

Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2013 do 31.10.2014**

**zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného
výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ**

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Tržby	6	55 933	50 157
Ostatné prevádzkové výnosy	7	360	1 779
Výnosy celkom		56 293	51 936
Spotreba materiálu a tovarov	8	-9 448	-7 591
Nakupované služby	9	-14 000	-13 840
Osobné náklady	10	-14 754	-11 832
Ostatné prevádzkové náklady	11	-924	-670
Zisk/(strata) z predaja majetku		146	122
Zisk/(strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	17	1 413	-24
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	22	-28	51
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		18 698	18 152
Odpisy a amortizácia	15,16	-13 010	-9 956
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	16	-	-350
Zisk/(strata) z úprav hodnoty hmotného majetku		-	-
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)		5 688	7 846
Úrokové výnosy	12	1 493	1 602
Úrokové náklady	12	-7 717	-677
Zisk/(strata) z finančných nástrojov, netto	13	-280	2 390
Zisk/(strata) pred zdanením		-816	11 161
Daň z príjmu	14	591	-2 571
Zisk/(strata) za obdobie		-225	8 590
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):			
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach		-	15
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):			
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	14	-	6
Celkový komplexný výsledok		-225	8 611
Zisk /(strata) pripadajúci na akciu (v eur)	28	-0,034	1,281
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

*EBITDA predstavuje zisk z pravidelne opakujúcich sa aktivít Spoločnosti pred zdanením, úrokmi, amortizáciou a odpismi upravený o ostatné výnosy a náklady, ktoré sú uvedené pod EBITDA.

Poznámky uvedené na stranách 7 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky. Prehľad výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je v bode 4 – Informácie o prevádzkových segmentoch.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz finančnej pozície

v tis. eur

	Bod	31.10.2014	31.10.2013	1.11.2012
Majetok				
Goodwill a nehmotný majetok	16	7 766	7 774	3 831
Pozemky, budovy a zariadenie	15	268 725	255 605	199 316
Investície v nehnuteľnostiach	17	7 264	5 851	4 194
Úvery poskytnuté	21	22 275	16 071	12 966
Ostatné pohľadávky	23	176	3 621	24 259
Investície do dcérskych spoločností	18	7 191	-	13 826
Investícia do pridruženej spoločnosti		-	-	3 803
Dlhodobý majetok celkom		313 397	288 922	262 195
Zásoby	20	2 921	2 115	1 472
Pohľadávky z obchodného styku	22	1 236	2 724	2 874
Úvery poskytnuté	21	7 889	9 586	172
Ostatné pohľadávky	23	21 101	31 843	29 470
Finančné investície	25	2 081	2 369	13 207
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26	3 757	4 280	2 707
Ostatný majetok	24	2 330	3 665	2 678
Krátkodobý majetok celkom		41 315	56 582	52 580
Majetok celkom		354 712	345 504	314 775
Vlastné imanie				
Základné imanie	27	46 950	46 950	221 338
Emisné ážio		30 430	30 430	30 430
Zisk/(strata) za obdobie		-225	8 590	12 102
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		24 097	15 507	10 051
Vlastné imanie celkom		101 252	101 477	273 921
Závazky				
Úvery a pôžičky	28	32 292	28 882	12 743
Rezervy	31	25	25	20
Ostatné dlhodobé záväzky	30	-	215	-
Vydané dlhopisy	32	178 395	-	-
Odložený daňový záväzok	19	18 308	18 899	10 480
Dlhodobé záväzky celkom		229 020	48 021	23 243
Úvery a pôžičky	28	9 684	9 846	3 264
Závazky z obchodného styku	29	4 291	7 599	10 892
Rezervy	31	121	217	87
Vydané dlhopisy	32	6 022	-	-
Ostatné krátkodobé záväzky	30	4 322	178 344	3 368
Krátkodobé záväzky celkom		24 440	196 006	17 611
Závazky celkom		253 460	244 027	40 854
Vlastné imanie a záväzky celkom		354 712	345 504	314 775

Poznámky uvedené na stranách 7 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2012	221 338	30 430	3 240	119	18 794	273 921
Zisk/(strata) za obdobie	-	-	-	-	8 590	8 590
Ostatné súčasti komplexné výsledku, po zdanení						
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):						
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	15	-	15
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):						
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	6	-	6
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	21	8 590	8 611
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania						
Zníženie základného imania	-174 388	-	-	-	-	-174 388
Príspevky do fondu	-	-	637	-	-637	-
Pohyby z titulu zlúčenia	-	-	-	-	443	443
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-7 110	-7 110
Celkové transakcie počas roka	-174 388	-	637	-	-7 304	-181 055
Zostatok k 31. októbru 2013	46 950	30 430	3 877	140	20 080	101 477

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2013	46 950	30 430	3 877	140	20 080	101 477
Zisk/(strata) za obdobie	-	-	-	-	-225	-225
Ostatné súčasti komplexné výsledku, po zdanení						
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):						
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):						
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-225	-225
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania						
Príspevky do fondu	-	-	571	-	-571	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	571	-	-571	-
Zostatok k 31. októbru 2014	46 950	30 430	4 448	140	19 284	101 252

Poznámky uvedené na stranách 7 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.**Individuálny výkaz peňažných tokov***v tis. eur*

	Bod	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk / (strata)		-225	8 590
Úpravy týkajúce sa:			
(Zisk) z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-146	-122
Odpisy a amortizácia	15,16	13 010	9 956
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek k pohľadávkam		28	-51
Straty zo zníženia hodnoty goodwillu	16	-	350
Strata / (zisk) z finančných nástrojov, netto	13	280	-2 390
(Zisk) / Strata z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-1 413	24
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	6 224	-925
Zmena stavu rezerv		-96	68
Daň z príjmu	14	-591	2 571
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		5 477	3 125
Zmena v zásobách		-806	-483
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		-5 663	-4 788
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		16 079	15 925
Zaplatená daň z príjmu		-285	-941
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		15 794	14 984
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-27 397	-36 946
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		1 421	122
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	5	-7 191	-7 500
Peňažné prostriedky získane zlúčením s dcérskymi spoločnosťami		-	284
Príjmy zo splatených zmeniek		3 194	18 405
Úvery poskytnuté		-11 076	-14 654
Splátky poskytnutých úverov		8 038	-
Príjem z predaja spoločností alebo jej časti	5	-	24
Výdavky na obstaranie finančných investícií	25	-	-119
Príjmy z predaja finančných investícií	25	288	12 822
Prijaté úroky		8 340	66
Peňažné toky z investičnej činnosti		-24 383	-27 496
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z finančného lízingu		-891	-670
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-10 791	-2 582
Nové úvery a pôžičky		14 930	24 707
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania		-173 670	-
Vydané dlhopisy		180 582	-
Zaplatené úroky		-2 094	-627
Vyplatené dividendy		-	-6 743
Peňažné toky z finančnej činnosti		8 066	14 085

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz peňažných tokov (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2012 – 31.10.2013	1.11.2011 – 31.10.2012
Čistý prírastok /(úbytok)peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-523	1 573
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	26	4 280	2 707
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	26	3 757	4 280

Poznámky uvedené na stranách 7 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014**

1. Informácie o Spoločnosti.....	8
2. Významné účtovné zásady	10
3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	22
4. Informácie o prevádzkových segmentoch	26
5. Prírastok a úbytok podielov v spoločnostiach	28
6. Tržby	29
7. Ostatné prevádzkové výnosy.....	29
8. Spotreba materiálu a tovarov.....	29
9. Nakupované služby	30
10. Osobné náklady	30
11. Ostatné prevádzkové náklady.....	30
12. Úrokové výnosy a náklady	31
13. Zisk z finančných nástrojov, netto.....	31
14. Daň z príjmu a odložená daň.....	32
15. Pozemky, budovy a zariadenie	34
16. Goodwill a nehmotný majetok	36
17. Investície v nehnuteľnostiach.....	37
18. Investície do dcérskych spoločností	38
19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	38
20. Zásoby	39
21. Úvery poskytnuté	39
22. Pohľadávky z obchodného styku.....	40
23. Ostatné pohľadávky.....	41
24. Ostatný majetok.....	41
25. Finančné investície	41
26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	42
27. Vlastné imanie	43
28. Úvery a pôžičky	44
29. Záväzky z obchodného styku	45
30. Ostatné záväzky.....	46
31. Rezervy	46
32. Vydané dlhopisy.....	47
33. Údaje o reálnej hodnote.....	48
34. Operatívny lízing.....	48
35. Informácie o riadení rizika	49
36. Spriaznené osoby.....	53
37. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	54
38. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	54
39. Podmienený majetok a podmienené záväzky	54
40. Odsúhlasenie individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských predpisov a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ	54

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014

1. Informácie o Spoločnosti

Tatry mountain resorts, a.s. (ďalej aj "Spoločnosť") je akciová spoločnosť s registrovaným sídlom a miestom podnikania v Demänovskej Doline 72, Liptovský Mikuláš 031 01. Spoločnosť bola založená dňa 20. marca 1992 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 1. apríla 1992. Identifikačné číslo Spoločnosti je 31 560 636 a daňové identifikačné číslo Spoločnosti je 2020428036.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Akcie Spoločnosti sú odo dňa 19. novembra 1993 registrované na Burze cenných papierov v Bratislave, odo dňa 15. októbra 2012 na Varšavskej burze cenných papierov (WSE) a odo dňa 22. októbra 2012 na Burze cenných papierov v Prahe (BCCP). Dňa 22. augusta 2013 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie ktoré rozhodlo o znížení základného imania Spoločnosti Tatry Mountain Resorts, a.s. z hodnoty 221 338 tis. eur na hodnotu 46 950 tis. eur teda o sumu 174 388 tis. eur. Následne v priebehu roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré sú odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave. Pozri bod 32 – Vydané dlhopisy.

Spoločnosť sa rozhodla v roku 2009 zmeniť účtovné obdobie z kalendárneho roka na hospodársky rok od 1. novembra do 31. októbra. Táto zmena nastala kvôli zrealizovaniu obdobia, keďže činnosť Spoločnosti podlieha sezónnym výkyvom.

Dňa 1. mája 2013 prišlo k zlúčeniu materskej spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. s dcérskymi spoločnosťami GRANDHOTEL PRAHA a.s., Interhouse Tatry s.r.o. a Tatry mountain resorts services, a.s. Týmto dňom sa nástupníckou spoločnosťou stala spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. a prebrala všetky právne, obchodné a iné záväzky ako aj majetok svojich dcérskych spoločností. Všetky dcérske spoločnosti zanikli zlúčením s materskou spoločnosťou a boli následne vymazané z obchodného registra.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. októbru 2014 a k 31. októbru 2013 bola nasledovná:

31. október 2014

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	9 164	19,5%	19,5%
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	7 326	15,6%	15,6%
BELGOMET, s.r.o.	7 216	15,4%	15,4%
KEY DEE LIMITED	4 648	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	4 448	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	4 117	8,8%	8,8%
Mgr. Miroslav Voštiar	3 565	7,6%	7,6%
drobní akcionári	6 466	13,7%	13,7%
Celkom	46 950	100%	100%

31. október 2013

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
KEY DEE LIMITED	4 648	9,9%	9,9%
Capital Industrial, a.s.	4 620	9,8%	9,8%
Tinsel Enterprises Limited	4 605	9,8%	9,8%
EGNARO INVESTMENT LIMITED	4 378	9,3%	9,3%
J&T Securities Management Limited	3 717	7,9%	7,9%
Poštová banka, a.s.	3 540	7,5%	7,5%
BELGOMET, s.r.o.	3 321	7,1%	7,1%
CONTIGY DEVELOPMENT LIMITED	2 511	5,3%	5,3%
drobní akcionári	15 610	33,4%	33,4%
Celkom	46 950	100%	100%

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014

1. Informácie o Spoločnosti (pokračovanie)

Hlavnými aktivitami Spoločnosti je prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy, nákup a predaj tovaru, hotelierstvo. Od 29. marca 2011 Spoločnosť prevádzkuje Aquapark Tatrallandia a tým rozšírila portfólio poskytovaných služieb.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 bol 1 008, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 bol 1 051 z toho manažment 26).

Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V roku 2014 sa jednalo o 319 zamestnancov z celkového počtu 1 008. V roku 2013 sa jednalo o 283 zamestnancov z celkového počtu 1 051.

Orgány spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Bohuš Hlavatý, predseda (od 29.6.2009)

Ing. Branislav Gábriš, podpredseda (od 18.2.2011)

Ing. Andrej Devečka, člen (od 14.12.2006 do 14.12.2011, od 22.12.2011)

Ing. Jozef Hodek, člen (od 29.6.2009)

Ing. Dušan Slavkovský, člen (od 1.5.2010)

Ing. Michal Krolák, člen (od 18.2.2011)

Dozorná rada:

Ing. Igor Rattaj (od 29.6.2009)

Ing. František Hodorovský (od 18.1.2011)

Boris Kollár (od 30.4.2011)

Roman Kudláček (od 21.4.2012)

Ing. Ján Štetka (od 30.6.2012)

Ing. Peter Kubeňa (od 30.6.2012)

Miroslav Roth (od 30.6.2012)

Ing. Pavol Mikušiak (od 27.4.2013)

Adam Tomis (od 12.4.2014)

Jiří Uvíra (od 18.1.2011 do 12.4.2014)

Jan Marian Komornicki (od 18.1.2011 do 27.4.2013)

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ, v súlade s §17a, ods. 3 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve ("Zákon o účtovníctve"). Táto účtovná závierka predstavuje prvú individuálnu účtovnú závierku zostavenú podľa IFRS v znení prijatom EÚ a z tohto dôvodu Spoločnosť pri jej zostavení aplikovala IFRS 1. Pozri bod 40 - Odsúhlasenie individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských predpisov a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Z dôvodu, že § 17a), ods. 3 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré v účtovnom období emitovali cenné papiere a tieto boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, zostaviť individuálnu účtovnú závierku podľa IFRS v znení prijatom EÚ, vedenie Spoločnosti sa rozhodlo zostaviť za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 s porovnateľnými údajmi za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 účtovnú závierku podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Táto účtovná závierka sa zostavuje namiesto účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských účtovných princípov. Inú individuálnu účtovnú závierku Spoločnosť nezostavuje.

Nakoľko má spoločnosť podiel v dcérskej spoločnosti, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Spoločnosť v tejto individuálnej závierke svoju dcérsku spoločnosť nekonsolidovala. Investícia v dcérskej spoločnosti je vykázaná v obstarávacej cene (v prípade potreby znížená o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy z dividend sú zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z tejto spoločnosti. Obdobne spoločnosť postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú závierku, ktorá bude publikovaná do konca februára 2015.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 24. februára 2015.

(b) Východiská pre zostavenie

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na princípe obstarávacích cien, pričom investície v nehnuteľnostiach, cenné papiere určené na predaj a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (pre účely tejto účtovnej závierky ďalej označovaný ako výsledok hospodárenia) boli precenené na ich reálnu hodnotu.

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

Individuálna účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur.

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ vyžaduje použitie rôznych úsudkov, predpokladov a odhadov. Tieto majú vplyv na sumy vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa však pravdepodobne budú odlišovať od týchto odhadov. Zásadné účtovné odhady a úsudky uskutočnené manažmentom, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy v budúcom účtovnom období, sú opísané v bode 3 – Zásadné účtovné odhady a predpoklady.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tomto období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasne aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. novembra 2013 a boli Spoločnosťou aplikované pri zostavení individuálnej účtovnej závierky:

Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Doplnenie k **IAS 12 Income Taxes** (Dane z príjmov), účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, zavádza výnimku zo všeobecných požiadaviek na oceňovanie podľa IAS 12, v prípade investícií v nehnuteľnostiach oceňovaných reálnou hodnotou. Oceňovanie odložených daňových pohľadávok a záväzkov je v tomto prípade založené na vyvrátiteľnom predpoklade, že účtovná hodnota investícií v nehnuteľnostiach bude spätne získaná výhradne jej predajom. Tento predpoklad môže byť vyvrátený len v prípade, ak je investíciu v nehnuteľnostiach možné odpisovať a je držaná v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je spotrebovať všetky podstatné ekonomické výhody daného aktíva po celú dobu životnosti majetku. Toto je jediný prípad, v ktorom je možné predpoklad vyvrátiť.

Doplnenie k **IAS 19 Employee Benefits** (Zamestnanecké požitky), účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, mení účtovanie o programe so stanovenými požitkami a o požitkoch vyplývajúcich z predčasného ukončenia pracovného pomeru. Najvýznamnejšia zmena súvisí s účtovaním zmien záväzkov zo stanovených požitkov a majetku programu. Doplnenie vyžaduje okamžité vykázanie zmien záväzkov zo stanovených požitkov a reálnej hodnoty majetku programu, ak nastanú, čím ruší koridorovú metódu povolenú v pôvodnej verzii IAS 19 a urýchľuje vykázanie minulých nákladov na služby. Doplnenie vyžaduje okamžité vykázanie všetkých aktuárskych ziskov a strát v okamihu nastania prostredníctvom ostatných súčasti súhrnného výsledku tak, aby čistá hodnota majetku alebo záväzkov z požitkov vykázaná vo výkaze o finančnej situácii odrážala plnú hodnotu programového deficitu alebo prebytku.

IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine (Náklady súvisiace s odstránením nadložných hornín v produkčnej fáze povrchovej bane), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, objasňuje požiadavky na vykázanie nákladov súvisiacich s odstránením nadložných hornín, kedy majú byť náklady súvisiace s odstránením nadložných hornín vykázané ako majetok, ako sa má tento majetok oceniť pri jeho prvotnom vykázaní a následné ocenenie tohto majetku.

Doplnenie k **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** (Finančné nástroje: Zverejňovanie), účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, vyžaduje, aby jednotka zverejnila informácie o právach na kompenzáciu a súvisiace dohody (napríklad kolaterálne dohody). Zverejňovanie by poskytlo používateľom informácie, ktoré sú užitočné pre vyhodnotenie vplyvu dohôd o vzájomnom započítaní na finančnú pozíciu jednotky. Nové zverejnenia sa vyžadujú pre všetky vykázané finančné nástroje, ktoré sú vzájomne započítané v súlade s IAS 32 Financial Instruments: Presentation (Finančné nástroje: Prezentácia). Zverejňovanie sa týka aj vykázaných finančných nástrojov, ktoré sú predmetom vymožitelných rámcových dohôd o vzájomnom započítaní, alebo podobných zmlúv, bez ohľadu na to, či sú kompenzované v súlade s IAS 32, alebo nie.

IFRS 13 Fair Value Measurement (Oceňovanie reálnou hodnotou), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, predstavuje jednotný návod na oceňovanie reálnou hodnotou a zverejňovanie pri oceňovaní reálnou hodnotou. IFRS 13 definuje reálnu hodnotu, poskytuje návod na stanovenie reálnej hodnoty a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pri ocenení reálnou hodnotou. Avšak IFRS 13 nemení požiadavky na to, ktoré položky majú byť ocenené reálnou hodnotou alebo ktoré položky majú byť zverejnené v reálnej hodnote. IFRS 13 sa aplikuje, keď iný IFRS štandard vyžaduje alebo povoľuje ocenenie reálnou hodnotou, alebo zverejnenie o ocenení reálnou hodnotou. Reálna hodnota je v IFRS 13 definovaná ako „cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia“ (t.j. „exit“ cena alebo výstupná cena). Požiadavky na zverejňovanie v IFRS 13 sú vo všeobecnosti rozsiahlejšie ako požadujú ostatné štandardy.

Vydané Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré ešte nie sú účinné

K 31. októbru 2014 boli vydané a následne prijaté EÚ nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a teda neboli Spoločnosťou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

IFRS 10 Consolidated Financial Statements (Konsolidovaná účtovná závierka), **IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka), účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; skoršia aplikácia je možná, ak jednotka skoršie aplikuje aj štandardy IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) a IAS 28 (2011). IFRS 10 poskytuje jeden model, ktorý sa má použiť pri posudzovaní kontroly pre všetky investície, vrátane jednotiek, ktoré sú v súčasnej dobe považované za jednotky špeciálneho účelu (SPE) v rozsahu pôsobnosti SIC-12. IFRS 10 zavádza nové požiadavky na posúdenie kontroly, ktoré sú odlišné od súčasných požiadaviek v IAS 27 (2008). Podľa nového modelu posúdenia kontroly, investor má kontrolu nad investíciou, ak: (1) je vystavený variabilným výnosom, alebo má právo na variabilné výnosy z investície; (2) má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou; a (3) existuje súvislosť medzi právomocou a výnosmi. Nový štandard obsahuje aj požiadavky na zverejňovanie a požiadavky týkajúce sa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Tieto požiadavky sú prevzaté z IAS 27 (2008). Spoločnosť v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto štandardov na účtovnú závierku.

Doplnenie **IFRS 10 Consolidated Financial Statements** (Konsolidovaná účtovná závierka), **IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities** (Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách), **IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka), účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, zavádza výnimku z konsolidačných požiadaviek v IFRS 10 a stanovujú pre investičné spoločnosti, ktoré spĺňajú príslušné kritéria, aby oceňovali svoje investície v kontrolovaných účtovných jednotkách, ako aj investície v pridružených a spoločných podnikoch, reálnou hodnotou s vplyvom na výsledok hospodárenia, a nekonsolidovali ich. Výnimka z konsolidácie je povinná (t.j. nie voliteľná), pričom jedinou výnimkou je, že dcérske spoločnosti, ktoré sa považujú za rozšírenie investičných akcií investičnej spoločnosti, sa musia naďalej konsolidovať. Doplnenia ustanovujú pre investičné spoločnosti aj požiadavky na zverejňovanie informácií. Spoločnosť v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto štandardov na účtovnú závierku.

IFRS 11 Joint Arrangements (Spoločné dohody), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, nahrádza IAS 31 Interests in Joint Ventures (Účasti v spoločnom podnikaní). IFRS 11 stanovuje dve skupiny spoločných dohôd: spoločné prevádzky alebo spoločné podniky. Spoločná prevádzka – dohoda, pri ktorej spoluovládajúce strany majú práva na aktíva a povinnosti spojené so záväzkami súvisiacimi s dohodou. Čo sa týka podielu v spoločnej prevádzke, spoločný prevádzkovateľ musí vykázat' všetok majetok, záväzky, náklady a výnosy, vrátane svojho podielu v spoločne kontrolovanom majetku, záväzkoch, výnosoch a nákladoch.

Spoločný podnik – dohoda, kde spoluovládajúce strany majú práva na čisté aktíva súvisiace s dohodou. Spoločné podniky sa vykazujú metódou vlastného imania. Možnosť podľa IAS 31 vykazovať spoločné podniky (ako sú definované v IFRS 11) metódou podielovej konsolidácie, bola v IFRS 11 zrušená.

Podľa nových skupín, štruktúra spoločných dohôd nie je jediným faktorom, ktorý sa má brať do úvahy pri klasifikácii spoločnej dohody ako spoločnej prevádzky alebo ako spoločného podniku, čo je zmena oproti IAS 31. Podľa IFRS 11 strany majú zhodnotiť, či existujú oddelené jednotky, a ak áno, potom je potrebné brať do úvahy právnu formu oddelenej jednotky, zmluvné požiadavky a podmienky a iné faktory a okolnosti. Spoločnosť v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto štandardov na účtovnú závierku.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities (Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách), účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, vyžaduje dodatočné zverejnenia o významných úsudkoch a predpokladoch vykonaných pri určovaní charakteru podielov v účtovnej jednotke alebo dohody, podielov v dcérskych podnikoch, spoločných dohodách a pridružených podnikoch a v nekonsolidovaných jednotkách. Spoločnosť v súčasnosti vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Doplnený **IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka) (2011) je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr. IAS 27 (2011) sa zaoberá už len požiadavkami na individuálnu účtovnú závierku (pričom zachováva pôvodné požiadavky). Požiadavky na konsolidovanú účtovnú závierku sú teraz obsiahnuté v IFRS 10 Consolidated Financial Statements (Konsolidovaná účtovná závierka). Spoločnosť v súčasnosti vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Doplnený **IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures** (Investície do pridružených a spoločných podnikov) (2011) je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr. IAS 28 (2011) nahrádza IAS 28 Investments in Associates (Investície do pridružených podnikov), stanovuje spôsob vykazovania investícií v pridružených podnikoch a požiadavky na aplikáciu metódy vlastného imania pri vykazovaní investícií do pridružených a spoločných podnikov. Štandard definuje „podstatný vplyv“ a poskytuje návod, ako aplikovať metódu vlastného imania vo vykazovaní (vrátane výnimiek z aplikácie metódy vlastného imania v niektorých prípadoch). Takisto stanovuje spôsob, ako majú byť investície do pridružených a spoločných podnikov testované na zníženie hodnoty. Spoločnosť v súčasnosti vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Doplnenie k **IAS 32 Financial Instruments: Presentation** (Finančné nástroje: Prezentácia) je účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr. Vzhľadom na rôznu aplikáciu kritérií na kompenzáciu, doplnenie objasňuje niektoré požiadavky na kompenzáciu, pričom sa zameriava na štyri hlavné oblasti: (1) význam pojmu „právne vymáhateľné právo na kompenzáciu“, (2) aplikácia súčasnej realizácie a vyrovnania, (3) kompenzácia kolaterálov, (4) účtovná jednotka, ktorej sa požiadavky na kompenzáciu týkajú. Neočakáva sa, že doplnenie bude mať významný vplyv na finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti.

Doplnenie **IAS 36 Impairment of Assets** (Zníženie hodnoty majetku: Zverejňovanie návratnej hodnoty pre nefinančný majetok), účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, objasňuje, že rozsah zverejnenia informácií o spätne ziskateľných sumách, keď dané sumy vychádzajú z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie, sa obmedzuje na majetok so zníženou hodnotou. Neočakáva sa, že doplnenie bude mať vplyv na finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti.

Doplnenie **IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie: Novácia zmlúv na deriváty a pokračovanie účtovania o zabezpečení.), účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje výnimku v pokračovaní účtovania zabezpečenia bez ohľadu na nováciu v situáciách, keď sa derivát, ktorý bol určený ako nástroj zabezpečenia, v dôsledku zákonov alebo iných právnych predpisov prevádza v rámci novácie z jednej protistrany na centrálnu protistranu. Neočakáva sa, že doplnenie bude mať vplyv na finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti.

IFRIC 21 Levies (Poplatky) je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr, aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Interpretácia poskytuje návod ako identifikovať zaväzujúcu udalosť, na základe ktorej vzniká záväzok, a obdobie, v ktorom sa má vykázat' záväzok zaplatiť poplatok vyrubený orgánmi štátnej správy. Podľa interpretácie, zaväzujúca udalosť je činnosť, ktorá má za následok platbu poplatku, je identifikovaná v príslušnej legislatíve, a v dôsledku ktorej sa záväzok zaplatiť poplatok vykáže v tom období, kedy táto udalosť nastane. Záväzok zaplatiť poplatok sa vykáže postupne, ak zaväzujúca udalosť nastáva postupne počas určitého obdobia. Ak zaväzujúcou udalosťou je dosiahnutie minimálnej hranice aktivít, súvisiaci záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto minimálna hranica dosiahne. Interpretácia vysvetľuje, že spoločnosť nemôže mať konštruktívny záväzok zaplatiť poplatok, ktorý vznikne z jej fungovania v budúcich obdobiach ako výsledok toho, že spoločnosť je nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcich obdobiach. Neočakáva sa, že doplnenie bude mať významný vplyv na finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti.

Doplnenie k **IAS 19 Employee Benefits** (Zamestnanecké požitky)-Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca (Defined Benefit Plans: Employee Contributions), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá, konkrétne, že sú: (1) uvedené vo formálnych podmienkach program; (2) vzťahujú sa k službe, a (3) nezávislé od rokov počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje. Keď sú tieto kritériá splnené, spoločnosť ich môže (ale nemusí) vykázat' ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá. Neočakáva sa, že doplnenie bude mať vplyv na finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti.

Ročné vylepšenia IFRS

Vylepšenia prinášajú 11 doplnení 9 štandardov a nadväzujúce doplnenia k iným štandardom a interpretáciám. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je dovolená. Ďalšie 4 doplnenia 4 štandardov sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2015 alebo neskôr, skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Spoločnosť nepoužila v predstihu žiadne iné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne alebo retrospektívne, Spoločnosť sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne.

(c) Finančné nástroje (okrem finančných záväzkov)

i. Klasifikácia

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

Úvery poskytnuté predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a nie sú klasifikované ako cenné papiere určené na predaj, finančný majetok držaný do splatnosti alebo finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Cenné papiere určené na predaj predstavujú nederivátový finančný majetok, ktorý nie je zaradený ako finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, úvery a preddavky zákazníkom a bankám alebo finančný majetok držaný do splatnosti.

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia sú tie, ktoré Spoločnosť drží najmä na obchodovanie za účelom krátkodobého dosiahnutia zisku.

ii. Vykazovanie

Úvery poskytnuté sú účtované v deň, keď sú Spoločnosťou poskytnuté.

Spoločnosť vykazuje finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia a cenné papiere určené na predaj v deň, keď sa zaväzuje k ich nákupu.

iii. Oceňovanie

Finančné nástroje sú pri prvotnom vykázaní ocenené reálnou hodnotou. V prípade, že finančný nástroj nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, toto ocenenie sa zvýši aj o náklady súvisiace s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja.

Následne po prvotnom vykázaní je finančný majetok oceňovaný v umorovanej hodnote, okrem finančných nástrojov oceňovaných na reálnu hodnotu cez výsledok hospodárenia a cenných papierov určených na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

iv. Princípy oceňovania reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančných nástrojov je založená na ich kótovanej trhovej hodnote v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez akýchkoľvek znížení o náklady súvisiace s obstaraním. V prípade, keď nie je k dispozícii kótovaná trhovú hodnota, reálna hodnota nástroja je odhadnutá manažmentom s použitím techník oceňovacích modelov alebo diskontovania budúcich peňažných tokov.

V prípade použitia metódy diskontovania peňažných tokov je odhad budúcich peňažných tokov založený na najlepších odhadoch manažmentu a diskontná sadzba predstavuje trhovú sadzbu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka pre nástroj s podobnými podmienkami. Pri použití oceňovacích modelov, vstupy pre tieto modely sú založené na trhových faktoroch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

v. Zisky a straty pri následnom precenení

Zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú pre finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia vykazované vo výsledku hospodárenia a pre cenné papiere určené na predaj priamo vo vlastnom imaní. Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj je odúčtovaná z vlastného imania do výsledku hospodárenia v momente predaja.

vi. Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný vtedy, keď Spoločnosť stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré sú v tomto majetku obsiahnuté. Toto sa stane vtedy, keď sú tieto práva uplatnené, zaniknú alebo sa ich Spoločnosť vzdá.

Majetok určený na predaj, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Spoločnosť zaviazala majetok predat.

Úvery/preddavky zákazníkom sú odúčtované v deň, keď sú Spoločnosťou splatené/zúčtované.

(d) Finančné investície

i. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje, ak má Spoločnosť oprávnenie, priamo alebo nepriamo, riadiť finančné a prevádzkové hospodárenie nejakej spoločnosti s cieľom získania výhod z jej aktivít. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo zameniteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či má Spoločnosť kontrolu nad inou spoločnosťou. Investície v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v obstarávacích cenách.

ii. Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, nie však kontrolu nad finančným a prevádzkovým hospodárením. Predpokladá sa, že spoločnosť má podstatný vplyv v inej spoločnosti, keď disponuje podielom na hlasovacích právach od 20 do 50 percent. Investície v pridružených podnikoch sú vykázané v obstarávacej cene.

Obstarávacia cena finančných investícií je vyjadrená hodnotou vydaných peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vložených aktív a pasív na získanie podniku v čase jeho akvizície. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sú súčasťou obstarávacej ceny investície.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vedenie prehodnocuje, či nastali skutočnosti spôsobujúce zníženie hodnoty finančných investícií. Prípadné zníženie hodnoty finančných investícií pod obstarávaciu cenu sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov.

(e) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene

Položky vykázané v účtovnej závierke Spoločnosti sú vyjadrené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí (funkčná mena). Individuálna účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur, ktoré predstavujú funkčnú menu aj menu vykazovania Spoločnosti. Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažný majetok a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na eurá ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená, kurzom Európskej Centrálnaj Banky platným v tento deň.

Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sú ocenené obstarávacou cenou, sú prepočítané na eurá kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sú prepočítané na eurá kurzami platnými v dňoch, keď boli určené reálne hodnoty.

(f) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažných prostriedkov v pokladni a v bankách, krátkodobých vysoko likvidných investícií s pôvodnou dobou splatnosti tri mesiace a menej a z krátkodobých vysoko likvidných investícií, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(g) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj. Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave.

(h) Započítavanie

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich čistá hodnota je vykázaná v súvahe vtedy, keď má Spoločnosť právne vymožiteľný nárok na vzájomný zápočet vykázaných hodnôt a keď existuje úmysel vysporiadať transakcie na základe ich čistého rozdielu.

(i) Zníženie hodnoty (impairment)

Účtovná hodnota majetku Spoločnosti iného než zásob (pozri účtovnú zásadu g), investícií v nehnuteľnostiach (pozri účtovnú zásadu l), finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (pozri účtovnú zásadu c), cenných papierov určených na predaj (pozri účtovnú zásadu c) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu p) je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby sa zistilo, či existuje objektívny indikátor zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá návratná hodnota tohto majetku. Nehmotný majetok, ktorý má neobmedzenú životnosť, nie je predmetom amortizácie. Zníženie hodnoty takéhoto majetku sa každoročne preveruje ako súčasť jednotky generujúcej hotovosť, ku ktorej tento majetok patrí. O znížení hodnoty majetku sa účtuje vtedy, keď účtovná hodnota daného majetku alebo jeho jednotky generujúcej hotovosť, presiahne jeho návratnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Úvery poskytnuté sú vykázané po odpočítaní opravnej položky na straty z úverov. Opravné položky sú určené na základe stavu úveru a konania dlžníka a berie sa do úvahy hodnota všetkých zábezpek a záruk tretích strán.

Návratná hodnota pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote je stanovená ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (t.j. efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa nediskontujú.

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reálnou hodnotou, ponížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20 %, alebo pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu, ktorý trvá nepretržite viac ako 9 mesiacov, v prípade investícií v majetkových cenných papierov, je považovaný za zníženie hodnoty.

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota, ktorá je vyššia spomedzi jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj a hodnoty z použitia (angl. value in use). Pri stanovovaní hodnoty z použitia sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím takej diskontnej miery pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazi a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich hotovosť (angl. cash generating unit), do ktorej tento majetok patrí.

Straty zo zníženia hodnoty týkajúce sa pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote sú zúčtované, ak nárast návratnej hodnoty môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení ich hodnoty v účtovníctve.

V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

Pre ostatný majetok sa strata zo zníženia hodnoty zruší alebo zníži, ak existuje indikátor, že toto zníženie hodnoty už nie je opodstatnené a došlo k zmene predpokladov použitých pri stanovení návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty môže byť zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov a amortizácie, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(j) Pozemky, budovy a zariadenie

i. Vlastný majetok

Jednotlivé položky majetku sú oceňované obstarávacími cenami zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o straty zo zníženia ich hodnoty (pozri účtovnú zásadu i). Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním majetku. Hodnota majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, priame mzdové náklady, ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do používania a náklady na odstránenie a rozobratie zariadenia a uvedenie miesta, kde sa nachádza, do pôvodného stavu. V prípade, že jednotlivé časti dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, tieto komponenty dlhodobého majetku sú účtované ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

ii. Lízing

Zmluvy o prenájme majetku, pri ktorých Spoločnosť znáša podstatnú časť rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva tohto majetku, sú klasifikované ako finančný lízing. Prenajatý majetok je vykázaný v hodnote, ktorá je nižšia z nasledujúcich hodnôt: z reálnej hodnoty alebo súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok na začiatku prenájmu, zníženej o oprávky (pozri nižšie) a zohľadňujúcej zníženie hodnoty majetku (pozri účtovnú zásadu i).

iii. Následné náklady

Následné náklady sú aktivované len vtedy, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti z nich budú plynúť budúce ekonomické úžitky obsiahnuté v príslušnej položke dlhodobého majetku a príslušné náklady je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné náklady, vrátane bežnej údržby dlhodobého majetku, sú zúčtované do výsledku hospodárenia v období, s ktorým súvisia.

iv. Odpisy

Odpisy sú účtované do výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti jednotlivých položiek dlhodobého majetku. Pozemky sa neodpisujú. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- Budovy 30 - 45 rokov
- Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí
 - Geotermálny vrt 40 rokov
 - Tobogány 25 rokov
 - Lanovky a vleky 20 - 30 rokov
 - Zariadenia 5 - 12 rokov
 - Inventár a ostatné 5 - 10 rokov

Metódy odpisovania, odhadovaná životnosť a zvyšková hodnota (angl. residual value) sa každoročne prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Každá významná časť dlhodobého hmotného majetku, ktorej obstarávacie náklady sú významné v pomere k celkovým obstarávacím nákladom predmetnej položky, je odpisovaná samostatne.

v. Kapitalizované finančné náklady

Finančné náklady súvisiace s majetkom, ktorý vyžaduje významné časové obdobie na uvedenie do stavu potrebného na jeho použitie alebo predaj, Spoločnosť aktivuje ako súčasť obstarávacej ceny majetku.

(k) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

Goodwill vykázaný z dôvodu zlúčenia Spoločnosti s jej dcérskymi spoločnosťami je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia resp. výšky investícií, nad rozdielom medzi reálnymi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov. Goodwill z nadobudnutia dcérskych a pridružených spoločností je zahrnutý v investíciách do dcérskych a pridružených spoločností. Goodwill je každoročne preverovaný na zníženie jeho hodnoty a je oceňovaný v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia jeho hodnoty. Zisky a straty z vyradenia určitej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

Softvér a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Spoločnosťou je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok (pozri nižšie) a strát zo zníženia jeho hodnoty (pozri účtovnú zásadu i). Doba životnosti tohto majetku sa pravidelne prehodnocuje.

iii. Amortizácia

Amortizácia je účtovaná do výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti nehmotného majetku od dátumu jeho určenia na používanie. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- Softvér 4 – 5 rokov
- Oceniteľné práva každá položka používa individuálny plán odpisovania, súčasťou sú aj ochranné známky, ktoré predstavujú neodpisovaný majetok. Spoločnosť používa na svoje oceniteľné práva životnosti 6, 7, 8, 12 a 50 rokov.

(l) Investície v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú majetok držaný Spoločnosťou za účelom získania výnosov z prenájmu alebo jeho kapitálového zhodnotenia, alebo za obidvoma týmito účelmi.

Investície v nehnuteľnostiach sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá je určená nezávislým súdnym znalcom alebo manažmentom. Reálna hodnota je založená na súčasných cenách podobného majetku na aktívnom trhu v tej istej lokalite a za tých istých podmienok, alebo ak nie sú tieto dostupné, tak sa použijú všeobecne aplikovateľné oceňovacie modely ako napríklad výnosová metóda. Každý zisk alebo strata vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Majetok, ktorý je postavený alebo vyvinutý za účelom jeho budúceho využitia ako investície v nehnuteľnostiach je ocenený v reálnej hodnote za predpokladu, že sa táto dá spoľahlivo určiť.

Podrobnosti o ocenení investícií v nehnuteľnostiach sú bližšie špecifikované v bode 3(a) – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach.

Výnosy z prenájmu investície v nehnuteľnostiach sú účtované tak, ako je opísané v účtovnej zásade (o).

(m) Rezervy

Spoločnosť v súvahe zaúčtuje rezervu, ak existuje zákonná, zmluvná alebo mimozmluvná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti

a je pravdepodobné, že pri vysporiadaní tejto povinnosti dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a tento úbytok je možné spoľahlivo odhadnúť. Dlhodobé rezervy, pri ktorých by malo ich zníženie na súčasnú hodnotu významný dopad na účtovnú závierku, sú diskontované na ich súčasnú hodnotu.

i. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov iných ako dôchodkové plány predstavuje odhad budúcej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Závazok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky vysoko kvalitných dlhopisov so splatnosťou približujúcou sa podmienkam záväzkov Spoločnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

ii. Krátkodobé zamestnanecké požitky

Závazky vyplývajúce z krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú vyjadrené na nediskontovanej báze a sú vykázané ako náklady v čase vykonania práce zamestnancami. V prípade, že Spoločnosť má zákonnú alebo zmluvnú povinnosť ako dôsledok minulej práce vykonanej zamestnancami a výšku záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť, vykáže sa záväzok vo výške odhadovanej krátkodobej peňažnej odmeny alebo plánovaného podielu na zisku.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(n) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú účtované vo výsledku hospodárenia v období, s ktorým súvisia použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Všetky náklady na úvery a pôžičky sú vykázané vo výsledku hospodárenia, okrem prípadov kapitalizovaných finančných nákladov, pozri účtovnú zásadu (j), časť (v).

(o) Výnosy z prenájmu

Výnosy z prenájmu investícií v nehnuteľnostiach sú účtované vo výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas doby prenájmu.

(p) Daň z príjmov

Daň z príjmov bežného účtovného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného príjmu bežného účtovného obdobia s použitím daňových sadzieb, ktoré boli platné ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a všetky úpravy daňového záväzku v súvislosti s predchádzajúcimi účtovnými obdobiami.

Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

Odložená daň je účtovaná s použitím súvahovej metódy a je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnými hodnotami majetku a záväzkov stanovených pre účely finančného vykazovania a hodnotami, ktoré sa používajú pre daňové účely. Nasledovné dočasné rozdiely neboli zohľadnené: prvotné vykázanie majetku a záväzkov, ktoré neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk a rozdiely týkajúce sa investícií v dcérskych spoločnostiach, pre ktoré je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti nezrušia. Pri prvotnom vykázaní goodwillu sa nevykazujú žiadne odložené dane. Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

Daň z príjmov sa účtuje priamo do výsledku hospodárenia okrem tej časti, ktorá sa týka položiek vykazaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

Odložená daňová pohľadávka a záväzok sú vzájomne započítané, ak existuje právne vynútiteľné právo započítať splatný daňový záväzok a pohľadávku a tieto sa týkajú rovnakého daňového úradu a rovnakého daňového subjektu.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje iba do výšky pravdepodobných budúcich zdaniteľných ziskov, proti ktorým budú môcť byť nevyužitú daňové straty a kredity započítané. Odložená daňová pohľadávka je znížená o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie nebude v budúcnosti realizovateľné.

(q) Splátky operatívneho a finančného lízingu

Splátky operatívneho lízingu sú vykázané vo výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas doby prenájmu.

Minimálne lízingové splátky finančného lízingu sú rozdelené na úroky a splátku istiny. Úroky sú alokované pre každé obdobie počas doby trvania lízingu tak, aby vyjadřili konštantnú úrokovú sadzbu za obdobie aplikovanú na neuhradenú časť istiny.

(r) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sú vykázané v umorovanej hodnote (pozri bod (w) Finančné záväzky).

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(s) Tržby z poskytovania služieb

Spoločnosť účtuje o šiestich druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

- Tržby z lanoviek a lyžiarskych vlekov (ďalej v texte označované aj ako „horské strediská“)
- Tržby z aquaparku
- Tržby zo športových služieb a obchodov
- Tržby z hotelových služieb (ďalej v texte označované aj ako „hotely“)
- Tržby z reštauračných zariadení
- Tržby z realitných projektov (najmä výnosy z investícií v nehnuteľnostiach).

Tržby sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá okrem tržieb z aquaparku, hotelových služieb a reštauračných zariadení, ktoré sa zúčtujú do výsledku hospodárenia po poskytnutí služby. Tržby za poskytnuté služby neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.).

Spoločnosť od roku 2012 poskytuje pre svojich klientov vernostný systém Gopass. Gopass umožňuje klientom zbieranie vernostných bodov za nákupy tovarov a služieb v strediskách Tatry mountain resorts, a.s. a tieto body čerpať formou zliav z ďalších nákupov. Spoločnosť využíva systém ako nástroj pre aktívnu komunikáciu a riadenie vzťahov so zákazníkmi. Gopass v sebe integruje celý sortiment služieb a produktov Spoločnosti.

Hodnotu nevyčerpaných bodov Spoločnosť účtuje ako poníženie tržieb voči časovému rozlíšeniu výnosov, keďže sa týkajú prisľúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Spoločnosť sleduje hodnotu nevyčerpaných bodov a oceňuje ju pravidelne pre účely vykázania v účtovnej závierke.

(t) Dividendy

Dividendy sa vykážu vo výkaze zmien vo vlastnom imaní a takisto ako záväzok v období, keď sú schválené.

(u) Dlhodobý majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku (alebo majetku a záväzkov v skupine majetku držanej za účelom predaja) sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. V momente pred zaradením majetku ako držaný za účelom predaja sa tento majetok (a všetok majetok a záväzky v skupine majetku držanej za účelom predaja) precení podľa príslušných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Následne pri prvotnom vykázaní ako držaný za účelom predaja sa majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja vykážu v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia.

Akékoľvek straty zo zníženia hodnoty skupiny majetku držanej za účelom predaja sú najskôr priradené ku goodwillu, a následne pomerným dielom k ostatnému majetku a záväzkom, okrem zásob, finančného majetku, odloženej daňovej pohľadávky a investícií v nehnuteľnostiach, ktoré sú naďalej vyjadrené v súlade s účtovnými zásadami Spoločnosti.

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výsledku hospodárenia aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty.

Pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok klasifikovaný ako držaný za účelom predaja sa neodpisuje.

V prípade, že sa neskôr po zaradení majetku do skupiny majetku držaného za účelom predaja ukáže, že sa jeho hodnota realizuje predovšetkým jeho používaním a nie prostredníctvom predaja, majetok sa preúčtuje späť a pre pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok sa odpis vykáže do obdobia, v ktorom prišlo k rozhodnutiu o zmene využitia majetku.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(v) Vykazovanie podľa segmentov

Prevádzkové segmenty sú časti spoločnosti, ktoré sú schopné generovať výnosy a náklady, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré pravidelne vyhodnocujú osoby s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Vedenie sleduje 7 hlavných segmentov a to horské strediská, aquapark, hotely, reštauračné zariadenia, športové služby a obchody, realitné projekty a ostatné.

(w) Finančné záväzky

Spoločnosť vykazuje finančné záväzky ako ostatné finančné záväzky. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia Spoločnosť neviduje.

V individuálnom výkaze finančnej pozícii Spoločnosti sú ostatné finančné záväzky vykázané ako prijaté úvery a pôžičky, vydané dlhopisy, záväzky z obchodného styku, ostatné záväzky a záväzky so splatnej dane.

Finančné záväzky sú vykazované Spoločnosťou v deň obchodu. Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou vrátane transakčných nákladov.

Následne po prvotnom vykázaní sa finančné záväzky oceňujú v umorovanej hodnote. Pri oceňovaní umorovanou hodnotou je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a nominálnou hodnotou vykazovaný vo výsledku hospodárenia počas doby trvania príslušného majetku alebo záväzku s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky sú odúčtované vtedy, keď povinnosť Spoločnosti špecifikovaná v zmluve zanikne uplynutím času, je vyrovnaná, alebo zrušená.

(x) Odhady reálnych hodnôt

Následovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v bode 33 – Údaje o reálnej hodnote:

i. Úvery poskytnuté

Reálna hodnota bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty. Odhadované reálne hodnoty úverov vyjadrujú zmeny v úverovom hodnotení od momentu ich poskytnutia, ako aj zmeny v úrokových sadzbách v prípade úverov s fixnou úrokovou sadzbou.

ii. Úvery a pôžičky

Pre úvery a pôžičky bez určenej lehoty splatnosti bola reálna hodnota určená ako suma záväzkov splatných k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pre úvery a pôžičky s dohodnutou lehotou splatnosti je reálna hodnota stanovená na základe diskontovaných peňažných tokov používajúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na úvery a pôžičky s podobnou lehotou splatnosti.

iii. Pohľadávky/záväzky z obchodného styku, ostatné pohľadávky a ostatný majetok/záväzky

Pre pohľadávky/záväzky so zostatkovou dobou splatnosti menšou ako jeden rok sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu. Ostatné pohľadávky/záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúročujú.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Odhady a predpoklady, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú opísané v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasne aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

(a) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach sú vykazované v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je určená buď nezávislým súdnym znalcom alebo majetok oceňuje manažment (pozri Významné účtovné zásady, bod I), v oboch prípadoch je ocenenie založené na aktuálnych trhových hodnotách a podmienkach. Trhová hodnota predstavuje odhadovanú hodnotu, za ktorú by bolo možné majetok v deň ocenenia vymeniť medzi potenciálnym predávajúcim a potenciálnym kupujúcim, a to vo forme transakcie na báze nezávislých strán po primeranom marketingu, v ktorom každá zo zúčastnených strán koná informovane, obozretne a bez prinútenia.

V prípade absencie aktuálnych trhových cien sa pri ocenení berú do úvahy odhadované čisté peňažné toky z prenájmu majetku a výnos z kapitalizácie, ktorý odráža špecifické riziko vlastné danému trhu a tiež peňažným tokom plynúcim z majetku. Ocenenie odráža (keď je to relevantné) typ nájomníkov užívajúcich majetok alebo zodpovedných za splnenie záväzkov z lízingu alebo potenciálnych užívateľov v prípade ponechania majetku neprenajatého, všeobecné trhové vnímanie bonity nájomníkov, rozvrhnutie zodpovedností súvisiacich s údržbou a poistením majetku medzi Spoločnosť a nájomcov a zostávajúcu životnosť majetku.

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú štyri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina a Slovakia) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnnej účtovnej hodnote 2 693 tis. eur, ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 4 571 tis. eur. Hodnota hotelov bola určená odhadom manažmentu spôsobom uvedeným vyššie. Hodnota pozemkov bola určená manažmentom pomocou trhových cien, pričom výsledná hodnota je založená na odhade trhovej ceny na meter štvorcový v závislosti od typu pozemku a trhových transakcií pre pozemky podobného charakteru.

K 31. októbru 2014 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach. Výsledkom bolo zvýšenie hodnoty lesných plôch a pozemkov o 1 351 tis. eur, zvýšenie hodnoty hotela SKI o 23 tis. eur, zvýšenie hodnoty hotela Kosodrevina o 39 tis. eur. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2014 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo výnos 1 413 tis. eur (2013: strata 24 tis. eur).

V priebehu roku 2013 Spoločnosť poskytla do prenájmu hotel Slovakia a ubytovacie zariadenie Otupné čím následne prišlo k ich preradeniu z kategórie majetku Pozemky, budovy a zariadenie do kategórie Investície v nehnuteľnostiach. V prípade ubytovacie zariadenie Otupné uskutočnila Spoločnosť precenenie cez ostatné súčasti súhrnného výsledku ku dňu jeho preradenia vo výške 15 tis. eur.

K 31. októbru 2013 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach. Výsledkom bolo zvýšenie hodnoty lesných plôch a pozemkov o 901 tis. eur, zvýšenie hodnoty hotela Liptov o 228 tis. eur a zníženie hodnoty hotela Kosodrevina o 378 tis. eur, hotela SKI o 232 tis. eur a hotela Slovakia o 543 tis. eur. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2013 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo stratu 24 tis. eur.

Ak by sa reálna hodnota tej časti investícií v nehnuteľnostiach, ktorá bola určená na základe odhadov manažmentu, líšila od odhadov manažmentu o 10%, účtovná hodnota investícií v nehnuteľnostiach by bola o 726 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2014 (k 31. októbru 2013: 585 tis. eur).

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

(b) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty goodwillu. V prípade, že nie je zistený indikátor možného zníženia hodnoty, Spoločnosť v súlade s IAS 36 testuje vykázany goodwill na možné zníženie hodnoty raz ročne k 31. októbru, teda ku dňu zostavenia ročnej individuálnej účtovnej závierky.

V deň vykázania je obstaraný goodwill priradený jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU), pre ktoré sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciách.

V účtovnom období 1. novembra 2012 až 31. októbra 2013 vznikol goodwill pri zlúčení Spoločnosti so spoločnosťou Interhouse Tatry s.r.o. (spoločnosť prevádzkujúca Grandhotel Starý Smokovec) vo výške 3 740 tis. eur. Následne k 31. októbru 2013 bol vykonaný test na zníženie hodnoty goodwillu. Výsledok testu indikoval zníženie hodnoty goodwillu o 350 tis. eur, z dôvodu ktorého bol goodwill znížený na hodnotu 3 390 tis. eur.

Zníženie hodnoty je určené posúdením návratnej hodnoty CGU, ku ktorej sa goodwill vzťahuje (CGU Vysoké Tatry), na základe hodnoty z použitia (angl. value in use). Táto hodnota bola odvodená od budúcich peňažných tokov odhadnutých manažmentom. Diskontná sadzba použitá pri odhadovaní reálnej hodnoty bola 6,5% pre rok 2014 a 7,02% pre rok 2013 (po zohľadnení dane z príjmu).

Hodnota z použitia bola odvodená od obchodného plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň aj najviac citlivým faktorom pri určení návratnej hodnoty, boli očakávané tržby vyhodnotené manažmentom, ziskovosť (EBIDTA) a náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre budúce čisté peňažné toky. Očakávané tržby ako aj ziskovosť sú založené na zmenách v cieľových skupinách zákazníkov, posilnenom marketingu a zvýšení kvality poskytovaných služieb.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva strednodobé obdobie 5 rokov s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom rastu peňažných tokov na úrovni 2,2% ročne (2013: 2,3%). Diskontné sadzby použité pri projektovaní peňažných tokov boli vypočítané ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital).

V roku 2014 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku. Pozri bod 3(c).

V roku 2013, nakoľko neexistovali indikátory zníženia hodnoty majetku, bol goodwill testovaný samostatne. Ak by projektovaná EBITDA, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola k 31. októbru 2013 nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota z použitia by v prípade Grandhotel Starý Smokovec (Interhouse Tatry s.r.o.) bola nižšia o 1 138 tis. eur. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 10% oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by bola 7,72%, hodnota z použitia by v prípade Grandhotel Starý Smokovec bola nižšia o 2 032 tis. eur. V oboch prípadoch by sa jednalo o zníženie hodnoty goodwillu o 1 138 tis. eur respektíve o 2 032 tis. eur a následne by prišlo k navýšeniu straty zo zníženia hodnoty o tieto hodnoty.

(c) Testovanie zníženia hodnoty majetku

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty majetku Spoločnosti. IAS 36 vyžaduje testovanie zníženia hodnoty majetku v prípade, ak existujú interné alebo externé indikátory, ktoré by poukazovali na možné zníženie hodnoty majetku.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

Spoločnosť vykonáva 6 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, aquaparku, reštauračných služieb, športové služby a obchody, ubytovacie služby a realitné projekty, a to v troch lokalitách: Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách a v Liptovskom Mikuláši. Každá lokalita bola posúdená manažmentom ako nezávislá jednotka generujúca hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU). Spoločnosť sleduje výkonnosť a vytvára samostatné rozpočty pre jednotlivé jednotky generujúce hotovosť. Majetok Spoločnosti bol priradený podľa vecnej príslušnosti k jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť, pričom do jednotlivých celkov CGU sa zahŕňajú všetky aktíva, ktoré sa tam nachádzajú, teda okrem Vlekov a Lanových dráh aj Hotely, Reštauračné zariadenia a Športové služby a obchody.

K 31. októbru 2014 po boli identifikované indikátory na zníženie hodnoty majetku Spoločnosti, z dôvodu, že niektoré z hlavných činností nedosiahli plánovanú ziskovosť. Z tohto dôvodu sa vykonal test na zníženie hodnoty majetku. Testovali sa tri základné celky, ktoré samostatne generujú peňažné prostriedky, tak ako je uvedené vyššie, teda stredisko Vysoké Tatry, stredisko JASNÁ Nízke Tatry a aquapark Tatralandia v Liptovskom Mikuláši. Výsledky testovania nevedli k zníženiu hodnoty majetku.

Potenciálne zníženie hodnoty je určené porovnaním návratnej hodnoty a účtovnej hodnoty jednotky generujúcej hotovosť.

Návratná hodnota bola stanovená na základe hodnoty z použitia. Hodnota y použitia bola odvodená od hodnoty budúcich peňažných tokov upravených na súčasnú hodnotu diskontovaním. Diskontná sadzba použitá pri testovaní zníženia hodnoty majetku predstavovala v roku 2014 6,5%, po zohľadnení dane z príjmu. Táto diskontná sadzba bola vypočítaná metódou váženého priemeru nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital).

Hodnota z použitia každej jednotky generujúcej hotovosť, bola stanovená na základe projektovaných peňažných tokov vyplývajúcich z dlhodobého finančného plánu pripraveného manažmentom. Finančné plány boli pripravené na obdobie nasledujúcich piatich rokov. Projektované peňažné toky pre nasledujúce obdobie po piatich rokoch boli odvodené od týchto finančných plánov.

V tomto následnom období sa predpokladá dosiahnutie takej prevádzkovej a finančnej výkonnosti, ktorá je manažmentom považovaná za dlhodobo udržateľnú. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom rastu peňažných tokov na úrovni 2,2% ročne v teste uskutočnenom k 31. októbru 2014.

Kľúčovými predpokladmi, ktoré najviac ovplyvňujú hodnotu z použitia, sú okrem diskontnej sadzby predovšetkým plánované ceny a návštevnosť. Väčšina predpokladov je založená na historických skúsenostiach okrem očakávaných skutočností spojených s novými investíciami (ako napr. prepravné kapacity nových lanoviek). V prípade odhadov budúcich cien manažment zbral do úvahy aj ceny porovnateľných stredísk, hotelov a aquaparkov v iných krajinách, so zohľadnením rozdielov v cieľovej skupine klientov.

Ak by k 31. októbru 2014 projektovaná EBITDA, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Jasná (Nízke Tatry) bola nižšia o 9 831 tis. eur, v prípade lokality Vysoké Tatry by poklesla o 7 444 tis. eur a v prípade lokality Liptovský Mikuláš (Tatralandia) by bola nižšia o 4 980 tis. eur. Ani v jednom prípade by nebolo nutné začítať zníženie hodnoty majetku ani pri nižšom dosiahnutom ukazovateli EBITDA. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o pol percentuálneho bodu oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 7,00 %, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Jasná (Nízke Tatry) bola nižšia o 14 243 tis. eur, v prípade lokality Vysoké Tatry by poklesla o 12 062 tis. eur a v prípade lokality Liptovský Mikuláš (Tatralandia) by bola nižšia o 7 765 tis. eur. Ani v jednom prípade by nebolo nutné začítať zníženie hodnoty majetku ani pri vyššej hodnote diskontnej sadzby.

K 31. októbru 2013 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti. Z tohto dôvodu sa nepristúpilo k testovaniu zníženia hodnoty majetku.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

(d) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

- Úroveň 1: kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, ktoré sú porovnateľné pre majetok alebo záväzok, buď priamo (ako ceny porovnateľných nástrojov) alebo nepriamo (odvozené od cien)
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú stanovené na základe dát z porovnateľných trhov (neporovnateľné vstupy)

Keď nie je k dispozícii kótovaná trhová cena, reálna hodnota nástroja je odhadnutá s použitím oceňovacích techník. Pri používaní oceňovacích modelov manažment používa odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s dostupnými informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré by používali účastníci trhu pri určovaní ceny príslušného finančného nástroja.

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014				31.10.2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere určené na predaj	59	-	-	59	59	-	-	59
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	-	-	2 022	2 022	288	-	2 022	2 310

V rámci úrovne 3 Spoločnosť eviduje najmä finančnú investíciu (podiel na základnom imaní vo výške 19%) v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 1 869 a ostatné finančné investície oceňované cez výsledok hospodárenia ako je uvedené v bode 25. Finančné investície. Spoločnosť MELIDA, a.s. uzavrela dňa 6. novembra 2012 zmluvu o prenájme podniku so spoločnosťou SKIAREÁL Špindlerův Mlýn, a.s., ktorá bola vedením Spoločnosti vyhodnotená pre potreby konsolidovanej závierky ako podniková kombinácia.

Z tohto dôvodu boli celý obstaraný majetok a záväzky spoločnosti SKIAREÁL Špindlerův Mlýn, a.s. precenený na reálnu hodnotu k tomuto dátumu. Pre účely individuálnej závierky bolo toto precenenie v roku 2013 čiastočne použité na určenie reálnej hodnoty spoločnosti MELIDA, a.s. Vedenie Spoločnosti v roku 2014 na základe výsledkov spoločnosti MELIDA, a.s. (zisk pred zdanením vo výške 993 tis. eur) - uskutočnilo odhad jej reálnej hodnoty a dospelo k záveru, že sa jej hodnota významne nelíši od hodnoty vykázananej v roku 2013. Z tohto dôvodu neprišlo k zmene ocenenia.

Reálna hodnota tohto finančného majetku bola odhadnutá vedením Spoločnosti použitím metódy diskontovania peňažných tokov, s použitím vstupov z podnikateľského plánu a odhadov peňažných tokov. Podnikateľský plán a odhady peňažných tokov boli pred ich použitím vedením Spoločnosti dôsledne prehodnotené. Diskontná sadzba použitá pre ocenenie tohto finančného majetku použitá v roku 2014 a 2013 bola vo výške 7,02%. Hlavnými predpokladmi, ktoré boli použité pri oceňovaní, boli očakávané peňažné toky a diskontná sadzba.

Odsúhlasenie počiatkových a konečných zostatkov reálnych hodnôt jednotlivých úrovni finančného majetku:

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 31.10. 2013	Precenenie cez výsledok hospodárenia	Precenenie cez ostatné súčasti súhrnného výsledku	Úbytky	Presun z iných kategórií majetku	Zostatok k 31.10. 2014
Cenné papiere určené na predaj	59	-	-	-	-	59
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	2 310	-	-	-288	-	2 022

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky ku individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014

4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát

v tis. eur	Horské strediská		Aquapark		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM	
	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013
	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m
Tržby	23 318	21 835	7 672	7 652	14 447	11 059	7 398	6 715	2 445	2 668	653	228	-	-	55 933	50 157
Ostatné prevádzkové výnosy	218	262	-	25	85	1 417	47	71	10	4	-	-	-	-	360	1 779
Spotreba materiálu a tovarov	-2 286	-1 432	-291	-367	-3 213	-2 525	-2 605	-2 327	-909	-940	-144	-	-	-	-9 448	-7 591
Nakupované služby	-7 454	-7 115	-1 553	-1 578	-3 538	-4 023	-784	-760	-335	-322	-336	-42	-	-	-14 000	-13 840
Osobné náklady	-5 323	-4 452	-1 862	-1 968	-4 438	-2 917	-2 331	-1 687	-800	-808	-	-	-	-	-14 754	-11 832
Ostatné prevádzkové náklady	-568	-333	-101	-122	-153	-74	-72	-73	-17	-27	-13	-41	-	-	-924	-670
Zisk z predaja majetku	41	122	-	-	105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146	122
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 413	-24	-	-	1 413	-24
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-	-	-	12	51	9	-	-6	-	-43	-	-	-	-28	51
Odpisy a amortizácia	-7 846	-6 093	-979	-985	-3 051	-1 933	-680	-495	-306	-298	-148	-152	-	-	-13 010	-9 956
Rozpustenie straty zo zníženia hodnoty hmotného majetku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	-	-	-	-	-	-350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-350
Úrokové výnosy	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 475	1 602	1 493	1 602
Úrokové náklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7 717	-677	-7 717	-677
Zisk z finančných nástrojov, netto	-	1 852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-280	538	-280	2 390
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	118	4 646	2 886	2 657	256	705	982	1 444	82	277	1 382	-31	-6 522	1 463	-816	11 161
Daň z príjmu															591	-2 571
Zisk															-225	8 590

Spoločnosť generuje všetky svoje tržby na území Slovenskej republiky. Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia.

Hranicu 10% podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Spoločnosti.

* Spoločnosť sa v priebehu roka 2013 zlúčila so svojimi dcérskymi spoločnosťami prevádzkujúcimi hotely. Pozri tiež bod 1. Informácie o Spoločnosti.

Toto predstavuje dôvod nárastu tržieb a náklad z prevádzkového segmentu Hotely.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky ku individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014

4. Informácie o prevádzkových segmentoch (pokračovanie)

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície

v tis. eur	Horské strediská		Aquapark		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM	
	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013
	Goodwill a nehmotný majetok	739	577	2 524	2 668	4 443	4 443	18	33	42	53	-	-	-	-	7 766
Pozemky, budovy a zariadenie	147 947	142 805	32 386	27 614	69 364	72 183	11 261	5 259	2 573	2 310	5 194	5 434	-	-	268 725	255 605
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 264	5 851	-	-	7 264	5 851
Zásoby	534	401	139	67	234	145	376	201	1 626	1 301	12	-	-	-	2 921	2 115
Pohľadávky z obchodného styku	492	171	176	218	344	1 844	156	381	53	110	15	-	-	-	1 236	2 724
Investície do pridružených spoločností	7 191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 191	-
Ostatné pohľadávky	21 277	24 103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 361	21 277	35 464
Finančné investície	1 869	1 869	-	-	-	-	-	-	119	119	-	-	93	381	2 081	2 369
Ostatný majetok	1 315	967	344	-	671	359	-	-	-	-	-	-	-	2 339	2 330	3 665
Úvery poskytnuté	20 688	14 233	-	-	2 032	1 939	-	-	-	-	297	122	7 147	9 363	30 164	25 657
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 409	2 397	567	342	1 107	770	503	599	171	172	-	-	-	-	3 757	4 280
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok celkom	203 461	187 523	36 136	30 909	78 195	81 683	12 314	6 473	4 584	4 065	12 782	11 407	7 240	23 444	354 712	345 504
Úvery a pôžičky dlhodobé	21 246	27 434	4 690	430	623	549	4 159	245	1 416	224	158	-	-	-	32 292	28 882
Závazky z obchodného styku dlhodobé	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné dlhodobé záväzky	-	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	215
Úvery a pôžičky krátkodobé	9 684	9 846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 684	9 846
Závazky z obchodného styku krátkodobé	1 619	4 255	635	608	1 240	1 368	563	1 064	192	304	42	-	-	-	4 291	7 599
Ostatné krátkodobé záväzky	1 870	2 216	592	317	1 156	712	525	554	179	158	-	-	-	174 387	4 322	178 344
Rezervy	41	136	25	19	49	44	22	34	8	9	1	-	-	-	146	242
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184 417	-	184 417	-
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 308	18 899	18 308	18 899
Závazky celkom	34 460	44 102	5 942	1 374	3 068	2 673	5 269	1 897	1 795	695	201	-	202 725	193 286	253 460	244 027

Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázanych za jednotlivé obdobia. Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky ku individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****5. Prírastok a úbytok podielov v spoločnostiach**

Dňa 5. marca 2014 Spoločnosť obstarala 97%-ný podiel v poľskej spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (ďalej SON) so sídlom v Szczyrku v Poľskej republike. Plnú kontrolu nad spoločnosťou SON získala až od 30. apríla 2014, kedy došlo zo strany Spoločnosti k vymenovaniu nových členov predstavenstva. Spoločnosť SON je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska v meste Szczyrk v poľských Beskydách. Spoločnosť zaplatila za tento podiel 7 191 tis. eur a stala sa tak väčšinovým akcionárom v spoločnosti SON.

v tis. eur

	Dátum obstarania (získania kontroly)	Obstarávacia cena	Úbytok peňažných tokov	Podiel Spoločnosti po obstaraní %
Nákup dcérskej spoločnosti				
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	30.4.2014	7 191	-7 191	97%

V tabuľke nižšie je uvedený majetok spoločnosti SON k 30. aprílu 2014, ktorý bol pre účely konsolidovanej účtovnej závierky precenený na reálnu hodnotu podľa Medzinárodných účtovných predpisov.

v tis. eur

	Účtovná hodnota podľa poľských účtovných predpisov	Reálna hodnota podľa IFRS
Nehmotný majetok	-	7 510
Pozemky, budovy a zariadenie	3 294	5 542
Ostatný majetok	102	102
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	167	167
Úvery a pôžičky	-1 757	-1 757
Ostatné záväzky	-679	-679
Odložený daňový záväzok	-	-1 854
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky (100% podiel)	1 127	9 031
Obstaraný podiel (97% podiel)	1 093	8 760

Dňa 26. novembra 2012 spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. založila s poľskou obcou Gmina Zawoja spoločnosť Korona Ziemi SP z o.o. (spoločnosť s ručením obmedzeným). Spoločnosť mala k dátumu založenia v danej spoločnosti 50%-ný podiel, ktorý bol následne z dôvodu zvýšenia základného imania v tejto spoločnosti v priebehu roku 2013 znížený na 19%. K 31. októbru 2014 a k 31. októbru 2013 vykazuje tento podiel ako finančnú investíciu. Pozri bod 25 - Finančné investície.

Spoločnosť dňa 28. augusta 2012 obstarala 100% akcií spoločnosti MELIDA, a.s. a následne k dátumu 17. septembra 2012 50% akcií predala. Dňa 1. októbra 2013 Spoločnosť predala 31% akcií spoločnosti MELIDA, a.s. K 31. októbru 2014 a k 31. októbru 2013 vykazuje tento podiel ako finančnú investíciu. Pozri bod 25 - Finančné investície.

Dňa 16. februára 2013 Spoločnosť obstarala dodatočný 50%-ný obchodný podiel v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., čím sa Spoločnosť stala výlučným vlastníkom hotela Grandhotel Starý Smokovec, Vysoké Tatry.

Dňa 1. mája 2013 prišlo k zlúčeniu materskej spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. s dcérskou spoločnosťou Interhouse Tatry s.r.o. Týmto dňom sa nástupníckou spoločnosťou stala spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. a prebrala všetky právne, obchodné a iné záväzky ako aj majetok svojej dcéry. Spoločnosť Interhouse Tatry s.r.o. zanikla týmto zlúčením s materskou spoločnosťou a bola následne vymazaná z obchodného registra.

6. Tržby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Horské strediská	21 978	21 835
Hotely	15 869	11 059
Športové služby a obchody	2 452	2 668
Reštauračné zariadenia	7 205	6 715
Aquapark	8 123	7 652
Realitné projekty	306	228
Celkom	55 933	50 157

7. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Zmluvné pokuty	30	1 381
Náhrady od poisťovne	16	18
Ostatné prevádzkové výnosy	314	380
Celkom	360	1 779

Zmluvné pokuty k 31. októbru 2014 vo výške 30 tis. eur predstavujú zmluvnú pokutu za omeškanie dodávky na základe zmluvy o dielo. Zmluvné pokuty k 31. októbru 2013 vo výške 1 354 tis. eur predstavujú najmä výnosy z EBITDA kontraktov. EBITDA kontrakty vyplývajú z kúpnych zmlúv podielov v spoločnostiach GRANDHOTEL PRAHA a.s. a Interhouse Tatry s.r.o. Kúpou daných spoločností dňa 28. decembra 2009 získala Spoločnosť garanciu od predávajúcich strán, že aktíva v daných spoločnostiach budú prinášať dohodnutú ziskovosť (EBITDA) v nasledujúcich štyroch rokoch. Ak by sa daná ziskovosť nedosiahla, tak sa pôvodní majitelia zaviazali rozdiel do dohodnutej ziskovosti po dobu štyroch rokov doplatiť. Kontrakty boli v roku 2013 ukončené.

8. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-3 751	-3 016
Tovar	-2 616	-1 795
Pohonné hmoty	-686	-695
Materiál na opravu a údržbu	-465	-562
Materiál a tovar – ostatné	-1 930	-1 523
Celkom	-9 448	-7 591

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Spotreba energií	-4 208	-3 718
Náklady na reklamu	-2 837	-3 500
Ostatné nakupované služby	-1 892	-2 465
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-1 892	-1 537
Náklady na opravu a údržbu	-762	-795
Ostatné správne náklady	-874	-602
Náklady na komunikáciu	-817	-512
Náklady na právne poradenstvo	-254	-291
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-248	-232
Doprava, ubytovanie, cestovné	-149	-151
Náklady na školenia	-67	-37
Celkom	-14 000	-13 840

Ostatné nakupované služby predstavujú náklady na účtovníctvo, audit, marketing a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Spoločnosti. Spoločnosť využíva služby auditorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 predstavovali 165 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2013: 178 tis. eur). KPMG Slovensko Advisory, k.s. poskytla počas roka aj služby týkajúce sa daňového poradenstva vo výške 4 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2013: 4 tis. eur).

10. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Mzdové náklady	-7 732	-6 172
Náklady na personálny lízing	-3 884	-3 203
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-2 916	-2 226
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-208	-214
Ostatné sociálne náklady	-14	-17
Celkom	-14 754	-11 832

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 bol 1 008, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 bol 1 051 z toho manažment 26). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V roku 2014 sa jednalo o 319 zamestnancov z celkového počtu 1 008. V roku 2013 sa jednalo o 283 zamestnancov z celkového počtu 1 051.

11. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-288	-257
Náklady na poplatky a provízie	-240	-184
Manká a škody	-65	-86
Ostatné prevádzkové náklady	-331	-143
Celkom	-924	-670

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky ku individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****12. Úrokové výnosy a náklady***v tis. eur*

	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Úrokové výnosy	1 493	1 602
Úrokové náklady	-7 717	-677
Celkom	-6 224	925

Úrokové výnosy za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 vo výške 1 493 tis. eur (od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 vo výške 1 602 tis. eur) plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 21 – Úvery poskytnuté.

Úrokové náklady za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 vo výške 7 717 tis. eur predstavujú náklady na úvery a pôžičky vo výške 519 tis. eur a úrokové náklady z vydaných dlhopisov vo výške 7 198 tis. eur. Spoločnosť vydala úročené dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 180 mil. eur. Prvá časť dlhopisov TMR I v objeme 70 mil. s nominálnou úrokovou mierou 4,5% p.a. je splatná 17. decembra 2018. Druhá časť dlhopisov TMR II v objeme 110 mil. eur s nominálnou úrokovou mierou 6% p.a. je splatná 5. februára 2021. Pre viac informácií ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 32 – Vydané dlhopisy. Úrokové náklady z dlhopisov obsahujú aj alikvotný úrokový náklad z vydaných dlhopisov v hodnote 6 022 tis. eur.

Úrokové náklady za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 vo výške 677 tis. eur predstavujú náklady na úvery a pôžičky.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 kapitalizovala do majetku úrokové náklady v celkovej výške 737 tis. eur.

13. Zisk z finančných nástrojov, netto*v tis. eur*

	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-15	1 171
Precenenie zálohy na budúcu akvizíciu	-	1 559
Precenenie pohľadávky vyplývajúcej z EBITDA kontraktu	-	-906
Náklady na správu finančných nástrojov	-136	-100
Zisk z predaja finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	14	671
Ostatné, netto	-143	-5
Celkom	-280	2 390

Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 predstavuje zisk s precenenia podielu v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 1 852 a stratu z precenenia akcií spoločnosti Best Hotel Properties a.s. vo výške 681 tis. eur.

Precenenie zálohy na budúcu akvizíciu za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 vo výške 1 559 tis. eur predstavuje zrušenie odúčtenia poskytnutej zálohy z dôvodu zmeny splatnosti zmluvy do jedného roka. Poskytnutá záloha na majetok súvisí s budúcou akvizíciou spoločnosti prevádzkujúcou lanovky, ktorú má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS, s.r.o. Pozri bod 23 – Ostatné pohľadávky.

14. Daň z príjmu a odložená daň

v tis. eur

	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-	-
Zrážková daň z úrokov	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
Odložená daň:		
Zaučtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	408	-2 369
Zmena v daňovej sadzbe	183	-202
Celková daň z príjmov	591	-2 571

Odložené dane z príjmov sú vypočítané použitím uzákonených daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná.

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Slovenskej republike, Spoločnosť použila sadzbu 22% vyplývajúcu zo zníženej sadzby dane z príjmov právnických osôb od 1. januára 2014, (2013: 23%). Z tohto dôvodu Spoločnosť vykázala v tabuľke nižšie aj dopad zníženia daňovej sadzby na daňové zaťaženie Spoločnosti.

Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

v tis. eur	1.11.2013 – 31.10.2014			1.11.2012 – 31.10.2013		
	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	6	-	6
Ostatné súčasti komplexného výsledku	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	-	-	6	-	6

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. eur

	1.11.2013 – 31.10.2014		1.11.2012 – 31.10.2013	
	%		%	
Zisk/(strata) pred zdanením		-816		11 161
Daňová sadzba 23%	23,00%	-188	23,00%	2 567
Daňovo neuznané náklady	-138,97%	1 134	13,37%	1 492
Nezdaňované výnosy	166,05%	-1 355	-21,33%	-2 381
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	-0,12%	1	0,00%	0
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	0%	0	6,19%	691
Zmena daňovej sadzby	22,43%	-183	1,81%	202
Celkom	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	72,39%	-591	23,04%	2 571

15. Daň z príjmu a odložená daň

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2014 a 2013

2014

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1.11.2013	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31.10.2014
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-18 591	407	-	-	-18 184
Investície do nehnuteľností	-400	-293	-	-	-693
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	-286	317	-	-	31
Krátkodobé rezervy	212	-40	-	-	172
Daňové straty	166	200	-	-	366
Ostatné dočasné rozdiely	-	-	-	-	0
Celkom, netto	-18 899	591	-	-	-18 308

2013

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1.11.2012	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31.10.2013
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-11 368	-1 876	-	-5 347	-18 591
Investície do nehnuteľností	-189	-211	-	-	-400
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	322	-608	-	-	-286
Krátkodobé rezervy	113	99	-	-	212
Daňové straty	0	25	-	141	166
Ostatné dočasné rozdiely	-	-	-	-	0
Celkom, netto	-11 122	-2 571	-	-5 206	-18 899

Pozri tiež bod 19 - Odložený daňový záväzok.

15. Pozemky, budovy a zariadenie

v tis. eur

	Pozemky a budovy	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatkový stav k 1.11.2012	137 799	59 240	35 346	232 385
Prírastky	21 008	16 087	8 778	45 873
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	28 524	1 797	-	30 321
Úbytky	-5 683	-841	-	-6 524
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	-1 756	-	-	-1 756
Presuny v rámci majetku	10 334	15 162	-25 496	-
Zostatok k 31.10.2013	190 226	91 445	18 628	300 299
Počiatkový stav k 1.11.2013	190 226	91 445	18 628	300 299
Prírastky	2 706	15 549	8 612	26 867
Úbytky	-1 308	-1 500	-597	-3 405
Presun z investícií v nehnuteľnostiach	34	-	-	34
Presuny v rámci majetku	16 867	5 917	-22 784	-
Zostatok k 31.10.2014	208 525	111 411	3 859	323 795
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatkový stav k 1.11.2012	-18 547	-13 925	-597	-33 069
Odpis bežného účtovného obdobia	-5 650	-6 320	-	-11 970
Úbytky	179	91	-	270
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	75	-	-	75
Zostatok k 31.10.2013	-23 943	-20 154	-597	-44 694
Počiatkový stav k 1.11.2013	-23 943	-20 154	-597	-44 694
Odpis bežného účtovného obdobia	-4 634	-7 872	-	-12 506
Úbytky	433	1 100	597	2 130
Zostatok k 31.10.2014	-28 144	-26 926	-	-55 070
Zostatková hodnota				
k 1.11.2012	119 252	45 315	34 749	199 316
k 31.10.2013	166 283	71 291	18 031	255 605
k 1.11.2013	166 283	71 291	18 031	255 605
k 31.10.2014	180 381	84 485	3 859	268 725

Spoločnosť v období od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 zaradila do užívania 8-sedačkovú lanovku Lúčky v stredisku Jasná v hodnote 8 811 tis. eur. Počas tohto obdobia bola dokončená reštaurácia Rotunda na Chopku v celkovej hodnote 4 314 tis. eur., parkovisko v nástupnej stanici Chopok Juh Krupová v hodnote 1 518 tis. eur, dokončené bolo opláštenie lanovky na Chopku Juh v hodnote 1 615 tis. eur. a do užívania bola odovzdaná nová 15-miestna kabínková lanovka Gondola v stredisku Tatranská Lomnica v celkovej hodnote 10 417 tis. eur. V stredisku Tatrallandia bola vybudovaná nová letná reštaurácia Medrano v hodnote 798 tis. eur. Ďalšími významnými investíciami boli investície do rozšírenia kapacity zasnežovania v strediskách Jasná aj Vysoké Tatry, skvalitnenie zjazdových tratí a ich rozšírenie, investície na hoteloch a reštauráciách na svahoch v strediskách a ostatné prevádzkové investície.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky ku individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014

15. Pozemky, budovy a zariadenie (pokračovanie)

Spoločnosť v období od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 zaradila do užívania 24-miestnu kabínovú lanovku Funitel na Chopok v stredisku Jasná v hodnote 25 450 tis. eur, ako aj prepravné zariadenie Twinliner v hodnote 3 836 tis. eur a 15-miestnu kabínovú lanovku Gondola na južnej strane Chopka v hodnote 10 389 tis. eur. Spoločnosť investovala 1 037 tis. eur do rozvoja infraštruktúry reštaurácií a barov. Počas tohto obdobia Spoločnosť dala do prevádzky druhú časť investície v aquaparku Tatrallandia – Tropic World v hodnote 2 342 tis. eur. Jedná sa o celoročnú vnútornú prevádzku. Spoločnosť realizovala a dala do užívania druhú časť rekonštrukcie a modernizácie izieb Wellness hotela Grand v Jasnej v hodnote 4 532 tis. eur. Taktiež dala do užívania prístavbu Wellness hotela Grand v Jasnej slúžiacu ako kongresové centrum v hodnote 1 203 tis. eur. Zvyšný nárast majetku súvisí s ostatnými investíciami do obchodov a iných prevádzkových investícií.

Dňa 16. februára 2013 Spoločnosť obstarala dodatočných 50% obchodného podielu v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., čím sa Spoločnosť stala výlučným vlastníkom hotela Grandhotel Starý Smokovec, Vysoké Tatry. Plnú kontrolu nad spoločnosťou Interhouse Tatry s.r.o. Spoločnosť získala už od 1. novembra 2012 na základe dohody s vlastníkom 50% podielu o riadiacej kontrole spoločnosti.

Dňa 1. mája 2013 prišlo k zlúčeniu spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. s dcérskymi spoločnosťami GRANDHOTEL PRAHA a.s., Interhouse Tatry, s.r.o. a Tatry mountain resorts services, a.s. Všetky dcérske spoločnosti zanikli zlúčením s materskou spoločnosťou. Majetok a záväzky zanikajúcich dcérskych spoločností bol precenený na reálnu hodnotu. Prírastok dlhodobého hmotného majetku z titulu zlúčenia je vykázaný v tabuľke pohybu hmotného majetku.

Nevyužitý majetok

K 31. októbru 2013 Spoločnosť vlastnila rozostavanú konštrukciu budovy, na ktorú bola vytvorená opravná položka v 100% hodnote vo výške 597 tis. eur, tento majetok Spoločnosť nevyužívala. V roku 2014 túto nehnuteľnosť Spoločnosť predala.

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiace 31. októbra 2013 a 31. októbra 2014 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

v tis. eur

<i>Typ poistenia</i>	31.10.2014	31.10.2013
Živelná pohroma	192 317	218 952
Vandalizmus	118 315	115 882
Všeobecné strojové riziká	20 219	13 586
Zodpovednosť za škodu	13 000	13 000

Zábezpeka

K 31. októbru 2014 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 203 678 tis. eur (k 31. októbru 2013: vo výške 190 276 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

Spoločnosť kapitalizuje do majetku úrok z úverov ktorým financovala obstaranie tohto majetku. K 31. októbru 2014 suma kapitalizovaných úrokov predstavuje 737 tis. eur. Táto suma je vykázaná v majetku v rámci hodnoty stavieb.

16. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatočný stav k 1.11.2012	-	3 966	516	4 482
Prírastky v dôsledku zlúčenia podnikov	3 740	-	15	3 755
Prírastky	-	-	834	834
Úbytky	-	-	-13	-13
Zostatok k 31.10.2013	3 740	3 966	1 352	9 058
Počiatočný stav k 1.11.2013	3 740	3 966	1 352	9 058
Prírastky	-	-	496	496
Úbytky	-	-2	-	-2
Zostatok k 31.10.2014	3 740	3 964	1 848	9 552
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatočný stav k 1.11.2012	-	-563	-111	-674
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-116	-147	-263
Úbytky	-	-	3	3
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-350	-	-	-350
Zostatok k 31.10.2013	-350	-679	-255	-1 284
Počiatočný stav k 1.11.2013	-350	-679	-255	-1 284
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-117	-388	-506
Úbytky	-	2	-	2
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2014	-350	-794	-643	-1 786
Zostatková hodnota				
k 1.11.2012	0	3 402	429	3 831
k 31.10.2013	3 390	3 287	1 097	7 774
k 1.11.2013	3 390	3 287	1 098	7 774
k 31.10.2014	3 390	3 171	1 205	7 766

Dňa 16. februára 2013 Spoločnosť obstarala dodatočných 50% obchodného podielu v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., čím sa Spoločnosť stala výlučným vlastníkom hotela Grandhotel Starý Smokovec, Vysoké Tatry. Plnú kontrolu nad spoločnosťou Interhouse Tatry s.r.o. Spoločnosť získala už od 1. novembra 2012 na základe dohody s vlastníkom 50% podielu o riadiacej kontrole spoločnosti. Goodwill vykázaný z tejto transakcie predstavoval 3 740 tis. eur a bol v roku 2013 na základe testu na zníženie hodnoty znížený o 350 tis. eur. Pozri aj v bod 3(b) - Goodwill a testovanie zníženia hodnoty. Spoločnosť Interhouse Tatry s.r.o. bola následne k 1. máju 2013 zlúčená do spoločnosti.

17. Investície v nehnuteľnostiach

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Obstarávacia cena		
Počiatočný stav k 1.11.2013/1.11.2012	5 851	4 194
Presun z hmotného majetku (netto)	-	1 681
Precenenie na reálnu hodnotu	1 413	-24
Zostatok k 31.10.2014/31.10.2013	7 264	5 851

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú štyri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina a Slovakia), ubytovacie zariadenie Otupné v účtovnej hodnote 2 693 tis. eur (k 31. októbru 2013 hodnota 2 631 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 4 571 tis. eur (k 31. októbru 2013 hodnota 3 220 tis. eur). Hodnota hotelov bola určená odhadom manažmentu spôsobom uvedeným vyššie v účtovnej závierke. Hodnota pozemkov bola určená manažmentom pomocou trhových cien, pričom výsledná hodnota je založená na odhade trhovej ceny na meter štvorcový v závislosti od typu pozemku a trhových transakcií pre pozemky podobného charakteru.

K 31. októbru 2014 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach. Výsledkom bolo zvýšenie hodnoty lesných plôch a pozemkov o 1 351 tis. eur, zvýšenie hodnoty hotela SKI o 23 tis. eur, zvýšenie hodnoty hotela Kosodrevina o 39 tis. eur. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2014 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo výnos 1 413 tis. eur (2013: strata 24 tis. eur)

V priebehu roku 2013 Spoločnosť poskytla do prenájmu hotel Slovakia a ubytovacie zariadenie Otupné čím následne prišlo k ich preradeniu z kategórie majetku Pozemky, budovy a zariadenie do kategórie Investície v nehnuteľnostiach. V prípade ubytovacie zariadenie Otupné uskutočnila Spoločnosť precenenie cez ostatné súčasti súhrnného výsledku ku dňu jeho preradenia vo výške 15 tis. eur.

K 31. októbru 2013 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach. Výsledkom bolo zvýšenie hodnoty lesných plôch a pozemkov o 901 tis. eur, zvýšenie hodnoty hotela Liptov o 228 tis. eur a zníženie hodnoty hotela Kosodrevina o 378 tis. eur, hotela SKI o 232 tis. eur a hotela Slovakia o 543 tis. eur. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2013 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo stratu 24 tis. eur.

V období 1. novembra 2013 až 31. októbra 2014 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 307 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 163 tis. eur (1. novembra 2012 až 31. októbra 2013: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 225 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 92 tis. eur).

Investície v nehnuteľnostiach sú oceňované v reálnej hodnote (pozri bod 3(a) – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach).

Zábezpeka

K 31. októbru 2014 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 2 494 tis. eur (k 31. októbru 2013: vo výške 2 631 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****18. Investície do dcérskych spoločností**

Dňa 5.3.2014 Spoločnosť kúpila 97% akcií spoločnosti Szczyrkowski Osrode Narciarski S.A. (ďalej len „Szczyrk“) v celkovej hodnote 7 191 tis. eur. Jedná sa o spoločnosť vlastnícu a prevádzkujúcu lyžiarske stredisko v Poľsku. Celková hodnota majetku k dátumu obstarania po precenení na reálnu hodnotu predstavovala 13 321 tis. eur a celková hodnota vlastného imania predstavovala 9 031 tis. eur. K uvedenej spoločnosti k 31. októbru nebola účtovaná žiadna opravná položka.

Dňa 16. februára 2013 Spoločnosť obstarala dodatočný 50% obchodný podiel v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., čím sa Spoločnosť stala výlučným vlastníkom hotela Grandhotel Starý Smokovec, Vysoké Tatry.

Dňa 1. mája 2013 prišlo k zlúčeniu materskej spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. s dcérskymi spoločnosťami GRANDHOTEL PRAHA a.s., Interhouse Tatry s.r.o. a Tatry mountain resorts services, a.s. Týmto dňom sa nástupníckou spoločnosťou stala spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. a prebrala všetky právne, obchodné a iné záväzky ako aj majetok svojich dcérskych spoločností. Všetky dcérske spoločnosti zanikli zlúčením s materskou spoločnosťou a boli následne vymazané z obchodného registra. Z tohto dôvodu Spoločnosť k 31. októbru 2014 nevykazovala žiadne dcérske spoločnosti.

K 31. októbru 2014 ani k 31. októbru 2013 Spoločnosť nevykazovala žiadne podiely v pridružených spoločnostiach.

19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

Odložená daňová pohľadávka (záväzok) boli účtované k nasledovným položkám:

v tis. eur

	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-18 184	-18 591	-18 184	-18 591
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-693	-400	-693	-400
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	31	-	-	-286	31	-286
Krátkodobé rezervy	172	212	-	-	172	212
Daňové straty	366	166	-	-	366	166
Započítavanie	-569	-378	569	378	0	0
Celkom	-	-	-18 308	-18 899	-18 308	-18 899

Odložená daňová pohľadávka nebola zaúčtovaná k nasledovným položkám (základ dane):

v tis. eur

	31.10.2014	31.10.2013
Daňové straty	-	-
Celkom	-	-

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom. Na základe zlúčenia materskej spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. s dcérskymi spoločnosťami GRANDHOTEL PRAHA a.s., Interhouse Tatry s.r.o. a Tatry mountain resorts services, a.s. k 1. máju 2013, prišlo k presunu daňových strát z dcérskych spoločností do materskej spoločnosti. Tieto straty boli následne uplatnené v daňovom priznaní za obdobie končiacie 31. októbra 2013 alebo k nim k tomuto dátumu bola zaúčtovaná odložená daňová pohľadávka.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok (pokračovanie)**

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	2015	2016	2017	2018	po 2018
Daňové straty	416	416	416	415	-

Maximálna lehota na umorenie daňovej straty vzniknutej pred 1. januárom 2010 je 7 rokov, straty vzniknuté po 1. januári 2010 mali lehotu 5 rokov. Na základe legislatívnej zmeny, od 1. januára 2014 majú straty vzniknuté po 1. januári 2010 lehotu uplatnenia 4 roky a zároveň Spoločnosť môže uplatňovať rovnomerne maximálne 25% z daných daňových strát ročne.

20. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Tovar	1 845	1 301
Materiál	1 076	814
Celkom	2 921	2 115

K 31. októbru 2014 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 2 921 tis. eur (k 31. októbru 2013: 2 115 tis. eur).

21. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Krátkodobé	7 889	9 586
Dlhodobé	22 275	16 071
Celkom	30 164	25 657

K 31. októbru 2014 krátkodobé úvery predstavujú pôžičku vo výške 7 147 tis. eur (k 31. októbru 2013: 9 343 tis. eur) poskytnutú spoločnosti J&T Private Equity B.V., s pevnou úrokovou sadzbou 6,5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje 571 tis. eur (k 31. októbru 2013 predstavuje 294 tis.), pôžičku vo výške 297 tis. eur (k 31. októbru 2013: 122 tis. eur) poskytnutú spoločnosti JASNÁ Development s.r.o. s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje 12 tis. eur (k 31. októbru 2013 predstavuje 2 tis. eur), pôžičku vo výške 445 tis. eur (k 31. októbru 2013: 0 tis. eur) poskytnutú spoločnosti Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. (SON), s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje sumu 17 tis. eur.

K 31. októbru 2014 dlhodobé úvery predstavujú pôžičku vo výške 8 997 tis. eur (k 31. októbru 2013: 7 736 tis. eur) poskytnutú spoločnosti WEBIS, s.r.o. s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje 1 309 tis. eur (k 31. októbru 2013 predstavuje 944 tis. eur), pôžičku poskytnutú spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť vo výške 10 063 tis. eur (k 31. októbru 2013: 6 396 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje 991 tis. eur (k 31. októbru 2013: 439 tis. eur), pôžičku vo výške 2 032 tis. eur poskytnutú majiteľovi Penziónu Energetik (k 31. októbru 2013: 1 939 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje 185 tis. eur (k 31. októbru 2013: 92 tis. eur), bezúročnú pôžičku vo výške 789 tis. eur poskytnutú spoločnosti Melida, a.s., pôžičku vo výške 308 tis. eur (k 31. októbru 2013: 0 tis. eur) poskytnutú spoločnosti Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. (SON), s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje sumu 1 tis. eur a pôžičku vo výške 86 tis. eur (k 31. októbru 2013: 101 tis. eur) organizácii Klaster Liptov s pevnou úrokovou sadzbou 3% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2014 predstavuje 1 tis. eur (k 31. októbru 2013 predstavuje 6 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****22. Pohľadávky z obchodného styku**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Pohľadávky z obchodného styku	1 377	2 858
Opravné položky k pohľadávkam	-141	-134
Celkom	1 236	2 724
<i>Krátkodobé</i>	1 236	2 724
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	1 236	2 724

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2014 sú vo výške 1 236 tis. eur, a tvoria bežné prevádzkové a barterové pohľadávky. K 31. októbru 2013 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové a barterové pohľadávky a pohľadávka z uplatneného EBITDA kontraktu za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 vo výške 1 354 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014			31.10.2013		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	1 006	-	1 006	2 399	-	2 399
po lehote splatnosti do 30 dní	85	-	85	169	-	169
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	155	-31	96	193	-37	156
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	58	-36	22	23	-23	0
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	74	-74	28	74	-74	0
Celkom	1 378	-141	1 237	2 858	-134	2 724

K 31. októbru 2014 a 31. októbru 2013 hodnota opravných položiek pozostávala z opravných položiek k bežným prevádzkovým pohľadávkam.

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcom prehľade:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Stav k 1.11.2013/1.11.2012	134	248
Tvorba opravnej položky	32	-
Použitie	-	-13
Rozpustenie opravnej položky	-25	-101
Stav k 31.10.2014/31.10.2013	141	134

K 31. októbru 2014 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 1 237 tis. eur (k 31. októbru 2013: 2 724 tis. eur).

23. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Poskytnuté zálohy	21 277	24 103
Zmenkové pohľadávky	-	11 361
EBITDA kontrakt	-	-
Celkom	21 277	35 464
<i>Krátkodobé</i>	21 101	31 843
<i>Dlhodobé</i>	176	3 621
Celkom	21 277	35 464

Poskytnuté zálohy na majetok súvisia s budúcimi akvizíciami vo výške 19 451 tis. eur (k 31. októbru 2013: 19 451 tis. eur) a s nedokončenou investičnou činnosťou vo výške 172 tis. eur (k 31. októbru 2013: 4 652). Spoločnosť poskytla zálohu na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky. Túto spoločnosť má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS, s.r.o. na dobu jedného roka.

Zmenkové pohľadávky boli počas roka 2014 splatené v plnej výške. Hodnota nesplatenej zmenky k 31. októbru 2013 predstavovala 11 361 tis. Výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2013 predstavovala 8 168 tis. eur. Zmenka bola splatná na videnie a mala úrokovú sadzbu 7,5% p.a.

24. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	1 960	986
Ostatné daňové pohľadávky	285	2 339
Ostatný majetok	85	340
Celkom	2 330	3 665
<i>Krátkodobé</i>	2 330	3 665
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	2 330	3 665

K 31. októbru 2014 položka ostatné daňové pohľadávky zahŕňa pohľadávky zo splatnej dane vo výške 285 tis. eur (k 31. októbru 2013: pohľadávky zo splatnej dane vo výške 1 140 tis. eur a pohľadávky z DPH vo výške 1 199 tis. eur).

25. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	2 022	2 310
Cenné papiere určené na predaj	59	59
Celkom	2 081	2 369

K 31. októbru 2014 predstavujú finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia najmä investíciu v spoločnosti MELIDA a.s. v hodnote 1 869 tis. eur a k 31. októbru 2013 aj investíciu v spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (ďalej BHP). K 31. októbru 2013 Spoločnosť vlastnila 23 825 kusov akcií spoločnosti BHP, ktorá spravuje sieť hotelov. Ich hodnota k 31. októbru 2013 predstavuje 289 tis. eur. Na nákup na základe zmluvy o poradenstve so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. získala Spoločnosť garanciu, že na nákupe akcií spoločnosti BHP zarobí minimálne 7% p.a. po dobu 3 rokov. Všetky akcie BHP Spoločnosť k 31. októbru 2014 predala.

25. Finančné investície (pokračovanie)

Ostatné finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia k 31. októbru 2014 predstavujú investíciu v spoločnosti Korona Ziemí Sp. z o.o. v hodnote 119 tis. eur (31. októbru 2013: 119 tis. eur) a peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb. Hodnota vkladu k 31. októbru 2014 a 31. októbru 2013 predstavovala 33 tis. eur.

Spoločnosť dňa 17. marca 2010 nakúpila 3 850 kusov akcií spoločnosti Compagnie des Alpes (SA), ktorá je francúzskou spoločnosťou obchodovanou na Parížskej burze, podnikajúcou v oblasti lyžiarskych stredísk a letných zábavných parkov. Spoločnosť kúpila dané akcie ako finančnú investíciu. Akcie sú určené na predaj a sú preceňované na reálnu hodnotu do vlastného imania na základe aktuálnych cien na burze. Ich hodnota k 31. októbru 2014 predstavuje 59 tis. eur (k 31. októbru 2013: 59 tis. eur).

K 31. októbru 2014 predstavujú finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia najmä investíciu v spoločnosti MELIDA a.s. v hodnote 1 869 tis. eur a k 31. októbru 2013 aj investíciu v spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (ďalej BHP). K 31. októbru 2013 Spoločnosť vlastnila 23 825 kusov akcií spoločnosti BHP, ktorá spravuje sieť hotelov. Ich hodnota k 31. októbru 2013 predstavovala 289 tis. eur. Na nákup na základe zmluvy o poradenstve so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. získala Spoločnosť garanciu, že na nákupe akcií spoločnosti BHP zarobí minimálne 7% p.a. po dobu 3 rokov. Všetky akcie BHP Spoločnosť k 31. októbru 2014 predala.

Ostatné finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia k 31. októbru 2014 predstavujú investíciu v spoločnosti Korona Ziemí Sp. z o.o. v hodnote 119 tis. eur (31. októbru 2013: 119 tis. eur) a peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb. Hodnota vkladu k 31. októbru 2014 a 31. októbru 2013 predstavovala 34 tis. eur.

Spoločnosť dňa 17. marca 2010 nakúpila 3 850 kusov akcií spoločnosti Compagnie des Alpes (SA), ktorá je francúzskou spoločnosťou obchodovanou na Parížskej burze, podnikajúcou v oblasti lyžiarskych stredísk a letných zábavných parkov. Spoločnosť kúpila dané akcie ako finančnú investíciu. Akcie sú určené na predaj a sú preceňované na reálnu hodnotu do vlastného imania na základe aktuálnych cien na burze. Ich hodnota k 31. októbru 2014 predstavuje 59 tis. eur (k 31. októbru 2013: 59 tis. eur).

26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Peniaze v hotovosti	154	173
Ceniny	-	22
Bežné účty v bankách	3 603	4 085
Celkom	3 757	4 280

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014

27. Vlastné imanie

Základné imanie a emisné ážio

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2014 a 31. októbru 2013 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu.

Dňa 12. apríla 2010 emisie akcií pod označením ISIN: CS0009011952, séria 01,02, ISIN: SK1120002110, séria 01, ISIN: SK1120005527, séria 01, ISIN: SK1120006061, séria 01, ISIN: SK1120009156, séria 01 zanikli a zlúčili sa do jednej emisie ISIN-u SK1120010287.

Dňa 12. apríla 2014 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.. Valné zhromaždenie rozhodlo okrem iného o rozdelení zisku spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. dosiahnutého v období od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 podľa štatutárnej účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie podľa slovenských účtovných predpisov, v sume 5 712 tis. eur a to tak, že časť zisku vo výške 571 tis. eur sa použila na doplnenie rezervného fondu spoločnosti, časť vo výške 5 141 tis. eur sa presunula na nerozdelený zisk minulých období.

Akcionári majú nárok na výplatu dividendy a hodnota hlasu akcie na valnom zhromaždení Spoločnosti sa určuje ako pomer hodnoty jednej akcie k celkovej hodnote základného imania. V nasledujúcej tabuľke sú uvedení akcionári Spoločnosti s počtom akcií, vlastníckym podielom a hlasovacími právami.

31. október 2013	Počet akcií	Vlastnícky podiel v %	Hlasovacie práva v %
KEY DEE LIMITED	664 058	9,9%	9,9%
Capital Industrial, a.s.	660 000	9,8%	9,8%
Tinsel Enterprises Limited	657 894	9,8%	9,8%
EGNARO INVESTMENT LIMITED	625 413	9,3%	9,3%
J&T Securities Management Limited	531 029	7,9%	7,9%
Poštová banka, a.s.	505 782	7,5%	7,5%
BELGOMET, s.r.o.	474 373	7,1%	7,1%
CONTIGY DEVELOPMENT LIMITED	358 681	5,3%	5,3%
drobní akcionári	2 229 968	33,4%	33,4%
Celkom	6 707 198	100%	100%

Zisk / (strata) pripadajúce na akciu

	31.10.2014	31.10.2013
Zisk / (strata) za obdobie v tis. eur	-225	8 590
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk / (strata) pripadajúce na akciu v eurách	-0,034	1,281

Zákonný rezervný fond

K 31. októbru 2014 je zákonný rezervný fond vo výške 4 448 tis. eur (k 31. októbru 2013: 3 877 tis. eur). Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi.

Zníženie základného imania

Dňa 22. augusta 2013 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie ktoré rozhodlo o znížení základného imania Spoločnosti Tatry Mountain Resorts, a.s. z hodnoty 221 338 tis. eur na hodnotu 46 950 tis. eur teda o sumu 174 388 tis. eur. K 31. októbru 2013 bola táto suma vykázaná ako záväzky voči akcionárom s plánom ich výplaty do jedného roka. Zmena základného imania nadobudla účinnosť 22. októbra 2013 ako deň zapísania zníženia základného imania do príslušného obchodného registra. Po znížení základného imania spoločnosti za zmenila hodnota jednej akcie z pôvodných 33 eur za jednu akciu na 7 eur za jednu akciu.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****27. Vlastné imanie (pokračovanie)****Rozdelenie zisku**

Vedenie Spoločnosti navrhuje za finančný rok 2014 presun straty vo výške 1 142 tis. eur na účet neuhradených strát minulých rokov.

28. Úvery a pôžičky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Prijaté úvery a pôžičky	40 253	36 968
Lízingy	1 723	1 760
Celkom	41 976	38 728
<i>Krátkodobé</i>	9 684	9 846
<i>Dlhodobé</i>	32 292	28 882
Celkom	41 976	38 728

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2014 a k 31. októbru 2013 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2014 <i>v tis. eur</i>
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	30.9.2017	2 319
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	30.9.2017	2 191
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	31.12.2016	3 150
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	30.9.2016	1 200
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR + marža	31.12.2016	672
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR + marža	31.12.2018	395
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	30.9.2017	15 750
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	31.12.2017	9 000
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	30.11.2018	5 000
Tatra-Leasing, s.r.o.	3M EURIBOR + marža	26.3.2017	195
Tatra-Leasing, s.r.o.	3M EURIBOR + marža	17.12.2016	187
Tatra-Leasing, s.r.o.	3M EURIBOR + marža	2.2.2018	194
Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2013 <i>v tis. eur</i>
MELIDA, a.s.	fixná	na požiadanie	1 255
Tatra banka, akciová spoločnosť	fixná	30.9.2017	3 033
Tatra banka, akciová spoločnosť	fixná	30.9.2017	2 921
Tatra banka, akciová spoločnosť	fixná	31.12.2016	3 150
Tatra banka, akciová spoločnosť	fixná	30.9.2016	1 800
Tatra banka, akciová spoločnosť	fixná	31.12.2016	971
Tatra banka, akciová spoločnosť	fixná	31.12.2018	488
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	30.9.2017	13 809
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR + marža	31.12.2017	9 000
Tatra-Leasing, s.r.o.	3M EURIBOR + marža	26.3.2017	272
Tatra-Leasing, s.r.o.	3M EURIBOR + marža	17.12.2016	269

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2014 predstavoval 3,28% (k 31. októbru 2013: 2,93%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Úrokové výnosy a náklady.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****28. Úvery a pôžičky (pokračovanie)**

Spoločnosť získala počas roka 2013 investičný úver od Tatra banka, a.s. celkovej hodnote 30 000 tis. eur. Úver bol čerpaný počas roka 2014 do výšky 24 750 tis. eur. V roku 2014 Spoločnosť získala ďalší úver od Tatra banka, a.s. v hodnote 9 000 tis. eur, načerpaná časť k 31. októbru 2014 predstavuje 5 000 tis. eur.

Zábezpeka

Na zabezpečenie bankových úverov sa použil nasledovný majetok: pozemky, technológia a prevádzkové budovy horských výťahových zariadení: vleky, sedačkové lanové dráhy (ďalej LD), pozemná LD, visutá LD, kabínková LD, trafostanice, hospodárske budovy a stavby: Hotel Tri Studničky, Hotel Srdiečko, Hotel Kosodrevina, Hotel Liptov, Hotel SKI, bývalá telekomunikačná budova, Bungalovy. Založený je aj všetok hnuiteľný majetok stredísk Jasná a Vysoké Tatry a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 31. októbru 2014 boli na zabezpečenie bankových úverov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 210 329 tis. eur (k 31. októbru 2013: vo výške 195 116 tis. eur).

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. októbru 2014 bola nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	Istina	Úrok	Platby
Menej ako 1 rok	771	45	816
1 až 5 rokov	952	28	980
Celkom	1 723	73	1 796

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. októbru 2013 bola nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	Istina	Úrok	Platby
Menej ako 1 rok	746	40	786
1 až 5 rokov	1 014	31	1 045
Celkom	1 760	71	1 831

29. Záväzky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Záväzky z obchodného styku	3 345	6 901
Nevyfakturované dodávky	946	698
Zádržné	-	-
Celkom	4 291	7 599
<i>Krátkodobé</i>	4 291	7 599
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	4 291	7 599

K 31. októbru 2014 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 364 tis. eur (k 31. októbru 2013: 387 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****30. Ostatné záväzky**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Záväzky voči akcionárom, zamestnancom a spoločníkom	1 511	1 745
Výnosy budúcich období	684	811
Ostatné záväzky	1 254	971
Prijaté zálohy	621	644
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	252	174 388
Celkom	4 322	178 559
<i>Krátkodobé</i>	4 322	178 344
<i>Dlhodobé</i>	-	215
Celkom	4 322	178 559

K 31. októbru 2013 záväzky voči akcionárom, zamestnancom a spoločníkom obsahujú najmä záväzok zo zníženia základného imania 174 388 tis. eur. Pre viac informácií o znížení základného imania pozri bod č. 27 – Vlastné imanie.

K 31. októbru 2014 suma výnosov budúcich období predstavuje najmä 252 tis. eur nájomné za priestory spoločnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v priestoroch hotela Grandhotel Starý Smokovec, 180 tis. eur v budúcnosti uplatnené zľavy z nákupov a 90 tis. eur dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2013: 297 tis. eur nájomné za priestory spoločnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v priestoroch hotela Grandhotel Starý Smokovec, 180 tis. eur v budúcnosti uplatnené zľavy z nákupov a 94 tis. eur dotácia na hotel Tri studničky).

K 31. októbru 2013 suma ostatných záväzkov obsahuje aj 323 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Stav k 1.11.2013/1.11.2012	4	12
Tvorba na ťarchu nákladov	42	60
Čerpanie	-46	-68
Stav k 31.10.2014/31.10.2013	-	4

31. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1.11.2013	217	25	242
Tvorba rezerv počas roka	-	-	-
Rozpustenie rezerv počas roka	-96	-	-96
Použitie rezerv počas roka	-	-	-
Zostatok k 31.10.2014	121	25	146
	31.10.2014	31.10.2013	
<i>Krátkodobé</i>	121	217	
<i>Dlhodobé</i>	25	25	
Celkom	146	242	

32. Vydané dlhopisy

V priebehu roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré sú odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave. Detaily k jednotlivým dlhopisom sú uvedené v tabuľke nižšie.

v tis. eur		Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Pôvod- ná emisia	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2014	Zostatková hodnota k 31.10.2013		
								Dátum emisie	Dátum splatnosti
Názov	ISIN								
TMR I 4,50%/2018	SK412000 9606	17.12.2013	17.12.2018	EUR	70 000	4,5	4,8	70 503	-
TMR II 6,00%/2021	SK412000 9614	5.2.2014	5.2.2021	EUR	110 000	6,0	6,17	113 914	-
Celkom								184 417	-
<i>Krátkodobé</i>								6 022	-
<i>Dlhodobé</i>								178 395	-
Celkom								184 417	-

Obidva dlhopisy predstavujú zaknihovaný cenný papier na doručiteľa a ich vydanie bolo schválené Národnou bankou Slovenska. Závazok vyplývajúci z dlhopisu TMR II je podriadený záväzku z dlhopisu TMR I. Peňažné prostriedky z oboch dlhopisov boli pripísané na účet Spoločnosti 11.februára 2014 v celkovej sume 180 582 tis. eur, vrátane alikvotného úrokového výnosu z dlhopisu TMR I v hodnote 582 tis. eur.

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 184 417 tis. eur predstavuje krátkodobá časť vo výške 6 022 tis. eur záväzok z kupónu splatný v priebehu roka 2015.

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov bolo zriadené záložné právo k nehnuteľnému majetku Spoločnosti v celkovej výške 85 525 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Spoločnosti.

33. Údaje o reálnej hodnote

Nasledovný prehľad obsahuje údaje o účtovnej hodnote a reálnej hodnote finančného majetku a záväzkov Spoločnosti:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013
Finančný majetok				
Úvery poskytnuté	30 164	25 657	30 164	26 343
Ostatné pohľadávky	21 277	35 464	21 277	35 464
Investície do dcérskych spoločností	7 191	-	8 100	-
Pohľadávky z obchodného styku	1 236	2 724	1 236	2 724
Finančné investície	2 081	152	2 081	152
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 757	4 280	3 757	4 280
Ostatný majetok	2 330	3 665	2 330	3 665
Celkom	68 036	71 942	68 945	72 628
Finančné záväzky				
Úvery a pôžičky	41 976	38 728	41 955	38 695
Vydané dlhopisy	184 417	-	171 513	-
Záväzky z obchodného styku	4 291	7 599	4 291	7 599
Ostatné záväzky	4 322	178 559	4 322	178 559
Celkom	235 006	224 886	222 081	224 853

Ostatné pohľadávky k 31. októbru 2014 obsahujú poskytnutú zálohu na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky vo výške 19 451 tis. eur (k 31. októbru 2013 : 19 451 tis. eur). Túto spoločnosť má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS, s.r.o. na dobu jedného roka a z tohto dôvodu sa účtovná hodnota poskytnutej zálohy významne nelíši od jej reálnej hodnoty.

Finančné investície k 31. októbru 2014 obsahujú najmä podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. v hodnote 1 869 tis. eur (k 31. októbru 2013: 1 869 tis. eur), podiel v spoločnosti Korona Zemi SP z o.o. v hodnote 119 tis. eur (k 31. októbru 2013: 119 tis. eur) a akcie spoločnosti Compagnie des Alpes (SA) vo výške 59 tis. eur (k 31. októbru 2013: 59 tis. eur), pretože sú už účtované v reálnej hodnote.

34. Operatívny lízing**Nájom na strane nájomcu**

Spoločnosť si prenajíma pozemky, na ktorých sú vybudované lyžiarske trate a lanovky a prenajíma si niektoré autá na základe zmlúv o operatívnom lízingu. Najvýznamnejšie zmlúvy na nájom pozemkov sú uzavreté na obdobie 30 rokov s opciou na ďalších 10 rokov. Najvýznamnejšie zmlúvy majú výpovednú lehotu 1 rok.

Náklady na operatívny lízing za obdobie končiacie 31. októbru 2014 vykázané vo výsledku hospodárenia predstavovali 1 892 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2013: 1 584 tis. eur).

Výška nájomného za obdobie, počas ktorého nemôžu byť zmlúvy vypovedané, je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Menej ako 1 rok	855	812
Od 1 do 5 rokov	1 174	1 272
5 rokov a viac	3 291	3 867
Celkom	5 320	5 951

35. Informácie o riadení rizika

Táto sekcia poskytuje detaily o rizikách, ktorým je Spoločnosť vystavená a spôsobe ich riadenia.

Spoločnosť je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

- úverové riziko
- riziko likvidity
- trhové riziko
- prevádzkové riziko

Manažment má celkovú zodpovednosť za stanovenie a kontrolu riadenia rizík Spoločnosti.

Úverové riziko

Spoločnosť sa vystavuje tomuto riziku predovšetkým pri pohľadávkach z obchodného styku, pohľadávkach z prenájmu, ostatných pohľadávkach, preddavkoch a poskytnutých úveroch. Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe v prípade, že nie je vystavená žiadna forma ručenia. Účtovná hodnota pohľadávok, preddavkov a poskytnutých úverov vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobytné pohľadávky.

K 31. októbru 2014 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

v tis. eur

	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	23 017	-	7 147	-	30 164
Ostatné pohľadávky	21 277	-	-	-	21 277
Investície do dcérskych spoločností	7 191	-	-	-	7 191
Pohľadávky z obchodného styku	1 236	-	-	-	1 236
Finančné investície	2 081	-	-	-	2 081
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	3 603	-	154	3 757
Ostatný majetok	1 346	16	-	968	2 330
Celkom	56 148	3 619	7 147	1 122	68 036

K 31. októbru 2013 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

v tis. eur

	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	16 314	-	9 343	-	25 657
Ostatné pohľadávky	24 103	-	11 361	-	35 464
Pohľadávky z obchodného styku	2 724	-	-	-	2 724
Finančné investície	2 369	-	-	-	2 369
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	4 085	-	195	4 280
Ostatný majetok	1 006	41	-	2 618	3 665
Celkom	46 516	4 126	20 704	2 813	74 159

K 31. októbru 2013 Ostatné pohľadávky obsahujú aj pohľadávku zo zmenky. Hodnota nesplatennej zmenky bola voči spoločnosti J&T Private Equity B.V. a k 31. októbru 2013 predstavovala sumu 11 361 tis. eur (k 31. októbru 2012: 29 165 tis. eur). Zmenka bola splatná na videnie, mala úrokovú sadzbu 7,5% p.a. a v priebehu roka 2014 bola v plnej výške splatená. Poskytnuté úvery obsahujú aj poskytnutý úver spoločnosti J&T Private Equity B.V. k 31. októbru 2014 v hodnote 7 147 tis. eur (k 31. októbru 2013: 9 343 tis. eur).

35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Spoločnosti a riadenia finančných pozícií. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Manažment Spoločnosti sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity. Kvôli riadeniu likvidity manažment zmenil účtovné obdobie na hospodársky rok končiaci 31. októbrom. Spoločnosť v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 60% príjmov Spoločnosti. Podľa vývoja v prvom polroku vie Spoločnosť v dostatočnom predstihu ovplyvniť stranu príjmov a výdavkov, tak aby si vedela zachovať dostatočnú likviditu. V stredisku Vysoké Tatry je sezónnosť vyrovnaná aj silnou letnou sezónou, čo jej zabezpečuje stabilnejšiu likviditu po celý rok.

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Spoločnosti zoskupených podľa zostatkovej doby splatnosti. Táto analýza predstavuje najopatrnější variant zostatkových dôb splatnosti vrátane zahrnutia úrokov. Preto v prípade záväzkov je vykázané najskoršie možné splatenie a pre majetok najneskoršie možné splatenie. Majetok a záväzky, ktoré nemajú stanovenú splatnosť, sú vykázané spolu v kategórii „bez určenia“.

K 31. októbru 2014 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému riziku likvidity:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	30 164	32 573	-	7 871	23 913	789	-
Ostatné pohľadávky	21 277	1 584	-	1 584	-	-	-
Investície do dcérskych spoločností	7 191	7 191	-	-	-	-	7 191
Pohľadávky z obchodného styku	1 236	1 378	1 378	-	-	-	-
Finančné investície	2 081	2 081	-	-	-	-	2 081
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 757	3 757	3 757	-	-	-	-
Ostatný majetok	2 330	1 305	1 305	-	-	-	-
Celkom	68 036	49 869	6 440	9 455	23 913	789	9 272
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-41 976	-44 383	-2 423	-8 221	-33 652	-87	-
Vydané dlhopisy	-184 417	-240 375	-1 575	-8 175	-107 425	-123 200	-
Záväzky z obchodného styku	-4 291	-4 291	-4 291	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-4 322	-3 560	-2 972	-8	-	-	-580
Celkom	-235 006	-292 609	-11 261	-16 404	-141 077	-123 287	-580

Účtovná hodnota Ostatných pohľadávok zahŕňa aj poskytnutú zálohu vo výške 19 451 tis. eur, ktorá nebude uhradená peňažnými prostriedkami ale prevodom akcií.

35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

K 31. októbru 2013 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému riziku likvidity:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	25 657	28 681	9 461	103	18 995	-	122
Ostatné pohľadávky	35 464	12 283	11 397	886	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	2 724	2 858	2 858	-	-	-	-
Finančné investície	2 369	2 369	-	-	-	-	2 369
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 280	4 280	4 280	-	-	-	-
Ostatný majetok	3 665	3 069	2 837	232	-	-	-
Celkom	74 159	53 540	30 833	1 221	18 995	-	2 491
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	38 728	-41 175	-2 963	-7 846	-30 343	-23	-
Záväzky z obchodného styku	7 599	-7 599	-7 599	-	-	-	-
Ostatné záväzky	178 559	-177 748	-2 753	-174 583	-7	-	-405
Celkom	224 886	-226 522	-13 315	-182 429	-30 350	-23	-405

Účtovná hodnota Ostatných pohľadávok zahŕňa aj poskytnutú zálohu vo výške 19 451 tis. eur, ktorá nebude uhradená peňažnými prostriedkami ale prevodom akcií.

Menové riziko

Z dôvodu obstarania dcérskej spoločnosti v Poľskej republike a poskytnutia úveru tejto spoločnosti v priebehu roka 2014, Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmien výmenného kurzu poľského zlotého voči euro. Manažment pravidelne sleduje, či nie je veľký rozdiel medzi záväzkami a pohľadávkami v cudzej mene. Spoločnosť k 31. októbru 2014 vykazovala investíciu v dcérskej spoločnosti v hodnote 7 191 tis. eur, a úvery poskytnuté v celkovej hodnote 754 tis. eur. pôvodne denominované v poľských zlotých. Ostatný majetok a záväzky Spoločnosti sú denominované v eurách.

Sekundárne existuje riziko, že oslabenie poľského zlotého, prípadne ruského rubľa oproti Euro by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov zo spomínaných krajín.

Analýza senzitivity

Posilnenie eura o 1 % oproti poľskému zlotému by malo nasledujúci vplyv na finančný majetok a finančné záväzky Spoločnosti:

Vplyv na portfólio	2014	2013
<i>v tis. eur</i>		
PLN	-78	-

Oslabenie eura o 1 % oproti korune a rubľu by malo rovnako veľký, ale opačný vplyv na finančný majetok a finančné záväzky než posilnenie.

Úrokové riziko

Operácie Spoločnosti sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, na ktorú je pre finančný nástroj stanovená pevná sadzba, preto vyjadruje vystavenie riziku zmien v úrokových sadzbách. Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Spoločnosti riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov.

35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

K 31. októbru 2014 a k 31. októbru 2013 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

v tis. eur

	31.10.2014	31.10.2013
Fixná úroková sadzba		
Majetok	32 661	40 910
Záväzky	184 417	13 618
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	-	-
Záväzky	41 976	25 110

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Zmena o 100 bázičných bodov v úrokových sadzbách by mala nasledovný vplyv na výsledok hospodárenia:

v tis. eur

	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2014		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	-119	230
Cash flow senzitivita	-119	230

v tis. eur

	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2013		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	-99	99
Cash flow senzitivita	-99	99

Úročené záväzky Spoločnosti sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou odvolávajúcou sa na EURIBOR. Spoločnosť variabilnú úrokovú sadzbu považuje za samoriadenie úrokového rizika. Keď je ekonomická expanzia, tak EURIBOR rastie, ale zároveň rastie ekonomická výkonnosť obyvateľstva a spoločnosť má lepšie tržby a zisky. Keď je ekonomická recesia, tak sa to správa presne opačne.

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúcej zo sprenevery, neautorizovaných aktivít, chýb, omylov, neefektívnosti alebo zlyhania systémov. Toto riziko vzniká pri všetkých aktivitách Spoločnosti. Prevádzkové riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

Cieľom Spoločnosti je riadiť prevádzkové riziko tak, aby sa zabránilo finančným stratám a ujám na dobrom mene Spoločnosti v rámci efektivity nákladov vynaložených na splnenie tohto cieľa a vyhnúť sa pritom opatreniam brániacim iniciatíve a kreativite.

Hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrol súvisiacich s riadením prevádzkového rizika má manažment Spoločnosti. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie prevádzkového rizika spoločného pre celú Spoločnosť. Prevádzkové riziko sa riadi systémom smerníc, zápisov z porady a kontrolných mechanizmov. Spoločnosť má vytvorené oddelenie kontrolingu, kde sa pravidelnými kontrolami snaží eliminovať všetky prevádzkové riziká.

35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Spoločnosť je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiach sneženia. Nepriaznivé podmienky negatívne ovplyvňujú počet lyžiarov a výnosy či hospodársky výsledok. Teplé počasie môže neprimerane zvýšiť náklady na produkciu umelého snehu a zmenšiť oblasť lyžovania. Historicky mala oblasť Nízkych Tatier v priemere 80 cm snehu počas zimnej sezóny a oblasť Vysokých Tatier 85 cm. Začiatok zimnej sezóny a snehové podmienky ovplyvňujú vnímanie celej sezóny zo strany lyžiarov. Spoločnosť nemôže nijakým spôsobom spoľahlivo predpovedať snehové podmienky na začiatku zimnej sezóny. Snehové podmienky počas zimnej sezóny sú aj vďaka využitiu systému umelého zasnežovania stabilné každý rok.

36. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Spoločnosti podstatný vplyv a iným stranám, k 31. októbru 2014 a 31. októbru 2013 alebo počas obdobia od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 a 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013:

- (1) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti
- (2) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo akcionárov Spoločnosti (pozri tiež bod 10 – Osobné náklady)

Informácie o odmenách členov štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 10 – Osobné náklady.

Keďže žiadny z akcionárov nemá v Spoločnosti vlastnícky podiel nad 20% ani iným spôsobom nemá podstatný vplyv, nie sú akcionári uvádzaní ako spriaznené osoby a vyššie opísané transakcie, prípadne zostatky nie sú chápané ako transakcie so spriaznenými osobami.

36. Spriaznené osoby (pokračovanie)

Spoločnosť má voči spriazneným osobám doleuvedené transakcie :

v tis. eur

	Pozn.	Pohľadávky 31.10.2014	Závázky 31.10.2014	Pohľadávky 31.10.2013	Závázky 31.10.2013
GRANDHOTEL PRAHA a.s. ¹	1	-	-	-	-
Interhouse Tatry s.r.o. ¹	1	-	-	-	-
Tatry mountain resorts services, a.s. ¹	1	-	-	-	-
MELIDA, a.s. ²	2	-	-	34	1 267
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. ³	3	778	-	-	-

v tis. eur

	Pozn.	Výnosy 1.11.2013 – 31.10.2014	Náklady 1.11.2013 – 31.10.2014	Výnosy 1.11.2012 – 31.10.2013	Náklady 1.11.2012 – 31.10.2013
GRANDHOTEL PRAHA a.s. ¹	1	-	-	108	-7
Interhouse Tatry s.r.o. ¹	1	-	-	44	-16
Tatry mountain resorts services, a.s. ¹	1	-	-	5	-789
MELIDA, a.s. ²	2	-	-	181	-2
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. ³	3	36	-	-	-

¹ Spoločnosti GRANDHOTEL PRAHA a.s., Interhouse Tatry s.r.o. a Tatry mountain resorts services, a.s. boli spriaznenými osobami do 30. apríla 2014.

² Spoločnosť MELIDA, a.s. bola spriaznenou osobou od 28. septembra 2012 do 1. októbra 2013.

³ Spoločnosť Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. sa stala spriaznenou osobou od 30. apríla 2014.

37. Udalostí, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Spoločnosť uzatvorila v decembri 2014 zmluvu o budúcej zmluve, kde spoločnosť má možnosť do roku 2021 zrealizovať akvizíciu zábavného parku. Ostatné dojednania sú dôverné.

Dňa 17. decembra 2014 spoločnosť vyplatila kupón z dlhopisu TMR I v sume 1 571 tis. eur.

Dňa 5. februára 2015 spoločnosť vyplatila kupón z dlhopisu TMR II v sume 6 600 tis. eur.

38. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov (pozri bod č. 32 – Vydané dlhopisy) v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré sú odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave. Obe emisie sú spojené s pravidelnou výplatom kupónu, ktorú Spoločnosť zabezpečuje z vlastných prostriedkov.

K 31. októbru 2014 Spoločnosť nemá žiadne významné kapitálové záväzky.

Vedenie Spoločnosti pristupuje k riadeniu kapitálu s cieľom zabezpečiť dostatočné množstvo prostriedkov na plánované investície v tom období, na ktoré boli investície naplánované.

Ani na Spoločnosť a ani na jej dcérske spoločnosti do dňa ich zlúčenia s materskou spoločnosťou sa nevzťahujú žiadne externé požiadavky na riadenie kapitálu.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

39. Podmienený majetok a podmienené záväzky

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

Spoločnosť uzatvorila dňa 31. októbra 2007 Zmluvu o záložnom práve k podniku, k pohľadávkam a ku hnutelným veciam v prospech veriteľa Tatra banka, akciová spoločnosť, predmetom ktorej je záložné právo k záväzkom v celom rozsahu záväzkov, ktoré sú vykázané v súvahe k 31. októbru 2013 a k 31. októbru 2014.

Spoločnosť vedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 756 tis. eur a príslušenstvo.

40. Odsúhlasenie individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských predpisov a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Ako je uvedené vyššie, toto je prvá individuálna účtovná závierka Spoločnosti zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Účtovné metódy a zásady uvedené vyššie boli Spoločnosťou použité pri zostavovaní účtovnej závierky za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014, porovnateľných údajov za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 uvedených v tejto závierke a takisto pri zostavení otváracjej súvahy k 1. novembru 2012 (deň prechodu Spoločnosti na IFRS v znení prijatom EÚ).

Pri zostavovaní otváracjej súvahy Spoločnosť upravila sumy vykazované v účtovnej závierke zostavenej podľa predošlých účtovných štandardov (slovenský zákon o účtovníctve a opatrenie MF SR, ktorým sa ustanovili postupy účtovania pre podnikateľské subjekty). V zmysle požiadavky IFRS 1 D.17 boli pri ocenení majetku a záväzkov Spoločnosti použité rovnaké hodnoty ako pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky. Efekt tohto precenenia, ako aj precenenia investícií v nehnuteľnostiach na reálnu hodnotu, nakoľko podľa slovenských účtovných predpisov bol tento majetok vykázaný v obstarávacej hodnote, zníženej o oprávky a stratu zo zníženia hodnoty je uvedený v tabuľke nižšie.

40. Odsúhlasenie individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských predpisov a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ (pokračovanie)

IFRS 1 vyžaduje, aby účtovná jednotka aplikujúca IFRS po prvýkrát, uviedla odsúhlasenie majetku, záväzkov a vlastného imania, výsledku hospodárenia a, v prípade, že účtovná jednotka bola povinná zostavovať výkaz peňažných tokov už aj podľa predchádzajúcich účtovných štandardov, aj významných úprav ovplyvňujúcich jej peňažné toky.

Medzi výkazom peňažných tokov zostaveným podľa slovenských účtovných štandardov a výkazom peňažných tokov zostaveným podľa IFRS v znení prijatom EÚ, neboli identifikované významné rozdiely.

V nasledovných tabuľkách je uvedený vplyv prechodu na IFRS na finančnú situáciu, vlastné imanie a výsledky Skupiny.

Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

<i>v tis. eur</i>	Slovenské	IFRS	IFRS	Slovenské	IFRS	IFRS
	predpisy	úpravy	hodnota	predpisy	úpravy	hodnota
		1.1.2012		31.10.2013		
Majetok						
Goodwill a nehmotný majetok	1 447	2 384	3 831	7 974	-200	7 774
Pozemky, budovy a zariadenie	187 894	11 422	199 316	246 384	9 221	255 605
Investície v nehnuteľnostiach	-	4 194	4 194	-	5 851	5 851
Úvery poskytnuté	12 966	-	12 966	16 071	-	16 071
Ostatné pohľadávky	24 259	-	24 259	3 621	-	3 621
Investícia do dcérskych spoločností	15 796	-1 970	13 826	-	-	-
Investícia do pridruženej spoločnosti	5 567	-1 764	3 803	-	-	-
Dlhodobý majetok celkom	247 928	14 267	262 195	274 049	14 873	288 922
Zásoby	1 472	-	1 472	2 115	-	2 115
Pohľadávky z obchodného styku	2 874	-	2 874	2 724	-	2 724
Úvery poskytnuté	172	-	172	9 586	-	9 586
Ostatné pohľadávky	29 470	-	29 470	31 843	-	31 843
Finančné investície	13 207	-	13 207	518	1 851	2 369
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 707	-	2 707	4 280	-	4 280
Ostatný majetok	2 678	-	2 678	3 655	10	3 665
Krátkodobý majetok celkom	52 580	-	52 580	54 721	1 861	56 582
Majetok celkom	300 508	14 267	314 775	328 770	16 734	345 504
Vlastné imanie						
Základné imanie	221 338	-	221 338	46 950	-	46 950
Emisné ážio	30 430	-	30 430	30 430	-	30 430
Nerozdelený zisk a ostatné rezervy	14 164	7 989	22 153	12 093	12 004	24 097
Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	265 932	7 989	273 921	89 473	12 004	101 477
Závazky						
Úvery a pôžičky	12 743	-	12 743	28 882	-	28 882
Rezervy	20	-	20	25	-	25
Ostatné dlhodobé záväzky	-	-	-	215	-	215
Odložený daňový záväzok	5 142	5 338	10 480	14 360	4 539	18 899
Dlhodobé záväzky celkom	17 905	5 338	23 243	43 482	4 539	48 021
Úvery a pôžičky	3 264	-	3 264	9 846	-	9 846
Závazky z obchodného styku	10 892	-	10 892	7 599	-	7 599
Rezervy	87	-	87	217	-	217
Ostatné krátkodobé záväzky	2 428	940	3 368	178 153	191	178 344
Krátkodobé záväzky celkom	16 671	940	17 611	195 815	191	196 006
Závazky celkom	34 576	6 278	40 854	239 297	4 730	244 027
Vlastné imanie a záväzky celkom	300 508	14 267	314 775	328 770	16 734	345 504

40. Odsúhlasenie individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských predpisov a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ (pokračovanie)

v tis. eur	SAS	Goodwill a nehmotný majetok	Pozemky, budovy a zariadenie	Investície v nehnuteľ- nostiach	Odložená daň	Ostatné	IFRS
	31.10. 2013						31.10. 2013
Základné imanie	46 950	-	-	-	-	-	46 950
Emisne ážio	30 430	-	-	-	-	-	30 430
Ostatne kapitálové fondy	284	-	-	-	-	-284	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia	-26	-	-	166	-	-	140
Zákonný rezervný fond	3 877	-	-	-	-	-	3 877
Nerozdelený zisk minulých období	2 246	-3 622	13 422	5 709	-5 986	-280	11 489
Zisk bežného obdobia	5 712	3 422	-4 201	-24	1 447	2 235	8 591
Celkom	89 473	-200	9 221	5 851	-4 539	1671	101 477

v tis. eur	SAS	Goodwill a nehmotný majetok	Pozemky, budovy a zariadenie	Investície v dcérskych a prídružených spoločno- stiach	Investície v nehnuteľ- nostiach	Odložená daň	Ostatné	IFRS
	1.11. 2012							1.11. 2012
Základné imanie	221 338	-	-	-	-	-	-	221 338
Emisne ážio	30 430	-	-	-	-	-	-	30 430
Ostatne kapitálové fondy	283	-	-	-	-	-	-283	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia	649	-	-	-	-	-	-530	119
Zákonný rezervný fond	3 240	-	-	-	-	-	-	3 240
Nerozdelený zisk minulých období	9 992	2 384	11 422	-3 734	4 194	-5338	-126	18 794
Celkom	265 932	2 384	11 422	-3 734	4 194	-5 338	-1878	273 921

Bohuš Hlavatý
predseda
predstavenstva

Jozef Hodek
člen
predstavenstva

Tomáš Kimlička
osoba zodpovedná
za zostavenie
závierky

Marian Klas
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva