

**Tatry mountain resorts, a.s.
a dcérske spoločnosti**

**Konsolidovaná účtovná zvierka
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. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný 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	55 934	52 533
Ostatné prevádzkové výnosy	7	375	1 815
Výnosy celkom		56 309	54 348
Spotreba materiálu a tovarov	8	-9 491	-8 316
Nakupované služby	9	-14 179	-13 682
Osobné náklady	10	-14 832	-13 215
Ostatné prevádzkové náklady	11	-928	-719
Zisk/(strata) z predaja majetku		147	73
Zisk/(strata) precenenia investícií do nehnuteľností	17	1 413	-24
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	22	-28	101
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		18 411	18 566
Odpisy a amortizácia	15,16	-13 317	-10 550
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	16	-	-350
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)		5 094	7 666
Úrokové výnosy	12	1 475	1 599
Úrokové náklady	12	-7 766	-681
Zisk/(strata) z finančných nástrojov, netto	13	-280	538
Zisk/(strata) z pridružených spoločností	18	-	5 242
Zisk/(strata) z predaja spoločností	5	-	-3 390
Záporný goodwill	3,5	1 569	-
Zisk pred zdanením		92	10 974
Daň z príjmu	14	591	-4 370
Zisk za obdobie		683	6 604
Pripadajúci na:			
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		703	6 604
- nekontrolný podiel		-20	-
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
Rezerva z prepočtu cudzích mien		-119	-
Celkový komplexný výsledok		564	6 625

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku (pokračovanie)

Celkový komplexný výsledok		564	6 625
Pripadajúci na:			
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		588	6 625
- nekontrolný podiel		-24	-
Zisk pripadajúci na akciu (v eur)	28	0.105	0.985
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

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

Poznámky uvedené na stranách 8 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Prehľad konsolidovaného výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je v bode 4 – Informácie o prevádzkových segmentoch.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2014	31.10.2013
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	16	15 120	7 774
Pozemky, budovy a zariadenie	15	274 064	255 605
Investície v nehnuteľnostiach	17	7 264	5 851
Úvery poskytnuté	21	21 966	16 071
Ostatné pohľadávky	23	176	3 621
Dlhodobý majetok celkom		318 590	288 922
Zásoby	20	2 921	2 115
Pohľadávky z obchodného styku	22	1 213	2 724
Úvery poskytnuté	21	7 444	9 586
Ostatné pohľadávky	23	21 101	31 843
Finančné investície	25	2 081	2 369
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26	3 903	4 280
Ostatný majetok	24	2 366	3 665
Krátkodobý majetok celkom		41 029	56 582
Majetok celkom		359 619	345 504
Vlastné imanie			
Základné imanie	27	46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Zisk za obdobie		703	6 604
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		24 097	17 493
Rezerva z precenenia mien		-115	-
Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		102 065	101 477
Nekontrolný podiel		247	-
Vlastné imanie celkom		102 312	101 477
Závazky			
Úvery a pôžičky	28	33 692	28 882
Rezervy	31	52	25
Ostatné dlhodobé záväzky	30	-	215
Vydané dlhopisy	32	178 395	-
Odložený daňový záväzok	19	20 166	18 899
Dlhodobé záväzky celkom		232 305	48 021
Úvery a pôžičky	28	10 035	9 846
Závazky z obchodného styku	29	4 370	7 599
Rezervy	31	121	217
Vydané dlhopisy	32	6 022	-
Ostatné krátkodobé záväzky	30	4 454	178 344
Krátkodobé záväzky celkom		25 002	196 006
Závazky celkom		257 307	244 027
Vlastné imanie a záväzky celkom		359 619	345 504

Poznámky uvedené na stranách 8 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Rezerva z precenenia	Nerozdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2012	221 338	30 430	3 287	119	-	21 242	276 416	-	276 416
Zisk za obdobie	-	-	-	-	-	6 604	6 604	-	6 604
Ostatné súčasti komplexné výsledku, po zdanení									
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):									
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	15	-	-	15	-	15
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):									
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	6	-	-	6	-	6
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	21	-	6 604	6 625	-	6 625
Transakcie s vlastníkami, účtované priamo do vlastného imania									
Zníženie základného imania	-174 388	-	-	-	-	-	-174 388	-	-174 388
Príspevky do fondu	-	-	637	-	-	-637	-	-	-
Pohyb z titulu zlúčenia	-	-	-47	-	-	-19	-66	-	-66
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-7 110	-7 110	-	-7 110
Celkové transakcie s vlastníkami	-174 388	-	590	-	-	-7 766	-181 564	-	-181 564
Zostatok k 31. októbru 2013	46 950	30 430	3 877	140	-	20 080	101 477	-	101 477

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Rezerva z precenenia	Nerozdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2013	46 950	30 430	3 877	140	-	20 080	101 477	-	101 477
Zisk za obdobie	-	-	-	-	-	703	703	-20	683
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva z prepočtu cudzích mien	-	-	-	-	-115	-	-115	-4	-119
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-115	703	588	-24	564
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania									
Príspevky do fondu	-	-	571	-	-	-571	-	-	-
Vplyv obstarania dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	271	271
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	571	-	-	-571	-	271	271
Zostatok k 31. októbru 2014	46 950	30 430	4 448	140	-115	20 212	102 065	247	102 312

Poznámky uvedené na stranách 8 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov
v tis. eur

	Bod	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2013 – 31.10.2013
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk		683	6 604
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-147	-73
Odpisy a amortizácia	15,16	13 317	10 550
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam		28	-101
Straty zo zníženia hodnoty goodwillu	16	-	350
(Zisk)/strata z pridružených spoločností	5	-	-5 242
(Zisk)/strata z finančných nástrojov, netto	13	-280	-538
Zisk predaja dcérskych a pridružených spoločností	5	-	3 390
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-1 413	-24
Úrokové (výnosy)/náklady, netto	12	6 291	-918
Negatívny goodwill	5	-1 569	-
Zmena stavu rezerv		-69	121
Daň z príjmu	14	-591	4 370
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		6 314	4 051
Zmena v zásobách		-806	-472
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		-6 129	-7 421
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		15 629	14 647
Zaplatená daň z príjmu		-285	-941
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		15 344	13 706
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15,16	-27 487	-36 710
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		1 421	73
Výdavky na podnikové kombinácie, očistené o získané peňažné prostriedky	5	-7 024	-7 346
Príjmy zo splatených zmeniek		3 194	18 405
Úvery poskytnuté		-10 332	-14 654
Splátky poskytnutých úverov		7 882	-
Príjem z predaja spoločnosti alebo jej časti		-	24
Výdavky na obstaranie finančných investícií		-	-119
Príjmy z predaja finančných investícií		288	12 822
Prijaté úroky	21, 23	8 326	66
Peňažné toky z investičnej činnosti		-23 732	-27 439
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z finančného lízingu		-897	-670
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-10 791	-2 582
Nové úvery a pôžičky		14 930	25 576
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania		-173 670	-
Vydané dlhopisy		180 582	-
Zaplatené úroky		-2 143	-681
Vyplatené dividendy		-	- 6 743
Peňažné toky z finančnej činnosti		8 011	14 900
Čistý prírastok /(úbytok)peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-377	1 167
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	26	4 280	3 113
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	26	3 903	4 280

Poznámky uvedené na stranách 8 až 56 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1.	Informácie o Spoločnosti.....	8
2.	Významné účtovné zásady	10
3.	Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	22
4.	Informácie o prevádzkových segmentoch	28
5.	Prírastok a úbytok podielov v spoločnostiach	30
6.	Tržby	31
7.	Ostatné prevádzkové výnosy.....	32
8.	Spotreba materiálu a tovarov.....	32
9.	Nakupované služby	32
10.	Osobné náklady	33
11.	Ostatné prevádzkové náklady.....	33
12.	Úrokové výnosy a náklady	33
13.	Zisk z finančných nástrojov, netto.....	34
14.	Daň z príjmu a odložená daň.....	34
15.	Pozemky, budovy a zariadenie	36
16.	Goodwill a nehmotný majetok	38
17.	Investície v nehnuteľnostiach.....	39
18.	Investície do pridružených spoločností	40
19.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	40
20.	Zásoby.....	41
21.	Úvery poskytnuté	41
22.	Pohľadávky z obchodného styku.....	42
23.	Ostatné pohľadávky.....	43
24.	Ostatný majetok.....	43
25.	Finančné investície	44
26.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	44
27.	Vlastné imanie	44
28.	Úvery a pôžičky	46
29.	Závazky z obchodného styku	47
30.	Ostatné záväzky.....	48
31.	Rezervy	48
32.	Vydané dlhopisy.....	49
33.	Údaje o reálnej hodnote.....	49
34.	Operatívny lízing.....	50
35.	Informácie o riadení rizika	50
36.	Spriaznené osoby.....	54
37.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	55
38.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu,	55
39.	Podmienený majetok a podmienené záväzky	55
40.	Spoločnosti v rámci Skupiny.....	56

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

1. Informácie o Spoločnosti

Tatry mountain resorts, a.s. (ďalej "materská spoločnosť" alebo "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 zrealneniu 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. a dcérske spoločnosti

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

1. Informácie o spoločnosti (pokračovanie)

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti za obdobie končiace 31. októbra 2014 obsahuje účtovnú závierku materskej spoločnosti a jej dcérskej spoločnosti (súhrnne nazývané "Skupina").

Hlavnými aktivitami Skupiny sú 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 Skupina prevádzkuje Aquapark Tatrallandia a tým rozšírila portfólio poskytovaných služieb.

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v období od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 bol 1 018, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 bol 1 051 z toho manažment 26).

Skupina počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V roku 2014 sa jednalo o 319 zamestnancov z celkového počtu 1 018. V roku 2013 to bolo 283 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)

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ, v súlade s §22 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Konsolidovaná účtovná závierka je za obdobie 1. novembra 2013 až 31. októbra 2014.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 24. februára 2015.

(b) Východiská pre zostavenie

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

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur. Účtovné metódy boli spoločnosťami v Skupine konzistentne aplikované v súlade s predchádzajúcim účtovným obdobím.

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 súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

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 Skupinou aplikované pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky:

Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 Skupinou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované.

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). Skupina 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. Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto štandardov na účtovnú závierku.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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. Skupina 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. Skupina 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). Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

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. Skupina 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 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 obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, objasňuje, že rozsah zverejnenia informácií o spätne získateľných 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 obdobie 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

IFRIC 21 Levies (Poplatky) je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr, aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená. 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 dovoľená. 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 dovoľená. Ďalšie 4 doplnenia 4 štandardov sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2015 alebo neskôr, skoršia aplikácia je dovoľená. Skupina neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Skupina 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, Skupina sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne.

(c) Východiská pre konsolidáciu

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 Skupina kontrolu nad inou spoločnosťou. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe práva Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

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. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na vykázaných ziskoch a stratách pridružených spoločností podľa metódy vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa, keď došlo k zániku podstatného vplyvu. Prvotne je investícia vykázaná v obstarávacích nákladoch. Keď podiel Skupiny na stratách prevýši účtovnú hodnotu pridruženej spoločnosti, účtovná hodnota takejto spoločnosti je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je zastavené, okrem prípadov, keď Skupine v súvislosti s danou pridruženou spoločnosťou vznikli prípadné záväzky.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

iii. Rozsah konsolidácie

Do konsolidácie k 31. októbru 2014 boli zahrnuté dve spoločnosti. Do konsolidácie k 31. októbru 2013 bolo zahrnutých päť spoločností. Tri dcérske spoločnosti uvedené v bode 1 - Informácie o Spoločnosti zostavili svoju mimoriadnu účtovnú závierku k 30. aprílu 2013 a boli zahrnuté do konsolidácie do tohto dátumu, teda ku dňu predchádzajúcemu ich zlúčeniu s materskou spoločnosťou. Ostatné spoločnosti zostavili svoju účtovnú závierku k 31. októbru 2013. Zoznam všetkých spoločností zahrnutých do konsolidácie je uvedený v bode 40 - Spoločnosti v rámci Skupiny.

iv. Transakcie eliminované pri konsolidácii

Vzájomné zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované.

v. Metóda akvizície

Pri účtovaní o nákupe dcérskych spoločností je v účtovníctve použitá metóda akvizície. Plnenie prevedené v rámci podnikovej kombinácie sa oceňuje reálnou hodnotou, ktorá sa vypočíta ako súčet reálnych hodnôt, ktoré má k dátumu akvizície majetok prevedený nadobúdateľom, záväzky, ktoré vznikli nadobúdateľovi voči bývalým vlastníkom obstarávaného subjektu a podiely na vlastnom imaní emitované nadobúdateľom.

Náklady súvisiace s akvizíciou sú zaúčtované priamo do výsledku hospodárenia.

Identifikovateľný obstaraný majetok a prevzaté záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykázania podľa IFRS 3, sú vykázané v ich reálnej hodnote k dátumu akvizície.

Goodwill je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia, sumy každého nekontrolného podielu obstarávaného subjektu a reálnej hodnoty, ktorú mal k dátumu akvizície predtým vlastnený podiel nadobúdateľa na vlastnom imaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície. V opačnom prípade sa vzniknutý rozdiel prehodnotí a zostávajúca časť (pre účely tejto účtovnej závierky ďalej označovaný ako záporný goodwill) je vykázaná ako zisk priamo do výsledku hospodárenia.

Nekontrolný podiel je ocenený pomerným podielom na identifikovanom čistom majetku obstarávaného subjektu.

vi. Zjednotenie účtovných metód

Účtovné metódy a postupy aplikované konsolidovanými spoločnosťami v ich účtovných závierkach boli počas konsolidácie zjednotené a zhodujú sa s princípmi aplikovanými materskou spoločnosťou.

(d) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene

Položky vykázané v účtovnej závierke každej spoločnosti v Skupine sú vyjadrené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom príslušná spoločnosť pôsobí (funkčná mena). Konsolidovaná 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.

(e) Finančné nástroje

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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 Skupina drží najmä na obchodovanie za účelom krátkodobého dosiahnutia zisku.

ii. Vykazovanie

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

Skupina 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 trhová 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.

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

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

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(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.

(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 Skupina 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 Skupiny 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 e), cenných papierov určených na predaj (pozri účtovnú zásadu e) 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 návratnej hodnoty sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím takej diskontnej miery pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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.

(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 Skupina 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 Skupine 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, Skupina aktivuje ako súčasť obstarávacej ceny majetku.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(k) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

Goodwill je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia, sumy každého nekontrolného podielu obstarávaného subjektu a reálnej hodnoty, ktorú mal k dátumu akvizície predtým vlastnený podiel nadobúdateľa na vlastnom imaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície. Goodwill z nadobudnutia dcérskych spoločností je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill z nadobudnutia pridružených spoločností je zahrnutý v investíciách do 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. Záporný goodwill, ktorý vznikne pri nadobudnutí, je prehodnotený a akýkoľvek zvyšok záporného goodwillu po prehodnotení je účtovaný priamo do výsledku hospodárenia.

Nehmotný majetok nadobudnutý v podnikovej kombinácii je vykazovaný v reálnej hodnote ku dňu nadobudnutia, ak je tento nehmotný majetok oddeliteľný alebo vyplýva zo zmluvných alebo iných práv. Nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti nie je amortizovaný a vykazuje sa v obstarávacích cenách znížených o stratu zo zníženia hodnoty. Nehmotný majetok s určitou dobou životnosti je amortizovaný počas doby životnosti a vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

Softvér a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Skupinou 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. Nájomné zmluvy predstavujú ocenenie práv z dlhodobých nájomných zmlúv.

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
- Nájomné zmluvy 29 rokov
- Oceniteľné práva každá položka používa individuálny plán odpisovania, súčasťou sú aj ochranné známky, ktoré predstavujú neodpisovaný majetok. Skupina používa na svoje oceniteľné práva životnosti 6, 7, 8, 12 a 50 rokov.

(l) Investície v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú majetok držaný Skupinou 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(b) – 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).

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(m) Rezervy

Skupina 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupina 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.

(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.

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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(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) Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(s) Tržby z poskytovania služieb

Skupina 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.).

Skupina 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. Skupina využíva systém ako nástroj pre aktívnu komunikáciu a riadenie vzťahov so zákazníkmi. Gopass v sebe integruje celý sortiment služieb a produktov Skupiny.

Hodnotu nevyčerpaných bodov Skupina účtuje ako poníženie tržieb voči časovému rozlíšeniu výnosov, keďže sa týkajú prisľúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Skupina 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.

Akkoľvek 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 Skupiny.

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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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.

(v) Vykazovanie podľa segmentov

Prevádzkové segmenty sú časti Skupiny, 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

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

Vo výkaze o finančnej situácii Skupiny 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 Skupinou 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 Skupiny 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 konsolidovaná 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 odúčtujú.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

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 súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

(a) Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny

Identifikovateľný majetok, záväzky a podmienené záväzky obstarávanej spoločnosti alebo časti podniku sú vykazované a oceňované v ich reálnej hodnote ku dňu akvizície. Alokácia celkovej ceny obstarania pre jednotlivé položky obstaraných čistých aktív pre potreby finančného vykazovania je realizovaná s pomocou profesionálnych poradcov alebo vedením Skupiny.

Ocenenie je založené na historických informáciách a očakávaných faktoch, ktoré sú k dispozícii ku dňu podnikovej kombinácie. Akékoľvek očakávané fakty, ktoré môžu mať vplyv na reálnu hodnotu obstaraného majetku, sú založené na predpokladoch manažmentu ohľadom budúceho vývoja v konkurenčnom a ekonomickom prostredí.

Výsledky analýzy ocenenia sú použité tiež pre určenie doby odpisovania a amortizácie hodnôt priradených k špecifickým položkám nehmotného a dlhodobého hmotného majetku.

Dňa 5. marca 2014 skupina obstarala 97% podiel v poľskej spoločnosti Szczyrkowsky Ośrodek Narciarski S.A. (ďalej SON) so sídlo v Szczyrku v Poľskej republike. Spoločnosť SON je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska v meste Szczyrk v poľských Beskydách. Skupina zaplatila za tento podiel 7 191 tis. eur a stala sa tak najväčším akcionárom v spoločnosti SON. Vedenie skupiny uskutočnilo precenenie obstaraného majetku a záväzkov, v rámci ktorého prišlo k navýšeniu hodnoty majetku dcérskej spoločnosti SON. Tieto úpravy boli prenesené do konsolidovanej účtovnej závierky metódou plnej konsolidácie.

Reálna hodnota obstaraného majetku a záväzkov bola odvodená od obchodného plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovými predpokladmi, ktoré boli zároveň aj najviac citlivým faktorom pri určení reálnej hodnoty, boli manažmentom očakávané tržby, ziskovosť, náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre budúce čisté peňažné toky a terminálny rast. Očakávané tržby ako aj ziskovosť boli odvodené na základe iných podobných stredísk Skupiny. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní reálnej hodnoty pokrývalo 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. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) na úrovni 6.5%. Úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v účtovnom období 1. novembra 2013 až 31. októbra 2014 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. eur

	Pozemky, budovy a zariadenie	Nájomné zmluvy	Odložený daňový záväzok	Celkový čistý vplyv na súvahu
Obstaraný majetok				
Majetok strediska Szczyrk	2 248	7 510	-1 854	7 904

Ak by pri určovaní reálnej hodnoty projektovaná EBITDA, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola nižšia o 10% v porovnaní s odhadom manažmentu, reálna hodnota by bola nižšia o 1 405 tis. eur. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o pol percentuálneho bodu oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 7,00%, reálna hodnota by bola nižšia o 1 391 tis. eur. Ak by hodnota terminálneho rastu bola znížená o pol percentuálneho bodu oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 1,70%, reálna hodnota by bola nižšia o 1 189 tis. eur. Jednotlivé scenáre boli uskutočnené nezávisle jeden od druhého.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

V súvislosti s obstaraním dodatočného 50% podielu v spoločnosti Interhouse Tatry, s.r.o. Skupinou v priebehu roku 2013 vedenie Skupiny uskutočnilo precenenie obstaraného majetku a záväzkov. Reálna hodnota obstarávaného majetku a záväzkov sa významne nelíšila od ich IFRS účtovnej hodnoty. Z tohto dôvodu nebolo potrebné pristúpiť k úprave hodnôt tohto majetku a záväzkov.

Pridružená spoločnosť MELIDA, a.s. obstaraná v roku 2012 uzavrela dňa 6. novembra 2012 zmluvu o prenájme podniku so spoločnosťou SKIAREÁL Špindlerův Mlýn, a.s. Predmetom zmluvy je prevádzkovanie podniku za podmienok uvedených v zmluve, čo v praxi znamená dlhodobý prenájom všetkého majetku skiareálu Špindlerův Mlýn na dobu 20 rokov. Táto zmluva bola vedením Skupiny vyhodnotená ako podniková kombinácia. Z tohto dôvodu bol celý obstaraný majetok a záväzky spoločnosti SKIAREÁL Špindlerův Mlýn, a.s. precenené na trhovú hodnotu.

Úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií uskutočnených Skupinou v účtovnom období 1. novembra 2012 až 31. októbra 2013 sú uvedené nižšie. Tieto úpravy boli uskutočnené v pridruženej spoločnosti MELIDA, a.s. a boli prenesené do konsolidovanej závierky metódou vlastného imania cez podiel na výsledku pridruženej spoločnosti. Výsledkom precenenia bolo vykázanie záporného goodwillu v pridruženej spoločnosti pripadajúceho na 50% podiel Skupiny vo výške 4 874 tis. eur.

<i>v tis. eur</i>	Pozemky, budovy a zariadenie	Nájomné zmluvy	Oceniteľné práva	Odložený daňový záväzok	Celkový čistý vplyv na súvahu
Obstaraný majetok					
Majetok strediska Skiareál Špindlerův Mlýn	13 607	8 489	3 934	-4 946	21 084

(b) 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 Skupinu a nájomcov a zostávajúcu životnosť majetku.

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú štyri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina a Slovakia) a ubytovacie zariadenie Otopné v ich úhrnnej účtovnej hodnote 2 693 tis. eur (k 31. októbru 2013: 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: 3 220 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 Skupiny 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 Kosodrevina o 39 tis. eur a hotela SKI o 23 tis. eur. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2014 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo zisk 1 413 tis. eur (2013: strata 24 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

V priebehu roku 2013 Skupina 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 Skupina precenenie cez ostatné súčasti súhrnného výsledku ku dňu jeho preradenia vo výške 15 tis. eur.

K 31. októbru 2013 vedenie Skupiny 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).

(c) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty goodwillu. V prípade, že nie je zistený indikátor možného zníženia hodnoty, Skupina v súlade s IAS 36 testuje goodwill vykázaný pri podnikovej kombinácii počas bežného účtovného obdobia a goodwill vykázaný už v minulých obdobiach, na možné zníženie hodnoty raz ročne k 31. októbru, teda ku dňu zostavenia ročnej konsolidovanej účtovnej závierky.

V deň akvizície 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 akvizícii dodatočného 50% podielu na spoločnosti 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 na hodnotu 3 390 tis. eur.

Zníženie hodnoty je určené posúdením návratnej hodnoty CGU, ku ktorej sa goodwill vzťahuje, 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 6,05% 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 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(d).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

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 konsolidovanej straty zo zníženia hodnoty o tieto hodnoty.

(d) Testovanie zníženia hodnoty majetku

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

Skupina vykonáva 6 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, aquaparku, reštauračných služieb, športové služby a obchody, ubytovacie služby a realitné projekty, a to v štyroch lokalitách: Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách v Liptovskom Mikuláši a v Szczyrku v Poľskej republike. Každá lokalita bola posúdená manažmentom ako nezávislá jednotka generujúca hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU). Skupina sleduje výkonnosť a vytvára samostatné rozpočty pre jednotlivé jednotky generujúce hotovosť. Majetok Skupiny 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 boli identifikované indikátory na zníženie hodnoty majetku Skupiny, 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, a to 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 z použitia bola odvodená od hodnoty budúcich peňažných tokov upravených na súčasnú hodnotu diskontovaním. Diskontná sadzba použitá pri testovaní zníženia hodnoty majetku bola 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 dlhodobu 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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

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 zaúčtovať 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 zaúčtovať zníženie hodnoty majetku ani pri vyššej hodnote diskontnej sadzby.

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

(e) 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 (odvožené 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.

v tis. eur	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 Skupiny 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. Vedenie Skupiny 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 vykazanej v roku 2013. Z tohto dôvodu neprišlo k zmene ocenenia.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)**

Reálna hodnota tohto finančného majetku bola odhadnutá vedením Skupiny 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 Skupiny 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 počiatočných 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 kategórii 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. a dcérske spoločnosti

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

4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný 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	23 319	21 835	7 672	7 652	14 447	13 435	7 398	6 715	2 445	2 668	653	228	-	-	55 934	52 533
Ostatné prevádzkové výnosy	233	262	-	25	85	1 453	47	71	10	4	-	-	-	-	375	1 815
Spotreba materiálu a tovarov	-2 329	-1 432	-291	-367	-3 213	-3 250	-2 605	-2 327	-909	-940	-144	-	-	-	-9 491	-8 316
Nakupované služby	-7 633	-7 115	-1 553	-1 578	-3 538	-3 865	-784	-760	-335	-322	-336	-42	-	-	-14 179	-13 682
Osobné náklady	-5 401	-4 452	-1 862	-1 968	-4 438	-4 300	-2 331	-1 687	-800	-808	-	-	-	-	-14 832	-13 215
Ostatné prevádzkové náklady	-572	-333	-101	-122	-153	-125	-72	-73	-17	-27	-13	-39	-	-	-928	-719
Zisk z predaja majetku	42	73	-	-	105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	73
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 413	-24	-	-	1 413	-24
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-	-	-	12	101	9	-	-6	-	-43	-	-	-	-28	101
Odpisy a amortizácia	-8 153	-6 093	-979	-985	-3 051	-2 526	-680	-495	-306	-298	-148	-153	-	-	-13 317	-10 550
Rozpustenie straty zo zníženia hodnoty hmotného majetku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	-	-	-	-	-	-350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-350
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 475	1 599	1 475	1 599
Úrokové náklady	-49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7 717	-681	-7 766	-681
Zisk z finančných nástrojov, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-280	538	-280	538
Zisk/(strata) z pridružených spoločností	-	5 242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 242
Zisk/(strata) z predaja spoločností	-	-3 390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 390
Záporný goodwill	1 569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 569	-
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	1 026	4 597	2 886	2 657	256	573	982	1 444	82	277	1 382	-30	-6 522	1 456	92	10 974
Daň z príjmu															591	-4 370
Konsolidovaný zisk															683	6 604

Skupina v roku 2014 a v 2013 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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

4. Informácie o prevádzkových segmentoch (pokračovanie)

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný 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	8 093	577	2 524	2 668	4 443	4 443	18	33	42	53	-	-	-	-	15 120	7 774
Pozemky, budovy a zariadenie	153 286	142 805	32 386	27 614	69 364	72 183	11 261	5 259	2 573	2 310	5 194	5 434	-	-	274 064	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	469	171	176	218	344	1 844	156	381	53	110	15	-	-	-	1 213	2 724
Investície do pridružených spoločností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	1 351	967	344	-	671	359	-	-	-	-	-	-	-	2 339	2 366	3 665
Úvery poskytnuté	19 934	14 233	-	-	2 032	1 939	-	-	-	-	297	122	7 147	9 363	29 410	25 657
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 555	2 397	567	342	1 107	770	503	599	171	172	-	-	-	-	3 903	4 280
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok celkom	208 368	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	359 619	345 504
Úvery a pôžičky dlhodobé	22 646	27 433	4 690	430	623	549	4 159	245	1 416	225	158	-	-	-	33 692	28 882
Závazky z obchodného styku dlhodobé	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné dlhodobé záväzky	-	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	215
Úvery a pôžičky krátkodobé	10 035	9 846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 035	9 846
Závazky z obchodného styku krátkodobé	1 698	4 255	635	608	1 240	1 368	563	1 064	192	304	42	-	-	-	4 370	7 599
Ostatné krátkodobé záväzky	2 002	2 216	592	317	1 156	712	525	554	179	158	-	-	-	174 387	4 454	178 344
Rezervy	68	136	25	19	49	44	22	34	8	9	1	-	-	-	173	242
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184 417	-	184 417	-
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 166	18 899	20 166	18 899
Závazky celkom	36 449	44 101	5 942	1 374	3 068	2 673	5 269	1 897	1 795	696	201	-	204 583	193 286	257 307	244 027

Z celkovej hodnoty Pozemkov, budov a zariadení vykázaných k 31. októbru 2014 suma 12 771 tis. eur predstavuje majetok Skupiny v Poľskej republike. Celková hodnota odloženého daňového záväzku z dcérskej spoločnosti v Poľsku predstavuje sumu 1 870 tis. eur k 31. októbru 2014. Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

5. Prírastok a úbytok podielov v spoločnostiach

Dňa 5. marca 2014 skupina obstarala 97% podiel v poľskej spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (ďalej Szczyrk alebo SON) so sídlo v Szczyrku v Poľskej republike. Spoločnosť SON je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska v meste Szczyrk v poľských Beskydách. Skupina zaplatila za tento podiel 7 191 tis. eur a stala sa tak najväčším akcionárom v spoločnosti SON. Obstaranie dcérskej spoločnosti v roku 2014 malo nasledujúci vplyv na majetok a záväzky Skupiny:

	Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.
<i>v tis. eur</i>	
Nehmotný majetok	7 510
Pozemky, budovy a zariadenie	5 542
Ostatný majetok	102
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	167
Úvery a pôžičky	-1 757
Ostatné záväzky	-679
Odložený daňový záväzok	-1 854
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky (100% podiel)	9 031
Obstaraný podiel (97% podiel)	8 760
Náklady na obstaranie	-7 191
Záporný goodwill z obstarania	1 569
Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch	-7 191
Obstaraná hotovosť	167
Čistý peňažný výdavok	-7 024
Strata odo dňa obstarania	-666

Ako je uvedené v tabuľke vyššie, obstaranie dcérskej spoločnosti SON predstavovalo pre Skupinu vykázanie záporného goodwill vo výške 1 569 tis. eur. Pre ďalší rozvoj a zachovanie stability strediska pôvodný majiteľ nemal dostatočnú finančnú silu, čo bol dôvod, prečo sa Skupine podarilo obstarat' dcérsku spoločnosť v hodnote nižšej ako bola určená jej tržobná hodnota. Odo dňa obstarania do 31. októbra 2014 dcérska spoločnosť nevykázala žiadne tržby a v prípade, žeby k jej obstaraniu prišlo na začiatku účtovného obdobia, tržby Skupiny by za rok 2014 predstavovali 57 074 tis. eur a stratu 107 tis. eur.

Dňa 16. februára 2013 Skupina obstarala dodatočný 50% obchodný podiel v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., čím sa Skupina stala výlučným vlastníkom hotela Grandhotel Starý Smokovec, Vysoké Tatry. Plnú kontrolu nad spoločnosťou Interhouse Tatry s.r.o. Skupina získala už od 1. novembra 2012, na základe dohody s vlastníkom 50% podielu o riadiacej kontrole spoločnosti a od tohto dátumu, teda od začiatku účtovného obdobia 2013, ju zahŕňala do konsolidovaných výkazov Skupiny metódou plnej konsolidácie. Obstaranie dcérskej spoločnosti v roku 2013 malo nasledujúci vplyv na majetok a záväzky Skupiny:

	Interhouse Tatry s.r.o.
<i>v tis. eur</i>	
Nehmotný majetok	1
Pozemky, budovy a zariadenie	9 854
Zásoby	76
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	124
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	154
Úvery a pôžičky	-401
Záväzky z obchodného styku	-288
Ostatné záväzky	-468
Odložený daňový záväzok	-1 531
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky (100% podiel)	7 521

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

Čistý identifikovateľný majetok a záväzky (50% - predmet kúpy)	3 760
Náklady na obstaranie	-7 500
Goodwill z obstarania	-3 740
Zaplatená protihodnota , vysporiadaná v peniazoch	-7 500
Obstaraná hotovosť	154
Čistý peňažný výdavok	-7 346
Strata odo dňa obstarania	-360
Výnosy odo dňa obstarania	1 805

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). Skupina 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%. Skupina 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 Skupina predala 31% akcií spoločnosti MELIDA, a.s. Pozri bod 18 - Investície do pridružených spoločnosti.

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad obstaraných a predaných dcérskych a pridružených spoločností v roku 2014 a 2013:

<i>v tis. eur</i>	Dátum obstarania (získania kontroly)	Obstarávacia cena	Úbytok peňažných tokov	Podiel Skupiny po obstaraní %
Nákup dcérskej spoločnosti				
Szczyrkowsky Ośrodek Narciarski S.A.	5.3.2014	7 191	-7 191	100%
Interhouse Tatry s.r.o.	1.11.2012	7 500	-7 500	100%
Založenie pridruženej spoločnosti				
Korona Ziemi SP z o.o.	26.11.2012	96	-96	50%
Predaj pridružených spoločností				
MELIDA, a.s. (31%)	1.10.2013	24	24	- 3 390

Efekt z predaja

V prípade predaja 50% akcií spoločnosti MELIDA, a.s. v roku 2012 bol výsledok nulový. Pri predaji 31% podielu v roku 2013 predstavoval výsledok z predaja stratu vo výške 3 390 tis. eur. Predaj so stratou bol realizovaný strategickému partnerovi, s ktorým Skupina plánuje v budúcnosti realizovať viaceré projekty s očakávanými synergiami, ktoré v súčasnosti nie je možné kvantifikovať.

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	13 435
Športové služby a obchody	2 452	2 668
Reštauračné zariadenia	7 205	6 715
Aquapark	8 123	7 652
Realitné projekty	307	228
Celkom	55 934	52 533

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****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	17	25
Ostatné prevádzkové výnosy	328	409
Celkom	375	1 815

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	-3 390
Tovar	-2 616	-1 963
Pohonné hmoty	-690	-753
Materiál na opravu a údržbu	-465	-582
Materiál a tovar – ostatné	-1 969	-1 628
Celkom	-9 491	-8 316

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Spotreba energií	-4 242	-3 957
Náklady na reklamu	-2 837	-3 514
Ostatné nakupované služby	-2 011	-1 852
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-1 892	-1 584
Ostatné správne náklady	-879	-638
Náklady na komunikáciu	-819	-549
Náklady na opravu a údržbu	-763	-836
Náklady na právne poradenstvo	-272	-307
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-248	-232
Doprava, ubytovanie, cestovné	-149	-173
Náklady na školenia	-67	-40
Celkom	-14 179	-13 682

Ostatné nakupované služby predstavujú náklady na účtovníctvo, audit, marketing a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Skupiny. Skupina 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 až 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).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****10. Osobné náklady**

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Mzdové náklady	-7 795	-7 171
Náklady na personálny lízing	-3 884	-3 203
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-2 930	-2 559
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-208	-265
Ostatné sociálne náklady	-15	-17
Celkom	-14 832	-13 215

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v období od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 bol 1 018, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 bol 1 334 z toho manažment 26). Skupina počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V roku 2014 sa jednalo o 319 zamestnancov z celkového počtu 1 018. V roku 2013 to bolo 283 zamestnancov z celkového počtu 1 334.

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)	-291	-275
Náklady na poplatky a provízie	-241	-198
Manká a škody	-65	-100
Ostatné prevádzkové náklady	-331	-146
Celkom	-928	-719

12. Úrokové výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Úrokové výnosy	1 475	1 599
Úrokové náklady	-7 766	-681
Celkom	-6 291	918

Úrokové výnosy za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014 vo výške 1 475 tis. eur (od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 vo výške 1 599 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 7 766 tis. eur predstavujú náklady na úvery a pôžičky vo výške 568 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 681 tis. eur predstavujú náklady na úvery a pôžičky.

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****13. Zisk z finančných nástrojov, netto**

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-15	-681
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	538

Precenenie zálohy na budúcu akvizíciu za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 vo výške 1 559 tis. eur predstavuje zrušenie odúročenia 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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014	1.11.2012 – 31.10.2013
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-	-
Zrážková daň z úrokov	-	-
Odložená daň:		
Zaučtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	402	-4 249
Zmena v daňovej sadzbe	189	-121
Celková daň z príjmov	591	-4 370

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, Skupina použila sadzbu 22% vyplývajúcu zo zníženej sadzby dane z príjmov právnických osôb od 1. januára 2014. (2013: 23%). Z tohto dôvodu Skupina vykázala v tabuľke nižšie aj dopad zníženia daňovej sadzby na daňové zaťaženie Skupiny.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2013 – 31.10.2014		1.11.2012 – 31.10.2013	
	%	%	%	
Zisk/(strata) pred zdanením		92		10 974
Daňová sadzba 23%	23,00%	21	23,00%	2 524
Daňovo neuznané náklady	1152,17%	1 060	19,15%	2 101
Nezdaňované výnosy	-1563,04%	-1 438	-18,86%	-2 070
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	1,09%	1	0,00%	0
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	0,00%	0	14,49%	1 590
Vplyv daňovej sadzby v Poľskej republike	-50,00%	-46	0,00%	
Zmena v daňovej sadzbe	-205,43%	-189	2,05%	225
Celkom		-642,21%		4 370

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

14. Daň z príjmu a odložená daň (pokračovanie)

Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	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	-	-	-	6	-	6

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

2014

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2013	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2014
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-18 595	407	-	-1 854	-20 042
Investície do nehnuteľností	-400	-293	-	-	-693
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	-286	317	-	-	31
Krátkodobé záväzky	212	-40	-	-	172
Daňové straty	166	200	-	-	366
Ostatné dočasné rozdiely	-	-	-	-	-
Celkom, netto	-18 899	591	-	-1 854	-20 166

2013

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2012	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2013
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-13 244	-3 816	-	-1 531	-18 595
Investície do nehnuteľností	-189	-211	-	-	-400
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	322	-608	-	-	-286
Krátkodobé záväzky	113	99	-	-	212
Daňové straty	-	166	-	-	166
Ostatné dočasné rozdiely	-	-	-	-	-
Celkom, netto	-12 988	-4 370	-	-1 541	-18 899

Pozri tiež bod 19 - Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014
15. Pozemky, budovy a zariadenie
v tis. eur

	Pozemky a budovy	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
<i>Obstarávacia cena</i>				
Počiatkový stav k 1.11.2012	156 570	60 759	35 346	252 675
Prírastky	21 011	16 253	8 778	46 042
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	9 750	104	-	9 854
Úbytky	-5 683	-833	-	-6 516
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	3 656	14 689	8 612	26 957
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	4 489	994	59	5 542
Úbytky	-1 312	-1 500	-597	-3 409
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	34	-	-	34
Presuny v rámci majetku	16 867	5 917	-22 784	-
Kurzový rozdiel	-94	-21	-1	-116
Zostatok k 31.10.2014	213 866	111 524	3 917	329 307
<i>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</i>				
Počiatkový stav k 1.11.2012	-19 702	-14 453	-597	-34 752
Odpis bežného účtovného obdobia	-4 495	-5 792	-	-10 287
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	-8 050	-	-12 684
Úbytky	438	1 100	597	2 135
Zostatok k 31.10.2014	-28 139	-27 104	-	-55 243
<i>Zostatková hodnota</i>				
k 1.11.2012	136 868	46 306	34 749	217 923
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	185 727	84 420	3 917	274 064

Skupina 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. Dokončená bola reštaurácia Rotunda na Chopku v celkovej sume 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 Tatralandia 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. a dcérske spoločnosti

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

15. Pozemky, budovy a zariadenie (pokračovanie)

Akvíziou dcérskej spoločnosti SON spoločnosť získala hmotný majetok po precenení v celkovej hodnote 5 542 tis. eur. Majetok sa týka hlavne pozemkov vo vlastníctve spoločnosti SON.

Skupina 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. Skupina investovala 1 037 tis. eur do rozvoja infraštruktúry reštaurácií a barov. Počas tohto obdobia Skupina dala do prevádzky druhú časť investície v aquaparku Tatralandia – Tropic World v hodnote 2 342 tis. eur. Jedná sa o celoročnú vnútornú prevádzku. Skupina 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 Skupina obstarala dodatočných 50% obchodného podielu v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., čím sa Skupina stala výlučným vlastníkom hotela Grandhotel Starý Smokovec, Vysoké Tatry. Plnú kontrolu nad spoločnosťou Interhouse Tatry s.r.o. Skupina získala už od 1. novembra 2012 na základe dohody s vlastníkom 50% podielu o riadiacej kontrole spoločnosti a od tohto dátumu ju zahŕňa do konsolidovaných výkazov Skupiny metódou plnej konsolidácie. Z tohto dôvodu vykázala Skupina v predchádzajúcej tabuľke prírastky majetku v dôsledku akvizície podnikov za rok 2013.

Nevyužitý majetok

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

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiace 31. októbra 2013 a 31. októbra 2014 Skupina 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 206 243 tis. eur (k 31. októbru 2013: vo výške 190 276 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

Skupina kapitalizuje do majetku úrok z úverov ktorým financovala obstaranie tohto majetku. K 31. októbru 2014 suma kapitalizovaných úrokov predstavuje 738 tis. eur. Táto suma je vykázaná v majetku v rámci hodnoty stavieb.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****16. Goodwill a nehmotný majetok**

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Nájomné zmluvy	Softvér	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatočný stav k 1.11.2012	4 124	3 966	-	557	8 647
Prírastky	-	-	-	797	797
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	3 740	-	-	1	3 741
Úbytky	-	-	-	-3	-3
Zostatok k 31.10.2013	7 864	3 966	-	1 352	13 182
Počiatočný stav k 1.11.2013	7 864	3 966	-	1 352	13 182
Prírastky	-	-	-	496	496
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	-	-	7 510	-	7 510
Úbytky	-	-2	-	-	-2
Kurzový rozdiel			-27		-27
Zostatok k 31.10.2014	7 864	3 964	7 483	1 848	21 159
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
Počiatočný stav k 1.11.2012	-4 124	-563	-	-111	-4 798
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-116	-	-147	-263
Úbytky	-	-	-	3	3
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-350	-	-	-	-350
Zostatok k 31.10.2013	-4 474	-679	-	-255	-5 408
Počiatočný stav k 1.11.2013	-4 474	-679	-	-255	-5 408
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-116	-129	-388	-633
Úbytky	-	2	-	-	2
Zostatok k 31.10.2014	-4 474	-793	-129	-643	-6 039
Zostatková hodnota					
k 1.11.2012	-	3 403	-	446	3 848
k 31.10.2013	3 390	3 287	-	1 097	7 774
k 1.11.2013	3 390	3 287	-	1 097	7 774
k 31.10.2014	3 390	3 171	7 354	1 205	15 120

Akvizíciou dcérskej spoločnosti SON Skupina získala nehmotný majetok po precenení v celkovej hodnote 7 510 tis. eur. Jedná sa o ocenenie práv z uzavretých dlhodobých nájomných zmlúv k pozemkom v stredisku Szczzyrk.

Dňa 16. februára 2013 Skupina obstarala dodatočných 50% obchodného podielu v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., čím sa Skupina stala výlučným vlastníkom hotela Grandhotel Starý Smokovec, Vysoké Tatry. Plnú kontrolu nad spoločnosťou Interhouse Tatry s.r.o. Skupina získala už od 1. novembra 2012 na základe dohody s vlastníkom 50% podielu o riadiacej kontrole spoločnosti a od tohto dátumu ju zahŕňa do konsolidovaných výkazov Skupiny metódou plnej konsolidácie. Goodwill vykázaný z tejto transakcie predstavoval 3 740 tis. eur a bol na základe testu na zníženie hodnoty znížený o 350 tis. eur. Viac tiež v bode 5 - Prírastok a úbytok podielov v spoločnostiach ako aj v bode 3(c) - Goodwill a testovanie zníženia hodnoty.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****17. Investície v nehnuteľnostiach***v tis. eur***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: 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: 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 Skupiny 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 Kosodrevina o 39 tis. eur a hotela SKI o 23 tis. eur. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2014 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo zisk 1 413 tis. eur (2013: strata 24 tis. eur).

V priebehu roku 2013 Skupina 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 Skupina precenenie cez ostatné súčasti súhrnného výsledku ku dňu jeho preradenia vo výške 15 tis. eur. K 31. októbru 2013 vedenie Skupiny 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 (2012: 0 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(b) – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach).

Zábezpeka

K 31. októbru 2014 boli na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 2 492 tis. eur (k 31. októbru 2013: vo výške 2 631 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****18. Investície do pridružených spoločností***tis. eur*

	Hodnota investície	
	31.10.2014	31.10.2013
MELIDA, a.s.		
Podiel na základnom imaní spoločnosti	-	17
Podiel Skupiny na zisku z pridruženej spoločnosti	-	5 242
Strata z predaja podielu v pridruženej spoločnosti	-	-3 390
Preklasifikovanie do finančných investícií	-	-1 869
Korona Ziemi Sp. z o.o.		
Založenie spoločnosti	-	96
Zvýšenie základného imania	-	23
Preklasifikovanie do finančných investícií	-	-119
Celkom	-	-

V priebehu roka 2013 podiel Skupiny na zisku z pridruženej spoločnosti MELIDA, a.s. predstavoval 50% podiel na zápornom goodwille vo výške 4 874 tis. eur a podiel na zisku počas vlastníctva 50% podielu v tejto spoločnosti vo výške 368 tis. eur. Počas roka 2013 Skupina predala časť podielu v spoločnosti MELIDA, a.s. za sumu 24 tis. eur čím vykázala stratu z predaja vo výške 3 390 tis. eur a podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. ďalej klasifikuje už ako finančnú investíciu v hodnote 1 869 tis. eur.

Dňa 26. novembra 2012 Skupina založila s poľskou obcou Gmina Zawoja spoločnosť Korona Ziemi Sp. z o.o. (spoločnosť s ručením obmedzeným) s celkovou výškou základného imania 671 tis. PLN. Dňa 12. septembra 2013 došlo k navýšeniu základného imania pridruženej spoločnosti na celkovo 2 605 tis. PLN, pričom podiel Skupiny k 31. októbru 2013 predstavuje 19% (495 tis. PLN). Na základe tejto skutočnosti bola spoločnosť Korona Ziemi Sp. z o.o. preklasifikovaná z pridružených spoločností do finančných investícií.

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	-	-	-20 042	-18 591	-20 042	-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 záväzky	172	212	-	-	172	212
Daňové straty	366	166	-	-	366	166
Započítavanie	-569	-378	569	378	0	0
Celkom	-	-	-20 166	-18 899	-20 166	-18 899

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok (pokračovanie)

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

<i>v tis. eur</i>	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.

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 5 rokov. Na základe legislatívnej zmeny, od 1. januára 2014 majú straty vzniknuté po 1. januári 2010 lehotu uplatnenia 4 roky a zároveň Skupina 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	7 444	9 586
Dlhodobé	21 966	16 071
Celkom	29 410	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.) a 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).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

21. Úvery poskytnuté (pokračovanie)

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., a pôžičku vo výške 85 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).

22. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Pohľadávky z obchodného styku	1 356	2 858
Opravné položky k pohľadávkam	-143	-134
Celkom	1 213	2 724
<i>Krátkodobé</i>	1 213	2 724
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	1 213	2 724

K 31. októbru 2014 pohľadávky z obchodného styku tvoria bežné prevádzkové a barterové pohľadávky (k 31. októbru 2013: pohľadávka z uplatneného EBITDA kontraktu za obdobie od 1. novembra 2012 do 31. októbra 2013 vo výške 1 354 tis. eur a zvyšok tvorili bežné prevádzkové, barterové pohľadávky a pohľadávky zo spätnej kúpy pri vysporiadaní finančného lízingu).

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	984	-	984	2 399	-	2 399
po lehote splatnosti do 30 dní	85	-	85	169	-	169
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	155	-11	144	193	-37	156
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	58	-58	0	23	-23	0
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	74	-74	0	74	-74	0
Celkom	1 356	-143	1 213	2 858	-134	2 724

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****22. Pohľadávky z obchodného styku (pokračovanie)**

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	34	-
Použitie	-19	-13
Rozpustenie opravnej položky	-6	-101
Stav k 31.10.2014/31.10.2013	143	134

K 31. októbru 2014 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 1 213 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
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). Skupina poskytla zálohu na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky. Túto spoločnosť má Skupina záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS, s.r.o. na dobu jedného roka.

Zmenkové pohľadávky boli počas roka končiacieho k 31. októbru 2014 splatené, hodnota nesplatenej zmenky k 31. októbru 2013 predstavuje 11 361 tis. Výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2013 predstavuje 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	1 969	986
Ostatné daňové pohľadávky	309	2 339
Ostatný majetok	88	340
Celkom	2 366	3 665
<i>Krátkodobé</i>	2 366	3 665
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	2 366	3 665

K 31. októbru 2014 položka ostatné daňové pohľadávky zahŕňa pohľadávky zo splatnej dane vo výške 309 tis. eur (k 31. októbru 2013: pohľadávky zo splatnej dane vo výške 1 140 a pohľadávky z DPH vo výške 1 109 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

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 Skupina vlastnila 23 825 kusov akcií spoločnosti BHP, ktorá spravuje sieť hotelov. Ich hodnota k 31. októbru 2013 predstavuje 288 tis. eur. Na nákup na základe zmluvy o poradenstve so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. získala Skupina garanciu, že na nákupe akcií spoločnosti BHP zarobí minimálne 7% p.a. po dobu 3 rokov. Všetky akcie BHP skupina k 31. októbru 2014 predala.

Ostatné finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia k 31. októbru 2014 predstavujú investíciu v spoločnosti Korona Zieme 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.

Skupina 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. Skupina 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	157	173
Ceniny	1	22
Bežné účty v bankách	3 745	4 085
Celkom	3 903	4 280

Účtami v bankách môže Skupina voľne disponovať.

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 k 31. októbru 2014 a k 31. Októbru 2013.

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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

27. Vlastné imanie (pokračovanie)

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 2014	Počet akcií	Vlastnícky podiel v %	Hlasovacie práva v %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 309 139	19,5%	19,5%
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	1 046 517	15,6%	15,6%
BELGOMET, s.r.o.	1 030 919	15,4%	15,4%
KEY DEE LIMITED	664 058	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	635 490	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	588 166	8,8%	8,8%
Mgr. Miroslav Voštiar	509 285	7,6%	7,6%
drobní akcionári	923 624	13,7%	13,7%
Celkom	6 707 198	100%	100%

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%	33,0%
Celkom	6 707 198	100%	100%

Zisk pripadajúci na akciu

	31.10.2014	31.10.2013
Zisk pripadajúci na vlastníkov Skupiny (tis. eur)	703	6 604
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk pripadajúci na akciu v eurách	0,105	0,985

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je vo výške 4 448 tis. eur (k 31. októbru 2013: 3 878 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 sa zmenila hodnota jednej akcie z pôvodných 33 eur za jednu akciu na 7 eur za jednu akciu.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****27. Vlastné imanie (pokračovanie)****Rozdelenie zisku**

Vedenie Skupiny navrhuje zisk za finančný rok 2014 vo výške 683 tis. eur presunúť na účet nerozdelený zisk minulých období.

Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien

Rezerva z prepočítania cudzích mien zahŕňa všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikajú z prevodu účtovnej závierky zahraničného podniku Szczyrk v Poľskej republike na menu euro.

Nekontrolné podiely

Nekontrolné podiely predstavujú 3% -ný podiel minoritného akcionára na dcérskej spoločnosti Szczyrk.

28. Úvery a pôžičky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Prijaté úvery a pôžičky	42 003	36 968
Lízingy	1 724	1 760
Celkom	43 727	38 728
<i>Krátkodobé</i>	10 035	9 846
<i>Dlhodobé</i>	33 692	28 882
Celkom	43 727	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
Powszechna Kasa Oszczędności	3M WIBOR + marža	27.5.2021	1 751
Bank Polski, Spółka Akcyjna			
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
			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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

28. Úvery a pôžičky (pokračovanie)

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2014 predstavoval 3,37% (k 31. októbru 2013: 2,93%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Úrokové výnosy a náklady.

Skupina získala počas roka 2013 nový 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 skupina 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 212 869 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	953	28	981
Celkom	1 724	73	1 797

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. Závazky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2014	31.10.2013
Závazky z obchodného styku	3 403	6 901
Nevyfakturované dodávky	967	698
Celkom	4 370	7 599
<i>Krátkodobé</i>	4 370	7 599
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	4 370	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. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej 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	1 519	1 745
Ostatné	1 225	971
Prijaté zálohy	687	644
Výnosy budúcich období	684	811
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	252	174 388
Záväzky z dani z pridanej hodnoty	87	-
Celkom	4 454	178 559
<i>Krátkodobé</i>	4 454	178 344
<i>Dlhodobé</i>	-	215
Celkom	4 454	178 559

K 31. októbru 2013 záväzky voči akcionárom, zamestnancom a spoločníkom zo zníženia základného imania predstavovali 174 388 tis. eur. Pre viac informácií o znížení základného imania pozri poznámku 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
Počiatkový stav k 1.11.2013	217	25	242
Tvorba rezerv počas roka	-	-	-
Prírastok z titulu akvizície podniku	-	27	27
Rozpustenie rezerv počas roka	-96	-	-96
Použitie rezerv počas roka	-	-	-
Zostatok k 31.10.2014	121	52	173
	31.10.2014	31.10.2013	
<i>Krátkodobé</i>	121	217	
<i>Dlhodobé</i>	52	25	
Celkom	173	242	

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****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.

<i>v tis. eur</i>					Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2014	Zostatková hodnota k 31.10.2013
Názov	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Pôvodná mena emisie					
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 Skupiny v celkovej výške 85 525 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Skupiny.

33. Údaje o reálnej hodnote

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

<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	29 410	25 657	30 076	26 343
Ostatné pohľadávky	21 277	35 464	21 277	35 464
Pohľadávky z obchodného styku	1 213	2 724	1 213	2 724
Finančné investície	2 081	152	2 081	152
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 903	4 280	3 903	4 280
Ostatný majetok	2 366	3 665	2 366	3 665
Celkom	60 250	71 942	60 916	72 628

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

33. Údaje o reálnej hodnote (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2014	31.10.2013
Finančné záväzky				
Úvery a pôžičky	43 727	38 728	43 631	38 695
Vydané dlhopisy	184 417	-	171 513	-
Záväzky z obchodného styku	4 370	7 599	4 370	7 599
Ostatné záväzky	4 454	178 559	4 454	178 559
Celkom	236 968	224 886	223 968	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 Skupina 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 Ziemi 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), ktoré sú účtované v reálnej hodnote.

34. Operatívny lízing

Nájom na strane nájomcu

Skupina si prenája pozemky, na ktorých sú vybudované lyžiarske trate a lanovky a prenája si niektoré autá na základe zmlúv o operatívnom lízingu. Najvýznamnejšie zmluvy na nájom pozemkov sú uzavreté na obdobie 30 rokov s opciou na ďalších 10 rokov. Najvýznamnejšie zmluvy 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 zmluvy 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 Skupina vystavená a spôsobe ich riadenia.

Skupina je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

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

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

35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Úverové riziko

Skupina 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 preyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobytné pohľadávky.

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

v tis. eur

	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	22 263	-	7 147	-	29 410
Ostatné pohľadávky	21 277	-	-	-	21 277
Pohľadávky z obchodného styku	1 213	-	-	-	1 213
Finančné investície	2 081	-	-	-	2 081
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	3 745	-	158	3 903
Ostatný majetok	1 355	16	-	995	2 366
Celkom	48 189	3 761	7 147	1 153	60 250

K 31. októbru 2013 bola Skupina 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).

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Skupiny 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. Jednotlivé spoločnosti v Skupine používajú rôzne metódy riadenia rizika likvidity. Manažment Skupiny sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity každej spoločnosti pod jej kontrolou. Kvôli riadeniu likvidity manažment zmenil účtovné obdobie na hospodársky rok končiaci 31. októbrom. Skupina v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 60% príjmov Skupiny. Podľa vývoja v prvom polroku vie Skupina 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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014****35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)**

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Skupiny 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 Skupina 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	29 410	32 573	-	7 871	23 913	789	-
Ostatné pohľadávky	21 277	1 584	-	1 584	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	1 213	1 356	1 356	-	-	-	-
Finančné investície	2 081	2 081	-	-	-	-	2 081
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 903	3 903	3 903	-	-	-	-
Ostatný majetok	2 366	1 331	1 331	-	-	-	-
Celkom	60 250	42 828	6 590	9 455	23 913	789	2 081
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	43 727	-46 229	-2 433	-8 579	-35 130	-87	-
Vydané dlhopisy	184 417	-240 375	-1 575	-8 175	-107 425	-123 200	-
Záväzky z obchodného styku	4 370	-4 370	-4 370	-	-	-	-
Ostatné záväzky	4 454	-3 696	-3 104	-8	-	-	-580
Celkom	236 968	-294 666	-11 482	-16 762	-142 555	-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.

K 31. októbru 2013 bola Skupina 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	28 682	9 461	103	18 995	-	123
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	53 541	30 833	1 221	18 995	-	2 492
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	217 287	-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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Menové riziko

Z dôvodu obstarania dcérskej spoločnosti v Poľskej republike v priebehu roka 2014, Skupina 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. Skupina k 31. októbru 2014 vykazovala Pozemky, budovy a zariadenia v celkovej hodnote 5 416 tis. eur, nehmotný majetok vo výške 7 355 tis. eur, ostatný majetok vo výške 181 tis. eur, prijaté úvery vo výške 2 504 tis. eur, odložený daňový záväzok vo výške 1 870 tis. eur a ostatné záväzky v celkovej hodnote 261 tis. eur pôvodne denominované v poľských zlotých. Ostatný majetok a záväzky Skupiny sú denominované v eurách.

Sekundárne existuje riziko, že oslabenie poľského zlotého, prípadne ruského rubľa oproti Euro by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov z týchto krajín v Slovenskej republike.

Analýza senzitivity

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

Vplyv na portfólio v tis. eur	2014	2013
PLN	26	-

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 Skupiny 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 Skupiny riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov.

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

v tis. eur	31.10.2014	31.10.2013
Fixná úroková sadzba		
Majetok	31 906	40 910
Záväzky	184 417	13 618
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	-	-
Záväzky	43 708	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	-106	223
Cash flow senzitivita	-106	223

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

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

35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

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 Skupiny sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou odvolávajúcou sa na EURIBOR a WIBOR. Skupina variabilnú úrokovú sadzbu považuje za samoriadenie úrokového rizika. Keď je ekonomická expanzia, tak EURIBOR rastie, ale zároveň rastie ekonomická výkonnosť obyvateľstva a Skupina 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 Skupiny a čelia mu všetky spoločnosti v rámci Skupiny. Prevádzkové riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

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

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

Skupina 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 neprímerane 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. Skupina 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, Skupina je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Skupine 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 Skupina spoločníkom
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo akcionárov Skupiny (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 Skupine 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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2013 do 31. októbra 2014

36. Spriaznené osoby (pokračovanie)

Skupina má voči spriazneným osobám doleuvedené transakcie :

v tis. eur

	Pozn.	Pohľadávky 31.10.2014	Závazky 31.10.2014	Pohľadávky 31.10.2013	Závazky 31.10.2013
MELIDA, a.s. ¹	1	778	-	34	1 267

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
MELIDA, a.s. ¹	1	36	-	181	2

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

37. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

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

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 Skupina zabezpečuje z vlastných prostriedkov.

Vedenie Skupiny 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 Skupiny 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.

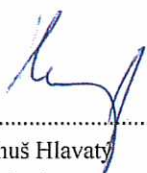
Skupina uzatvorila dňa 31. októbra 2007 Zmluvu o záložnom práve k podniku, k pohľadávkam a ku hnutelným veciam v prospech veriteľa Tatra banka, akciová spoločnosť, predmetom ktorej je záložné právo k záväzkom v celom rozsahu záväzkov, ktoré sú vykázané v súvahe k 31. októbru 2013 a k 31. októbru 2014.

Skupina vedie viaceré súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 791 tis. eur a príslušenstvo.

40. Spoločnosti v rámci Skupiny

Zoznam spoločností v Skupine k 31. októbru 2014 a k 31. októbru 2013 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Krajina registrácie	Metóda konsolidácie	31.10.2014		31.10.2013	
			Konsol. %	Forma kontroly	Konsol. %	Forma kontroly
Tatry mountain resorts, a.s.	Slovensko	plná	100		100	
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A.	Poľská republika	plná	97	priama	-	n/a



Bohuš Hlavaty
predseda
predstavenstva



Jozef Hodek
člen
predstavenstva



Tomáš Kimlička
osoba zodpovedná
za zostavenie
závierky



Marian Klas
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva