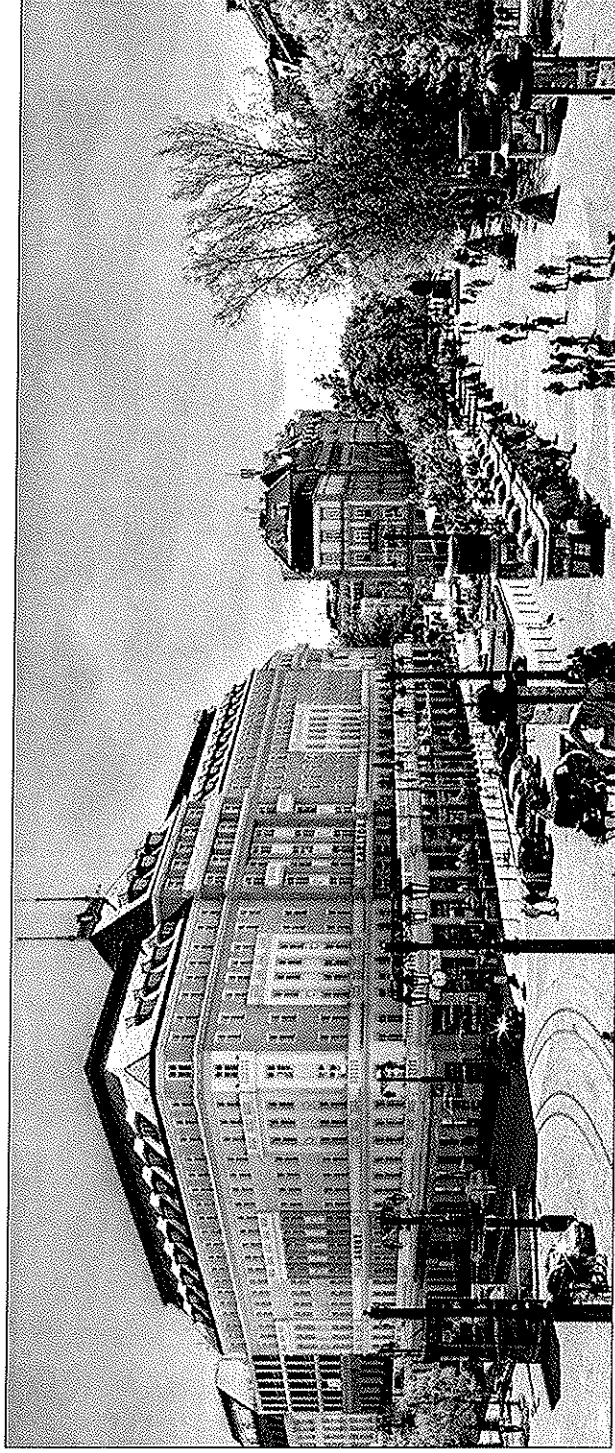


CARLTON PROPERTY, S.R.O.



ANNUAL REPORT VÝROČNÁ SPRÁVA

2015

TABLE OF CONTENTS

OBSAH

FOREWORD	3	ÚVODNÉ SLOVO	3
PROFILE	4	ZÁKLADNÉ ÚDAJE	4
MEMBERS OF BODIES	6	ČLENOVIA ORGÁNOV	6
KEY FIGURES	7	KLÚČOVÉ UKAZOVATELE	7
ORGANIZATIONAL STRUCTURE	8	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	8
MANAGEMENT REPORT	9	SPRÁVA VEDENIA SPOLOČNOSTI	9
Accounts	9	Účtovné výsledky	9
Proposed profit distribution	9	Návrh na rozdelenie zisku	9
Division Leases & Rentals	9	Divízia prenájom nehnuteľností	9
Division Parking	10	Divízia parkovanie	10
Division Hotel	10	Divízia hotel	10
Employment	10	Zamestnanosť	10
Environment	10	Životné prostredie	10
Research and development costs	10	Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	10
Expansion	10	Rast	10
Outlook	11	Výhliadky do budúcnosti	11
Financial statements	11	Účtovná závierka	11
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	12	SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	12
FINANCIAL STATEMENTS	15	ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	15
Balance Sheet	15	Súvaha	15
Income Statement	17	Výkaz ziskov a strát	17
Notes to Financial Statements	18	Poznámky k účtovnej závierke	18
CONTACT	59	KONTAKT	59

FOREWORD

Dear Sole Shareholder, Clients and Business Partners,

following the completion of the fiscal year 2015 we present yet another Annual Report of Carlton Property, s.r.o., including the Financial Statements and Independent Auditors' Report to the Financial Statements. The findings and recommendations of the auditor regarding the Annual Report 2015 were discussed at the annual meeting with the auditor – TPA Horwath A&A, s.r.o. The General Manager and the Company management attended regular meetings, at which they evaluated the interim results of the Company.

The economic results in 2015 were very positive, since we achieved not only the expected growth of revenues from the rental of premises, but also a growth in revenues from hotel operation and the rental of parking spaces. The continued upward trend in revenues confirms the positive impact of marketing activities and investments in modifying and modernizing our premises.

2015 was also important in terms of investments in the Company's assets. Investments were made in upgrading public spaces of the hotel, but also in modifying and modernizing the premises for new and existing tenants. Total capital expenditure in 2015 amounted to EUR 2,300 thousand. We believe that the funds spent on the enhancement of our premises will bring not only revenue growth but especially satisfaction of our clients.

The results of the Company from operating activities have been continuously positive, providing sufficient resources for the timely performance of the Company's operational liabilities and covering the debt service. The positive cash flows from operations enabled the development of the Company in the field of modernization and modification of our premises.

The current positive development in revenues reflects the long-term strategic objectives of the Company, whose aim it has been to offer our clients comfort and quality in the historical center of Bratislava.

Hereby I would like to thank our colleagues and all business partners for cooperation and positive contribution in 2015.

Bratislava, May 20, 2016

E. ASSIMAKOPOULOS
EXECUTIVE

ÚVODNÉ SLOVO

Vážení jediný spoločník, klienti, obchodní partneri,

po ukončení hospodárskeho roka 2015 Vám opäť predkladáme Výročnú správu spoločnosti Carlton Property, s.r.o. spolu s Účtovnou závierkou a Správou nezávislého audítora k tejto účtovnej závierke. Zistenia a odporúčania audítora k účtovnej závierke roka 2015, boli prediskutované na výročnom stretnutí s audítorom, TPA Horwath A&A, s.r.o. Konateľ a manažment spoločnosti sa pravidelne stretávali na svojich zasadnutiach, kde boli vyhodnocované priebežné výsledky spoločnosti.

Rok 2015 z pohľadu hospodárenia hodnotíme veľmi pozitívne, nakoľko došlo nielen k očakávanému naplneniu rastu tržieb z prenájmu priestorov, ale aj k rastu tržieb z prevádzky hotela a z prenájmu parkovacích miest. Toto pokračovanie rastúceho trendu tržieb spoločnosti potvrdzuje pozitívny dopad marketingových aktivít a investícií do úprav a modernizácie našich priestorov.

Rok 2015 bol významným i v oblasti investícií do majetku spoločnosti. Investície smerovali do modernizácie spoločenských priestorov hotela, ale aj do úprav a modernizácie priestorov pre nových i súčasných nájomníkov. Celkovo investičné výdavky dosiahli v roku 2015 až 2.300 tis. EUR. Veríme, že vynaložené prostriedky do zveľaďovania našich priestorov prinesú v budúcnosti nielen rast tržieb, ale najmä spokojnosť našich klientov.

Výsledky našej spoločnosti z prevádzkových činností sú dlhodobu kladné a zabezpečujú dostatočné prostriedky na včasné plnenie prevádzkových záväzkov spoločnosti a tiež na krytie dlhovej služby. Pozitívne finančné toky z prevádzky umožnili aj rozvoj spoločnosti v oblasti modernizácie a úprav našich priestorov.

Súčasný pozitívny vývoj v oblasti tržieb odráža dlhodobé strategické zámery spoločnosti, ktorých cieľom bolo a je ponúkať našim klientom komfort a kvalitu priamo v historickom centre Bratislavy.

Z tohto miesta chcem poďakovať kolegom a všetkým obchodným partnerom za spoluprácu a pozitívny prínos i v roku 2015.

Bratislava, 20. mája 2016

E. ASSIMAKOPOULOS
KONATEĽ

PROFILE

Name: Carlton Property, s.r.o.
Registered Seat: Hviezdoslavovo nám. 3
811 02 Bratislava, Slovak Republic
ID Number: 36 860 492
Established: October 8, 2008

Date of entry in the Commercial Register: October 17, 2008
Entered in the Commercial Register of District Court Bratislava I
Section: Sro, Insert No.: 54960/B

Major Company activities according to the Extract from the Commercial Register are as follows:

- lease of real estate with providing of added activities
- services connected with the administration of the real estate
- accommodation and restaurant services in cottage settlements of +++ or higher class, campgrounds of +++ or higher class.
- operation of restaurants of II and higher classes
- operation of parking places and garages
- purchase of goods with the purpose of its sale to the end consumer (retail)
- purchase of goods with the purpose of its sale to other tradesmen (wholesale)
- mediation activities
- mediating of purchase, sale and renting of the real estate
- marketing activities
- money exchange office
- massage services
- operation of solarium
- operation of the facilities for recovery and recondition
- organising conferences, cultural and social events, conference services
- mediation of cultural and social events – agency activities
- car rental
- lease of machines, devices and equipment

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Obchodné meno: Carlton Property, s.r.o.
Sídlo: Hviezdoslavovo nám. 3
811 02 Bratislava
IČO: 36 860 492
Dátum založenia: 8.10.2008

Deň zápisu v Obchodnom registri SR: 17.10.2008
Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.
Oddiel: Sro, Vložka číslo: 54960/B

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
- obstarávateľská činnosť spojená so správou a údržbou nehnuteľností
- ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach v chatovej osade triedy +++, v kempingoch triedy +++, a vo vyšších triedach
- pohostinská činnosť v zariadeniach skupiny II. a vyššie
- prevádzkovanie parkovísk a garáží
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej živnosti
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti
- sprostredkovateľská činnosť
- sprostredkovanie kúpy, predaja a prenájmu nehnuteľností
- marketingová činnosť
- zmenárne
- masérské služby
- prevádzkovanie solária
- prevádzkovanie zariadení slúžiacich na regeneráciu a rekondíciu
- organizovanie konferencií, kultúrnych a spoločenských podujatí
- konferenčný servis
- sprostredkovanie kultúrnych a spoločenských podujatí - agentúrna činnosť
- prenájom motorových vozidiel
- prenájom strojov, prístrojov a zariadení

As at January 1, 2009, Bratcarl1, s.r.o., Midgard s.r.o., M-Four, s.r.o. and Dobry sused s.r.o were merged with the Company and subsequently the Company was renamed to Carlton Property, s.r.o.

As of December 31, 2014 the Company's registered capital of Eur 5.000,- was registered as paid.

On April 7, 2011, SK Invest, LLC became the owner of 100% share.

SK Invest, LLC is a leading investment company dealing with Real Estate in the Central and Eastern Europe since 2011. The company has rich experience and they successfully use the knowledge obtained in the international market. The company focuses especially on acquisitions, investment management and development and all kinds of real estate transactions or lease. The purpose of SK Invest is to maximize the value of their real estate portfolio through good investment, new real estate construction or better use of immovable assets.

The Company has no organizational unit abroad.

K 1. januáru 2009 došlo k zlúčeniu spoločností Bratcarl1, s.r.o., Midgard s.r.o., M-Four, s.r.o. a Dobry sused s.r.o so Spoločnosťou a táto bola následne premenovaná na spoločnosť Carlton Property, s.r.o.

K 31.12.2014 je zapísané základné imanie splatené v plnej výške 5.000,- EUR.

Dňa 7.4.2011 sa stala majiteľom 100% podielu spoločnosť SK Invest, LLC.

SK Invest, LLC je popredná investičná spoločnosť pôsobiaca v oblasti Real Estate v strednej a východnej Európe od roku 2011. Spoločnosť má rozsiahle skúsenosti a úspešne využíva poznatky získané na medzinárodnom trhu. Zameriava sa predovšetkým na akvizície, manažovanie investícií a ich rozvoj a takisto aj na všetky druhy transakcií s nehnuteľnosťami, či ich prenájom. Zámerom SK Invest je maximalizácia hodnoty portfólia nehnuteľností prostredníctvom správneho investovania, výstavby nových nehnuteľností alebo prostredníctvom dokonalejšieho využitia nehnuteľného majetku.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

MEMBERS OF BODIES

STATUTORY BODY

ERIC ASSIMAKOPOULOS
Executive Officer
Since January 1, 2009.

Since January 19, 2011 he has been the only Executive Officer of the Company.

The Executive Officer acts and signs independently on behalf of the Company.

Since January 19, 2011 the functions of the members of the Supervisory Board have been terminated.

ČLENOVIA ORGÁNOV

ŠTATUTÁRNÝ ORGÁN

ERIC ASSIMAKOPOULOS
Konateľ
Od 1. januára 2009.

Od 19. januára 2011 je jediným konateľom.

Konateľ koná a podpisuje v mene spoločnosti samostatne.

Od 19. januára 2011 boli funkcie členov dozornej rady skončené.

KEY FIGURES

BALANCE SHEET

KLÚČOVÉ UKAZOVATELE

Súvaha

	2015 EUR	2014 EUR
Non-current assets		
Current assets & deferrals		
Total Assets		
Long-term liabilities		
Short-term & other liabilities		
Total Liabilities		
Shareholder's equity		

Neobežný majetok
Obežný majetok a časové rozlíšenie
Aktíva celkom

Dlhodobé záväzky
Krátkodobé záväzky a časové rozlíšenie
Cudzíe zdroje celkom

Vlastné imanie

INCOME STATEMENT

Výsledovka

	2015 EUR	2014 EUR
Sales and service revenues		
Production consumption and costs of goods		
Personnel costs		
Depreciation & amortization		
Other operating income (expenses), net		
Profit before interest and tax		
Interest income		
Interest expense		
Profit before tax		
Tax		
Profit after tax		

Výnosy z predaja tovaru a služieb

Výrobná spotreba a náklady na tovar
Osobné náklady
Odpisy a amortizácia
Ostatné prevádzkové výnosy (náklady), netto
Zisk pred úrokmi a zdanením

Výnosové úroky
Nákladové úroky
Zisk pred zdanením

Daň

Zisk po zdanení

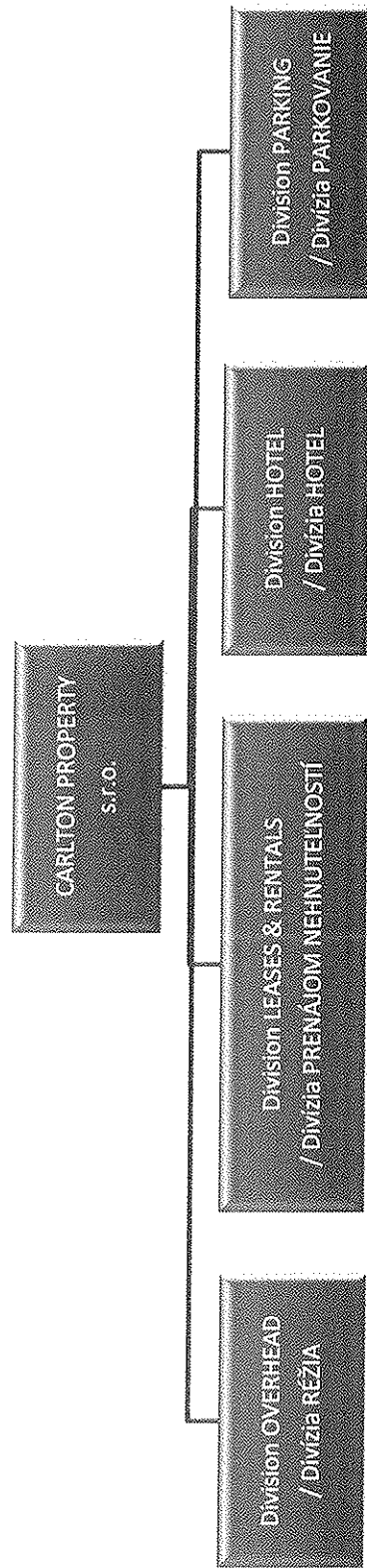
ORGANIZATIONAL STRUCTURE

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

2015 ANNUAL REPORT /
VÝROČNÁ SPRÁVA 2015

8

CARLTON
PROPERTY, S.R.O.



MANAGEMENT REPORT

The main scope of business of Carlton Property, s.r.o. is the management of the Carlton Savoy complex. The Carlton Savoy complex includes the buildings of the Carlton Hotel, Savoy 2, Savoy Courtyard and Savoy 6 with rental premises, as well as the Savoy 4 building, which is under reconstruction. The complex also includes Carlton Garage.

The company's organizational structure comprises of four divisions: Hotel, Leases & Rentals, Parking, and Overhead.

ACCOUNTS

In 2015, our Company achieved a significant growth in revenues. Year on year, the revenues increased by 16%, with growth recorded in all areas, including revenues from the hotel operation, parking and rental of premises. These revenues in 2015 amounted to EUR 8,896 thousand.

The economic result before tax for 2015 was reported as a loss of EUR 2,370 thousand. Compared to 2014, the result is worse due to the increase in costs for the maintenance and repair of premises for our clients. On the contrary, the result from operations is positive in the long term, and compared to 2014 it grew mainly due to growth in revenues from the rental of premises. The Company's total economic result is significantly affected by the depreciation of assets that in 2015 amounted to EUR 4,571 thousand.

The result of the Company for 2015 after tax was a loss of EUR 1,667 thousand. The Company recorded a deferred tax asset to receivables and related provisions.

Reported negative shareholders' equity is affected by the last revaluation of Company non-current assets decreasing the value of assets.

PROPOSED PROFIT DISTRIBUTION

The result of the current year shall be booked into the account of accumulated unpaid loss from previous years.

DIVISION LEASES & RENTALS

The Company leases office and retail space in the buildings of Savoy 2, Savoy Courtyard and Savoy 6. In 2015, the upward trend in rental revenues continued, thanks to the new marketing activities and modernization of premises. Compared to 2014, the rental revenues increased by 9%. This increase was influenced by higher revenues from the rental of office space, especially in the new office space in the Courtyard building.

SPRÁVA VEDENIA SPOLOČNOSTI

Hlavným zameraním spoločnosti Carlton Property, s.r.o. je management komplexu Carlton Savoy. Komplex Carlton Savoy tvorí budova hotela Carlton, budovy Savoy 2, Savoy Courtyard, Savoy 6 s priestormi na prenájom a tiež budova Savoy 4, ktorá je v rekonštrukcii. Súčasťou komplexu je aj Carlton Garáž.

Organizačnú štruktúru spoločnosti tvoria štyri divízie, a to Divízia Hotel, Divízia Prenájmu nehnuteľností, Divízia Parkovanie a Divízia Správa.

ÚČTOVNÉ VÝSLEDKY

V roku 2015 naša spoločnosť dosiahla významný rast v oblasti tržieb. Medziročne vzrástli tržby až o 16%, pričom nárast zaznamenali všetky oblasti, a to tržby z prevádzky hotela, z parkovania aj z prenájmu priestorov. Celková výška týchto tržieb v roku 2015 dosiahla 8.896 tis. EUR.

Hospodársky výsledok pred zdanením bol za rok 2015 vykázaný ako strata vo výške 2.370 tis. EUR. Oproti roku 2014 je tento výsledok horší vplyvom nárastu nákladov vynaložených na údržbu a opravy priestorov pre našich klientov. Naopak výsledok z prevádzkovej činnosti je dlhodobý kladný, a oproti roku 2014 zaznamenal nárast najmä vplyvom rastu tržieb z prenájmu priestorov. Celkový hospodársky výsledok spoločnosti významne ovplyvňujú odpisy majetku, ktoré boli za rok 2015 vo výške 4.571 tis. EUR.

Výsledok spoločnosti po zdanení za rok 2015 bola strata vo výške 1.667 tis. EUR. Spoločnosť účtovala o odloženej daňovej pohľadávke k pohľadávkam a súvisiacim opravným položkám.

Vykázané záporné vlastné imanie spoločnosti je ovplyvnené minulým preceňovaním dlhodobého majetku spoločnosti znižujúce jeho hodnotu.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Výsledok hospodárenia za bežné obdobie bude prečítovaný na účet Neuhradená strata minulých rokov.

DIVÍZIA PRENÁJOM NEHNUTEĽNOSTÍ

Spoločnosť prenája kancelárske a obchodné priestory v budovách Savoy 2, Savoy Courtyard a Savoy 6. V roku 2015 pokračoval rastúci trend tržieb z prenájmu, ktorý je výsledkom nových marketingových aktivít a modernizácie priestorov. V porovnaní s rokom 2014 vzrástli tržby z prenájmu o 9%. Tento nárast bol ovplyvnený vyššími tržbami z prenájmu kancelárskych priestorov, a to najmä z nových kancelárskych priestorov v budove Courtyard.

DIVISION PARKING

The growing trend also continued in revenues from the rental of parking spaces. These sales increased year on year by 11% again.

DIVISION HOTEL

A significant increase in sales in 2015 was also recorded in hotel services. Compared to 2014, the revenues from the hotel operation increased by up to 22%. A positive development in the growth of usage of the hotel services of the Company was mainly recorded in the summer months, but also at the end of 2015.

EMPLOYMENT

The revenue increase in 2015 is also reflected in the employment growth of the Company. During the reporting period the Company employed an average of 78 employees; at the end of the year it already had 87 employees. Total personnel expenses in 2015 amounted to EUR 1,899 thousand.

ENVIRONMENT

The objective of our activity is to minimize the impact to all aspects of environment. The Company thus it applies energy saving principles in building modernization and reconstruction. Our efforts have been rewarded by Energy Performance Certificate B – low-energy building for the Courtyard building. Procedures in waste liquidation and other environmental impacts of the Hotel operation are in compliance with legal regulations.

RESEARCH AND DEVELOPMENT COSTS

The Company incurred zero costs of research and development.

EXPANSION

Our aim is customer satisfaction and therefore, also in 2015, the investment costs were expended on modernization and modifications of premises of the Carlton Savoy complex. In 2015, the capital expenditure amounted to a significant volume – EUR 2,300 thousand. Among the largest investments were the modernization of conference and event space of the Carlton hotel. Other capital expenditures were directed to modifications and modernization of premises for new and existing tenants, especially in the Courtyard and Savoy 2 buildings. In 2015, another successful Smart Floor project was launched in the Courtyard building.

Reconstruction works have been temporarily suspended on the Mostová 4 building, while we keep seeking actively for possible options for leasing these new premises. The Company has extended its building permit for the development of the main building until August 31, 2016.

DIVÍZIA PARKOVANIE

Rastúci trend pokračoval aj v tržbách z prenájmu parkovacích priestorov. Tieto tržby vzrástli medzročne opäť o 11%.

DIVÍZIA HOTEL

Významný nárast tržieb bol v roku 2015 zaznamenaný aj v oblasti hotelových služieb. Oproti roku 2014 narástli tržby z prevádzky hotela až o 22%. Pozitívny vývoj v raste využívania hotelových služieb našej spoločnosti priniesli najmä letné mesiace, ale aj záver roka 2015.

ZAMESTNANOSŤ

Nárast tržieb v roku 2015 sa odrazil aj v raste zamestnanosti našej spoločnosti. Počas sledovaného obdobia spoločnosť zamestnávala v priemere 78 zamestnancov, koncom roka evidovala naša spoločnosť už 87 zamestnancov. Celkové osobné náklady v roku 2015 boli vo výške 1.899 tis. EUR.

ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Cieľom našej spoločnosti je minimalizácia dopadov na životné prostredie vo všetkých oblastiach. Spoločnosť preto pri modernizáciách a rekonštrukcii budov uplatňuje princípy na úsporu energií. Naše úsilie potvrdzuje aj Energetický certifikát B – nízkoenergetická budova, ktorý bol pridelený budove Courtyard. Postupy pri likvidácii odpadov ako aj ostatných dopadov na životné prostredie z prevádzky spoločnosti, vznikajúce najmä z prevádzky Hotela, sú v súlade s legislatívnymi predpismi.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

V oblasti výskumu a vývoja boli náklady spoločnosti nulové.

RAST

Cieľom našej spoločnosti je spokojnosť klienta, a preto i v roku 2015 naše investície smerovali do modernizácie a úprav priestorov nášho komplexu Carlton Savoy. V roku 2015 dosiahli investičné výdavky našej spoločnosti významný objem, a to až 2.300 tis. EUR. Medzi najväčšie investície patrila modernizácia konferenčných a spoločenských priestorov hotela Carlton. Ďalšie investičné výdavky smerovali do úprav a modernizácie priestorov pre nových i súčasných nájomníkov, a to najmä v budovách Courtyard a Savoy 2. V budove Courtyard bol i v roku 2015 uvedený do prevádzky ďalší úspešný projekt Smart Floor.

Na budove Mostová 4 sú dočasne prerušené rekonštrukčné práce, pričom prebieha aktívne hľadanie možností prenajatia týchto nových priestorov. Spoločnosť má predĺžené stavebné povolenie na výstavbu hlavnej budovy do 31. augusta 2016.

OUTLOOK

In 2016, our Company expects a continued upward trend in revenues, mainly due to a growth in revenues from the rental of office space. The revenues from the Hotel operation and the rental of parking spaces for 2016 are expected to stabilize.

In 2016, investment funds will be spent mainly on the completion of modifications of premises for new tenants in the Courtyard building. Investments will again be made also in the security systems of our premises and in modifications of some of the hotel rooms.

The Company's management expects that the implementation of marketing activities and investments to modify and upgrade our premises will continue to deliver sufficient cash flows to meet the obligations of the credit agreement, and also to cover the investments in further growth of the Company.

Based on negotiations with UniCredit Bank Austria AG and the resulting restructuring strategy, the Company expects that as at loan repayment date of UniCredit Bank Austria AG loan, there is an alternative of capital investment into equity or prolongation of restructuring period on sufficient term needed for stabilization of market conditions and associated recovery of the Company's assets value.

FINANCIAL STATEMENTS

The Financial Statements of the Company form an inseparable part of this Annual Report.

VYHLIADKY DO BUDÚCNOSTI

V roku 2016 naša spoločnosť očakáva pokračovanie rastúceho trendu tržieb, a to najmä vplyvom rastu tržieb z prenájmu kancelárskych priestorov. Z prevádzky Hotela a prenájmu parkovacích miest je pre rok 2016 predpoklad stabilizácie tržieb.

V roku 2016 budú vynaložené investičné prostriedky najmä na dokončenie úprav priestorov pre nových nájomníkov v budove Courtyard. Investície budú smerované najmä aj do bezpečnostných systémov našich priestorov a do úprav v časti hotelových izieb.

Manažment spoločnosti predpokladá, že implementácia marketingových aktivít a investície do úprav a modernizácie priestorov budú i naďalej prinášať dostatočné finančné toky na plnenie záväzkov z úverovej zmluvy a tiež na krytie investícií do ďalšieho rastu spoločnosti.

Na základe rokovaní s UniCredit Bank Austria AG a výslednej reštrukturalizačnej stratégie, spoločnosť očakáva, že v čase splatnosti úveru UniCredit Bank Austria AG dôjde alternatívne ku kapitálovému vstupu vlastného imania, resp. predĺženiu obdobia reštrukturalizácie dlhu na potrebné obdobie, kým nedôjde k stabilizácii trhových podmienok a súvisiacej obnove hodnoty majetku spoločnosti.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Účtovná závierka Spoločnosti tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto výročnej správy.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT



TPA Horwath

CARLTON PROPERTY, s.r.o.
Hviezdoslavovo nám. 3
Bratislava, 811 02

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



TPA Horwath

CARLTON PROPERTY, s.r.o.
Hviezdoslavovo nám. 3
Bratislava, 811 02

Verification letter on conformity of the Annual Report with the Financial Statements for the period from 1 January 2015 until 31 December 2015 in accordance with Act on Auditors No. 540/2007 c.j. § 23 art. 5.

Správa o overení súladu Výročnej správy s účtovnou závierkou k účtovnému obdobiu od 1.1.2015 do 31.12.2015 v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5

To the shareholders and general managers of Carlton Property, s.r.o.:

Spoločníkom a konateľom spoločnosti Carlton Property, s.r.o.:

We have audited the financial statements of Carlton Property, s.r.o. (the "Company") as of 31 December 2015, to which we have issued the Independent Auditor's Report on 31 March 2016 in the following wording:

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Carlton Property, s.r.o. (ďalej len spoločnosť) k 31.12.2015 uvedenú ako prílohu výročnej správy, ku ktorej sme dňa 31.3.2016 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

to the shareholder and statutory executive of Carlton Property, s.r.o.:

pre spoločníka a konateľa spoločnosti Carlton Property, s.r.o.:

1. We have audited the accompanying financial statements of Carlton Property, s.r.o. (the "Company"), which comprise the balance sheet as of 31 December 2015, and the income statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

1. Uskutočnili sme audit príloženej účtovnej závierky spoločnosti Carlton Property, s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31.12.2015, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné dopĺňajúce poznámky.

The Statutory Executives' Responsibility for the Financial Statements

Zodpovednosť konateľ'a spoločnosti za účtovnú závierku

2. The statutory executive is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Slovak Act on Accounting. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

2. Konateľ spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Súčasťou tejto zodpovednosti je navrhnuť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávosti z dôvodu podvodu alebo chyby, zvoliť a uplatňovať vhodné účtovné postupy a urobiť odhady primerané daným okolnostiam.

Auditor's Responsibility

3. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. Except for the matters described in section 4. and section 5., we conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Scope limitation

4. As described in section E.10 of the notes to the financial statements, based on the comparison between fixed assets' net book value and fair value the Company recorded a fixed assets adjustment (24 811 thousand EUR) as 31 December 2010. From 2011 until 2015 up to date of the auditor's report issuance there has been no fixed assets' fair value reassessment performed, thus the related fixed assets' adjustment has not been updated as well. Therefore, we have not been able to obtain sufficient evidence in order to satisfy ourselves as to the value of potential fixed assets' adjustment and related deferred tax.

Omission of significant fact in the financial statements

5. According to the definition stated in paragraph 3 section 3 of the amendment to the Act of Bankruptcy and Restructuring, at the date of the financial statements was the Company in overindebtedness. According to paragraph 11 section 2 of this act, the Company in overindebtedness have an obligation, within 30 days from the date it become aware about the fact or while keeping professional care might become aware about its overindebtedness, to submit a proposal about declaration of bankruptcy. This obligation on behalf of the Company has the statutory executive. This fact implies an existence of significant uncertainty, which may cause serious doubt about the ability of the Company to continue its operations and therefore it would not be

Zodpovednosť auditora

3. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Okrem skutočností uvedených v odseku 4, sme audit uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Obmedzenie v rozsahu

4. Ako je uvedené v bode E.10 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť zaučtovala k 31.12.2010 opravnú položku (24 811 tis. EUR) k dlhodobému majetku na základe porovnania zostatkovej hodnoty s odhadovanými reálnymi hodnotami dlhodobého majetku. V rokoch 2011 až 2015 až po dátum vydania správy auditora nedošlo k prehodnoteniu reálnej hodnoty dlhodobého majetku a tým ani k nožnej zmene súvisiacej opravnej položky. Nemali sme preto dostatočné dôkazy, aby sme sa vedeli uistiť o prípadných opravných položkách k dlhodobému hmotnému majetku a súvisiacej odloženej dani.

Nezohľadnenie významnej skutočnosti v účtovnej závierke

5. Podľa definície uvedenej v §3 ods. 3 novely zákona o konkurze a reštrukturalizácii je spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky v predložení. Podľa §11 ods. 2 tohto zákona je spoločnosť v predložení povinná podať návrh na vyhlásenie konkurzu do 30 dní, od kedy sa dozvedela alebo sa pri zachovaní odbornej starostlivosti mohla dozvedieť o svojom predložení. Túto povinnosť v mene spoločnosti má konateľ spoločnosti. Táto skutočnosť naznačuje existenciu významnej neistoty, ktorá môže vyvolať závažnú pochybnosť o schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, a preto by nemusela byť schopná realizovať svoje aktíva a plniť svoje záväzky v rámci bežného chodu podnikania. Spoločnosť túto skutočnosť nezverejnila v poznámkach ani

able to realize its assets and fulfill its liabilities under normal course of business. The Company didn't disclose this fact in the notes to financial statements neither disregarded in applied accounting policies. In accordance with amendment to the Commercial law no. 513/191 effective 1.12.2016, the Company is in crisis. For the Company in crisis applies regulations stated in §67 of the Commercial law.

Opinion

6. In our opinion, except for possible effect mentioned in the section 4. and possible effect mentioned in the section 5. the financial statements present fairly in all material respects, the financial position of Carlton Property, s.r.o. of 31 December 2015 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Slovak Act on Accounting.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the following matters:

7. As described in section E.2 and G.4 of the notes to the financial statements, as of 24 February 2012 the Company signed new bank loan agreement with the financing bank valid till 31 December 2016. The new bank loan agreement defines new loan repayment schedule, whereas the Company believes, it will be able, at least till 31 December 2016, to generate sufficient cash flows in order to fulfill the liabilities resulting from the bank loan agreement.

In Bratislava, 20 May 2016



TPA Horwath A&A s.r.o.
Licence SKAu No. 304

Ing. Ivan Paule, CA, FCCA
Responsible auditor
Licence SKAu No. 847

V Bratislave, 20.5.2016



TPA Horwath A&A s.r.o.
Licencia SKAu č. 304

Ing. Ivan Paule, CA, FCCA
zodpovedný auditor
Licencia SKAu č. 847

nezohľadnila v aplikovaných účtovných pravidlách. V súlade s novelou zákona 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka platnou od 1.1.2016 je spoločnosť od roku 2016 v kríze. Na spoločnosť v kríze platia ustanovenia §67 Obchodného zákonníka.

Názor

6. Podľa nášho názoru, okrem možného vplyvu skutočností uvedenej v odseku 4., a okrem vplyvu skutočností uvedenej v odseku 5., účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Carlton Property, s.r.o. k 31.12.2015 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Upozornenie

Bez toho, aby sme podmienili náš názor, upozorňujeme na nasledovné skutočnosti:

7. Ako je uvedené v bode E.2 a G.4 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť dňa 24.2.2012 uzavrela novú úverovú zmluvu s financujúcou bankou platnou do 31.12.2016. Nová úverová zmluva určila spoločnosti nový splátkový kalendár, pričom vedenie spoločnosti je presvedčené, že minimálne do 31.12.2016 bude spoločnosť generovať dostatočné peňažné toky na plnenie záväzkov plynúcich z úverovej zmluvy.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
SÚVAHA

15
CARLTON
PROPERTY, S.R.O.

[illegible]

[illegible]

INCOME STATEMENT

/ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Descr. Popis	Test	Test	Line řád.	Current year Běžné období	2015 year Předchozí období
1	2	3	4	5	6
** Net turnover (part of account class 8 according to the Act)					
Operating income - total (line 03 to 09)			01	8 822 515	7 622 128
I. Revenue from the sale of merchandise (604, 607)			02	9 439 802	8 319 034
II. Revenue from the sale of own products (601)			03		395 162
III. Revenue from the sale of services (602, 606)			04		
IV. Changes in external inventory (+/-) (account group 61)			05	8 353 395	7 223 963
V. Own work capitalized (account group 52)			06		
VI. Revenue from the sale of non-current tangible assets, property, plant and equipment, and raw materials (641, 642)			07	73 727	74 435
VII. Other operating income (644, 645, 646, 648, 655, 657)			08	332	17
Operating expenses - total (line 11 + line 12 + line 13 + line 14 + line 15 + line 20 + line 21 + line 24 + line 25 + line 26)			09	543 428	622 457
A. Cost of merchandise sold (594, 597)			10	11 797 123	10 232 155
B. Consumed raw materials, energy consumption, and consumption of other non-inventory supplies (591, 592, 593)			11	110 515	101 195
C. Value adjustments to inventory (+/-) (505)			12	1 740 270	1 051 627
D. Services (account group 51)			13		
E. Personnel expenses - total (line 16 to 19)			14	3 735 353	2 451 658
1. Wages and salaries (521, 522)			15	1 899 168	1 747 644
2. Remuneration of board members of company or cooperative (523)			16	1 316 725	1 203 079
3. Social security expenses (524, 525, 526)			17		
4. Social expenses (527, 528)			18	443 057	416 938
F. Taxes and fees (account group 53)			19	139 386	133 627
G. Amortization and value adjustments to non-current intangible assets and depreciation and value adjustments to property, plant and equipment (line 22 + line 23)			20	61 746	61 456
H. Impairment of non-current intangible assets and depreciation of property, plant and equipment (551)			21	4 571 116	4 580 180
I. Value adjustments to non-current intangible assets and property, plant, and equipment (+/-) (533)			22	4 614 246	4 633 317
J. Carrying value of non-current assets sold and raw materials sold (541, 542)			23	-55 132	-53 137
K. Value adjustments to receivables (+/-) (547)			24		
L. Other operating expenses (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)			25	27 171	51 170
M. Profit/loss from operations (+/-) (line 02 - line 10)			26	151 784	179 235
Added value (line 03 + line 04 + line 05 + line 06 + line 07) - (line 11 + line 12 + line 13 + line 14)			27	-2 357 321	-1 913 121
Income from financial activities - total (line 30 + line 31 + line 35 + line 39 + line 42 + line 43 + line 44)			28	3 810 104	4 084 080
VIII. Revenue from the sale of securities and shares (561)			29	3 127	2 032
IX. Income from non-current financial assets (lines 32 to 34)			30		
1. Income from securities and investments in affiliated accounting entities (665A)			31		
2. Income from securities and investments with participating interest, except for income of affiliated accounting entities (665A)			32		
3. Other income from securities and investments (665A)			33		
X. Income from current financial assets - total (lines 35 to 38)			34		
1. Income from current financial assets in affiliated accounting entities (666A)			35		
2. Income from current financial assets with participating interest, except for income of affiliated accounting entities (666A)			36		
3. Other income from current financial assets (666A)			37		
XI. Interest income (line 40 + line 41)			38		
1. Interest income from affiliated accounting entities (662A)			39	206	158
2. Other interest income (662A)			40		
XII. Exchange rate gains (663)			41	206	158
XIII. Gains on evaluation of securities and income from derivative transactions (664, 667)			42	768	200
XIV. Other income from financial activities (668)			43		
Expenses related to financial activities - total (line 46 + line 47 + line 48 + line 49 + line 52 + line 53 + line 54)			44	2 153	1 874
K. Securities and shares sold (561)			45	16 137	184 701
L. Expenses related to current financial assets (566)			46		
M. Value adjustments to financial assets (+/-) (565)			47		
N. Interest expense (line 50 + line 51)			48		
1. Interest expense related to affiliated accounting entities (563A)			49	2 177	143 153
2. Other interest expense (563A)			50		
O. Exchange rate losses (563)			51	2 177	143 153
P. Losses on evaluation of securities and expenses related to derivative transactions (564, 567)			52	3 553	26 513
Q. Other expenses related to financial activities (568, 569)			53		
Profit/loss from financial activities (+/-) (line 29 - line 45)			54	10 407	15 035
Profit/loss for the accounting period before tax (+/-) (line 27 + line 55)			55	-13 010	-182 669
2. Income tax - current (591, 595)			56	-2 370 331	-2 095 730
3. Income tax - deferred (+/-) (592)			57	-703 743	-7 840 706
S. Transfer of net profit/loss share to partners (+/-) (596)			58	2 895	2 889
Profit/loss for the accounting period after tax (+/-) (line 56 - line 57 - line 60)			59	-106 638	-7 843 575
Profit/loss for the accounting period after tax (+/-) (line 56 - line 57 - line 60)			60		
Profit/loss for the accounting period after tax (+/-) (line 56 - line 57 - line 60)			61	-1 665 588	5 746 996

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Note:

All data and information disclosed in these notes arise from bookkeeping and are linked to financial statements. Value data are stated in whole euros (unless stipulated otherwise). Figures in brackets or columns next to items represent cross- references to lines or columns in relevant financial statements (the balance sheet or income statement).

I. GENERAL INFORMATION

1. Company Details

Business name and seat	Carlton Property, s.r.o. Hviezdoslavovo nám. 3, 811 02 Bratislava
Date of establishment	8. October 2008
Date of incorporation (according to the Commercial Register)	17. October 2008
Economic activities	- Lease of real estate with the provision of other than basic lease-related services - Catering services in Class II+ facilities - Accommodation services in accommodation facilities with the provision of catering services in these facilities in Class +++ chalet communities, Class +++ campsites and in higher classes - Purchase of goods for resale to end customers (retail) in the scope of a free trade license - Purchase of goods for resale to other traders (wholesale) in the scope of a free trade license - Brokerage activities - Brokerage of purchase, sale and lease of real estate - Marketing activities - Bureau de Change - Massage services - Sun parlor services - Operation of recuperation and relaxation facilities - Operation of parking places and garages

As at 1 January 2009 the Company merged with Bratcarl1, s.r.o., Midgard s.r.o., M-Four, s.r.o. and Dobry sused s.r.o and was subsequently renamed to Carlton Property, s.r.o. (Commercial Register of the District Court Bratislava I in Bratislava, Section Sro, file

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Poznámka:

Všetky údaje a informácie uvedené v týchto poznámkach vychádzajú z účtovníctva a nadväzujú na účtovné výkazy. Hodnotové údaje sú uvedené v celých eurách (pokiaľ nie je uvedené inak). Čísla uvedené za položkou v zátvorkách alebo v stĺpcoch sú odvolávky na riadok alebo stĺpec príslušného výkazu (súvaha alebo výkaz ziskov a strát).

I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno a sídlo	Carlton Property, s.r.o. Hviezdoslavovo nám. 3, 811 02 Bratislava
Dátum založenia	8. októbra 2008
Dátum vzniku (podľa obchodného registra)	17. októbra 2008
Hospodárska činnosť	- prenájom nehnuteľností s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, - pohostinská činnosť v zariadeniach skupiny II. a vyššie, - ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach v chatovej osade triedy +++ , v kempingoch triedy +++ , a vo vyšších triedach, - kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (malobchod) v rozsahu voľnej živnosti, - kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti, - sprostredkovateľská činnosť, - sprostredkovanie kúpy, predaja a prenájmu nehnuteľností, - marketingová činnosť, - zmenárne, - masérské služby, - prevádzkovanie solária, - prevádzkovanie zariadení slúžiacich na regeneráciu a rekondíciu, - prevádzkovanie parkovísk a garáží

K 1. januáru 2009 došlo k zlúčeniu spoločností Bratcarl1, s.r.o., Midgard s.r.o., M-Four, s.r.o. a Dobry sused s.r.o so Spoločnosťou a táto bola následne premenovaná na spoločnosť

54960(B)). As at 7 April 2011, SK Invest LLC, South Pine Island Road, Plantation 1200 Florida 333 24 became ultimate owner of 100% share of the Company.

2. Employees

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Average recalculated number of employees	78	76
Number of employees as at the balance sheet date, of which:	87	76
Number of managers	12	12

3. Unlimited Liability

The Company has no unlimited liabilities in under companies under par.56 point 5 of Slovak commercial law.

4. Basis of Preparation of the Financial Statements

The financial statements of the Company as at 31 December 2015 have been prepared as annual financial statements in accordance with Article 17 (6) of the Act of the National Council of the Slovak Republic No. 431/2002 Coll. on Accounting, for the reporting period from 1 January 2015 to 31 December 2015.

These financial statements are prepared to comply with legal requirements. The Company is legally required to have these financial statements audited by an independent auditor. The scope of such audit is limited to an audit of the general purpose statutory financial statements to fulfill the legal requirement of having statutory financial statements audited. The audit scope includes the statutory financial statements as a whole and does not provide assurance as to individual items on financial statements lines, accounts or transactions. The audited financial statements are not intended for use by any party for decision-making purposes concerning any ownership, financing or any other specific transactions related to the Company. Accordingly, users of the audited statutory financial statements should not rely solely on the financial statements and should undertake other procedures before arriving at a decision.

5. Approval of the 2014 Financial Statements

The 2014 financial statements of Carlton Property, s.r.o., were approved by the ordinary General Meeting held on 28 May 2014.

Carlton Property, s.r.o. (Obchodný Register Bratislava I v Bratislave, Oddiel s.r.o., 54960/B). Dňa 7.4.2011 sa stala majiteľom 100% podielu spoločnosť SK Invest, LLC.

2. Zamestnanci

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	78	76
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	87	76
počet vedúcich zamestnancov	12	12

3. Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka

4. Právny dôvod zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2015 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015.

Táto účtovná závierka je zostavená s cieľom dodržiavať zákonné požiadavky. Spoločnosť má zo zákona povinnosť zabezpečiť nezávislý audit tejto účtovnej závierky. Rozsah takého auditu sa obmedzuje na audit účtovnej závierky na všeobecné účely, aby sa splnili zákonné požiadavky v súvislosti s auditom štatutárnej účtovnej závierky. Rozsah auditu zahŕňa štatutárnu účtovnú závierku ako celok a neposkytuje uistenie o jednotlivých položkách na riadkoch účtovnej závierky, účtoch ani transakciách. Auditovaná účtovná závierka nie je určená na použitie žiadnou stranou na účely rozhodovania týkajúceho sa vlastníctva, financovania alebo iných špecifických transakciách v súvislosti so spoločnosťou. Preto by sa používatelia auditovanej štatutárnej účtovnej závierky nemali spoliehať výlučne na túto účtovnú závierku, ale pred prijatím rozhodnutia by mali vykonať iné postupy.

5. Schválenie účtovnej závierky za rok 2014

Účtovnú závierku spoločnosti Carlton Property, s.r.o. za rok 2014 schválilo riadne valné zhromaždenie, ktoré sa konalo dňa 23.06.2015.

6. Members of the Company's Bodies

Body a	Function b	Name c
Board of Directors	Statutory representative	Eric Assimakopoulos – since 23 September 2009 (from 19 January 2011 sole executive)

The statutory body of the company is its statutory representative. Statutory representative acts and signs on behalf of the company individually (since 20 January 2011). From 19 January 2011 were members functions of supervisory board completed.

7. Partner and Shareholder Structure and Shares in the Registered Capital

Shareholder a	Share in the registered capital		Voting rights in % d	Different share in other equity items than share in capital in % e
	in absolute terms b	In % c		
SK Invest, LLC	5 000	100%	100%	100%
Total	5 000	100%	100%	100%

8. Consolidated Financial Statements

From April 7, 2011, the sole partner of the company is SK Invest LLC, South Pine Island Road, Plantation 1200 Florida 333 24, USA. The financial statements of the Company are not included in consolidated financial statements considering closer or wider consolidation field of any other company.

ACCOUNTING PRINCIPLES AND METHODS APPLIED

- The Company applies accounting principles and procedures in accordance with the Act on Accounting and Accounting Procedures for Businesses effective in the Slovak Republic. The books are kept in the monetary units of Slovak currency, i.e. euros.

6. Členovia orgánov spoločnosti

Orgán a	Funkcia b	Meno c
Statutárny orgán	konateľ	Eric Assimakopoulos – od 23. septembra 2009 (od 19. januára 2011 je jediným konateľom)

Štatutárnym orgánom spoločnosti je jej konateľ. Konateľ koná a podpisuje v mene spoločnosti samostatne (od 20.1.2011). Od 19. januára 2011 boli funkcie členov dozornej rady skončené.

7. Štruktúra spoločníkov a akcionárov a ich podiel na základnom imaní

Spoločník, akcionár a	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v % d	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v % e
	absolútne b	v % c		
SK Invest, LLC	5 000	100 %	100 %	100 %
Spolu	5 000	100 %	100 %	100 %

8. Konsolidovaná účtovná závierka

Od 7. apríla 2011 sa jediným spoločníkom spoločnosti stal SK Invest LLC, South Pine Island Road, Plantation 1200 Florida 333 24, Spojené štáty americké. Účtovná závierka spoločnosti sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky užšieho ani širšieho konsolidačného poľa žiadnej inej spoločnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

- Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre podnikateľov, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.

2. The 2015 financial statements were prepared based on a going-concern assumption.

(i) Despite the fact that the Company reported loss as at 31 December 2015 and negative equity in amount of EUR 40 400 596 EUR mainly due to (i) previous revaluation of fixed assets which resulted in a decrease of value (see section II.10 Recognition of Individual Items of Assets and Liabilities – Subsequent Measurement) due to a significant change of market conditions in respect of global economic crisis and significant increase of competition on Bratislava's market with hotel services and commercial real estate in which the company operates compared to period when the Company financed its activities through the loan from UniCredit Bank Slovakia (subsequently ceded to UniCredit Bank Austria AG) – see section IV.4 Bank Loans (Balance Sheet Line 121+139) and (ii) due to the past losses significantly affected by the costs of hedging Instruments – interest rate hedging, the Company has stabilized relations with its largest creditor UniCredit Bank Slovakia a.s. regarding to signature of TERM LOAN FACILITIES AGREEMENT relating to the restructuring of existing facilities with UniCredit Bank Slovakia a.s. as dated 23 February 2012 (which was replaced by UniCredit Bank Austria AG) which has set five-year plan for restructuring the loan relationship in order to stabilize its operations and strengthen the market value;

(ii) The Company is solvent and duly fulfills its liabilities to all its creditors including its largest creditor UniCredit Bank Austria AG, with the exception of liabilities with disputed merits considered by the Company (see section IV.3.1 Breakdown of Total Liabilities Including the Group)

(iii) The Company generates positive operating income before depreciation, amortization and taxes, as well as cash flow from operating activities (see section annex - Cash Flow) which in accordance with restructuring plan approved by the financing bank is sufficient to cover its debt service and also covers necessary investments in fixed assets of the Company whilst the company's management based on its long-term plan is expecting continuance of this trend at least until the end of loan repayment period to UniCredit Bank AG;

(iv) Based on negotiations with UniCredit Bank Austria AG and the resulting restructuring strategy, the Company expects that as at loan repayment date of UniCredit Bank Austria AG loan, there is an alternative of capital investment into equity or prolongation of restructuring period on sufficient term needed for stabilization of market conditions and associated recovery of company's assets value.

(v) The loan agreement is valid until 31.12.2016, which is the maturity date of the loan.

Účtovná závierka spoločnosti bola spracovaná za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti najmä s ohľadom na nasledujúce skutočnosti:

(i) Napriek skutočnosti, že spoločnosť vykazala k 31. decembru 2015 záporné vlastné imanie vo výške 40 400 596 EUR, najmä vzhľadom na (i) minulé premenenia dlhodobého majetku spoločnosti znižujúce jeho hodnotu (viď kapitolu A. 10 Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov – nasledujúce ocenenie) vzhľadom na významnú zmenu na trhu a to tak z titulu svetovej hospodárskej krízy ako aj významnému nárastu konkurencie na bratislavskom trhu hotelových služieb a komerčných nehnuteľností, v ktorých spoločnosť podniká, oproti obdobiu, v ktorom spoločnosť zafinancovala svoje aktivity prostredníctvom úveru od UniCredit Bank Slovakia a.s. (nasledne postúpeného na UniCredit Bank Austria AG) – viď kapitolu G.4 Bankové úvery (r. 121+ r. 139 súvahy)), ako aj (ii) minulé straty významnou mierou ovplyvnené nákladmi na zabezpečovacie nástroje na úrokovú sadzbu (hedging), sa spoločnosti podarilo zastabilizovať vzťah so svojim najväčším veriteľom UniCredit Bank Slovakia a.s. a to podpisom Zmluvy o termínových úveroch týkajúcej sa reštrukturalizácie predošlých úverov s UniCredit Bank Slovakia, a.s. zo dňa 23.2.2012 (ktorú dňa 28. Septembra 2012 nahradila UniCredit Bank Austria AG), ktorá zmluva vytyčila päťročný plán reštrukturalizácie úverového vzťahu s cieľom stabilizácie hospodárenia spoločnosti a posilnenia jej trhovej hodnoty;

(ii) Spoločnosť je platobne schopná a riadne si plní svoje záväzky voči všetkým svojim veriteľom vrátane svojho najväčšieho veriteľa spoločnosti UniCredit Bank Austria AG, s výnimkou záväzkov, ktorých opodstatnenosť spoločnosť rozporuje (viď kapitolu I.3.1 Čítanie záväzkov celkom, vrátane skupiny);

(iii) Spoločnosť generuje kladný prevádzkový hospodársky výsledok pred odpismi a zdanením, ako aj peňažné toky z prevádzkových činností (viď kapitolu R PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV), ktoré v súlade s reštrukturalizačným plánom odsúhlaseným financujúcou bankou postačujú na krytie nielen jej dlhovej služby, ale aj zabezpečenie nevyhnutných investícií do dlhodobého majetku spoločnosti, pričom vedenie spoločnosti na základe svojho dlhodobého plánu očakáva, že tento trend bude pokračovať minimálne do obdobia splatnosti úveru voči UniCredit Bank Austria AG;

(iv) Na základe rokovaní s UniCredit Bank Austria AG a výslednej reštrukturalizačnej stratégie, spoločnosť očakáva, že v čase splatnosti úveru UniCredit Bank Austria AG dôjde alternatívne ku kapitálovému vstupu vlastného imania, resp. predĺženiu obdobia reštrukturalizácie dlhu na potrebné obdobie, kým nedôjde k stabilizácii trhových podmienok a súvisiacej obnove hodnoty majetku spoločnosti.

(v) Úverová zmluva je platná do dňa 31.12.2016, ktorý je zároveň aj dňom splatnosti úveru.

3. Revenues and costs are recognised as they are earned or incurred under an accrual basis of accounting. All revenues and costs related to the reporting period are used as a basis regardless of their settlement date.

4. When valuating assets and liabilities, prudent policy principles are followed, i.e., all risks, losses and impairments related to assets and liabilities and known as of the balance sheet date are used as a basis.

5. Revenue recognition – revenues are recognised when delivery terms are fulfilled, since at that moment significant risks and ownership rights are transferred to the customer.

6. Non-current and current receivables, payables, loans, and interest-bearing borrowings – receivables and payables are disclosed on the balance sheet as either non-current or current following their residual maturities as of the balance sheet date. Portions of non-current receivables and portions of non-current payables due within one year from the balance sheet date are disclosed on the balance sheet as current receivables and current payables, as appropriate.

7. Estimates made – when compiling financial statements, the Company's management is required to prepare estimates and assumptions that influence the recognised amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities as of the balance sheet date, as well as the disclosed amounts of revenues and expenses during the year. The actual results may differ from these estimates.

8. Reported tax – Slovak tax legislation is relatively new, lacks precedents, and is subject to continuous amendments. Since various interpretations of tax laws and regulations in the application thereof to various transaction types exist, the amounts disclosed in the financial statements may later change, based on the ultimate opinion of the tax authorities.

9. Recognition of Individual Items of Assets and Liabilities – Initial Measurement

On acquisition of assets, the cost principle is applied (i.e. historical cost convention). Individual items of assets and liabilities are measured as follows:

- a) Purchased non-current tangible and intangible assets – at cost. The cost includes the acquisition price and the related incidental costs (transportation costs and customs duties). Part of the acquisition cost from 1 January 2003 are not capitalized borrowing costs or realized exchange rate differences which have arisen at the moment of entry current assets to use.

3. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.

4. Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t. j. berú sa za základ všetky riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

5. Moment zaúčtovania výnosov – výnosy sa účtujú pri splnení dodacích podmienok, nakoľko v tomto okamihu prechádzajú na odberateľa významné riziká a vlastnícke práva.

6. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky – pohľadávky a záväzky sa v súvahe vykazujú ako dlhodobé alebo krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Časť dlhodobých pohľadávky a časť dlhodobého záväzku, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykazujú v súvahe ako krátkodobá pohľadávka alebo krátkodobý záväzok.

7. Použitie odhadov – zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív, uvedenie možných budúcich aktív a pasív k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako aj na vykazovanú výšku výnosov a nákladov počas roka. Skutočné výsledky sa môžu od takýchto odhadov líšiť.

8. Vykázané dane – slovenské daňové právo je relatívne mladé s nedostatkom existujúcich precedensov a podlieha neustálym novelizáciám. Nakoľko existujú rôzne interpretácie daňových zákonov a predpisov pri uplatňovaní v rôznych typoch transakcií, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť podľa konečného stanoviska daňových úradov.

9. Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov – prvé ocenenie

Pri obstaraní majetku sa uplatňuje princíp obstarávacích cien (t. j. historických cien). Ocenenie jednotlivých položiek majetku a záväzkov je takéto:

- a) Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok obstaraný kúpou – obstarávacou cenou. Obstarávacía cena je cena, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s jeho obstaraním (prepravné a clo). Súčasťou obstarávacej ceny s účinnosťou od 1. januára 2003 nie sú úroky z cudzích zdrojov ani realizované kurzové rozdiely, ktoré vznikli do momentu uvedenia dlhodobého majetku do používania.

- b) Non-current intangible assets generated internally – at the lower of own costs and replacement costs of assets. Own costs include direct costs associated with the production or other activities and indirect costs attributable to production or other activities. Replacement costs represent the amount of consideration given to acquire the assets at the time when recorded.
- c) Non-current tangible assets generated internally – at own costs. Own costs include direct costs associated with the production or other activities and indirect costs attributable to production or other activities.
- d) Non-current tangible and intangible assets acquired by other means – at replacement costs, if assets are acquired for no consideration or initially identified at stocktaking, i.e., the amount of consideration given to acquire the assets at the time when recorded.
- e) Non-current financial assets – at cost. The cost represents the amount of consideration given to acquire the assets and the related incidental costs (fees and commissions to brokers, advisors, and stock exchanges).
- f) Purchased inventory:
- Purchased raw materials – at cost. If identical inventories are disposed of, the FIFO method is used. Incidental costs include customs duties, transportation costs, and commissions. Incidental costs are allocated as a variance using the ratio between the total of the balances and additions to variances on the total of the balances and additions to inventories.
 - Purchased merchandise – at cost. If identical inventories are disposed of, the weighted average cost (WAC) method is used. Incidental costs include transportation costs, customs duties, and commissions.
- Reduction of inventory is adjusted by value adjustment.
- g) Receivables:
- When originated or acquired for no consideration – at face value.
 - Where acquired (assigned) for consideration or through a contribution to the registered capital – at cost.
- For non-current receivables and long-term loans, a provision is included in the correction column where the values of the receivable and loan/borrowing are adjusted to their present values, for example by using the effective interest rate method.
- h) Deferred expenses and accrued income – at the anticipated face value.

Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou – vlastnými nákladmi alebo reprodukčnou obstarávacou cenou, ak sú vlastné náklady vyššie ako reprodukčná obstarávacia cena tohto majetku. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady vynaložené na výrobu alebo inú činnosť a nepriame náklady, ktoré sa vzťahujú na výrobu alebo inú činnosť. Reprodukčná obstarávacia cena je cena, za ktorú by sa majetok obstaral v čase, keď sa o ňom účtuje.

Dlhodobý hmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou – vlastnými nákladmi. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady vynaložené na výrobu alebo inú činnosť, a nepriame náklady, ktoré sa vzťahujú na výrobu alebo inú činnosť.

Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok obstaraný iným spôsobom – reprodukčnou obstarávacou cenou v prípade bezodplatného nadobudnutia majetku alebo majetku novo zisteného pri inventarizácii, t. j. cenou, za ktorú by sa majetok obstaral v čase, keď sa o ňom účtuje.

Dlhodobý finančný majetok – obstarávacou cenou. Obstarávacia cena predstavuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s jeho obstaraním (poplatky a provízie maklérom, poradcom, burzám).

Zásoby obstarané kúpou:

- Nakupovaný materiál – obstarávacou cenou. Do vedľajších nákladov vstupuje clo, prepravné a provízie. Vedľajšie náklady sa rozvrhujú ako odchýlka podľa podielu súčtu stavu a prírastku odchýlky na súčte stavu a prírastku zásob.
- Nakupovaný tovar – obstarávacou cenou. Do vedľajších nákladov patrí prepravné, clo a provízie.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

g) Pohľadávky:

- pri ich vzniku alebo bezodplatnom nadobudnutí – menovitou hodnotou,
- pri odplatnom nadobudnutí (postúpení) alebo nadobudnutí vkladom do základného imania – obstarávacou cenou.

Pri dlhodobých pohľadávkach a dlhodobých pôžičkách sa uvádza opravná položka v stĺpci korekcia, čím sa upravuje hodnota tejto pohľadávky a pôžičky na jej súčasnú hodnotu, napríklad metódou efektívnej úrokovej miery.

Očenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky.

h) Časové rozlíšenie na strane aktív súvahy – očakávanou menovitou hodnotou.

i)	Payables: • When originated – at face value; • Where assumed – at cost.	i)	Závazky: • pri ich vzniku – menovitou hodnotou, • pri prevzatí – obstarávacou cenou.
j)	Provisions for liabilities – at the anticipated amount payable or applying actuarial methods.	j)	Rezervy – v očakávanej výške záväzku alebo poistnomatematickými metódami.
k)	Bonds, interest-bearing borrowings, and loans: • When originated – at face value; • Where assumed – at cost.	k)	Dlhopisy, pôžičky, úvery: • pri ich vzniku – menovitou hodnotou, • pri prevzatí – obstarávacou cenou.
l)	Interest on bonds, interest-bearing borrowings and loans is recorded on an accrual basis.		Úroky z dlhopisov, pôžičiek a úverov sa účtujú do obdobia, ktorým časovo a vecne súvisia.
m)	Accrued expenses and deferred income – at the anticipated face value.	l)	Časové rozlíšenie na strane pasív súvahy – očakávanou menovitou hodnotou.
n)	Derivatives – purchased derivatives are measured at cost.	m)	Deriváty – nakúpené deriváty sa oceňujú obstarávacou cenou.
o)	Current income taxes – pursuant to the Slovak Income Tax Act, current income taxes are determined based on the accounting profits at the rate of 22 % after adjustments for certain items for tax purposes.	n)	Daň z príjmov splatná – podľa slovenského zákona o daniach z príjmov sa splatné dane z príjmov určujú z účtovného zisku pri sadzbe 22 % po úpravách o niektoré položky na daňové účely.
p)	Deferred income taxes are recognised when temporary differences arise between the carrying amount of assets and liabilities as disclosed on the balance sheet and their tax base, with the possibility to carry forward tax losses and to transfer the unused tax loss deductions into future periods. To determine the amount of deferred income taxes, the tax rate applicable in the subsequent reporting period was applied, i.e. 22 %.	o)	Daň z príjmov odložená – účtuje sa pri dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, pri možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti a pri možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty do budúcich období. Pri určení výšky odloženej dane z príjmov sa použila sadzba dane z príjmov platná v nasledujúcom účtovnom období, t. j. 22 %.
q)	Government grants received for the acquisition of non-current assets are recognised as deferred income and are released into income on an accrual basis with reference to the recognition of depreciation charges on non-current tangible assets for the acquisition of which a government grant was received, i.e., from the date such assets were placed into service. "Placed into service" is also understood as the issuance of a permit for the early use of a structure or a decision on the temporary use of a structure for testing purposes.	p)	Dotácie poskytnuté na obstaranie dlhodobého majetku sa účtujú ako výnosy budúcich období a rozpúšťajú sa do výnosov v časovej a vecnej súvislosti so začítaním odpisov z dlhodobého hmotného majetku, na obstaranie ktorého bola dotácia poskytnutá, od doby zaradenia tohto majetku do užívania. Uvedením do užívania sa rozumie aj vydanie povolenia na predčasné užívanie stavby alebo rozhodnutia o dočasnom užívaní stavby na skúšobnú prevádzku.
10.	Recognition of Individual Items of Assets and Liabilities – Subsequent Measurement	10.	Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov – nasledujúce ocenenie
a)	Estimated risks, losses, and impairment related to assets and liabilities are reflected in provisions for liabilities, provisions for assets, and depreciation charges.	a)	Predpokladané riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, sa vyjadrujú prostredníctvom rezerv, opravných položiek a odpisov.

- Provisions – are recognised at the anticipated amount payable. The amount of provisions and the grounds for their recognition are assessed as of the balance sheet date.

- Value adjustments – are recorded in the amount of a justifiable assumption of the impairment of assets when compared to their valuation in the accounting books.

- Depreciation plan

Non-current tangible and intangible assets are depreciated according to a depreciation plan that takes into account an estimate of their actual useful lives. Assets are depreciated over their estimated useful lives corresponding to the consumption of future economic benefits arising from such assets. The straight-line accounting depreciation method is applied. Assets are depreciated starting in the month following the month when such assets are placed into service.

Low-value non-current intangible assets with a cost (or own costs) of EUR 2 400 or less are depreciated at least within 13 months after being placed into service.

Low-value non-current tangible assets with cost (or own costs) of EUR 1 700 EUR or less are depreciated at least over 13 months after being placed into service.

Low-value non-current tangible assets of division Hotel with cost (or own cost) of EUR 1 700 or less are expensed as a one-off write-off at their net book value

Non-current tangible assets with a cost less than EUR 996 depreciated before 2004 were expensed as a one-off write-off at their net book value. Land is not depreciated. Estimated useful life, depreciation method, and depreciation rate are described in the table below:

- Rezervy – účtujú sa v očakávanej výške záväzku. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa posudzuje ich výška a odôvodnenosť.

- Opravné položky – účtujú sa v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve.

- Plán odpisov

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa odpisuje podľa plánu odpisov, ktorý bol stanovený vzhľadom na odhad reálnej ekonomickej životnosti. Majetok sa odpisuje počas predpokladanej doby používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Účtovné odpisy sú rovnomerné. Majetok sa začína odpisovať v mesiaci zaradenia do používania.

Drobný dlhodobý nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 2 400 EUR a nižšia, sa odpisuje najmenej do 13 mesiacov po uvedení do používania.

Drobný dlhodobý hmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 1 700 EUR a nižšia, sa odpisuje najmenej 13 mesiacov po uvedení do používania.

Drobný dlhodobý hmotný majetok v divízii hotel, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 1 700 EUR a nižšia, je odpísaný jednorazovo do nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok s obstarávacou cenou nižšou než 996 EUR odpisovaný pred rokom 2004 sa jednorazovo odpísal v jeho zostatkovej cene do nákladov. Pozemky sa neodpisujú. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Type of Assets a	Useful Life b	Annual Depreciation Rate c
Software	4 – 10 years	10 – 25%
Valuable rights (license)	9 years	11%
Low-value non-current intangible assets	13 m – 10 years	10 – 92.3%
Buildings and structures	20 - 40 years	2.5 – 5%
Office modifications	3 - 15 years	6.6 - 33.3%
Machinery and equipment	4 - 12 years	3 – 25%
Vehicles	3 years	33.3%
Low-value non-current tangible assets	13 m – 12 years	8.3 – 92.3%

The Company recorded at 31.12.2010 an adjustment to non-current assets on the basis of comparison of the estimated fair value and book value of non-current assets. In 2011, 2012, 2013 and 2014 and 2015 the Company did not review fair value of non-current assets and didn't change adjustment to non-current assets. In 2010 was fair value of non-current assets and investments into property determined on base of expected incomes from company's further usage of non-current assets. Main assumptions used for estimation of fair value:

Discount rate 8.5%

Average hotel occupancy 51,3%

Average revenue on one room EUR 101.

The Company consequently recorded an adjustment for impairment of non-current assets in total amount EUR 24 810 873 which didn't change during 2011, 2012, 2013, 2014 and 2015.

There exist uncertainties about future economic conditions, hotel occupancy, interest rates on market and business environment in sector, which could result into further impairment of non-current assets. It also doesn't mean that disclosed values of non-current assets which were adjusted on estimated fair values necessarily represent values for which could be or will be that assets sold.

- b) The value of securities held to maturity since the date of settlement of purchase until the maturity constantly increase due the interest income (amortized costs).
- c) Securities held for trade and securities available for sale are valued at market price.

Druh majetku a	Životnosť b	Ročná sadzba odpisov c
Sofíer	4 až 10 rokov	10 až 25 %
Oceňiteľné práva (licencia)	9 rokov	11 %
Drobný dlhodobý nehmotný majetok	13 m až 10 rokov	10 až 92,3 %
Stavby	20 až 40 rokov	2,5 až 5 %
Úpravy kancelárií	3 až 15 rokov	6,6 až 33,3 %
Stroje, prístroje a zariadenia	4 až 12 rokov	3 až 25 %
Dopravné prostriedky	3 roky	33,3 %
Drobný dlhodobý hmotný majetok	13 m až 12 rokov	8,3 až 92,3 %

Spoločnosť začítavala k 31.12.2010 opravné položky k dlhodobému majetku na základe porovnania s odhadovanými reálnymi hodnotami dlhodobého majetku, v roku 2011, 2012 ani v roku 2013, 2014 a 2015 nedošlo k prehodnoteniu reálnej hodnoty dlhodobého majetku a tým ani k zmene súvisiacej opravnej položky. V roku 2010 sa reálna hodnota dlhodobého hmotného majetku a investícií do nehnuteľností určila na základe očakávaných príjmov spoločnosti z budúceho používania tohto majetku. Hlavné predpoklady použité pri preценení majetku boli:

Diskontná sadzba 8,50 %

Priemerná obsadenosť hotela na úrovni 51,3 %

Priemerné výnosy na jednu izbu na úrovni 101 EUR

Následne spoločnosť začítavala opravné položky vzhľadom na zníženie majetku v celkovej sume 24 810 873 EUR, ktorá sa v rokoch 2011, 2012, 2013, 2014 a 2015 nemenila.

Existujú neistoty týkajúce sa budúcich ekonomických podmienok, obsadenosti hotela, trhových úrokových sadzieb a podnikateľského prostredia v odvetví, ktoré môžu v budúcnosti vyústiť do ďalšieho zníženia majetku. Zároveň výsledné vykázané hodnoty majetku, ktoré boli upravené na odhadované reálne hodnoty nepredstavujú nevyhnutne hodnoty, za ktoré by mohol byť alebo by bol tento majetok predaný.

Pri cenných papieroch držaných do splatnosti sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa splatnosti postupne zvyšuje o úrokové výnosy (amortizované náklady).

Cenné papiere určené na obchodovanie a realizovateľné cenné papiere sa oceňujú trhovou cenou.

11. Translation of Amounts Denominated in Foreign Currency to Slovak Currency

Assets and liabilities denominated in a foreign currency are translated to euros using the reference exchange rate determined and announced by the European Central Bank (ECB) or the National Bank of Slovakia (NBS) on the date preceding the transaction date and also on the balance sheet date. Advances received and advances made in a foreign currency are not translated as of the balance sheet date. For foreign currency purchases and sales in euros, and upon transfers of funds from the account established in a foreign currency to the account established in euros and from the account established in euros to the account established in a foreign currency, the exchange rates at which these amounts were purchased or sold were applied. If the sale or purchase of a foreign currency is performed at an exchange rate other than the one offered by a commercial bank in its foreign exchange list, the exchange rate offered by such commercial bank in its foreign exchange list on the transaction settlement date is used. If the sale or purchase is not performed with a commercial bank, the reference exchange rate determined and announced by the ECB or the NBS on the date preceding the transaction settlement date is used.

12. Changes in Accounting Principles and Accounting Methods

All accounting principles and accounting methods were consistent comparing to the immediately preceding accounting period.

III. DATA DISCLOSED ON THE ASSETS SIDE OF THE BALANCE SHEET

1. Non-Current Intangible and Tangible Assets (Balance Sheet Lines 003 and 011)

The Company has recorded significant provisions for impairment for the year ended 31 December 2010 on the basis of a detailed impairment analysis which determined the estimated fair values of the assets under the assumption that the Company would continue operating the assets. Given the decrease in the occupancy of the hotel, the decrease in the room rates earned and the impact of the discount rate (refer to note II.10(a) page 7), the estimated fair values of the assets were determined to be significantly less than the carrying amounts.

11. Prepčet údajov v cudzích menách na slovenskú menu

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neprepočítavajú. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutočnil za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom listku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom listku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

12. Zmeny účtovných zásad a účtovných metód

Všetky účtovné zásady a metódy boli v porovnaní s bezprostredne predchádzajúcim účtovným obdobím uplatňované konzistentne.

III. ÚDAJE VYKÁZANÉ NA STRANE AKTÍV SÚVAHY

1. Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok (r. 003 a 011 súvahy)

Spoločnosť účtovala významné opravné položky k majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2010 na základe detailnej analýzy znehodnotenia, ktorou sa stanovili odhadované reálne hodnoty majetku za predpokladu, že spoločnosť bude naďalej tento majetok používať. Vzhľadom na pokles obsadenosti hotela, pokles výnosu na jednu izbu a vplyv diskontnej sadzby (pozn. II.10. (a) na str. 7) odhadované reálne ceny majetku boli významne nižšie ako zostatkové ceny majetku.

1.1. Movements in the Accounts of Non-Current Intangible Assets, Accumulated Depreciation, Provisions, and Net Book Value

Non-current intangible assets	a	Current accounting period						Total	i
		Capitalised development cost	Software	Valuable rights	Goodwill	Other non-current intangible assets	Acquisition of non-current intangible assets	Advance payments made for non-current intangible assets	
		b	c	d	e	f	g	h	
Initial valuation									
Balance at beginning of period		0	377 873	8 125	22 230 891	30 000	0	0	22 646 889
Additions		0	23 643	0	0	0	0	0	23 643
Disposals		0	0	0	0	0	0	0	0
Transfers		0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period		0	401 516	8 125	22 230 891	30 000	0	0	22 670 533
Accumulated depreciation									
Balance at beginning of period		0	271 448	5 366	22 230 891	9 389	0	0	22 517 094
Additions		0	15 761	895	0	2 944	0	0	19 600
Disposals		0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period		0	287 209	6 261	22 230 891	12 333	0	0	22 536 694
Provisions									
Balance at beginning of period		0	0	0	0	0	0	0	0
Additions		0	0	0	0	0	0	0	0
Disposals		0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period		0	0	0	0	0	0	0	0
Net book value									
Balance at beginning of period		0	106 425	2 758	0	20 611	0	0	129 794
Balance at end of period		0	114 307	1 864	0	17 667	0	0	133 839

1.1. Pohyby na účtoch dlhodobého nehmotného majetku, oprávok, opravných položiek a zostatkovej hodnoty

Dlhodobý nehmotný majetok	a	Bežné účtovné obdobie								Spolu	i
		Zriadiťo- cie náklady b	Softvér c	Oceniteľ- né práva d	Goodwill e	Ostatný DNM f	Obsta- rávaný DNM g	Poskytnuté preddavky na DNM h			
Prvotné ocenenie											
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	377 873	8 125	22 230 891	30 000	0	0	22 646 889		
Prírastky		0	23 643	0	0	0	0	0	23 643		
Úbytky		0	0	0	0	0	0	0	0		
Presuny		0	0	0	0	0	0	0	0		
Stav na konci účtovného obdobia		0	401 516	8 125	22 230 891	30 000	0	0	22 670 533		
Opravy											
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	271 448	5 366	22 230 891	9 389	0	0	22 517 094		
Prírastky		0	15 761	895	0	2 944	0	0	19 600		
Úbytky		0	0	0	0	0	0	0	0		
Presuny		0	0	0	0	0	0	0	0		
Stav na konci účtovného obdobia		0	287 209	6 261	22 230 891	12 333	0	0	22 536 694		
Opravné položky											
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	0	0	0	0	0	0	0		
Prírastky		0	0	0	0	0	0	0	0		
Úbytky		0	0	0	0	0	0	0	0		
Presuny		0	0	0	0	0	0	0	0		
Stav na konci účtovného obdobia		0	0	0	0	0	0	0	0		
Zostatková hodnota											
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	106 425	2 758	0	20 611	0	0	129 794		
Stav na konci účtovného obdobia		0	114 307	1 864	0	17 667	0	0	133 839		

Non-current intangible assets	Immediately preceding accounting period						Total
	Capitalised development cost	Software	Valuable rights	Goodwill	Other non-current intangible assets	Acquisition of non-current intangible assets	Advance payments made for non-current intangible assets
a	b	c	d	e	f	g	h
Initial valuation							i
Balance at beginning of period	0	377 873	8 125	22 230 891	30 000	0	0
Additions	0	0	0	0	0	0	0
Disposals	0	0	0	0	0	0	0
Transfers	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period	0	377 873	8 125	22 230 891	30 000	0	0
Accumulated depreciation							
Balance at beginning of period	0	256 278	4 472	22 230 891	6 444	0	0
Additions	0	15 170	894	0	2 945	0	0
Disposals	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period	0	271 448	5 366	22 230 891	9 389	0	0
Provisions							
Balance at beginning of period	0	0	0	0	0	0	0
Additions	0	0	0	0	0	0	0
Disposals	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period	0	0	0	0	0	0	0
Net book value							
Balance at beginning of period	0	121 595	3 653	0	23 556	0	0
Balance at end of period	0	106 425	2 758	0	20 611	0	0

The Company has in 2012 retrospectively put in use non-current intangible assets acquired during 2009, 2010 and 2011. The largest share on these assets has SAP software in acquisition price EUR 162 264, acquired in 2010.

Dlhodobý nehmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie						Spolu
	Zriaďova -cie náklady	Softvér	Oceniteľ -né práva	Goodwill	Ostatný DNM	Obsta -rávaný DNM	Poskytnuté preddavky na DNM
a	b	c	d	e	f	g	h
Prvotné ocenenie							i
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	377 873	8 125	22 230 891	30 000	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	377 873	8 125	22 230 891	30 000	0	0
Opravy							
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	256 278	4 472	22 230 891	6 444	0	0
Prírastky	0	15 170	894	0	2 945	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	271 448	5 366	22 230 891	9 389	0	0
Opravné položky							
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota							
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	121 595	3 653	0	23 556	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	106 425	2 758	0	20 611	0	0

Spoločnosť v roku 2012 účtovne späťne zaradila do užívania dlhodobý nehmotný majetok obstaraný počas rokov 2009, 2010 a 2011. Najväčší podiel na tomto zaradení má majetok Software SAP v obstarávacej hodnote 162 264 EUR, obstaraný v roku 2010.

Non-current intangible assets		Value in the current accounting period		Dlhodobý nehmotný majetok		Hodnota za bežné účtovné obdobie	
Non-current intangible assets with established lien		133 839		Dlhodobý nehmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo		133 839	
Non-current intangible assets that are not at the accounting entity's full disposal		-		Dlhodobý nehmotný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať		-	

1.2. Movements in the Accounts of Non-Current Tangible Assets. Accumulated Depreciation, Provisions, and Net Book Value 1.2. Pohyby na účtoch dlhodobého hmotného majetku, oprávok, opravných položiek a zostatkovej hodnoty

Current accounting period Bežné účtovné obdobie											
Non-current tangible assets	Dlhodobý hmotný majetok	Land Pozemky	Structures Stavby	Individual movable assets and sets of movables assets Samostatné hmotné veci a súbory hmotných vecí	Perennial crops Pestovateľské celky trvalých porastov	Livestock and draught animals Základné stádo a ťažké zvieratá	Other non-current tangible assets Ostatný DHM	Acquisition of non-current tangible assets	Advance payments made for non-current tangible assets Poskytnuté preddavky na DHM	Total Spolu	
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j		
Initial valuation Prvotné ocenenie											
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	23 145 441	108 877 060	6 940 425	0	0	97 462	4 747 395	10 000	143 817 781	
Additions	Prírastky	0	951 610	238 633	0	0	7000	227 074	39 678	1 584 004	
Disposals	Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	-10000	-10 000	
Transfers	Presuny	0	61359	31 108	0	0	0	-92 467	0	0	
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	23 145 441	109 890 029	7 330 166	0	0	104 462	4 882 000	39 687	145 391 785	
Accumulated depreciation Zoskupenie opravných položiek											
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	33 692 044	6 203 196	0	0	68 881	0	0	39 964 121	
Additions	Prírastky	0	4 469 764	134 884	0	0	0	0	0	4 604 648	
Disposals	Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Transfers	Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	0	38 161 808	6 338 080	0	0	68 881	0	0	44 568 769	
Provisions Opravné položky											
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	25 275 297	3 152	0	0	0	0	0	25 276 449	
Additions	Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Disposals	Úbytky	0	52 866	266	0	0	0	0	0	53 132	
Transfers	Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	0	25 220 431	2 886	0	0	0	0	0	25 223 317	
Net book value Zostatková hodnota											
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	23 145 441	49 911 719	734 077	0	0	28 581	4 747 395	10000	78 577 211	
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	23 145 441	46 507 791	989 199	0	0	35 581	4 882 000	39 688	75 599 700	

Immediately preceding accounting period Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie										
Non-current tangible assets	Dlhodobý hmotný majetok	Land Pozemky	Structures Stavby	Individual movable assets and sets of movables assets Samostatné hmotné veci a súbory hmotných vecí	Perennial crops Pestovateľské celky trvalých porastov	Livestock and draught animals Základné stádo a ťahú zvieratá	Other non-current tangible assets Ostatný DHM	Acquisition of non-current tangible assets Obstarávaný DHM	Advance payments made for non-current tangible assets Pokýtnuté preddávky na DHM	Total Spolu
2		b	c	d	e	f	g	h	i	j
Initial valuation	Prvotná oceňota									
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	23 145 441	108 605 527	6 777 481	0	0	97 462	4 571 865	7 018	143 304 794
Additions	Prírastky	0	271 532	162 944	0	0	0	188 637	10 000	633 113
Disposals	Úbytky	0	0	0	0	0	0	13 169	7018	20 127
Transfers	Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	23 145 441	108 877 060	6 940 425	0	0	97 462	4 747 393	10 000	143 817 781
Revaluations	Opisy									
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	29 246 254	6 040 714	0	0	62 847	0	0	35 349 815
Additions	Prírastky	0	4 445 790	162 482	0	0	6 034	0	0	4 614 306
Disposals	Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transfers	Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	0	33 692 044	6 203 196	0	0	68 881	0	0	39 964 121
Provisions	Opravné položky									
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	25 326 163	3 422	0	0	0	0	0	25 329 585
Additions	Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disposals	Úbytky	0	52 866	270	0	0	0	0	0	53 136
Transfers	Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	0	25 273 297	3 152	0	0	0	0	0	25 276 449
Net book value	Zostatková hodnota									
Balance at beginning of period	Stav na začiatku účtovného obdobia	23 145 441	54 033 110	733 345	0	0	34 615	4 571 865	7 018	82 525 394
Balance at end of period	Stav na konci účtovného obdobia	23 145 441	49 911 719	734 077	0	0	28 581	4 747 393	10 000	78 577 211

The Company in 2013 disposed due to sale to company ZOPOS a.s., Na Štyridsiatku 7, 811 06, Bratislava, ID 31401864, by virtue of the transfer of ownership to flat and non-flat premises contract at 30.1.2013, non-flat premises on Paulinyho street, flat Nr. 1 on Paulinyho street 1/B and flat Nr. 6 on Paulinyho street 1/B together with related co-ownership share on land, held on letter of ownership Nr. 5573. During the sale was applied §69 section 17 letter c. No. 222/2004 VAT Act, as amended, the side responsible for VAT

Spoločnosť v roku 2013 vyradila z dôvodu predaja spoločnosti ZOPOS a.s., Na Štyridsiatku 7, 811 06 Bratislava, IČO 31401864, na základe zmluvy o prevode vlastníctva bytov a nebytových priestorov zo dňa 30.01.2013, nebytový priestor na Pavlínyho ulici, byt č. 1 na Pavlínyho ulici 1/B a byt č. 6 na Pavlínyho ulici 1/B spolu s príslúchajúcim spoluvlastníckym podielom na pozemkoch, vedené na liste vlastníctva číslo 5573. Pri predaji majetku bol uplatnený §69 ods.17 písm. c. Zákona č. 222/2004 o DPH v znení

charge from delivery of immovable is side of purchase in total net book value EUR 1.346.372.

Non-current tangible assets		Value in the current accounting period
Non-current tangible assets with established lien		75 599 700
Non-current tangible assets that are not at the accounting entity's full disposal		-

neskorších predpisom, kde platiťtov dane z dodanie nehmuteľností je kupujúci v celkovej účtovnej zostatkovej cene 1 346 372 EUR.

Dlhodobý hmotný majetok		Hodnota za bežné účtovné obdobie
Dlhodobý hmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo		75 599 700
Dlhodobý hmotný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať		-

1.3. Type and Amount of Non-Current Intangible and Tangible Assets Insurance

Insured Item	Type of Insurance	Insured Amount (Net book value of insured assets)		Name and Seat of the Insurance Company
		2014	2013	
a	B	c	d	e
Immovable property including: buildings, halls, structures including building components for standard group of risks/ risk of terrorism/ construction activities risks	Property insurance	New value / 80 700 000 / 86 400 000 /	New value / 80 700 000 / 85 800 000 /	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Movable property, machinery and tangible fixed assets	Property insurance – against burglary, robbery, vandalism	New value / 9 800 000 + 100 000	New value / 9 800 000 + 100 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Artworks, collectibles, historical value, antiques	Property insurance	New value/ 60 000	New value/ 60 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Costs of removal in area after insurance claim	Property insurance	6 800 000	6 800 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Insurance in case of business interruption, damage of machines	Insurance in case of business interruption, damage of machines	13 500 000 / 1 700 000	13 500 000 / 1 700 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Responsibility for damage	Responsibility for damage	3 000 000 (for 1 insurance claim) / 6 000 000 (all insurance claims)/ 2 000 000	3 000 000 (for 1 insurance claim) / 6 000 000 (all insurance claim) / 2 000 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

1.3. Spôsob a výška poistenia dlhodobého nehmotného a hmotného majetku

Predmet poistenia	Druh poistenia	Výška poistenia (poistná hodnota / poistná suma v Eur)		Názov a sídlo poisťovne
		2014	2013	
a	B	c	d	e
Nehmotný majetok, tvoriaci budovy, haly, stavby, vrátane ich stavebných súčastí (súbor) na štandardný súbor rizík / riziká terorizmu / stavebno-montážne riziká	poistenie majetku	nová hodnota / 80 700 000 / 86 400 000 /	nová hodnota / 80 700 000 / 86 400 000 /	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Hmotný majetok, zariadenia, DTHM	poistenie majetku + krádež vĺamaním, lúpež, vandalizmus	nová hodnota / 9 800 000 + 100 000	nová hodnota / 9 800 000 + 100 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Veci umeleckej, zberateľskej, historickej hodnoty, starostlivosti	poistenie majetku	nová hodnota / 60 000	nová hodnota / 60 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Náklady na vypratanie miesta poistenia po poistnej udalosti	poistenie majetku	6 800 000	6 800 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Poistenie pre prípad prerušenia prevádzky, lom strojov	poistenie pre prípad prerušenia prevádzky, lom strojov	13 500 000/ 1 700 000	13 500 000/ 1 700 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.
Zodpovednosť za škodu všeobecná/stavebno-montážne riziká	Zodpovednosť za škodu	3 000 000 (1 poistná udalosť) / 6 000 000 (všetky poistné udalosti) / 2 000 000	3 000 000 (1 poistná udalosť) / 6 000 000 (všetky poistné udalosti) / 2 000 000	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

		claims/ 2 000 000
--	--	----------------------

1.4. Assets Under Lien and Restricted Handling of Non-Current Intangible and Tangible Assets

Since 2 April 2008, in relation to signature the bank loan contract were tangible and intangible non-current assets pledged in favor of UniCredit Bank Slovakia, a.s. with seat Šancová 1/A in Bratislava for period during payment of bank loan and interest until the expected repayment date at 2013.

As at 23 February 2012, regarding to signature of restructuring agreement related to bank loan there was no change in value or structure of actually pledged assets in favor of UniCredit Bank Slovakia a.s. with seat Šancová 1/A in Bratislava during loan and interest repayment period until fully repayment in 2016. The concept of collateral was extended with new pledge agreements on new movable and immovable assets and also with pledge agreement on whole company.

As at 28 September 2012 the assignment of rights and acceptance of liabilities from UniCredit Bank Slovakia a.s. to UniCredit Bank Austria AG with seat Schottengasse 6-8, in 1010 Wien, Austria was realized.

2. Non-current Financial Assets (Balance Sheet Line 021)

2.1. Movements in Non-Current Financial Assets Accounts

The Company was not booking about non-current Financial Assets during 2015.

3. Inventories (Balance Sheet Line 034)

The Company has not recorded any adjustment to merchandise in current accounting period the total value of adjustment to merchandise is in amount EUR 48 597.

Insurance of inventories is included in the insurance of assets against damage caused by theft and natural disaster. Inventories are insured up to the amount of EUR 200 000.

The pledge was set on inventories in favor of UniCredit Bank Slovakia, a.s. Regarding to signature of restructuring agreement related to bank loan as at 23 February 2012 was the concept of collateral extended with new pledge agreements on movable and also with pledge agreement on whole company. As at 28 September 2012 the assignment of rights and acceptance of liabilities from UniCredit Bank Slovakia a.s. to UniCredit Bank Austria AG with seat Schottengasse 6-8, in 1010 Wien, Austria was realized.

1.4. Záložné právo a obmedzenie disponovania s dlhodobým nehmotným a hmotným majetkom

Dňa 2. apríla 2008, v súvislosti s podpisom zmluvy o bankovom úvere, bol dlhodobý hmotný a dlhodobý nehmotný majetok založený v prospech UniCredit Bank Slovakia a.s. so sídlom na Šancovej 1/A v Bratislave, na dobu počas splácania bankových úverov a úrokov až do doby splatenia predpokladanej v roku 2013.

Dňa 23. februára 2012, v súvislosti s podpisom reštrukturalizačnej zmluvy o bankovom úvere, nedošlo k zmene vo výške a štruktúre založeného majetku v prospech UniCredit Bank Slovakia a.s. so sídlom na Šancovej 1/A v Bratislave, na dobu počas splácania bankových úverov a úrokov až do doby splatenia predpokladanej v roku 2016, bol však rozšírený spôsob založenia o založenie novými záložnými zmluvami na hnuteľný a nehnuteľný majetok, ako aj záložnou zmluvou na podnik.

Dňa 28. septembra 2012 došlo k postúpeniu práv a prevzatíu záväzkov z UniCredit Bank Slovakia a.s. na UniCredit Bank Austria AG so sídlom Schottengasse 6-8, 1010 Viedeň, Rakúsko.

2. Dlhodobý finančný majetok (r. 021 súvahy)

2.1. Pohyby na účtoch dlhodobého finančného majetku

Spoločnosť v roku 2015 neúčtovala o dlhodobom finančnom majetku.

3. Zásoby (r. 034 súvahy)

Spoločnosť netvorila opravnú položku k tovaru v bežnom účtovnom. Celková výška opravnej položky je 48 597 EUR.

Poistenie zásob je zahrnuté v poistení majetku pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou. Zásoby sú poistené do výšky 200 000 EUR.

Na zásoby bolo v prospech UniCredit Bank Slovakia, a.s. zriadené záložné právo. V súvislosti s podpisom reštrukturalizačnej zmluvy o bankovom úvere zo dňa 23. februára 2012, bol rozšírený spôsob založenia o založenie novými záložnými zmluvami na hnuteľný majetok, ako aj záložnou zmluvou na podnik. Dňa 28. septembra 2012 došlo k postúpeniu práv a prevzatíu záväzkov z UniCredit Bank Slovakia a.s. na UniCredit Bank Austria AG so sídlom Schottengasse 6-8, 1010 Viedeň, Rakúsko.

Inventories	Current accounting period				
	Balance at beginning of accounting period a	Creation of provision b	Release of provision, no need for provision c	Release of provision due to disposal d	Balance at end of accounting period e
Material	0	0	0	0	0
WIP and semi-finished products	0	0	0	0	0
Finished products	0	0	0	0	0
Animals	0	0	0	0	0
Merchandise	48 597	0	0	0	48 597
Real estates for sales	0	0	0	0	0
Received advances for inventories	0	0	0	0	0
Inventories total	48 597	0	0	0	48 597

Inventories	Value for current period
Pledged inventories	48 597

Zásoby	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia a	Tvorba OP b	Zúčtovanie z dôvodu opodstatnenosti c	Zúčtovanie z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva d	Stav na konci účtovného obdobia e
Material	0	0	0	0	0
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0	0	0	0	0
Výrobky	0	0	0	0	0
Zvieratá	0	0	0	0	0
Tovar	48 597	0	0	0	48 597
Nemuteľnosť na predaj	0	0	0	0	0
Poskytnuté preddavky na zásoby	0	0	0	0	0
Zásoby spolu	48 597	0	0	0	48 597

Zásoby	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Zásoby, na ktoré je zriadené záložné právo	48 597

4. Receivables (Balance Sheet Lines 041 and 053)

4.1. Breakdown of Total Receivables

Item a	Due b	Overdue c	Total receivables d
Non-current receivables			
Trade receivables	0	0	0
Net value of construction contracts	0	0	0
Receivables from subsidiaries and the parent company	0	0	0
Other inter company receivables	0	0	0
Receivables from partners, members and na association	0	0	0
Other receivables	639 975	0	639 975
Total non-current receivables	639 975	0	639 975
Current receivables			
Trade receivables	255 752	431 843	687 595
Receivables from subsidiaries and the parent company	0	0	0
Other inter company receivables	1 733	46 624	48 357
Receivables from partners, members and na association	0	0	0
Social security	1232	0	0
Tax assets and subsidies	0	0	0
Other receivables	3 684	0	3 684
Total current receivables	261 169	478 470	739 636

Receivables by remaining maturity a	Current accounting period b	Immediately preceding accounting period c
Receivables overdue	478 470	2 038 872
Receivables with remaining maturity less than one year	261 169	173 988
Total current receivables	739 636	2 112 860
Receivables with remaining maturity from one year to five years	639 975	0
Receivables with remaining maturity over five years	0	0
Total non-current receivables	639 975	0

4. Pohľadávky (r. 041 a 053 súvahy)

4.1. Členenie pohľadávok celkom.:

Názov položky a	V lehote splatnosti b	Po lehote splatnosti c	Pohľadávky spolu d
Dlhodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	0	0	0
Pohľadávky vo DÚJ a MÚJ	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0
Iné pohľadávky - odložená daň	639 975	0	639 975
Dlhodobé pohľadávky spolu	639 975	0	639 975
Krátkodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	255 752	431 843	687 595
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	1 733	46 624	48 357
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0
Sociálne poistenie	0	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	0	0	0
Iné pohľadávky	3 684	0	3 684
Krátkodobé pohľadávky spolu	261 169	478 470	739 636

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti a	Bežné účtovné obdobie b	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie c
Pohľadávky po lehote splatnosti	478 470	2 038 872
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	261 169	173 988
Krátkodobé pohľadávky spolu	739 636	2 112 860
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	639 975	0
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov	0	0
Dlhodobé pohľadávky spolu	639 975	0

4.2. Provisions for Receivables

Balance sheet items for which provisions have been recorded:

Receivables	Current accounting period				
	Balance of provisions at beginning of period	Additions to provisions	Release of provision due to cease of justification	Release of provision due to derecognition of asset	Balance of provisions at end of period
a	b	c	d	e	f
Trade receivables	168 886	29 185	11 136	0	21 976
Receivables from subsidiaries and the parent company	0	0	0	0	0
Receivables from partners, members and an association	0	0	0	0	0
Other receivables	1 409 897	0	3 300	0	1 405 509
Total receivables	1 578 783	29 185	14 436	0	1 427 485

The Company creates no provisions for trade receivables due from related parties.

On 28.5.2014 the receivable of EUR 452 605,86 due from Jotunheim has been proceeded to SK INVEST LLC and on the same day, based on agreement about receivables netting, this receivable has been offset with the loan of EUR 452 605,86 provided by INVEST LLC.

4.3. Collateralisation of Receivables

Description of security	Current accounting period	
	Value of the security	Value of receivable
Receivables secured by a lien or other form of security	X	X
Value of pledged receivables	739 636	573 589
Value of receivables that are not at the accounting entity's full disposal	X	X

4.2. Opravné položky k pohľadávkam

Položky súvahy, ku ktorým sú tvorené opravné položky:

Pohľadávky	Bežné účtovné obdobie				
	Stav OP na začiatku účt. obdobia	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Preúčtovanie	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva
A	b	c	d	e	f
Pohľadávky z obchodného styku	168 886	29 185	11 136	0	21 976
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci kons. Celku	1 409 897	0	0	0	0
Iné pohľadávky	1 409 897	0	3 300	0	1 405 509
Pohľadávky spolu	1 578 783	29 185	14 436	0	1 427 485
					1 088
					166 047

Spoločnosť nevytvára opravné položky na pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám.

Dňa 28.5.2014 došlo k postúpeniu pohľadávky voči spoločnosti Jotunheim vo výške 452 605,86 EUR na spoločnosť SK INVEST LLC a zároveň v ten istý deň prišlo na základe zmluvy o započítaní zo dňa 28.5.2014 o ponížení záväzku spoločnosti Carlton Property s.r.o. voči SK INVEST LLC za poskytnutý úver o sumu 452 605,86 EUR.

4.3. Zabezpečenie pohľadávok

Opis predmetu záložného práva	Bežné účtovné obdobie	
	Hodnota predmetu	Hodnota pohľadávky
Pohľadávky kryté záložným právom alebo inou formou zabezpečenia	X	X
Hodnota pohľadávok, na ktoré sa zriadilo záložné právo	739 636	573 589
Hodnota pohľadávok, pri ktorých je obmedzené právo s nimi nakladať	X	X

Receivables from rent and from other operations and receivables from insurance claims were pledged in favor of UniCredit Bank Slovakia, a.s. Regarding to signature of restructuring agreement related to bank loan as at 23 February 2012 was the concept of collateral extended with new pledge agreements on receivables and also with pledge agreement on whole company. As at 28 September 2012 the assignment of rights and acceptance of liabilities from UniCredit Bank Slovakia a.s. to UniCredit Bank Austria AG with seat Schottengasse 6-8, in 1010 Wien, Austria was realized.

5. Financial Accounts (Balance Sheet Line 071)

5.1. Breakdown of the Company's Financial Assets

Cash on hand, bank accounts, and securities are presented under financial accounts. The all bank accounts, ie bank accounts belonging to the divisions: the hotel, office premises, administration and garage were pledged in favor of UniCredit Bank until the loan is fully repaid. The Company has a free handling right with the bank accounts according to the terms of the loan contract. Regarding to signature of restructuring agreement related to bank loan as at 23 February 2012 was the concept of collateral extended with new pledge agreements for receivables from bank account and also with pledge agreement on whole company. As at 28 September 2012 the assignment of rights and acceptance of liabilities from UniCredit Bank Slovakia a.s. to UniCredit Bank Austria AG with seat Schottengasse 6-8, in 1010 Wien, Austria was realized.

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Cash on hand, stamps and vouchers	39 179	30 946
Bank current accounts	2 143 326	1 645 668
Term deposits	5 184	0
Cash in transit	5 184	319
Total	2 187 689	1 676 933

5.2. Assets under Lien and Restricted Handling of Current Financial Assets

Item	Value in the current accounting period
Current financial assets with established lien	2 187 689
Current financial assets that are not at the reporting entity's full disposal	2 187 689

Na pohľadávky z nájmu, ostatnej prevádzky a pohľadávky z poisťných plnení bolo v prospech UniCredit Bank Slovakia, a.s. zriadené záložné právo. V súvislosti s podpisom reštrukturalizačnej zmluvy o bankovom úvere zo dňa 23. februára 2012, bol rozšírený spôsob založenia o založenie novými záložnými zmluvami na pohľadávky, ako aj záložnou zmluvou na podnik. Dňa 28. septembra 2012 došlo k postúpeniu práv a prevzatú záväzkov z UniCredit Bank Slovakia a.s. na UniCredit Bank Austria AG so sídlom Schottengasse 6-8, 1010 Viedeň, Rakúsko.

5. Finančné účty (r. 071 súvahy)

5.1. Spoločnosť má finančný majetok v štruktúre

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, účty v bankách. Všetky účty v bankách - bankové účty v operative stredisk hotelu, administratívnych priestorov, správy a garáže boli založené v prospech banky UniCredit Bank až do doby, kedy bude úver úplne splatený, pričom spoločnosť môže s peňažnými prostriedkami nakladať v zmysle podmienok stanovených v úverovej zmluve. V súvislosti s podpisom reštrukturalizačnej zmluvy o bankovom úvere zo dňa 23. februára 2012, bol rozšírený spôsob založenia o založenie novými záložnými zmluvami na pohľadávky z bankových účtov, ako aj záložnou zmluvou na podnik. Dňa 28. septembra 2012 došlo k postúpeniu práv a prevzatú záväzkov z UniCredit Bank Slovakia a.s. na UniCredit Bank Austria AG so sídlom Schottengasse 6-8, 1010 Viedeň, Rakúsko.

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pokladnica, peniaze	39 179	30 946
Bežné účty v banke alebo v pobočke zahraničnej banky	2 143 326	1 645 668
Vkladové účty v banke alebo v pobočke zahraničnej banky	0	0
Peniaze na ceste	5 184	319
Spolu	2 187 689	1 676 933

5.2. Záložné právo a obmedzené disponovanie s krátkodobým finančným majetkom

Názov položky	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Krátkodobý finančný majetok, na ktorý bolo zriadené záložné právo	2 187 689
Krátkodobý finančný majetok, pri ktorom je obmedzené právo s ním nakladať	2 187 689

Based on the loan relationship with UniCredit Bank Slovakia a.s. respectively UniCredit Bank Austria AG the Company is committed in operations with assets to respect conditions of loan relationship.

Cash on hand and other cash equivalents are insured against standard risks and risks of terrorism in the property insurance package and business interruption in Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. The Company decided not to declare the amount of insurance coverage due the security reasons.

6. Accruals (Balance Sheet Line 074)

Description of deferred expenses and accrued income a	Current accounting period b	Immediately preceding accounting period c
Non-current deferred expenses, of which:	8 764	21 432
Costs related to acquisition of bank loan		
Other non-current deferred expenses	8 674	3 000
Current deferred expenses, of which:	78 556	18 432
Other deferred expenses	78 556	81 702
Non-current accrued income, of which:	0	0
Current accrued income, of which:	72 742	0
Other accrued income	72 742	0

Expenses related to obtaining the loan made on 4 April 2008 with UniCredit Bank Slovakia, a.s. were deferred over the term of the new bank loan. The restructuring agreement was signed on 23 February 2012, and therefore the costs in amount of EUR 15 000 will be deferred to years 2012-2016. Other non-current deferred expenses represent mainly fees for brokerage and mediation.

Other deferred expenses mostly represents paid asset insurance, brokerage fee for acquiring of tenants and fee related to restructuring of loan.

Accrued income includes mainly revenues for hotel guests for the period at the turn of 2015 and 2016, which relate to 2015, but were not recorded as at 31.12.2015, as these guests' accommodation lasted also in 2016.

Na základe úverového vzťahu s UniCredit Bank Slovakia a.s., resp. UniCredit Bank Austria AG je spoločnosť viazaná pri nakladaní s majetkom dodržiavať podmienky úverového vzťahu s bankou.

Hotovosť a ostatné ceny sú poistené pre štandardné riziká aj riziká terorizmu v rámci poistenia majetku a prerušenia prevádzky uzavretého so spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.. Spoločnosť sa rozhodla z bezpečnostných dôvodov neuviest' výšku poistného krytia.

6. Časové rozlíšenie (r. 074 súvahy)

Opis položky časového rozlíšenia a	Bežné účtovné obdobie B	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie C
Náklady budúcich období dlhodobé, z toho:	8 674	21 432
Náklady súvisiace s obstaraním bankového úveru	0	3 000
Ostatné dlhodobé náklady budúcich období	8 674	18 432
Náklady budúcich období krátkodobé, z toho:	78 556	81 702
Ostatné náklady budúcich období	78 556	81 702
Príjmy budúcich období dlhodobé, z toho:	0	0
Príjmy budúcich období krátkodobé, z toho:	72 742	0
Ostatné príjmy budúcich období	72 742	0

Náklady vzťahujúce sa na reštrukturalizáciu úveru uzatvoreného dňa 4. apríla 2008 s UniCredit Bank Slovakia, a.s. boli časovo rozlíšené na obdobie trvania nového bankového úveru. Reštrukturalizačná zmluva bola podpísaná 23. februára 2012 a z nej vyplývajúci náklad je vo výške 15 000 EUR časovo rozlíšený v rokoch 2012 – 2016. Ostatné dlhodobé náklady predstavujú hlavné poplatky za sprostredkovanie nájomcov a mediáciu.

Ostatné náklady budúcich období predstavujú najmä zaplatené poistné majetku spoločnosti, poplatky za sprostredkovanie nájomcov, poplatok spojený s reštrukturalizáciou úveru.

V príjmoch budúcich období spoločnosti sú zahrnuté najmä výnosy za hotelových hostí, ktorý boli ubytovaní v období na prelome rokov 2015 a 2016, ktoré prislúchajú na obdobie roku 2015, ale neboli k 31.12.2015 zúčtované, nakoľko daní hostia boli od ubytovaní až v roku 2016.

IV. DATA DISCLOSED ON THE LIABILITIES SIDE OF THE BALANCE SHEET

1. Equity (Balance Sheet Line 080)

1.1. Description of Equity

Statutory reserve fund in the amount of EUR 12 046 was used in 2012 for compensation of accumulated losses from previous periods. In 2013 and 2014 there was no statutory reserve fund record.

In 2015 retained earnings decreased in „Accumulated losses“ by 5 744 495 EUR based on the General Meeting resolution dated 26.3.2015 regarding distribution of Profit for 2014 and decreased by 500 EUR based on the executive officer resolution dated 26.3.2015 regarding using of reserve fund to cover accumulated losses from previous years.

1.2. Distribution of Profit or Settlement of Loss for 2014

Item	Immediately preceding accounting period
Accounting loss	5 744 995
Settlement of the accounting loss	Current accounting period
From the legal reserve fund	500
From statutory and other funds	0
From retained earnings from previous years	0
Loss settlement by partners	0
Transfer to accumulated losses from previous years	5 744 495
Transfer to retained earnings from previous years	0
Distribution of profit share to partners, members	0
Other	0
Total	5 744 995

IV. ÚDAJE VYKÁZANÉ NA STRANE PASÍV SÚVAHY

1. Vlastné imanie (r. 080 súvahy)

1.1. Informácie o vlastnom imaní

Zákonný rezervný fond vo výške 12 046 EUR bol v roku 2012 použitý na vysporiadanie neuhradených strany minulých rokov. V rokoch 2013 a 2014 bol zákonný rezervný fond tvorený vo výške 0 EUR.

Výsledok hospodárenia minulých rokov sa v roku 2015 znížil v položke „Neuhradená strata“ o 5 744 495 EUR na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 26.3.2015 o rozdelení hospodárskeho výsledku za rok 2014 a o sumu 500 EUR na základe rozhodnutia konateľa zo dňa 26.3.2015 o použití rezervného fondu na krytie strát minulých rokov.

1.2. Rozdelenie účtovného zisku alebo vyrovnanie straty za rok 2014

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Účtovný zisk	5 744 995
Vysporiadanie účtovného zisku	Bežné účtovné obdobie
Prídel do zákonného rezervného fondu	500
Prídel do štatutárnych a ostatných fondov	0
Prídel do sociálneho fondu	0
Prídel na zvýšenie základného imania	0
Uhrada straty minulých období	5 744 495
Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov	0
Rozdelenie podielu na zisku spoločníkom, členom	0
Iné	0
Spolu	5 744 995

2. Provisions (Balance Sheet Line 136)

2. Rezervy (r. 136 súvahy)

Item a	Current accounting period				Balance at end of period f
	Balance at beginning of period b	Creation c	Use d	Reversals e	
Non-current provisions, of which:					
Current provision, of which:					
Payroll costs for unused vacation including social security	85 881	230 806	62 139	23 742	230 806
Provision for bonuses of employees	25 471	29 808	25 471	0	29 808
Provision for charges and penalties	1 402	136 815	1 402	0	136 815
Unbilled supplies - tenants (water, electricity, gas)	0	145	0	0	145
Unbilled supplies - audit	26 980	-11 754	26 980	0	-11 754
Unbilled supplies - CIT	7 800	7 800	7 800	0	7 800
Unbilled supplies - management consulting	4 915	4 000	4 000	915	4 000
Unbilled supplies - energy	0	0	0	0	0
Other unbilled supplies	1 333	2 875	1 330	3	2 875
Provision for insurance	22 979	60 933	155	22 824	60 933
	-4 999	0	-4 999	0	0

Názov položky a	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účt. obdobia b	Tvorba c	Použitie d	Zrušenie e	Stav na konci účt. obdobia f
Dlhodobé rezervy, z toho:	0	0	0	0	0
Krátkodobé rezervy, z toho:	85 881	230 806	62 139	23 742	230 806
Mzdy za dovolenku, vrátane sociálneho zabezpečenia	25 471	29 808	25 471	0	29 808
Rezerva na odmeny zamestnancom	1 402	136 815	1 402	0	136 815
Rezerva na pokuty, poplatky	0	145	0	0	145
Nevyufakturované dodávky - nájomcovia (voda, elektrina, plyn)	26 980	-11 754	26 980	0	-11 754
Nevyufakturované dodávky - audit	7 800	7 800	7 800	0	7 800
Nevyufakturované dodávky - DzpPO	4 915	4 000	4 000	915	4 000
Nevyufakturované dodávky - manažérske poradenstvo	0	0	0	0	0
Ostatné nevyufakturované dodávky - energie	1 333	2 875	1 330	3	2 875
Ostatné nevyufakturované dodávky	22 979	60 933	155	22 824	60 933
Rezerva na poisťné	-4 999	0	-4 999	0	0

Item a	Immediately preceding accounting period				Balance at end of period f
	Balance at beginning of period b	Creation c	Use d	Reversals e	
Non-current provisions, of which:					
Current provision, of which:					
Payroll costs for unused vacation including social security	186 657	84 117	167 726	17 166	85 881
Provision for bonuses of employees	41 034	25 471	39 034	2 000	25 471
Provision for charges and penalties	3 517	1 402	3 517	0	1 402
Unbilled supplies - tenants (water, electricity, gas)	0	0	0	0	0
Unbilled supplies - audit	1 310	26 980	1 310	0	26 980
Unbilled supplies - CIT	10 200	7 800	7 800	2 400	7 800
Unbilled supplies - energy	5 000	4 915	5 000	0	4 915
Unbilled supplies - management consulting	13 957	0	13 957	0	0
Other unbilled supplies - energy	295 48	1 333	177 54	11 794	1 333
Other unbilled supplies	81 291	21 215	78 554	972	21 215
Provision for insurance	800	-4 999	800	0	-4 999

Názov položky a	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účt. obdobia b	Tvorba c	Použitie d	Zrušenie e	Stav na konci účt. obdobia f
Dlhodobé rezervy, z toho:	0	0	0	0	0
Krátkodobé rezervy, z toho:	186 657	84 117	167 726	17 166	85 881
Mzdy za dovolenku, vrátane sociálneho zabezpečenia	41 034	25 471	39 034	2 000	25 471
Rezerva na odmeny zamestnancom	3 517	1 402	3 517	0	1 402
Rezerva na pokuty, poplatky	0	0	0	0	0
Nevyufakturované dodávky - nájomcovia (voda, elektrina, plyn)	1 310	26 980	1 310	0	26 980
Nevyufakturované dodávky - audit	10 200	7 800	7 800	2 400	7 800
Nevyufakturované dodávky - DzpPO	5 000	4 915	5 000	0	4 915
Nevyufakturované dodávky - manažérske poradenstvo	13 957	0	13 957	0	0
Ostatné nevyufakturované dodávky - energie	29 548	1 333	17 754	11 794	1 333
Ostatné nevyufakturované dodávky	81 291	21 215	78 554	972	21 215
Rezerva na poisťné	800	-4 999	800	0	-4 999

3. Liabilities (Balance Sheet Lines 102 and 122)

3.1. Breakdown of Total Liabilities Including the Group:

Item a	Due b	Overdue c	Total liabilities d
Non-current liabilities			
Non-current trade liabilities	0	0	0
Non-current uninvolved supplies	0	0	0
Non-current liabilities to subsidiaries and controlling enterprises	7 212 377	0	7 212 377
Non-current advance payment received	831 552	0	831 552
Social fund payable	1 571	0	1 571
Other non-current liabilities	0	0	0
Deferred tax liability	0	0	0
Total non-current liabilities	8 045 500	0	8 045 500
Current liabilities			
Trade liabilities	283 143	3 774	286 917
Net value of the contract	0	0	0
Current uninvolved supplies	9 882	0	9 882
Liabilities to subsidiaries and controlling enterprises	0	0	0
Other liabilities within consolidation group	16 667	1 632	18 299
Liabilities to partners, associates and consortium members	0	0	0
Liabilities to employees	11 714	0	11 714
Social security insurance payable	0	0	0
Tax liabilities and subsidies payable	692	0	692
Other liabilities	704	0	704
Total current liabilities	322 802	5 406	328 208

Item	Current accounting period	Immediately preceding period
Payables overdue	5 406	130 616
Payables with remaining maturity less than one year inclusive	322 802	276 461
Total current liabilities	328 208	407 077
Payables with remaining maturity from one year to five years	8 045 500	7 532 812
Payables with remaining maturity over five years	0	0
Total non-current liabilities	8 045 500	7 532 812

3. Závazky (r. 102 a 122 súvahy)

3.1. Členenie záväzkov celkom, vrátane skupiny

Názov položky a	V lehote splatnosti b	Po lehote splatnosti c	Závazky spolu d
Dlhodobé záväzky			
Závazky z obchodného styku	0	0	0
Nevyfakturované dodávky	0	0	0
Závazky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	7 212 377	0	7 212 377
Dlhodobé prijaté preddávky	831 552	0	831 552
Závazky zo sociálneho fondu	1 571	0	1 571
Ostatné záväzky	0	0	0
Odošrený daňový záväzok	0	0	0
Dlhodobé záväzky spolu	8 045 500	0	8 045 500
Krátkodobé záväzky			
Závazky z obchodného styku	283 143	3 774	286 917
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Nevyfakturované dodávky	9 882	0	9 882
Závazky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0	0
Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku	16 667	1 632	18 299
Závazky voči spoločníkom a združeniu	0	0	0
Závazky voči zamestnancom	11 714	0	11 714
Závazky zo sociálneho poistenia	0	0	0
Daňové záväzky a dotácie	692	0	692
Ostatné záväzky	704	0	704
Krátkodobé záväzky spolu	322 802	5 406	328 208

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Závazky po lehote splatnosti	5 406	130 616
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	322 802	276 461
Krátkodobé záväzky spolu	328 208	407 077
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	8 045 500	7 532 812
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	0	0
Dlhodobé záväzky spolu	8 045 500	7 532 812

The Company as at 31 December 2015 records loan from related parties in the conditions specified in table below:

Company	Amount in EUR	Interest rate (%)	Maturity date	Collateral	Amount due in EUR	
					in 2014	after 2014
SK Invest, LLC	7 667 152	0%, 10% in case of late payment	1.1.2017	-	-	7 667 152
Total	7 667 152	X	X	X	-	7 667 152

In 2014 the receivable of EUR 455 539 due from Jotunheim has been proceeded to SK INVEST LLC and on the same day, based on agreement about receivables netting, this receivable has been offset with the loan of EUR 455 539 provided by INVEST LLC.

3.2. Payables Secured by Lien or Other Form of Security

The Company has no liabilities secured by lien or by any form of guarantee.

3.3. Social Fund Payables

Item	Current reporting period	Immediately preceding reporting period
Opening balance of social fund	1 322	2 460
Creation of social fund against expenses	6 293	6 269
Creation of social fund from profit	0	0
Other creation of social fund	0	0
Total creation of social fund	6 293	6 296
Drawing of social fund	-6 044	-7 407
Closing balance of social fund	1 571	1 322

According to the Social Fund Act, part of the social fund must be created against expenses and part can be created from profit. According to the Social Fund Act, the social fund is used to satisfy social, health, recreation, and other needs of employees. The Company used the social fund for a partial contribution of meal vouchers to employees.

Spoločnosť evidovala k 31.12.2015 prijatú pôžičku od spriaznenej osoby za podmienok uvedených v tabuľke:

Spoločnosť	Suma v eurách	Úroková sadzba (%)	Dátum splatnosti	Ručenie	Suma splatná v eurách	
					v r. 2015	po r. 2015
SK Invest, LLC	7 667 152	0 %, 10 % v prípade omeškania splátky	1.1.2017	-	-	7 667 152
Celkom	7 667 152	X	X	X	-	7 667 152

V roku 2014, spoločnosť ponížila svoj dlh voči spriaznenej osobe o 455.539 EUR, postúpením pohľadávky voči spoločnosti Jotunheim s.r.o. v sume 455.539 EUR na spoločnosti SK Invest LLC a následnom zápočte sumy so svojimi záväzkami vo tejto spoločnosti.

3.2. Záväzky zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia

Spoločnosť nemá záväzky zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia.

3.3. Záväzky zo sociálneho fondu

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Začiatkový stav sociálneho fondu	1 322	2 460
Tvorba sociálneho fondu na ťarchu nákladov	6 293	6 269
Tvorba sociálneho fondu zo zisku	0	0
Ostatná tvorba sociálneho fondu	0	0
Tvorba sociálneho fondu spolu	6 293	6 269
Čerpanie sociálneho fondu	-6 044	-7 407
Konečný zostatok sociálneho fondu	1 571	1 322

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a pod. potreby zamestnancov. Spoločnosť čerpala sociálny fond na čiastočný príspevok stravných nákladov zamestnancov.

4. Bank Loans (Balance Sheet Lines 121 + 139)

On 23 February 2012 the Company signed with UniCredit bank Slovakia a.s. Term Loan Facilities Agreement relating to the restructuring of existing loan facilities under which the structure of term loan facilities has changed as follows.

Item	Cur.	Interest p. a. in %	Maturity date	Principal amount in the currency for the current accounting period	Principal amount in the currency for the immediately preceding accounting period
a	b	c	d	e	f
Long-term bank loans					
Senior Term Loan	EUR	1M EURIBOR	12/2016		96 391 141
Junior Term Loan	EUR	n/a	12/2016		13 761 101
Short-term bank loans					
Senior Term Loan	EUR	1M EURIBOR	12/2016	96 245 473	500 000
Junior Term Loan	EUR	1M EURIBOR	12/2016	13 761 101	0

Balance as at 31 December 2015:

After merger of Tranche A and Tranche B, in terms of renewed loan agreement related to repayment conditions signed on 23 February 2012, the Company has in evidence *Senior Term Loan* in total amount of TEUR 97 986. Claim for drawing the Tranche C in terms of renewed term loan facilities agreement relating to the restructuring of existing facilities from 23 February 2012 has expired.

The Company has in evidence Junior Term Loan in total amount of TEUR 13 761 which represents accumulated costs of interest rate hedging of Tranche A and Tranche B. This liability is without non-interest bearing and limited to TEUR 15 000. Following drawing of this loan is not planned due to expiration of hedging contracts.

As at 28 September 2012 the assignment of rights and acceptance of liabilities from UniCredit Bank Slovakia a.s. to UniCredit Bank Austria AG with seat Schottengasse 6-8, in 1010 Wien, Austria was realized.

4. Bankové úvery (r. 121 + r. 139 súvahy)

Dňa 23.2.2012 podpísala spoločnosť s UniCredit Bank Slovakia a.s. Zmluvu o termínových úveroch týkajúcu sa reštrukturalizácie predošlých úverov, na základe ktorej sa zmenila štruktúra termínových úverov nasledovne:

Názov položky	Mena	Úrok p. a. v %	Dátum splatnosti	Suma istiny v príslušnej mene za bežné účetné obdobie	Suma istiny v príslušnej mene za bezprostredne predchádzajú ce účetné obdobie
A	B	C	d	e	f
Dlhodobé bankové úvery					
Senior Term Loan	EUR	1M EURIBOR	12/2016		96 391 141
Junior Term Loan	EUR	n/a	12/2016		13 761 101
Krátkodobé bankové úvery					
Senior Term Loan	EUR	1M EURIBOR	12/2016	96 245 473	500 000
Junior Term Loan	EUR	1M EURIBOR	12/2016	13 761 101	0

Stav k 31. decembru 2015:

Spoločnosť po zlúčení tranže A a tranže B, v zmysle obnovenej úverovej zmluvy o splátkových podmienkach podpísanej dňa 23.2.2012, eviduje *Senior Term Loan* v celkovej výške 97 986 tis. EUR. Nárok na čerpanie Tranže C podpisom Zmluvu o termínových úveroch týkajúcu sa reštrukturalizácie predošlých úverov zo dňa 23.2.2012 zanikol.

Spoločnosť eviduje *Junior Term Loan* vo výške 13 761 tis. EUR, ktorá predstavuje naakumulované náklady zo zabezpečenie úrokovej miery (*hedging*) z tranže A a tranže B. Tento záväzok je neúročený a bol ohrozený do výšky 15 000 tis. EUR. Ďalšie čerpanie tohto úveru nie je plánované z dôvodu ukončenia zabezpečovacích (*hedgingových*) zmlúv.

Dňa 28. septembra 2012 došlo k postúpeniu práv a prevzatíu záväzkov z UniCredit Bank Slovakia a.s. na UniCredit Bank Austria AG so sídlom Schottengasse 6-8, 1010 Viedeň, Rakúsko.

5. Accruals (Balance Sheet Line 141)

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Current accrued expenses, of which:	0	0
Non-current deferred income, of which:	503 681	549 401
Compensation for the flow of water into the underground garage	503 681	549 126
Other deferred income – assets surplus identified and released to income following depreciation	0	275
Current deferred income, of which:	749 838	786 355
Compensation for the flow of water into the underground garage	45 445	45 444
Other deferred income – assets surplus identified and released to income following depreciation	275	1 828
Subscription for services and rent	704 118	739 083

In 2003, the Company received compensation from the embassy of the United States of America in the amount of EUR 1 100 thousand, which preceded the closing of an old entrance into the underground garage. This amount was used to pay for building a new entrance into the underground parking facilities. According to the terms of the contract, the Company is liable for repaying the compensation if the old entrance is reopened without the embassy's prior approval. The contract is in force until the embassy vacates the buildings neighboring the old entrance to the underground garage. The Company dissolves a pro-rata portion of this compensation in the amount of EUR 45 444 yearly into revenues, over the period during which the new entrance into the underground garage is depreciated.

Prepaid rent and advance payments for services, which represents operating costs of hotel, business center and garages.

5. Časové rozlíšení (r. 141 súvahy)

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Výdavky budúcich období krátkodobé, z toho:	0	0
Výnosy budúcich období dlhodobé, z toho:	503 681	549 401
Kompenzácia na obstaranie nového vjazdu do podzemnej garáže	503 681	549 126
Rozpúšťanie novozisteného majetku pri fyzickej inventúre majetku zisteného v roku 2012 po dobu účtovného odpisovania majetku.	0	275
Výnosy budúcich období krátkodobé, z toho:	749 838	786 355
Kompenzácia na obstaranie nového vjazdu do podzemnej garáže	45 445	45 444
Rozpúšťanie novozisteného majetku pri fyzickej inventúre majetku zisteného v roku 2012 po dobu účtovného odpisovania majetku.	275	1 828
Predplatené nájomné a služby	704 118	739 083

Spoločnosť v roku 2003 dostala od veľvyslanectva Spojených štátov amerických kompenzáciu vo výške 1 100 tis. EUR, ktorá predchádzala uzavretiu starého vjazdu do podzemnej garáže. Táto suma bolo použitá na výstavbu nového vjazdu do podzemných parkovacích priestorov. Podľa podmienok zmluvy kompenzáciu musí Spoločnosť vrátiť, ak sa otvorí starý vjazd bez predchádzajúceho súhlasu veľvyslanectva. Dohoda trvá pokým veľvyslanectvo neuvolní budovy susediace so starým vjazdom do podzemných garáží. Spoločnosť rozpúšťa pomeru časť tejto kompenzácie vo výške 45 444 EUR ročne do výnosov, počas obdobia v ktorom sa odpisuje nový vjazd do podzemných parkovísk.

Predplatené nájomné a zálohové platby za služby, ktoré predstavujú prevádzkové náklady hotela a obchodného centra a garáže.

V. DEFERRED TAXES

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Temporary differences between the carrying amount of assets and their tax base, of which:	6 197 877	2 806 676
Deductible	6 197 877	2 806 676
Taxable	0	0
Temporary differences between the carrying amount of liabilities and their tax base, of which:	685 353	303 013
Deductible	182 486	28 829
Taxable	502 867	303 013
Tax loss carried forward for future periods	2 836 637	4 254 956
Possibility to claim unused tax deductions	5 143	2 880
Income tax rate (in %)	22	22
Deferred tax asset	2 077 586	1 562 781
Recognized deferred tax asset	714 053	0
Recorded as decrease in expenses	714 053	0
Recorded in equity	0	0
Deferred tax liability	74 077	66 663
Change in deferred tax liability	7 415	-6 116 679
Recorded as an expense	7 415	-6 116 679
Recorded in equity	0	0

Because it is not certain that the Company will achieve accounting taxable profits in the future, it has not recorded a deferred tax asset from difference of tax and accounting net book value of receivables and provisions. In 2015, the Company netted deferred tax receivable from fixed assets provision with deferred tax payable from difference between fixed assets net book values and tax written down values

V. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ZÁVÄZOK

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:	6 197 877	2 806 676
Odpočítateľné	6 197 877	2 806 676
Zdaniteľné	0	0
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:	685 353	303 013
Odpočítateľné	182 486	28 829
Zdaniteľné	502 867	303 013
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	2 836 637	4 254 956
Možnosť previesť nevyužitú daňovú odpisov	5 143	2 880
Sadzba dane z príjmov (v %)	22	22
Odložená daňová pohľadávka	2 077 586	1 562 781
Uplatnená daňová pohľadávka	714 053	0
Zaučtovaná ako zníženie nákladov	714 053	0
Zaučtovaná do vlastného imania	0	0
Odložený daňový záväzok	74 077	66 663
Zmena odloženého daňového záväzku	7 415	-6 116 679
Zaučtovaná ako náklad	7 415	-6 116 679
Zaučtovaná do vlastného imania	0	0

Keďže nie je isté, či Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie celkovej odloženej daňovej pohľadávky, Spoločnosť o odloženej daňovej pohľadávke z rozdielu medzi účtovnou a daňovou hodnotou pripadajúcu k dlhodobému majetku neučtuje. V roku 2015 spoločnosť účtovala o odloženej daňovej pohľadávke k pohľadávkam a súvisiacim opravným položkám. V roku 2014 spoločnosť započítala odložený daňový pohľadávku z hmotného majetku s odloženým daňovým záväzkom súvisiaci s rozdielom daňových a účtovných základní pred opravnou položkou tohto majetku.

VI. REVENUE

1. Operating Revenues

1.1. Revenues from the Sales of Merchandise, Own Products and Services (Income Statement Lines 03 and 05)

Geographical segment	Type of products, merchandise, services (for example A)		Type of products, merchandise, services (for example B)		Type of products, merchandise, services (for example C)	
	Current accounting period	Immediately preceding accounting period	Current accounting period	Immediately preceding accounting period	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
a	b	c	d	e	f	g
Slovak republic	4 706 991	3 871 257	2 784 082	2 553 352	1 331 441	1 197 516
Total	4 706 991	3 871 257	2 784 082	2 553 352	1 331 441	1 197 516

2. Revenues from the Capitalisation of Costs, Other Operating Revenues, Revenues from Financing and Extraordinary Activities

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Material items in the capitalisation of costs, of which:		
Capitalisation - Hotel	73 727	74 435
Capitalisation of tangible assets	73 727	74 435
Other material items of operating income, of which:		
Sale of materials	0	622 472
Reinvoicing of costs - Hotel	0	17
Contractual penalties	17 851	15 084
Income from cessions	0	0
Release of deferred income	47 273	47 411
Income from written-off liabilities	6 885	454 775
Revenues from sale of non-current tangible and intangible assets	132	0
Other operating income	471 418	105 185
Finance income, of which:	3 126	2 032
Foreign exchange gains, of which:	768	200
Foreign exchange gains as at the balance sheet date	89	130
Other material items of finance income, of which:	206	158
Interest income	206	158
Other finance income	2 153	1 674

VI. VÝNOSY

1. Výnosy z hospodárskej činnosti

1.1. Tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb (r. 03 a 05 výkazu ziskov a strát)

Oblasť odbytu	Hotelové služby		Prenájom kancelárií a obchodných priestorov		Parkovisko a ostatné	
	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	d	e	f	g
Slovensko	4 706 991	3 871 257	2 784 082	2 553 352	1 331 441	1 197 516
Spolu	4 706 991	3 871 257	2 784 082	2 553 352	1 331 441	1 197 516

2. Výnosy pri aktivácii nákladov, ostatné výnosy z hospodárskej činnosti, výnosy z finančnej a mimoriadnej činnosti

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho:		
Aktivácia - Hotel	73 727	74 435
Aktivácia hmotného majetku	73 727	74 435
Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:	543 428	622 472
Tržby z predaja materiálu	0	17
Refakturácia nákladov - Hotel	0	0
Zmluvné pokuty	17 851	15 084
Výnosy z postúpenia pohľadávok	0	0
Rozpustenie výnosov budúcich období	47 273	47 411
Výnosy z odpísaných pohľadávok	6 885	454 775
Tržby z predaja DHM a DNM	132	0
Ostatné výnosy z hosp. činnosti	471 418	105 185
Finančné výnosy, z toho:	3 126	2 032
Kurzové zisky, z toho:	768	200
kurzové zisky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	89	130
Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho:	206	158
Výnosové troky	206	158
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	2 153	1 674

For details about release of deferred income see section IV.5 Accruals (Balance Sheet Line 141).

Oľadne rozpustenia vynosov buducich období vid' kapitolu G.5 Časové rozlišenie (r. 141 súvahy).

3. Net Turnover

3. Čistý obrat

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Revenues from own products	0	0
Revenues from sale of services	8 353 395	7 223 963
Revenues from merchandise	469 120	398 162
Revenues from construction contracts	0	0
Revenues from construction of real estates	0	0
Other income related to ordinary activities	0	15 083
Total net turnover	8 822 515	7 637 208

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Tržby za vlastné výrobky	0	0
Tržby z predaja služieb	8 353 395	7 223 963
Tržby za tovar	469 120	398 162
Výnosy so zákazky	0	0
Výnosy z nehnuteľností na predaj	0	0
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	0	15 083
Čistý obrat celkom	8 822 515	7 637 208

VII. EXPENSES

VII. NÁKLADY NA POSKYTNUTÉ SLUŽBY, OSTATNÉ NÁKLADY NA HOSPODÁRSKU ČINNOST, FINANČNÉ

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Expenses for provided services, thereof:	3 735 352	2 457 658
Expenses for audit related service, thereof:	49 330	12 205
Financial statements audit	13 127	12 205
Other assurance services	0	0
Audit related services	0	0
Tax advisory	28 823	0
Other non-audit related services	7 380	0
Other significant expenses for provided services, thereof:	3 722 225	2 445 453
Repair and maintenance	957 200	587 259
Travel expenses	14 527	8 987
Representation expenses	90 060	71 683
Management fees	557 307	455 847
Other services related to real estate	713 235	592 075
Rent of movables and immovables	48 445	68 690
Accounting and payroll	90 129	87 961
Legal services	74 765	92 917
Tax advisory	19 110	9 335
Other advisory services	332 562	132 693
Telecom fees, license fees, transport expenses	99 533	90 389
Advert and marketing expenses	280 152	42 308
Other services	445 200	205 309
Other sign. expenses from operating activity, thereof:	6 710 985	6 619 674
Payroll costs	1 316 725	1 203 079
Social and health insurance	582 442	544 565
Tax and fines	61 746	61 456
Penalties and fines	259	1 904
Receivables write off	762	1 867
Creation and release of receivables provision	27 171	51 170
Insurance expense	113 975	135 609
VAT coefficient	19 922	16 014
Other costs from operating activity	16 867	23 830
Depreciation and amortisation of assets	4 633 317	4 633 317
Net book value of sold assets	0	0
Creation and release offixed assets provision	-53 132	-53 137
Finance expense, thereof:	16 137	184 701
Forex losses, thereof:	3 553	26 513
Outstanding forex losses as of 31.12.2014	0	7 576
Other sign. financial expenses, thereof:	12 584	158 188
Interest	2 177	143 153
Costs of derivatives transactions	0	0
Damages and shortages on financial assets	559	481
Other financial expenses	9 848	14 554

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	3 735 352	2 457 658
Náklady voči auditorovi, auditorskej spoločnosti z toho:	49 330	12 205
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky	13 127	12 205
Iné usťtovacie auditorské služby	0	0
Súvisiace auditorské služby	0	0
Danové poradenstvo	28 823	0
Ostatné neauditorské služby	7 380	0
Ostatné významné náklady za poskytnuté služby, z toho:	3 722 225	2 445 453
Opravy a udržiavanie	957 200	587 259
Cestovné náklady	14 527	8 987
Náklady na reprezentáciu	90 060	71 683
Manažerské poplatky a provízie	557 307	455 847
Ostatné služby súvisiace s nehmotnosťami	713 235	592 075
Nájom hmotného a nehmotného majetku	48 445	68 690
Spracovanie účtovníctva a miezd	90 129	87 961
Právne poradenstvo	74 765	92 917
Danové poradenstvo	19 110	9 335
Iné poradenské služby	332 562	132 693
Telekomunikačné poplatky, licenčné poplatky, prepravné	99 533	90 389
Reklamnne a marketingové náklady	280 152	42 308
Ostatné služby	445 200	205 309
Ostatné významné položky nákladov z hosp. činnosti, z toho:	6 710 985	6 619 674
Náklady na mzdy	1 316 725	1 203 079
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie a zabezpečenie	582 442	544 565
Dane a poplatky	61 746	61 456
Pokuty a penále	259	1 904
Odpis pohľadávky	762	1 867
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	27 171	51 170
Poistenie	113 975	135 609
DPH koeficient	19 922	16 014
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	16 867	23 830
Ostatné náklady z hospodárskej činnosti	4 624 248	4 633 317
Zostatková cena predaného DNM	0	0
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k dlhodobému majetku	-53 132	-53 137
Finančné náklady, z toho:	16 137	184 701
Kurzové straty, z toho:	3 553	26 513
Kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účt. závierka	0	7 576
Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:	12 584	158 188
Úroky	2 177	143 153
Náklady na derivátové operácie	0	0
Manka a škody na finančnom majetku	559	481
Ostatné finančné náklady	9 848	14 554

VIII. INCOME TAX

The income tax rate for 2015 amounts to 22%. The Company applied no tax relief. For the deferred tax calculation, the corporate income tax rate effective from 1 January 2014 was used representing 22%.

VIII. DAŇ Z PRÍJMOV

Sadzba dane z príjmov pre rok 2015 je 22 %. Spoločnosť nemala žiadne úľavy z dani. Na výpočet odloženej dane bola použitá sadzba dane z príjmov právnických osôb 22 %, ktorá je v platnosti od 1. januára 2014.

Item	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Deferred tax asset recorded as an expense or income arising from the change in the income tax rate		
Deferred tax liability recorded as an expense or income arising from the change in the income tax rate	0	0
Deferred tax assets with respect to tax loss carry-forward, unused tax deductions and other tax claims, and temporary differences from previous reporting periods with respect to which a deferred tax asset was not recognized in the previous reporting periods		
Deferred tax liability arising from non-recognition in the current reporting period of the portion of deferred tax asset recognized in previous reporting periods		
Unclaimed tax losses carried forward, unclaimed tax deductions and other tax claims, and deductible temporary differences with respect to which no deferred tax assets were recognized	0	4 254 956
Deferred income taxes related to items recorded directly to equity accounts without being recorded in expense and income accounts		

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej ako náklad alebo výnos vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov		
Suma odloženého daňového záväzku účtovaného ako náklad alebo výnos vyplývajúci zo zmeny sadzby dane z príjmov	0	0
Suma odloženej daňovej pohľadávky týkajúca sa umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov, ako aj dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období, ku ktorým sa v predchádzajúcich účtovných obdobiach odložena daňová pohľadávka neúčtovala		
Suma odloženého daňového záväzku, ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období, o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach		
Suma neuplatneného umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka	0	4 254 956
Suma odloženej dani z príjmov, ktorá sa vzťahuje na položky účtované priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov		

Reconciliation of Income Tax

Item	Current accounting period			Immediately preceding accounting period		
	Tax base b	Tax c	Tax in % d	Tax base e	Tax f	Tax in % g
Profit or loss before tax, of which:	-2 70 332	X	x	-2 095 792	X	x
at theoretical tax rate	X	-521 473	22,00%	X	-461 074	22,00%
Tax non-deductible expenses	4 367 476	960 845	-41,00%	4 772 595	1 049 971	-50,09%
Income not subject to tax	-472 020	-103 845	4,38%	-1 661 914	-365 621	17,44%
Impact of non-disclosed deferred tax receivable	-1 418 318	-312 030	13,16%	-1 014 889	-223 276	10,56%
Change in CIT rate	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Others	-104 000	-22 800	0,97%	0	0	0,00%
Total	2 806	617	-0,03%	0	0	0,00%
Current income tax	x	2 895	-0,12%	x	8,52	0,00%
Deferred income tax	x	-706 638	29,81%	x	-7 843 675	374,23%
Total income tax	x	-703 743		x	-7 843 666	374,23%

IX. OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS

The Company does not maintain off-balance sheet accounts in current and immediately preceding accounting period.

IX. PODSÚVAHOVÉ ÚČTY

Spoločnosť v sledovanom období, účtovala na podsúvahových účtoch o bankových a iných garanciách, ktoré boli spoločnosťou prijaté ako záruky nájomcov pri nájomných vzťahoch v prípade, ak nebolo dohodnuté vloženie depozitu v banke.

Odsúhlasenie dane z príjmov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
	Základ dane B	Daň c	Daň v % d	Základ dane E	Daň f	Daň v % G
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	-2 370 332	X	x	-2 095 792	X	x
teoretická daň	X	-521 473	22,00%	X	-461 074	22,00%
Daňovo neuznané náklady	4 367 476	960 845	-41,00%	4 772 595	1 049 971	-50,09%
Výnosy nepodliehajúce dani	-472 020	-103 845	4,38%	-1 661 914	-365 621	17,44%
Umorenie daňovej straty	-1 418 318	-312 030	13,16%	-1 014 889	-223 276	10,65%
Zníženia sadzby dane	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Iné	-104 000	-22 880	0,97%	0	0	0,00%
Spolu	2 806	617	-0,03%	0	0	0,00%
Spiataná daň z príjmov	x	2 895	-0,12%	x	8,52	0,00%
Odoľžná daň z príjmov	x	-706 638	29,81%	x	-7 843 675	374,23%
Celková daň z príjmov	x	-703 743		x	-7 843 666	374,23%

X. OTHER ASSETS AND OTHER LIABILITIES

1. Contingent Liabilities

Tax returns remain open and may be subject to a review over a period of five years. The fact that a certain period or tax return related to this period has been subject to review does not eliminate the possibility of this period being subject to a potential further review over the five-year period. Accordingly, as at 31 December 2015, the Company's tax returns for 2011 to 2014 remain open and may be subject to review.

Type of contingent liability	Current accounting period	
	Total value	Amounts owed to related parties
Contingent liabilities from court rulings	-	-
Contingent liabilities from guarantees issued	0	0
Contingent liabilities from generally binding legislation	-	-
Contingent liabilities from a subordinated liability agreement	-	-
Contingent liabilities from collaterals	-	-
Other contingent liabilities	-	-

Type of contingent liability	Immediately preceding accounting period	
	Total value	Amounts owed to related parties
Contingent liabilities from court rulings	-	-
Contingent liabilities from guarantees issued	-	-
Contingent liabilities from generally binding legislation	-	-
Contingent liabilities from a subordinated liability agreement	-	-
Contingent liabilities from collaterals	-	-
Other contingent liabilities	-	-

In 2013, the Company entered into significant transactions with related parties. The Company's management believes that the transactions with related parties were performed on an arm's length basis. Effective from 1 January 2009, new requirements for transfer pricing apply to transactions with related entities. The new requirements state that entities shall have documentation prepared upfront on each transaction with a foreign related entity that supports the arm's length basis of the transaction. The Slovak Ministry of Finance issued separate guidance on transfer pricing documentation effective from 2009. The Company currently relies on the transfer pricing documentation for related party transactions kept on the group level. As there are several interpretations of the tax legislation in the Slovak Republic, their application to the Company is currently uncertain.

X. INÉ AKTÍVA A INÉ PASÍVA

1. Podmienené záväzky

Daňové priznania zostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vyúčtenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú k 31. decembru 2015 daňové priznania spoločnosti za roky 2011 až 2014 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

Druh podmieneného záväzku	Bežné účtovné obdobie	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Zo súdnych rozhodnutí	-	-
Z poskytnutých záruk	0	0
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov	-	-
Zo zmluvy o podriadenom záväzku	-	-
Z ručenia	-	-
Iné podmienené záväzky	-	-

Druh podmieneného záväzku	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Zo súdnych rozhodnutí	-	-
Z poskytnutých záruk	-	-
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov	-	-
Zo zmluvy o podriadenom záväzku	-	-
Z ručenia	-	-
Iné podmienené záväzky	-	-

Spoločnosť uskutočnila počas roka 2013 transakcie so spriaznenými osobami. Manažment spoločnosti je presvedčený, že transakcie so spriaznenými osobami boli vykonané na princípe nezávislých vzťahov. S účinnosťou od 1. januára 2009 sa na transakcie so spriaznenými osobami vzťahujú nové požiadavky transferového oceňovania. V nových požiadavkách sa uvádza, že spoločnosť musí mať vypracovanú dokumentáciu za každú transakciu so zahraničnou spriaznenou osobou, ktorá potvrdzuje, že transakcia sa uskutočnila na princípe nezávislých vzťahov. Ministerstvo financií SR vydalo osobitné usmernenie týkajúce sa uchovávania dokumentácie transferového oceňovania od roku 2009. Spoločnosť sa v súčasnosti spolieha na dokumentáciu týkajúcu sa transferového oceňovania transakcií so spriaznenými osobami na úrovni skupiny. Keďže existujú viaceré interpretácie daňovej legislatívy v Slovenskej republike, ich aplikácia voči spoločnosti je v súčasnosti neistá.

Under the current Slovak legislation, the Company is obliged to pay an average one-month salary to retiring employees. The Company has estimated that the amount of this obligation is not significant. The financial statements do not include any adjustments in this regard.

In 2003, the Company received compensation from the embassy of the United States of America in the amount of EUR 1 100 thousand, which preceded the closing of an old entrance into the underground garage. This amount was used to pay for building a new entrance into the underground parking facilities. According to the terms of the contract, the Company is liable for repaying the compensation if the old entrance is reopened without the embassy's prior approval. The contract is in force until the embassy vacates the existing premises neighboring the Carlton building in which the embassy is located.

2. Future Rights and Obligations

Other finance obligations

The Company does not record any other financial commitments not monitored in the accounting records and not disclosed on the balance sheet.

Contract with the City of Bratislava

Based on a contract with the City of Bratislava – Capital of the Slovak Republic (Hlavné mesto Slovenskej republiky Bratislava), the Company is obliged to transfer, free of charge, the ownership title to the four-storey underground garages to the City of Bratislava upon the expiry of the 30-year term of the lease, i.e. on 31 January 2028. The term of the lease will automatically end.

Pledge for Bank Loan

With respect to the loan granted by UniCredit Bank Slovakia, a.s., under the concluded Term Loan Facilities Loan Agreement dated 2 April 2008 the Company provided the following collateral:

- Pledge over the Company's immovable property;
- Pledge over the Company's movable assets;
- Assignment of all financial receivables under lease agreements and assignment of all financial payables arising from future lease agreements related to the real estate;
- Pledge over receivables from bank accounts;
- Assignment of receivables and security transfer based on the Hotel Management Contract;
- Pledge over/blockage of all rights under the effective insurance policies for buildings (insurance of assets and business disruption in the event of fire, lightning, earthquake, explosion, theft and vandalism, terrorist attack, and construction risks);
- Pledge over the ownership interest in Carlton Property, s.r.o.;

Podľa súčasných slovenských zákonov má spoločnosť povinnosť vyplatiť zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku odhodné vo výške priemerného mesačného zárobku. Spoločnosť odhadla, že výška takejto záväzku nie je významná. Účtovné výkazy neobsahujú žiadnu úpravu z tohto titulu.

Spoločnosť v roku 2003 dostala od Veľvyslanectva Spojených štátov amerických kompenzáciu vo výške 1 100 tis. EUR, ktorá predchádzala uzavretiu starého vjazdu do garáže. Táto suma bolo použitá na výstavbu nového vjazdu do podzemných parkovacích priestorov. Podľa podmienok zmluvy kompenzáciu musí Spoločnosť vrátiť, ak sa otvorí starý vjazd bez predchádzajúceho súhlasu Veľvyslanectva. Dohoda trvá do doby uvoľnenia súčasných priestorov, v ktorých sídli Veľvyslanectvo susediace s budovou Carlton.

2. Budúce práva a povinnosti

Ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť neeviduje žiadne ostatné finančné povinnosti, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú v súvahe.

Zmluva s hlavným mestom Bratislava

Na základe zmluvy s Hlavným mestom Slovenskej republiky Bratislava, Spoločnosť má povinnosť bezplatne previesť Hlavnému mestu vlastniace právo ku štvorpodlažným podzemným garážam, po uplynutí doby nájmu 30 rokov, t.j. 31. januára 2028. Doba nájmu bude automaticky ukončená.

Záložné právo za bankový úver

Za úver poskytnutý od UniCredit Bank Slovakia, a.s. so sídlom v Slovenskej republike, na základe uzatvorenej Zmluvy o podmienkach čerpania termínovaného úveru zo dňa 2. apríla 2008 ručí Spoločnosť nasledovným spôsobom:

- záložné právo na nehmuteľný majetok Spoločnosti;
- záložné právo na hnmuteľný majetok Spoločnosti;
- postúpenie všetkých peňažných pohľadávok podľa nájomných zmlúv a postúpenie všetkých peňažných záväzkov vyplývajúcich z budúcich nájomných zmlúv v súvislosti s nehmuteľnosťou;
- záložné právo na pohľadávky z bankových účtov;
- postúpenie pohľadávok a zabezpečeného prevodu na základe Manažerskej zmluvy o správe hotela;
- záložné právo/vinkulácia všetkých práv podľa príslušných platných poisťovních zmlúv na budovy (poistenie majetku a prerušenia prevádzky pre prípad požiaru, blesku, zemetrasenia, výbuchu, krádeže a vandalizmu, a pre prípad teroristických útokov a stavebných rizík);

- Notary deed in favor of UniCredit, a.s. allowing a prompt collection of all outstanding balances in relation to the Loan Agreement made on 2 April 2008.

XI. INCOME AND BENEFITS OF MEMBERS OF STATUTORY, SUPERVISORY AND OTHER BODIES OF THE COMPANY

Members of statutory bodies, regulatory bodies and other bodies of the Company during the financial year received from the Company cash proceeds presented in table below:

Type of income, emolument a	Income, emolument of current members of bodies b			Income, emolument of former members of bodies c		
	statutory	super- visory	other	statutory	super- visory	other
	Part 1 – Current accounting period			Part 2 – Current accounting period		
	Part 2 – Immediately preceding accounting period			Part 2 – Immediately preceding accounting period		
Monetary income						
Non-monetary income						
Monetary advance payments						
Non-monetary advances						
Loans provided						
Guarantees provided						
Other						

XII. RELATED PARTIES

Related parties include shareholders, members of the Board of Directors, fellow subsidiaries, and companies in which the equity share exceeds 20% (subsidiaries, and associates and joint ventures).

- záložné právo na vlastnícky podiel Carlton Property, s.r.o.;
- notárska zápisnica v prospech UniCredit, a.s. umožňujúca promptný výber všetkých nevyrovnaných zostatkov v súvislosti s Úverovou zmluvou uzatvorenou 2. apríla 2008.

XI. PRÍJMY A VÝHODY ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Členovia štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov Spoločnosti počas účtovného obdobia prijali od Spoločnosti peňažné príjmy uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Druh príjmu, výhody a	Hodnota príjmu, výhody súčasných členov orgánov b			Hodnota príjmu, výhody bývalých členov orgánov c		
	štátutár- nych	dozor- ných	iných	štátutár- nych	dozor- ných	iných
	Časť 1 - Bežné účtovné obdobie predchádzajúce účtovné obdobie			Časť 2 - Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
Peňažné príjmy						
Nepeňažné príjmy						
Peňažné preddávky						
Nepeňažné preddávky						
Poskytnuté úvery						
Poskytnuté záruky						
Iné						

XII. SPRIAZNENÉ OSOBY

Medzi spriaznené osoby patria akcionári, členovia predstavenstva, sesterské spoločnosti a spoločnosti, v ktorých podiel na základnom imaní presahuje 20 % (dcérske a pridružené spoločnosti a spoločné podniky).

Transactions between the aforementioned parties and the Company are made on an arm's length basis and at market prices. The Board of Directors makes all decisions on related party transactions. These transactions are commented on in the relevant sections of these notes.

The Company carried out the following transactions with related parties during the reporting period:

Related service a	Type of transaction n	Value of transaction	
		Current accounting period C	Previous accounting period D
GNOME INVESTMENT & ADVISORY SERVICE	3	200 000	200 000
Revetas Capital Advisors LLP	2	4 750	18 945
Revetas Capital Advisors LLP	3	5 459	17 191
BTS Cargo & Hangar Services, a.s.	3	2 977	5 481
BTS Cargo & Hangar Services, a.s.	5	2 026	2 207

- 1 Purchase
- 2 Sales
- 3 Provided services
- 4 obchodné zastúpenie
- 5 License
- 6 Transfer
- 7 know-how
- 8 Loan
- 9 Short term loan
- 10 guarantee
- 11 Other

Related party A	Current accounting period		Previous accounting period	
	Receivables B	Payables c	Receivables d	Payables e
SK Invest, LLC	0	7 212 377	0	7 212 377
Gnome Investment & Advisory Services, Inc.	0	18 299	0	16 667
Revetas Capital Advisors LLP	47 734	0	45 411	0
BTS Cargo & Hangar Services, a.s.	623	0	81	3 669
Spolu	48 357	7 230 676	45 522	7 229 043

Obchody medzi týmito osobami a spoločnosťou sa uskutočňujú za obvyklých podmienok a za obvyklé ceny. O obchodoch so sponzenými osobami rozhoduje predstavenstvo. Komentár k týmto obchodom je v jednotlivých častiach poznámok.

Pohľadávky/závazky voči sponzeným osobám predstavujú najmä poskytnuté/prijaté pôžičky, náklady a výnosy voči sponzeným osobám úroky z týchto pôžičiek.

Sponzená osoba a	Kód druhu obchodu B	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		Bežné účtovné obdobie C	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie D
GNOME INVESTMENT & ADVISORY SERVICE	3	200 000	200 000
Revetas Capital Advisors LLP	2	4 750	18 945
Revetas Capital Advisors LLP	3	5 459	17 191
BTS Cargo & Hangar Services, a.s.	3	2 977	5 481
BTS Cargo & Hangar Services, a.s.	5	2 026	2 207

- 1 kúpa
- 2 predaj
- 3 poskytnutie služby
- 4 obchodné zastúpenie
- 5 Licencia
- 6 Transfer
- 7 know-how
- 8 úver, pôžička
- 9 Výpomoc
- 10 Záruka
- 11 iný obchod.

Sponzená osoba / Deérska účtovná jednotka/ Materská účtovná jednotka A	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
	Pohľadávky B	Závazky c	Pohľadávky d	Závazky e
SK Invest, LLC	0	7 212 377	0	7 212 377
Gnome Investment & Advisory Services, Inc.	0	18 299	0	16 667
Revetas Capital Advisors LLP	47 734	0	45 411	0
BTS Cargo & Hangar Services, a.s.	623	0	81	3 669
Spolu	48 357	7 230 676	45 522	7 229 043

XIII. EVENTS THAT OCCUR BETWEEN THE BALANCE SHEET DATE AND THE DATE WHEN THE FINANCIAL STATEMENTS ARE AUTHORISED FOR ISSUE

From 31 December 2015 up to the issue date of the financial statements, there were no events that would have a significant impact on the Company's assets and liabilities.

XIV. PREHLAD ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

Equity item a	Current accounting period				Balance at end of period f
	Balance at beginning of period b	Additions c	Disposals d	Transfers e	
Share capital	5 000	0	0	0	5 000
Treasury stock and treasury shares	0	0	0	0	0
Change in share capital	0	0	0	0	0
Amounts receivable for subscribed capital	0	0	0	0	0
Share premium	0	0	0	0	0
Other capital reserves	0	0	0	0	0
Legal reserve fund (non-distributable fund) from capital contribution	0	500	500	0	0
Asset and liability revaluation reserve	0	0	0	0	0
Financial investments revaluation reserve	0	0	0	0	0
Revaluation reserve from fusion, merger and de-merger	0	0	0	0	0
Legal reserve fund (non-distributable fund) from capital contribution	0	0	0	0	0
Non-distributable fund	0	0	0	0	0
Statutory and other funds	0	0	0	0	0
Retained earnings from previous years	0	0	0	0	0
Accumulated losses from previous years	-44 484 003	0	0	5 744 996	-38 739 008
Profit or loss for the current reporting period	5 744 996	-1 666 588	0	-5 744 996	-1 666 588
Dividends paid	0	0	0	0	0
Other equity items	0	0	0	0	0
Account 491 - Sole proprietor equity	0	0	0	0	0
Total	-38 734 007	-1 666 088	500	0	-40 405 596

XIII. SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, A DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2015 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti.

XIV. PREHLAD ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

Položka vlastného imania a	Bežné účtovné obdobie				Stav na konci účt. obdobia f
	Stav na začiatku účt. obdobia B	Prírastky c	Úbytky d	Presuny E	
Základné imanie	5 000	0	0	0	5 000
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0	0	0
Zmena základného imania	0	0	0	0	0
Pohládavky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond (nedeľiteľný fond)	0	500	500	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových vkladov	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z premenenia majetku a záväzkov	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasní	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z premenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond	0	0	0	0	0
Nedeľiteľný fond	0	0	0	0	0
Statutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	0	0
Neradená strata minulých rokov	-44 484 003	0	0	5 744 996	-38 739 008
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	5 744 996	-1 666 588	0	-5 744 996	-1 666 588
Vyplatené dividendy	0	0	0	0	0
Ostatné položky vlastného imania	0	0	0	0	0
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0	0	0	0	0
Spolu	-38 734 007	-1 666 088	500	0	-40 405 096

Equity item	Immediately preceding accounting period				
	Balance at beginning of period b	Additions c	Disposals d	Transfers e	Balance at end of period f
Share capital	5 000	0	0	0	5 000
Treasury stock and treasury shares	0	0	0	0	0
Change in share capital	0	0	0	0	0
Amounts receivable for subscribed capital	0	0	0	0	0
Share premium	0	0	0	0	0
Other capital reserves	0	0	0	0	0
Legal reserve fund (non-distributable fund) from capital contribution	0	0	0	0	0
Asset and liability revaluation reserve	0	0	0	0	0
Financial investments revaluation reserve	0	0	0	0	0
Revaluation reserve from fusion, merger and de-merger	0	0	0	0	0
Legal reserve fund (non-distributable fund) from capital contribution	0	0	0	0	0
Statutory and other funds	0	0	0	0	0
Retained earnings from previous years	0	0	0	0	0
Accumulated losses from previous years	-39 395 025	0	0	-5 088 978	-44 484 003
Profit or loss for the current reporting period	-5 088 978	5 744 996	0	5 088 978	5 744 996
Dividends paid	0	0	0	0	0
Other equity items	0	0	0	0	0
Account 491 - Sole proprietor equity	0	0	0	0	0
Total	-44 479 003	5 744 996	0	0	-38 734 007

Položka vlastního imania	Bezprostředně předcházející účtovné období			
	Stav na začátku účtovného období b	Prírastky c	Úbytky d	Presuny e
Základní imanie	5 000	0	0	0
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0	0
Zimena základného imania	0	0	0	0
Pol'ňadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond)	0	0	0	0
z kapitálových vkladov	0	0	0	0
Ocetovacie rozdiely z preceňovania majetku a záväzkov	0	0	0	0
Ocetovacie rozdiely z kapitálových účastin	0	0	0	0
Ocetovacie rozdiely z preceňovania pri zličení, splynutí a rozdelení	0	0	0	0
Zákonný rezervný fond	0	0	0	0
Nedeliteľný fond	0	0	0	0
Statutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	0
Neutradená strata minulých rokov	-39 395 025	0	0	-5 088 978
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-5 088 978	5 744 996	0	5 088 978
Vyplatené dividendy	0	0	0	0
Ostatné položky vlastného imania	0	0	0	0
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0	0	0	0
Spolu	-44 479 003	5 744 996	0	-38 734 007

XV. CASH FLOW

The cash flow statement is included in Table 1 in Annexes.

Cash comprises cash on hand, cash equivalents, and cash at bank, i.e., current accounts, an overdraft facility, and a portion of "Cash in Transit".

Cash equivalents comprise current financial assets that are readily convertible at an amount of cash known in advance and that are subject to an insignificant risk of changes in their value within the next three months, as of the balance sheet date.

Breakdown of cash and cash equivalents:

Item a	Account b	Current reporting period c	Immediately preceding reporting period d
Cash	211	36 905	28 756
Stamps & vouchers	213	2 274	2 190
Bank accounts	221	2 148 510	1 645 987
Overdraft facility	221.X	0	0
Current financial assets – shares	251.X	0	0
Current financial assets – bonds	252.X	0	0
Total	x	2 187 689	1 676 933

The Company used the indirect method of presenting cash flows from operations.

XVI. ADDITIONAL INFORMATION

The Company does not have content for this entry.

Annexes:

Table 1 – Cash Flow Statement

XV. PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV

Prehľad peňažných tokov je uvedený v prílohe, tabuľka č. 1.

Peňažné prostriedky sú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách, kontokorentný účet a časť zostatku účtu „Peniaze na ceste“.

Peňažné ekvivalenty sú krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známú sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom netuží riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Štruktúra peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov:

Položka a	Účet b	Bežné účtovné obdobie c	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie d
Peniaze	211	36 905	28 756
Ceniny	213	2 274	2 190
Účty v bankách	221. 130-330	2 148 510	1 645 987
Kontokorentný účet	221.X	0	0
Krátkodobý finančný majetok – akcie	251.X	0	0
Krátkodobý finančný majetok – dlhopisy	252.X	0	0
Spolu	x	2 187 689	1 676 933

Spoločnosť použila na vykazovanie peňažných tokov z prevádzkovej činnosti nepriamu metódu.

XVI. PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV PRI POUŽITÍ PRIAMEJ METODY

Účtovná jednotka nemá náplň pre túto položku.

Prílohy:

Tabuľka č. 1 – Prehľad peňažných tokov

No.	Item	Pozice	Current accounting period	Previous accounting period
Č			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Cash flows from operating activities	Príjmy a výdavky z prevádzkovej činnosti		
A. 1.	Profits from ordinary activities before taxation (+/-)	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	-2 393 331	-2 095 790
A. 1.1.	Net cash transactions affecting profit/loss from ordinary activities before taxation (+/-)	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-), súčet A. 1.1. a A. 1.2.	3 164 653	5 091 045
A. 1.1.1.	Depreciation of non-current tangible and intangible assets (+)	Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku a dlhodobého finančného majetku (+)	4 580 180	4 580 180
A. 1.1.2.	Change in provisions for liabilities (+/-)	Zmena stavu rezerv na záväzky (+/-)	144 925	-102 716
A. 1.1.3.	Change in provisions for assets (+/-)	Zmena stavu rezerv na aktíva (+/-)	-1 455 868	-433 706
A. 1.1.4.	Change in expense and revenues account (+/-)	Odpisy a výdavky na výnosy (+/-)	-139 075	118 820
A. 1.1.5.	Interest income (+)	Príjmy z úrokov (+)	-209	458
A. 1.1.6.	Interest expense (-)	Výdavky z úrokov (-)	0	7 446
A. 1.1.7.	Profit/loss on sale of non-current assets except for those assets considered as cash equivalents (+/-)	Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-)	-132	0
A. 1.12.	Profit/loss on sale of non-current assets except for those assets considered as cash equivalents (+/-)	Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent (+/-)	-132	0
A. 1.13.	Other items of non-cash nature (+/-)	Príjmy a výdavky z iných činností (+/-)	761	1 867
A. 2.	Effect of changes in medium capital on profit/loss from ordinary activities	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu, ktorý sa na účely tejto kapitoly vzťahuje k výnosom z bežnej činnosti (+/-)	1 383 207	-240 594
A. 2.1.	Change in receivables from operations (+/-)	Zmena stavu pohľadáv z prevádzkovej činnosti (+/-)	1 472 653	45 750
A. 2.2.	Change in payables from operations (+/-)	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	-78 620	-266 626
A. 2.3.	Change in inventories (+/-)	Zmena stavu zásob (+/-)	-10 635	-19 716
A. 3.	Cash flow from operating activities except for income and expenditures which are separately listed in other sections of the cash flow statement (+/-)	Príjmy a výdavky z prevádzkovej činnosti, ktoré sa zúčtovávajú do prevádzkovej činnosti (+/-)	2 377 529	2 754 700
A. 3.1.	Interest received (+/-)	Príjmy z úrokov (+/-)	306	158
A. 3.2.	Interest paid (-)	Výdavky z úrokov (-)	2 177 223	2 754 542
A. 4.	Net cash flow from operating activities	Výsledok z prevádzkovej činnosti (+/-), súčet A. 2.1. a A. 2.2.	2 377 223	2 514 106
B. 1.	Expenditures for acquisition of non-current tangible assets (-)	Údaje o výdavkoch na získanie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (-)	-19 856	-
B. 2.	Expenditures for acquisition of non-current intangible assets (-)	Výdavky na získanie dlhodobého nehmotného majetku (-)	-1 575 744	-52 070 046
B. 3.	Income on sale of non-current tangible assets (+)	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku (+)	132	0
B. 4.	Income on sale of non-current intangible assets (+)	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku (+)	-1 595 419	-52 070 046
B. 5.	Net cash flow from investing activities	Výsledok z prevádzkovej činnosti, ktorý sa zúčtováva do prevádzkovej činnosti (+/-)	-68 583	-105 916
C. 1.	Cash flows arising from non-current and current receivables from financing activities	Výsledok z prevádzkovej činnosti, ktorý sa zúčtováva do prevádzkovej činnosti (+/-)	-68 583	-105 916
C. 2.	Repayment of loans (-)	Výdavky na splatenie úrokov, ktoré sa zúčtovávajú do prevádzkovej činnosti (+/-)	-68 583	-105 916
C. 2.1.	Income on other non-current and current receivables resulting from financing activities at the end of the year (+/-)	Výsledok z prevádzkovej činnosti, ktorý sa zúčtováva do prevádzkovej činnosti (+/-)	-68 583	-105 916
C. 2.2.	Income on other non-current and current receivables resulting from financing activities at the end of the year (+/-)	Výsledok z prevádzkovej činnosti, ktorý sa zúčtováva do prevádzkovej činnosti (+/-)	-68 583	-105 916
C. 3.	Net cash flow from financing activities	Výsledok z prevádzkovej činnosti, ktorý sa zúčtováva do prevádzkovej činnosti (+/-)	-68 583	-105 916
D.	Net increase or net decrease in cash and cash equivalents (+/-) (Equivalence A+B+C)	Čistý prírastok (+/-) alebo čistý pokles (-) peňažných ekvivalentov (+/-), súčet A. 4. a B. 5.	510 756	99 556
E.	Cash and cash equivalents at the beginning of the reporting period	Stav peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (+/-)	1 676 933	67 777
F.	Cash and cash equivalents at the end of the reporting period before exchange rate differences as at the balance sheet date (+/-)	Stav peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred rozlíšením kurzových rozdielov (+/-)	2 187 689	167 833
G.	Cash and cash equivalents at the end of the reporting period (D + E + F)	Stav peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia po rozlíšení kurzových rozdielov (+/-)	2 187 689	167 833

CONTACT / KONTAKT

FOR FURTHER INFORMATION / ĎALŠIE INFORMÁCIE

Hviezdoslavovo nám. 3
811 02 Bratislava
Slovak Republic
T: +421.2.3266 1280
E: kv@carlton.sk
www.carlton.sk

