

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

**Individuálna účtovná závierka  
za obdobie od 1.11.2016 do 31.10.2017**

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

## Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

| <i>v tis. eur</i>                                                | <b>Bod</b> | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tržby                                                            | 6          | 90 393                            | 77 921                            |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                       | 7          | 171                               | 481                               |
| <b>Výnosy celkom</b>                                             |            | <b>90 564</b>                     | <b>78 402</b>                     |
| Spotreba materiálu a tovarov                                     | 8          | -15 639                           | -12 733                           |
| Nakupované služby                                                | 9          | -19 919                           | -18 904                           |
| Osobné náklady                                                   | 10         | -22 901                           | -20 522                           |
| Ostatné prevádzkové náklady                                      | 11         | -827                              | -848                              |
| Zisk z predaja majetku                                           |            | 1 011                             | 797                               |
| Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností                    | 17         | -                                 | -                                 |
| Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam            | 22         | -19                               | -90                               |
| <b>Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*</b> |            | <b>32 270</b>                     | <b>26 102</b>                     |
| Odpisy a amortizácia                                             | 15,16      | -12 600                           | -12 054                           |
| Strata zo zníženia hodnoty goodwillu                             | 16         | -                                 | -                                 |
| <b>Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)</b>                            |            | <b>19 670</b>                     | <b>14 048</b>                     |
| Úrokové výnosy                                                   | 12         | 2 775                             | 1 601                             |
| Úrokové náklady                                                  | 12         | -11 694                           | -10 929                           |
| Zisk/(strata) z finančných nástrojov, netto                      | 13         | 29                                | 1 674                             |
| <b>Zisk/(strata) pred zdanením</b>                               |            | <b>10 780</b>                     | <b>6 394</b>                      |
| Daň z príjmu                                                     | 14         | -1 557                            | -1 580                            |
| <b>Zisk/(strata)</b>                                             |            | <b>9 223</b>                      | <b>4 814</b>                      |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>                      |            |                                   |                                   |
| Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu | 14         | 35                                | -                                 |
| <b>Celkový komplexný výsledok</b>                                |            | <b>9 258</b>                      | <b>4 814</b>                      |
| <b>(Strata) / Zisk pripadajúce na akciu (v eur)</b>              | <b>27</b>  | <b>1,375</b>                      | <b>0,718</b>                      |
| <b>Počet akcií</b>                                               |            | <b>6 707 198</b>                  | <b>6 707 198</b>                  |

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

Poznámky uvedené na stranách 6 až 51 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky. Prehľad výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je v bode 4 – Informácie o prevádzkových segmentoch.

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

**Individuálny výkaz finančnej pozície**

*v tis. eur*

|                                           | <b>Bod</b> | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|-------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Majetok</b>                            |            |                   |                   |
| Goodwill a nehmotný majetok               | 16         | 6 952             | 7 151             |
| Pozemky, budovy a zariadenie              | 15         | 274 877           | 259 627           |
| Investície v nehnuteľnostiach             | 17         | 6 554             | 6 554             |
| Úvery poskytnuté                          | 21         | 35 397            | 7 542             |
| Ostatné pohľadávky                        | 23         | 2 656             | 7 829             |
| Investície do dcérskych spoločností       | 18         | 14 743            | 14 641            |
| <b>Dlhodobý majetok celkom</b>            |            | <b>341 179</b>    | <b>303 344</b>    |
| Zásoby                                    | 20         | 5 763             | 5 551             |
| Pohľadávky z obchodného styku             | 22         | 5 387             | 2 524             |
| Majetok určený na predaj                  | 17         | -                 | -                 |
| Úvery poskytnuté                          | 21         | 21 307            | 31 042            |
| Ostatné pohľadávky                        | 23         | 24 179            | 20 037            |
| Finančné investície                       | 25         | 2 194             | 2 259             |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 26         | 6 062             | 5 946             |
| Ostatný majetok                           | 24         | 476               | 1 062             |
| <b>Krátkodobý majetok celkom</b>          |            | <b>65 368</b>     | <b>68 421</b>     |
| <b>Majetok celkom</b>                     |            | <b>406 547</b>    | <b>371 765</b>    |
| <b>Vlastné imanie</b>                     | 27         |                   |                   |
| Základné imanie                           |            | 46 950            | 46 950            |
| Emisné ážio                               |            | 30 430            | 30 430            |
| Zisk/(strata) za obdobie                  |            | 9 223             | 4 814             |
| Nerozdelený zisk a ostatné fondy          |            | 28 746            | 23 897            |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>              |            | <b>115 349</b>    | <b>106 091</b>    |
| <b>Závázky</b>                            |            |                   |                   |
| Úvery a pôžičky                           | 28         | 56 567            | 37 254            |
| Rezervy                                   | 31         | 24                | 157               |
| Ostatné dlhodobé záväzky                  | 30         | -                 | -                 |
| Vydané dlhopisy                           | 32         | 178 820           | 178 680           |
| Odložený daňový záväzok                   | 19         | 21 450            | 20 523            |
| <b>Dlhodobé záväzky celkom</b>            |            | <b>256 861</b>    | <b>236 614</b>    |
| Úvery a pôžičky                           | 28         | 9 122             | 6 711             |
| Záväzky z obchodného styku                | 29         | 7 989             | 6 794             |
| Rezervy                                   | 31         | 307               | 217               |
| Vydané dlhopisy                           | 32         | 6 022             | 6 022             |
| Ostatné krátkodobé záväzky                | 30         | 10 897            | 9 316             |
| <b>Krátkodobé záväzky celkom</b>          |            | <b>34 337</b>     | <b>29 060</b>     |
| <b>Záväzky celkom</b>                     |            | <b>291 198</b>    | <b>265 674</b>    |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>    |            | <b>406 547</b>    | <b>371 765</b>    |

Poznámky uvedené na stranách 6 až 51 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. eur

|                                                                          | Základné<br>imanie | Emisné<br>ážio | Zákonný<br>rezervný<br>fond | Fondy z<br>precenenia | Nerozdelený<br>zisk | Celkom         |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| <b>Zostatok k 1. novembru 2016</b>                                       | <b>46 950</b>      | <b>30 430</b>  | <b>4 449</b>                | <b>145</b>            | <b>24 117</b>       | <b>106 091</b> |
| Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu                 | -                  | -              | 483                         | -                     | -483                | -              |
| Zisk za obdobie                                                          | -                  | -              | -                           | -                     | 9 223               | 9 223          |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení</b>                  |                    |                |                             |                       |                     |                |
| - položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):                |                    |                |                             |                       |                     |                |
| Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach | -                  | -              | -                           | -                     | -                   | -              |
| - položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):          |                    |                |                             |                       |                     |                |
| Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu         | -                  | -              | -                           | 35                    | -                   | 35             |
| <b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>                             | <b>-</b>           | <b>-</b>       | <b>483</b>                  | <b>35</b>             | <b>8 740</b>        | <b>9 258</b>   |
| <b>Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania</b>      |                    |                |                             |                       |                     |                |
| Príspevky do fondu                                                       | -                  | -              | -                           | -                     | -                   | -              |
| <b>Celkové transakcie počas roka</b>                                     | <b>-</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>                    | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>       |
| <b>Zostatok k 31. októbru 2017</b>                                       | <b>46 950</b>      | <b>30 430</b>  | <b>4 932</b>                | <b>180</b>            | <b>32 857</b>       | <b>115 349</b> |

Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)**

*v tis. eur*

|                                                                          | <b>Základné<br/>imanie</b> | <b>Emisné<br/>ážio</b> | <b>Zákonný<br/>rezervný<br/>fond</b> | <b>Fondy z<br/>precenenia</b> | <b>Nerozdelený<br/>zisk</b> | <b>Celkom</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------|
| <b>Zostatok k 1. novembru 2015</b>                                       | <b>46 950</b>              | <b>30 430</b>          | <b>4 448</b>                         | <b>145</b>                    | <b>19 303</b>               | <b>101 276</b> |
| Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu                 | -                          | -                      | 1                                    | -                             | -1                          | -              |
| Zisk za obdobie                                                          | -                          | -                      | -                                    | -                             | 4 814                       | <b>4 814</b>   |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení</b>                  |                            |                        |                                      |                               |                             |                |
| - položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):                |                            |                        |                                      |                               |                             |                |
| Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach | -                          | -                      | -                                    | -                             | -                           | -              |
| - položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):          |                            |                        |                                      |                               |                             |                |
| Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu         | -                          | -                      | -                                    | -                             | -                           | -              |
| <b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>                             | <b>-</b>                   | <b>-</b>               | <b>1</b>                             | <b>-</b>                      | <b>4 813</b>                | <b>4 814</b>   |
| <b>Transakcie s vlastníkami, účtované priamo do vlastného imania</b>     |                            |                        |                                      |                               |                             |                |
| Príspevky do fondu                                                       | -                          | -                      | -                                    | -                             | -                           | -              |
| <b>Celkové transakcie počas roka</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>               | <b>-</b>                             | <b>-</b>                      | <b>-</b>                    | <b>-</b>       |
| <b>Zostatok k 31. októbru 2016</b>                                       | <b>46 950</b>              | <b>30 430</b>          | <b>4 449</b>                         | <b>145</b>                    | <b>24 117</b>               | <b>106 091</b> |

Poznámky uvedené na stranách 6 až 51 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

|     |                                                                                |    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.  | Informácie o Spoločnosti.....                                                  | 6  |
| 2.  | Významné účtovné zásady .....                                                  | 8  |
| 3.  | Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....                                      | 20 |
| 4.  | Informácie o prevádzkových segmentoch .....                                    | 23 |
| 5.  | Prírastok a úbytok podielov v spoločnostiach.....                              | 25 |
| 6.  | Tržby.....                                                                     | 25 |
| 7.  | Ostatné prevádzkové výnosy .....                                               | 25 |
| 8.  | Spotreba materiálu a tovarov .....                                             | 25 |
| 9.  | Nakupované služby.....                                                         | 26 |
| 10. | Osobné náklady .....                                                           | 26 |
| 11. | Ostatné prevádzkové náklady.....                                               | 27 |
| 12. | Úrokové výnosy a náklady .....                                                 | 27 |
| 13. | Zisk z finančných nástrojov, netto .....                                       | 27 |
| 14. | Daň z príjmu a odložená daň .....                                              | 28 |
| 15. | Pozemky, budovy a zariadenie .....                                             | 30 |
| 16. | Goodwill a nehmotný majetok.....                                               | 32 |
| 17. | Investície v nehnuteľnostiach .....                                            | 33 |
| 18. | Investície do dcérskych spoločností.....                                       | 34 |
| 19. | Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok.....                       | 34 |
| 20. | Zásoby.....                                                                    | 35 |
| 21. | Úvery poskytnuté.....                                                          | 35 |
| 22. | Pohľadávky z obchodného styku .....                                            | 36 |
| 23. | Ostatné pohľadávky .....                                                       | 37 |
| 24. | Ostatný majetok.....                                                           | 37 |
| 25. | Finančné investície .....                                                      | 37 |
| 26. | Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....                                 | 38 |
| 27. | Vlastné imanie .....                                                           | 39 |
| 28. | Úvery a pôžičky.....                                                           | 40 |
| 29. | Záväzky z obchodného styku.....                                                | 42 |
| 30. | Ostatné záväzky .....                                                          | 42 |
| 31. | Rezervy .....                                                                  | 43 |
| 32. | Vydané dlhopisy .....                                                          | 43 |
| 33. | Údaje o reálnej hodnote.....                                                   | 44 |
| 34. | Operatívny lízing .....                                                        | 45 |
| 35. | Informácie o riadení rizika .....                                              | 45 |
| 36. | Spriaznené osoby .....                                                         | 49 |
| 37. | Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka ..... | 50 |
| 38. | Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu .....                                   | 50 |
| 39. | Podmienený majetok a podmienené záväzky .....                                  | 51 |

**1. Informácie o Spoločnosti**

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

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

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. októbru 2017 a k 31. októbru 2016 bola nasledovná:

**31. október 2017**

|                                 | <b>Podiel na základnom imaní</b> |             | <b>Hlasovacie práva</b> |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------|-------------------------|
|                                 | v tis. eur                       | %           | %                       |
| C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED | 9 164                            | 19,52%      | 19,52%                  |
| FOREST HILL COMPANY, s.r.o.     | 7 216                            | 15,37%      | 15,37%                  |
| Nikroc Investments Limited      | 6 284                            | 13,39%      | 13,39%                  |
| KEY DEE LIMITED                 | 4 648                            | 9,90%       | 9,90%                   |
| Tinsel Enterprises Limited      | 4 469                            | 9,52%       | 9,52%                   |
| RMSM1 LIMITED                   | 4 117                            | 8,77%       | 8,77%                   |
| Drobní akcionári                | 11 052                           | 23,54%      | 23,54%                  |
| <b>Celkom</b>                   | <b>46 950</b>                    | <b>100%</b> | <b>100%</b>             |

**31. október 2016**

|                                | <b>Podiel na základnom imaní</b> |             | <b>Hlasovacie práva</b> |
|--------------------------------|----------------------------------|-------------|-------------------------|
|                                | v tis. eur                       | %           | %                       |
| C.I.CAPITAL INDUSTRIES LIMITED | 9 164                            | 19,52%      | 19,52%                  |
| BELGOMET s.r.o.                | 7 216                            | 15,37%      | 15,37%                  |
| NIKROC INVESTMENTS LIMITED     | 6 284                            | 13,39%      | 13,39%                  |
| KEY DEE LIMITED                | 4 648                            | 9,90%       | 9,90%                   |
| TINSEL ENTERPRISES LIMITED     | 4 469                            | 9,52%       | 9,52%                   |
| RMSM1 LIMITED                  | 4 117                            | 8,77%       | 8,77%                   |
| J&T SECURITIES MANAGEMENT      | 2 004                            | 4,27%       | 4,27%                   |
| Mgr. Miroslav Voštiar          | 1 951                            | 4,15%       | 4,15%                   |
| Drobní akcionári               | 7 097                            | 15,11%      | 15,11%                  |
| <b>Celkom</b>                  | <b>46 950</b>                    | <b>100%</b> | <b>100%</b>             |

## **1. Informácie o spoločnosti (pokračovanie)**

Hlavnými aktivitami Spoločnosti je prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy, nákup a predaj tovaru, hotelierstvo. Od 29. marca 2011 Spoločnosť prevádzkuje Aquapark Tatrallandia a tým rozšírila portfólio poskytovaných služieb. V priebehu rokov 2014 a 2015 Spoločnosť obstarala podiely v dcérskych spoločnostiach v Poľskej republike prevádzkujúce lyžiarske stredisko Szczyrk a zábavný park v meste Chorzow.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 bol 1131, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 bol 974 z toho manažment 25).

Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 sa jednalo v priemere o 254 zamestnancov (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016: 139 zamestnancov).

Orgány spoločnosti sú:

### ***Predstavenstvo:***

Ing. Bohuš Hlavatý, predseda (od 30.6.2009)

Ing. Branislav Gábriš, podpredseda (od 18.2.2011)

Ing. Andrej Devečka, člen (od 22.12.2011)

Ing. Jozef Hodek, člen (od 30.6.2009)

### ***Dozorná rada:***

Ing. Igor Rattaj (od 29.6.2009)

Ing. František Hodorovský (od 18.1.2011)

Roman Kudláček (od 21.4.2012)

Ing. Ján Štetka (od 30.6.2012)

Ing. Peter Kubeňa (od 30.6.2012)

Miroslav Roth (od 30.6.2012)

Ing. Pavol Mikušiak (od 27.4.2013)

Adam Tomis (od 12.4.2014)

PhDr. Martin Kopecký, MSc, CFA (od 25.4.2015)



## **2. Významné účtovné zásady**

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ, v súlade s §17a, ods. 3 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve ("Zákon o účtovníctve").

Nakoľko má spoločnosť podiel v dcérskych spoločnostiach, IFRS a zákon o účtovníctve vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Spoločnosť v tejto individuálnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala. Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacej cene (v prípade potreby znížené o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy z dividend sú zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne spoločnosť postupuje

aj v prípade pridružených spoločností. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú závierku, ktorá bude publikovaná do konca februára 2017 a je možné ju získať v sídle Spoločnosti.

### **(b) Východiská pre zostavenie**

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na princípe obstarávacích cien, pričom investície v nehnuteľnostiach a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou boli precenené na ich reálnu hodnotu cez výsledok hospodárenia. Cenné papiere určené na predaj boli precenené na ich reálnu hodnotu cez ostatné súčasti komplexného výsledku výsledok hospodárenia.

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

Spoločnosť bude k 17.12.2018 vyplácať dlhopis v hodnote 71 575 tis. eur, ktorý bude refinancovaný. Vedenie Spoločnosti v súčasnosti rokuje o možnostiach refinancovania.

Individuálna účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur.

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

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

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

**Nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2016 a boli Spoločnosťou aplikované pri zostavení individuálnej účtovnej závierky:**

Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Doplnenia k **IAS 19 Defined Benefit Plans: Employee Contributions** (Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá, konkrétne, že sú uvedené vo formálnych podmienkach program, vzťahujú sa k službe, a nezávislé od rokov počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje. Keď sú tieto kritériá splnené, spoločnosť ich môže (ale nemusí) vykázat ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

Doplnenia **IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception** (Investičné spoločnosti: Aplikácia výnimky v konsolidácii). Dodatky riešia problémy vznikajúce pri uplatňovaní výnimky investičných spoločností podľa štandardu **IFRS 10 Consolidated Financial Statements** (Konsolidované finančné výkazy). Dodatok k IFRS 10 objasňuje, že výnimka vo vykazovaní konsolidovaných finančných výkazov sa aplikuje na materskú spoločnosť, ktorá je dcérskou spoločnosťou investičnej spoločnosti, v prípade, že investičná spoločnosť oceňuje všetky svoje dcérske spoločnosti v reálnej hodnote. Ďalej dodatok objasňuje, že dcérska spoločnosť investičnej spoločnosti je konsolidovaná iba v prípade, že dcérska spoločnosť nie je sama investičnou spoločnosťou a poskytuje podporné služby investičnej spoločnosti. Všetky ostatné dcérske spoločnosti investičnej spoločnosti sú oceňované reálnou hodnotou. V prípade aplikovania metódy vlastného imania, je podľa dodatku k štandardu **IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures** (Investície do pridružených a spoločných podnikov) umožnené investorovi ostať pri metóde oceňovania reálnou hodnotou, ktorú aplikuje investičná spoločnosť pri jej podieloch v dcérskych spoločnostiach. Dodatky sú platné retrospektívne a nemajú vplyv na Spoločnosť, vzhľadom na to, že Spoločnosť neuplatňuje konsolidačnú výnimku.

Doplnenia **IFRS 11 Joint Arrangements: Accounting for Acquisitions of Interests** (Spoločné ustanovenia: Účtovanie o akvizíciách podielov). Dodatky k IFRS 11 vyžadujú, že jednotka účtujúca o spoločných prevádzkach, ktorá účtuje o akvizícii podielu v spoločnej prevádzke, v ktorej spoločná prevádzka predstavuje podnikanie, musí aplikovať príslušné princípy účtovania podľa IFRS 3 Business Combinations (Podnikové kombinácie). Dodatok taktiež objasňuje, že nedochádza k preceňovaniu už existujúceho podielu v spoločnej prevádzke v prípade ďalšieho obstarania podielu v tej istej spoločnej prevádzke, pokiaľ pretrváva spoločná kontrola. Ďalej, pridané vylúčenie z rozsahu pôsobnosti IFRS 11 špecifikuje, že dodatky k IFRS 11 sa neuplatňujú ak strany zdieľajúce spoločnú prevádzku, vrátane reportujúcej spoločnosti, sú na najvyššej úrovni kontrolované tou istou stranou.

Doplnenie **IAS 1 Disclosure Initiative** (Iniciatíva zverejnení), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr. Úprava štandardu IAS 1 objasňuje, významne nemení, existujúce požiadavky. Dodatok objasňuje:

- Požiadavky na významnosť v štandarde IAS 1.
- Určité položky vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku a vo výkaze finančnej situácie môžu byť rozčlenené.
- Účtovné jednotky môžu flexibilne určiť poradie vykazovania poznámok k finančným výkazom.
- Podiel na ostatných súčastiach komplexného výsledku pridružených podnikov a spoločných podnikov účtovaných podľa metódy vlastného imania musí byť vykázaný agregovane ako jedna položka a klasifikovaný medzi položkami, ktoré budú alebo nebudú následne reklasifikované do zisku alebo straty.

Dodatok ďalej vysvetľuje požiadavky na dodatočné vykazovanie čiastkových výsledkov vo výkaze finančnej situácie a vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Tieto doplnenia nemajú vplyv na Spoločnosť.

Zmeny a doplnenia **IAS 16 a IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation** (Objasnenie akceptovaných metód odpisovania a amortizácie), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr. Dodatok objasňuje zásady štandardov **IAS 16 Property, Plant and Equipment** (Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia) a **IAS 38**

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

**Intangible Assets** (Nehmotný majetok), podľa ktorých výnosy v sebe odrážajú ekonomické úžitky generované z prevádzky podniku (ktorého súčasťou je majetok) skôr ako ekonomické úžitky vznikajúce používaním majetku. Výsledkom je, že výnosová metóda nemôže byť použitá pre odpisovanie nehnuteľností, strojov a zariadení a môže byť použitá len za veľmi výnimočných okolností pre odpisovanie nehmotného majetku. Dodatok nadobúda platnosť prospektívne a nemá vplyv na Spoločnosť, nakoľko Spoločnosť nepoužíva výnosovú metódu na odpisovanie dlhodobého majetku.

Doplnenia k **IAS 27 Equity method in the separate financial statements** (Metóda vlastného imania v separátnej účtovnej závierke), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr a majú sa aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Doplnenia k IAS 27 dovoľujú, aby spoločnosť použila metódu vlastného imania v separátnej účtovnej závierke pri účtovaní o investíciách v dcérskych, pridružených a spoločných podnikoch. Spoločnosť neplánuje použiť metódu vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke pri účtovaní o investíciách v dcérskych, pridružených a spoločných podnikoch.

V januári 2016 vydala IASB dodatok k **IAS 7 Statement of Cash Flows** (Výkaz o peňažných tokoch) s cieľom zlepšiť zverejňovanie finančných aktivít a pomôcť užívateľom lepšie pochopiť likviditu reportujúcej spoločnosti. Podľa nových požiadaviek, spoločnosť bude musieť zverejniť zmeny vo finančných záväzkoch, ktoré vyplývajú z finančných aktivít, ako zmeny v peňažných tokoch a nepeňažných položkách (napr. zisky a straty z pohybu zahraničných mien). Dodatok je účinný pre obdobia začínajúce od 1. januára 2017. Spoločnosť aktuálne zhodnocuje jeho vplyv.

Doplnenie **IAS 12 Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses** (Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z nezrealizovaných strát) объясňuje, že jednotka musí zvážiť, či daňový zákon obmedzuje zdroje zdaniteľných ziskov, oproti ktorým si jednotka môže uplatniť odpočet uplatnení dočasných rozdielov. Dodatok ďalej poskytuje postupy ako má spoločnosť stanoviť budúci zdaniteľný zisk a vysvetliť okolnosti na základe ktorých môže zdaniteľný zisk obsahovať návratnosť niektorého majetku za hodnotu väčšiu ako je jeho zostatková hodnota. Spoločnosti musia aplikovať zmeny retrospektívne. Pri prvotnom prijatí zmien, zmena v počiatočnom stave vlastného imania za najskoršie porovnávacie obdobie môže byť vykázaná v počiatočnom stave nerozdeleného zisku (alebo podľa potreby v inej časti vlastného imania), bez alokovania zmeny medzi počiatočným stavom nerozdeleného zisku a ostatných položiek vlastného imania. Spoločnosti aplikujúce toto opatrenie, musia túto skutočnosť zverejniť. Dodatok je účinný pre obdobia začínajúce od 1. januára 2017 s povoleným skorším uplatnením štandardu. Ak spoločnosť aplikuje zmeny v skoršom období, musí túto skutočnosť zverejniť. Neočakáva sa významný vplyv dodatku na Spoločnosť.

### **Vydané Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré ešte nie sú účinné**

K 31. októbru 2017 boli vydané a následne prijaté EÚ (okrem významných štandardov uvedených ďalej, ktoré ešte neboli prijaté EÚ) nasledovné významné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a teda neboli Spoločnosťou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované.

V máji 2014, IASB vydala štandard **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi), účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 s povoleným skorším prijatím. IFRS 15 definuje princípy pre vykazovanie výnosov a bude aplikovateľný na všetky zmluvy uzatvorené s klientami. Avšak, úroky a výnosy z poplatkov, ktoré sú súčasťou finančných nástrojov a lízingov, budú naďalej mimo rozsahu IFRS 15 a budú regulované iným príslušným štandardom (napr. IFRS 9 a IFRS 16 Lízing). Podľa IFRS 15 výnosy budú vykázané v dobe, keď dôjde k prevodu tovarov a služieb, v rozsahu predpokladanom prevádzajúcim. Štandard taktiež bližšie popisuje podrobný súbor požiadaviek pre zverejnenia, ktoré sa týkajú podstaty, rozsahu a časového hľadiska ako aj neistoty výnosov a tomu prislúchajúcich peňažných tokov so zákazníkmi. Spoločnosť nepredpokladá skoršie prijatie štandardu IFRS 15 a aktuálne zhodnocuje jeho vplyv.

Štandard **IFRS 16 Leases** (Lízing) bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lease (Lízing), IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease (Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing), SIC-15 Operating Leases – Incentives (Operatívny lízing – stimuly) a SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease (Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu). Nový štandard významne nemení účtovanie zo strany nájomcu a prenajímateľa. Vyžaduje však od nájomcu vykázat väčšinu jeho lízingov na súvahe ako záväzky z lízingu, s prislúchajúcim majetkom s právom užívania. Nájomca musí uplatniť jednotný model pre celý lízing, ale má možnosť nevykázať krátkodobý lízing a lízing majetku s nízkou hodnotou. Spôsob vykazovania zisku a straty z lízingu bude podobný k

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

dnešnému účtovaniu o finančnom lízingu, s úrokmi a nákladmi spojenými s odpismi vykázanými samostatne vo výkaze ziskov a strát. IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a pre obdobia začínajúce po tomto dátume. Skoršie uplatnenie štandardu je povolené, pokiaľ bude účinný už aj nový štandard IFRS 15. Nájomca musí aplikovať IFRS 16 použitím buď plného retrospektívneho prístupu alebo modifikovaného retrospektívneho prístupu. Spoločnosť nepredpokladá skoršie prijatie štandardu IFRS 16 a aktuálne zhodnocuje jeho vplyv.

V júli 2014, IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9 Financial Instruments** (Finančné nástroje), ktorý nahrádza IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) a všetky predošlé verzie IFRS 9. IFRS 9 prináša v jednom celkom všetky tri aspekty účtovania o projektoch s finančnými nástrojmi: vykazovanie a oceňovanie, opravné položky a účtovanie o zabezpečovaní. IFRS 9 je účinný od 1. januára 2018, s možnosťou skoršieho uplatnenia. Okrem účtovania o zabezpečení, sa vyžaduje retrospektívna aplikácia, nie je však povinné poskytovať porovnávacie informácie. Spoločnosť plánuje aplikovať nový štandard odo dňa účinnosti. Spoločnosť začala analyzovať dopad nového štandardu na súvahu a majetok.

Doplnenie **IAS 40 Transfers of Investment Property** (Investičný majetok) je účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr a má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Zmeny v štandarde upresňujú kritéria kedy, a či vôbec môže spoločnosť presunúť dlhodobý majetok, aj majetok vo výstavbe, do alebo z investičného majetku. Zámer manažmentu spoločnosti už nie je dostačujúci na zaradenie majetku ako investičného. Takýto majetok musí spĺňať definíciu podľa štandardu a taktiež musí byť dokázateľné, že došlo k zmene používania. Spoločnosť aktuálne zhodnocuje jeho vplyv.

### **Ročné vylepšenia IFRS**

IASB vydala súbor doplnení k viacerým štandardom. Aplikácia týchto doplnení nemala významný dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

Rovnako aplikácia nasledujúcich doplnení nemala významný vplyv na účtovné zásady, finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti.

Interpretácia **IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie** objasňuje, že pri určovaní spotového výmenného kurzu, ktorý sa má používať pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) pri odúčtovaní nepeňažného majetku alebo nepeňažného záväzku týkajúceho sa zálohovej platby, dátum transakcie je dátum, keď účtovná jednotka pôvodne vykazovala nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z preddavku. Ak existuje viacero vopred poskytnutých alebo prijatých platieb, potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú vopred prijatú alebo poskytnutú platbu. Spoločnosti môžu uplatňovať doplnenia retrospektívne. Alternatívne môže účtovná jednotka uplatniť interpretáciu prospektívne na všetky aktíva, náklady a výnosy, ktoré boli pôvodne vykázané počas alebo po:

- (i) Začiatku účtovného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu alebo
- (ii) Začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia vykázaného na účely porovnateľných údajov v účtovnej závierke vykazovaného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu.

Interpretácia IFRIC 22 je účinná pre obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia, ktoré musí byť zverejnené v účtovnej závierke. Vzhľadom na to, že súčasná prax Spoločnosti je v súlade s interpretáciou, Spoločnosť neočakáva žiadny vplyv na jej účtovnú závierku.

Interpretácia **IFRIC 23 Neistota v oblasti spracovania daní z príjmov** objasňuje situáciu pri účtovaní daní z príjmov, keď dané účtovanie zahŕňa neistotu, ktorá ovplyvňuje uplatňovanie IAS 12 a neuplatňuje sa na dane alebo odvody mimo rozsahu pôsobnosti IAS 12, ani neupravuje požiadavky týkajúce sa úrokov a sankcií spojených s neistotou pri ich posudzovaní. Interpretácia sa konkrétne zaoberá týmito otázkami:

- Či spoločnosť individuálne posudzuje neistotu v oblasti účtovania daní
- Predpoklady, ktoré účtovná jednotka robí pri posudzovaní daňových postupov zo strany daňových orgánov
- Ako účtovná jednotka určuje zdaniteľný zisk (daňovú stratu), daňové základy, nevyužitú daňovú stratu, nevyužitú daňovú úľavu a daňové sadzby
- Ako jednotka posudzuje zmeny v skutočnostiach a okolnostiach.

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

Účtovná jednotka musí určiť, či sa má vziať do úvahy každé neisté daňové posúdenie oddelene alebo spolu s jednou alebo viacerými inými neistými predpokladmi. Aplikovaný by mal byť taký postup, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty. Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr, pričom sú možné určité prechodné úľavy. Spoločnosť bude uplatňovať interpretáciu odo dňa jej účinnosti. Keďže Spoločnosť nevykonáva činnosti v komplexnom nadnárodnom daňovom prostredí, uplatnenie interpretácie nemôže významne ovplyvniť jej účtovnú závierku a požadované zverejnenia.

Prijatie nasledujúcich zmien a doplnení sa na Spoločnosť nevzťahuje:

- IFRS 1 Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva – Vypustenie krátkodobých výnimiek pre prvouplatňovateľov
- Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy – Dodatky k IFRS 4
- IAS 28 Účtovanie investícií do pridružených podnikov – Objasnenie týkajúce sa oceňovania investícií v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (investment-by-investment choice)

### **Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva**

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

### **(c) Finančné nástroje (okrem finančných záväzkov)**

#### **i. Klasifikácia**

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

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

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

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

#### **ii. Vykazovanie**

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

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

#### **iii. Oceňovanie**

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

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

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

### **iv. Princípy oceňovania reálnou hodnotou**

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

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

### **v. Zisky a straty pri následnom preценení**

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

### **vi. Odúčtovanie**

Finančný majetok je odúčtovaný vtedy, keď Spoločnosť stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré sú v tomto majetku obsiahnuté. Toto sa stane vtedy, keď sú tieto práva uplatnené, zaniknú alebo sa ich Spoločnosť vzdá. Majetok určený na predaj, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Spoločnosť zaviazala majetok predať.

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

## **(d) Finančné investície**

### **i. Dcérske spoločnosti**

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje vtedy, ak má Spoločnosť právomoc nad investíciou a zároveň je Spoločnosť angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu na investícii, alebo má na tieto výnosy právo a je schopná ovplyvniť výšku týchto výnosov z investície využitím svojich právomocí nad investíciou. Investície v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v obstarávacích cenách.

### **ii. Pridružené spoločnosti**

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

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

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

## **(e) Cudzía mena**

### **Transakcie v cudzej mene**

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

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

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

### **(f) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

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

### **(g) Zásoby**

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene (nakupované zásoby) respektívne vo vlastných nákladoch (zásoby vytvorené vlastnou činnosťou) alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj. Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou.

### **(h) Započítavanie**

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

### **(i) Zníženie hodnoty (impairment)**

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

Úvery poskytnuté sú vykázané po odpočítaní opravnej položky na straty z úverov. Opravné položky sú určené na základe stavu úveru a konania dlžníka a berie sa do úvahy hodnota všetkých zábezpek a záruk tretích strán. Návratná hodnota pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote je stanovená ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (t.j. efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa nediskontujú.

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

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

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich hotovosť (angl. cash generating unit), do ktorej tento majetok patrí.

Straty zo zníženia hodnoty týkajúce sa pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote sú zúčtované, ak nárast návratnej hodnoty môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení ich hodnoty v účtovníctve. V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

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

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

### **(j) Pozemky, budovy a zariadenie**

#### **i. Vlastný majetok**

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

#### **ii. Lízing**

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

#### **iii. Následné náklady**

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

#### **iv. Odpisy**

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

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

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

#### **v. Kapitalizované finančné náklady**

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



## 2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

### (k) Nehmotný majetok

#### i. *Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách*

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

#### ii. *Softvér a ostatný nehmotný majetok*

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

#### iii. *Amortizácia*

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

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

### (l) Investície v nehnuteľnostiach

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

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

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

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

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

### (m) Rezervy

Spoločnosť v súvahe zaúčtuje rezervu, ak existuje zákonná, zmluvná alebo mimozmluvná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že pri vysporiadaní tejto povinnosti dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a tento úbytok je možné spoľahlivo odhadnúť. Dlhodobé rezervy, pri ktorých by malo ich zníženie na súčasnú hodnotu významný dopad na účtovnú závierku, sú diskontované na ich súčasnú hodnotu.

#### i. *Dlhodobé zamestnanecké požitky*

Závazok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov iných ako dôchodkové plány predstavuje odhad budúcej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Závazok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu.

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky vysoko kvalitných dlhopisov so splatnosťou približujúcou sa podmienkam záväzkov Spoločnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

### **ii. Krátkodobé zamestnanecké požitky**

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

### **(n) Úrokové výnosy a náklady**

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

### **(o) Výnosy z prenájmu**

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

### **(p) Daň z príjmov**

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

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

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

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

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

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

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

### **(q) Splátky operatívneho a finančného lízingu**

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

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

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

### **(r) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

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

### **(s) Tržby z poskytovania služieb**

Spoločnosť účtuje o siedmych druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

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

Spoločnosť účtuje o tržbách v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť Spoločnosti a tieto tržby sa dajú spoľahlivo oceniť. Tržby sú účtované v reálnej hodnote. Tržby sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá okrem tržieb z aquaparku, hotelových služieb a reštauračných zariadení, ktoré sa zúčtujú do výsledku hospodárenia po poskytnutí služby. Tržby za poskytnuté služby neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.).

Spoločnosť od roku 2012 poskytuje pre svojich klientov vernostný systém Gopass. Gopass umožňuje klientom zbieranie vernostných bodov za nákupy tovarov a služieb v strediskách Tatry mountain resorts, a.s. a tieto body čerpať formou zliav z ďalších nákupov. Hodnotu nevyčerpaných bodov Spoločnosť účtuje ako poníženie tržieb voči časovému rozlíšeniu výnosov, keďže sa týkajú prisľúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Spoločnosť sleduje hodnotu nevyčerpaných bodov a oceňuje ju pravidelne pre účely vykázania v účtovnej závierke.

Ostatné služby predstavujú najmä služby poskytované v súvislosti s ubytovaním ako nájom priestorov, parkovanie, wellness, masáže, predaj suvenírov a podobne. Tržby z prenájmu sú vykazované na báze po dobu trvania nájmu, pričom sa časovo rozlišujú. Tržby z predaja suvenírov a iných tovarov sa zúčtujú, keď príde k prenosu významných rizík a úžitkov z daného tovaru. Ostatné tržby z poskytnutých služieb sa zúčtujú po ich poskytnutí.

### **(t) Dividendy**

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

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

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

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

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

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

## **2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)**

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

### **(v) Vykazovanie podľa segmentov**

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

### **(w) Finančné záväzky**

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

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

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

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

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

### **(x) Odhady reálnych hodnôt**

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

#### ***i. Úvery poskytnuté***

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

#### ***ii. Úvery a pôžičky***

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

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

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

### **3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady**

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

#### **(a) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach**

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

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

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2017 tri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnnej účtovnej hodnote 1 982 tis. eur (k 31. októbru 2016: 1 982 tis. eur), ktoré sú prenášané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 4 572 tis. eur (k 31. októbru 2016: 4 572 tis. eur). Hodnota hotelov bola určená odhadom manažmentu spôsobom uvedeným vyššie. Hodnota pozemkov bola určená manažmentom pomocou trhových cien, pričom výsledná hodnota je založená na odhade trhovej ceny na meter štvorcový v závislosti od typu pozemku a trhových transakcií pre pozemky podobného charakteru.

K 31. októbru 2017 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2017 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo 0 tis. eur (2016: 0 tis. eur), nakoľko sa nezmenila výška zmluvných prenájmov. Manažment si nie je vedomý žiadnej významnej zmeny trhových cien prenášaných pozemkov.

Ak by sa reálna hodnota tej časti investícií v nehnuteľnostiach, ktorá bola určená na základe odhadov manažmentu, líšila od odhadov manažmentu o 10%, účtovná hodnota investícií v nehnuteľnostiach by bola o 655 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2017 (k 31. októbru 2016: 655 tis. eur).

#### **(b) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty**

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

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

Potenciálne zníženie hodnoty goodwill-u je určené porovnaním návratnej hodnoty CGU a jej účtovnej hodnoty. Návratná hodnota je určená hodnotou z použitia (angl. value in use). Hodnota z použitia bola odvodená od obchodného plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň aj najviac citlivým faktorom pri určení návratnej hodnoty, boli očakávané tržby vyhodnotené manažmentom, ziskovosť (EBIDTA) a náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre budúce čisté peňažné toky. Očakávané tržby ako aj ziskovosť sú založené na zmenách v cieľových skupinách zákazníkov, posilnenom marketingu a zvýšení kvality poskytovaných služieb.

### **3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)**

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva strednodobé obdobie 5 rokov s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom rastu peňažných tokov na úrovni 2,0% ročne (2016: 2,0%). Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) a predstavovala 6,5% pre rok 2017 a 6,5% pre rok 2016 (po zohľadnení dane z príjmu).

V roku 2017 a 2016 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku.

Ak by k 31. októbru 2016 projektovaná EBITDA CGU Vysoké Tatry, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 8 995 tis. eur. V tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri nižšom dosiahnutom ukazovateli EBITDA. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o pol percentuálneho bodu oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 7,00%, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 21 386 tis. eur. Ani v tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri vyššej hodnote diskontnej sadzby.

#### **(c) Testovanie zníženia hodnoty majetku**

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

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

K 31. októbru 2016 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti. Z tohto dôvodu sa nepristúpilo k testovaniu zníženia hodnoty majetku. Test na zníženie hodnoty bol uskutočnený len pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený Goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(b).

**3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)**

**(d) Finančné nástroje v reálnej hodnote**

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

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

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

## 4. Informácie o prevádzkových segmentoch

## Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát

| v tis. eur                                    | Horské strediská |            | Zábavné parky |            | Hotely     |            | Reštauračné zariadenia |            | Športové služby a obchody |            | Realitné projekty |            | Ostatné    |            | CELKOM     |            |
|-----------------------------------------------|------------------|------------|---------------|------------|------------|------------|------------------------|------------|---------------------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                               | 31.10.2017       | 31.10.2016 | 31.10.2017    | 31.10.2016 | 31.10.2017 | 31.10.2016 | 31.10.2017             | 31.10.2016 | 31.10.2017                | 31.10.2016 | 31.10.2017        | 31.10.2016 | 31.10.2017 | 31.10.2016 | 31.10.2017 | 31.10.2016 |
|                                               | 12 m             | 12 m       | 12 m          | 12 m       | 12 m       | 12 m       | 12 m                   | 12 m       | 12 m                      | 12 m       | 12 m              | 12 m       | 12 m       | 12 m       | 12 m       | 12 m       |
| Tržby                                         |                  | 32 876     |               | 8 590      |            | 19 875     |                        | 11 067     |                           | 4 670      |                   | 843        |            | -          | -          | 77 921     |
| Ostatné prevádzkové výnosy                    |                  | 381        |               | -          |            | 35         |                        | 65         |                           | -          |                   | -          |            | -          | -          | 481        |
| Spotreba materiálu a tovarov                  |                  | -2 763     |               | -301       |            | -3 845     |                        | -3 777     |                           | -1 831     |                   | -216       |            | -          | -          | -12 733    |
| Nakupované služby                             |                  | -10 023    |               | -1 488     |            | -5 079     |                        | -1 592     |                           | -420       |                   | -302       |            | -          | -          | -18 904    |
| Osobné náklady                                |                  | -7 178     |               | -2 380     |            | -6 303     |                        | -3 268     |                           | -1 393     |                   | -          |            | -          | -          | -20 522    |
| Ostatné prevádzkové náklady                   |                  | -351       |               | -89        |            | -244       |                        | -89        |                           | -70        |                   | -5         |            | -          | -          | -848       |
| Zisk z predaja majetku                        |                  | -          |               | -          |            | -          |                        | -          |                           | -          |                   | 797        |            | -          | -          | 797        |
| Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností |                  | -          |               | -          |            | -          |                        | -          |                           | -          |                   | -          |            | -          | -          | -          |
| Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam  |                  | -30        |               | -8         |            | -37        |                        | -4         |                           | -10        |                   | -1         |            | -          | -          | -90        |
| Odpisy a amortizácia                          |                  | -6 475     |               | -1 039     |            | -2 769     |                        | -729       |                           | -363       |                   | -88        |            | -591       | -          | -12 054    |
| Úrokové výnosy                                |                  | -          |               | -          |            | -          |                        | -          |                           | -          |                   | -          |            | 1 601      | -          | 1 601      |
| Úrokové náklady                               |                  | -          |               | -          |            | -          |                        | -          |                           | -          |                   | -          |            | -10 929    | -          | -10 929    |
| Zisk z finančných nástrojov, netto            |                  | 2 026      |               | -          |            | -          |                        | -          |                           | -          |                   | -          |            | -352       | -          | 1 674      |
| Zisk/(strata) segmentu pred zdanením          | -                | 8 463      | -             | 3 285      | -          | 1 633      | -                      | 1 673      | -                         | 583        | -                 | 1 028      | -          | -10 271    | -          | 6 394      |
| Daň z príjmu                                  |                  |            |               |            |            |            |                        |            |                           |            |                   |            |            |            |            | -1 580     |
| <b>Zisk / (strata)</b>                        |                  |            |               |            |            |            |                        |            |                           |            |                   |            |            |            | -          | 4 814      |

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

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



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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017**

**4. Informácie o prevádzkových segmentoch (pokračovanie)**

**Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície**

|                                           | Horské strediská |                | Zábavné parky |               | Hotely     |               | Reštauračné zariadenia |               | Športové služby a obchody |              | Realitné projekty |               | Ostatné    |                | CELKOM     |                |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|------------|---------------|------------------------|---------------|---------------------------|--------------|-------------------|---------------|------------|----------------|------------|----------------|
| <i>v tis. eur</i>                         | 31.10.2017       | 31.10.2016     | 31.10.2017    | 31.10.2016    | 31.10.2017 | 31.10.2016    | 31.10.2017             | 31.10.2016    | 31.10.2017                | 31.10.2016   | 31.10.2017        | 31.10.2016    | 31.10.2017 | 31.10.2016     | 31.10.2017 | 31.10.2016     |
| Goodwill a nehmotný majetok               |                  | 576            |               | 2 508         |            | 4 040         |                        | 7             |                           | 20           |                   | -             |            | -              | -          | 7 151          |
| Pozemky, budovy a zariadenie              |                  | 136 858        |               | 33 808        |            | 69 326        |                        | 10 394        |                           | 2 477        |                   | 4 335         |            | 2 429          | -          | 259 627        |
| Investície v nehnuteľnostiach             |                  | -              |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | 6 554         |            | -              | -          | 6 554          |
| Zásoby                                    |                  | 436            |               | 88            |            | 567           |                        | 360           |                           | 2 495        |                   | 1 605         |            | -              | -          | 5 551          |
| Pohľadávky z obchodného styku             |                  | 1 065          |               | 278           |            | 644           |                        | 359           |                           | 151          |                   | 27            |            | -              | -          | 2 524          |
| Investície do pridružených spoločností    |                  | 7 191          |               | 7 450         |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | 14 641         |
| Ostatné pohľadávky                        |                  | 27 709         |               | 157           |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | 27 866         |
| Finančné investície                       |                  | 2 105          |               | -             |            | 1             |                        | -             |                           | 119          |                   | -             |            | 34             | -          | 2 259          |
| Ostatný majetok                           |                  | 473            |               | 209           |            | 380           |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | 1 062          |
| Úvery poskytnuté                          |                  | 28 618         |               | 5 606         |            | 3 939         |                        | -             |                           | -            |                   | 43            |            | 378            | -          | 38 584         |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty |                  | 2 562          |               | 656           |            | 1 517         |                        | 845           |                           | 366          |                   | -             |            | -              | -          | 5 946          |
| Majetok určený na predaj                  |                  | -              |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | -              |
| Odložená daňová pohľadávka                |                  | -              |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | -              |
| <b>Majetok celkom</b>                     | <b>-</b>         | <b>207 593</b> | <b>-</b>      | <b>50 760</b> | <b>-</b>   | <b>80 414</b> | <b>-</b>               | <b>11 965</b> | <b>-</b>                  | <b>5 628</b> | <b>-</b>          | <b>12 564</b> | <b>-</b>   | <b>2 841</b>   | <b>-</b>   | <b>371 765</b> |
| Úvery a pôžičky dlhodobé                  |                  | 36 156         |               | 945           |            | -             |                        | 132           |                           | 21           |                   | -             |            | -              | -          | 37 254         |
| Závazky z obchodného styku dlhodobé       |                  | -              |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | -              |
| Ostatné dlhodobé záväzky                  |                  | -              |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | -              |
| Úvery a pôžičky krátkodobé                |                  | 6 711          |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | -              | -          | 6 711          |
| Závazky z obchodného styku krátkodobé     |                  | 2 866          |               | 749           |            | 1 733         |                        | 965           |                           | 407          |                   | 74            |            | -              | -          | 6 794          |
| Ostatné krátkodobé záväzky                |                  | 4 037          |               | 1 026         |            | 2 373         |                        | 1 322         |                           | 558          |                   | -             |            | -              | -          | 9 316          |
| Rezervy                                   |                  | 235            |               | 27            |            | 61            |                        | 34            |                           | 14           |                   | 3             |            | -              | -          | 374            |
| Vydané dlhopisy                           |                  | -              |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | 184 702        | -          | 184 702        |
| Odložený daňový záväzok                   |                  | -              |               | -             |            | -             |                        | -             |                           | -            |                   | -             |            | 20 523         | -          | 20 523         |
| <b>Závazky celkom</b>                     | <b>-</b>         | <b>50 005</b>  | <b>-</b>      | <b>2 747</b>  | <b>-</b>   | <b>4 167</b>  | <b>-</b>               | <b>2 453</b>  | <b>-</b>                  | <b>1 000</b> | <b>-</b>          | <b>77</b>     | <b>-</b>   | <b>205 225</b> | <b>-</b>   | <b>265 674</b> |

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

**5. Prírastok a úbytok podielov v spoločnostiach**

Dňa 14. septembra 2016 Spoločnosť obstarala 51%-ný podiel v chorvátskej spoločnosti TIKAR D.O.O. (ďalej TIKAR). Za tento 51%-ný podiel Spoločnosť zaplatila 1,4 tis. eur (10,2 tis. HRK). Majetok spoločnosti TIKAR D.O.O. v čase obstarania predstavoval 2 tis. eur. Dňa 21. októbra 2016 bola podpísaná zmluva o navýšení základného imania spoločnosti TIKAR a o vstupe nového akcionára. Zmluvou bolo navýšené základné imanie z pôvodných 20 tis. HRK na 2 500 tis. HRK, pričom prišlo k poklesu podielu Spoločnosti na spoločnosti TIKAR na 0,408%. Z tohto dôvodu vykazuje Spoločnosť k 31. októbru 2017 túto investíciu v rámci Finančných investícií (pozri bod 25 – Finančné investície).

**6. Tržby**

| <i>v tis. eur</i>         | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Horské strediská          | -                                 | 32 876                            |
| Hotely                    | -                                 | 19 875                            |
| Reštauračné zariadenia    | -                                 | 11 067                            |
| Zábavné parky             | -                                 | 8 590                             |
| Športové služby a obchody | -                                 | 4 670                             |
| Realitné projekty         | -                                 | 843                               |
| <b>Celkom</b>             | <b>-</b>                          | <b>77 921</b>                     |

**7. Ostatné prevádzkové výnosy**

| <i>v tis. eur</i>          | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zmluvné pokuty             | -                                 | 1                                 |
| Náhrady od poisťovne       | 10                                | 156                               |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 161                               | 324                               |
| <b>Celkom</b>              | <b>171</b>                        | <b>481</b>                        |

**8. Spotreba materiálu a tovarov**

| <i>v tis. eur</i>                                              | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach | -5 590                            | -5 157                            |
| Tovar                                                          | -5 560                            | -3 610                            |
| Pohonné hmoty                                                  | -643                              | -530                              |
| Materiál na opravu a údržbu                                    | -657                              | -635                              |
| Materiál a tovar – ostatné                                     | -3 189                            | -2 801                            |
| <b>Celkom</b>                                                  | <b>-15 639</b>                    | <b>-12 733</b>                    |

**9. Nakupované služby**

| <i>v tis. eur</i>                        | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Spotreba energií                         | -4 495                            | -4 251                            |
| Náklady na reklamu                       | -3 080                            | -3 129                            |
| Náklady na nájomné (priestory) a ostatné | -4 127                            | -3 433                            |
| Ostatné správne náklady                  | -1 694                            | -1 640                            |
| Náklady na opravu a údržbu               | -1 469                            | -1 143                            |
| Náklady na komunikáciu                   | -962                              | -968                              |
| Náklady na právne poradenstvo            | -567                              | -498                              |
| Služby súvisiace s vlastnými priestormi  | -318                              | -309                              |
| Doprava, ubytovanie, cestovné            | -235                              | -258                              |
| Náklady na školenia                      | -108                              | -50                               |
| Ostatné nakupované služby                | -2 864                            | -3 225                            |
| <b>Celkom</b>                            | <b>-19 919</b>                    | <b>-18 904</b>                    |

**10. Osobné náklady**

| <i>v tis. eur</i>                                           | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Mzdové náklady                                              | -14 618                           | -12 027                           |
| Náklady na personálny lízing                                | -2 519                            | -1 665                            |
| Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)                  | -5 604                            | -4 871                            |
| Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu | -146                              | -1 945                            |
| Ostatné sociálne náklady                                    | -14                               | -14                               |
| <b>Celkom</b>                                               | <b>-22 901</b>                    | <b>-20 522</b>                    |

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 bol 1131, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 bol 974, z toho manažment 25). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 sa jednalo v priemere o 254 zamestnancov (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016: 139 zamestnancov).

Do vrcholového managementu spadajú členovia predstavenstva a vrcholový management, ktorý pozostáva z CEO, CFO, riaditelia jednotlivých stredísk a riaditelia centrálnych oddelení ako je obchod, marketing, financie, realizácia rozvoja). Členom predstavenstva Spoločnosti je vyplácaná základná paušálna odmena, ktorej výška je stanovená u každého člena predstavenstva individuálne po rozhodnutí dozornej rady pri voľbe člena predstavenstva. Mimoriadne odmeny sa vyplácajú členom predstavenstva po splnení kritérií definovaných v Pravidlách odmeňovania. Výšky mimoriadnych odmien pre členov predstavenstva ako aj termíny ich výplaty určujú Pravidlá odmeňovania, ktoré sú viazané na splnenie plánu podľa ukazovateľa EBITDA. Celková výška mimoriadnych odmien predstavenstva nepresahuje 1% EBITDA. Členom vrcholového managementu určuje odmeňovanie predstavenstvo Spoločnosti. Za rok končiaci 31. októbr 2017 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 867 tis. eur (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016: 697 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli vrcholovému manažmentu vyplatené v celkovej výške 1 067 tis. eur (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016: 1 206 tis. eur), z dôvodu naplnenia kritérií stanovených na priznanie mimoriadnych odmien (splnenia plánu EBITDA Spoločnosti).

Členom dozornej rady sú v zmysle Pravidiel odmeňovania členov dozornej rady a uzatvorených zmlúv o výkone funkcie vyplácané základné odmeny. Za rok končiaci 31. októbr 2017 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 42 tis. eur (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016: 42 tis. eur).

**11. Ostatné prevádzkové náklady**

| <i>v tis. eur</i>                         | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Poistenie (majetok, automobily, cestovné) | -340                              | -400                              |
| Náklady na poplatky a provízie            | -369                              | -309                              |
| Manká a škody                             | -115                              | -91                               |
| Ostatné prevádzkové náklady               | -3                                | -48                               |
| <b>Celkom</b>                             | <b>-827</b>                       | <b>-848</b>                       |

**12. Úrokové výnosy a náklady**

| <i>v tis. eur</i> | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Úrokové výnosy    | 2 775                             | 1 601                             |
| Úrokové náklady   | -11 694                           | -10 929                           |
| <b>Celkom</b>     | <b>-8 919</b>                     | <b>-9 328</b>                     |

Úrokové výnosy za obdobie od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 vo výške 2 775 tis. eur (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 vo výške 1 601 tis. eur) plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 21 – Úvery poskytnuté.

Úrokové náklady za obdobie od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 vo výške 11 694 tis. eur predstavujú náklady na úvery a pôžičky vo výške 1 804 tis. eur (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 vo výške 1 019 tis. eur) a úrokové náklady z vydaných dlhopisov vo výške 9 890 tis. eur (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 vo výške 9 910 tis. eur). Spoločnosť vydala úročené dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 180 mil. eur. Prvá časť dlhopisov TMR I v objeme 70 mil. eur s nominálnou úrokovou mierou 4,5% p.a. je splatná 17. decembra 2018. Druhá časť dlhopisov TMR II v objeme 110 mil. eur s nominálnou úrokovou mierou 6% p.a. je splatná 5. februára 2021. Pre viac informácií ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 32 – Vydané dlhopisy. Úrokové náklady z dlhopisov obsahujú aj alikvotný úrokový náklad z vydaných dlhopisov v hodnote 6 022 tis. eur (k 31. októbru 2016: 6 022 tis. eur).

Spoločnosť v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 nekapitalizovala do majetku úrokové náklady (od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku úrokové náklady).

**13. Zisk z finančných nástrojov, netto**

| <i>v tis. eur</i>                                                                         | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát     | 4                                 | 2 026                             |
| Náklady na správu finančných nástrojov                                                    | -237                              | -268                              |
| Zisk z predaja finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát | -                                 | -                                 |
| Ostatné, netto                                                                            | 262                               | -84                               |
| <b>Celkom</b>                                                                             | <b>29</b>                         | <b>1 674</b>                      |

Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát za obdobie od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 predstavuje zisk z precenenia podielu v spoločnosti CAREPAR, a.s. vo výške 0 tis. eur (pozri aj bod 25 – Finančné investície).

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017**

Za obdobie od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 predstavovalo precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát stratu z precenenia podielu v spoločnosti CAREPAR, a.s. vo výške 2 026 tis. eur.

**14. Daň z príjmu a odložená daň**

| <i>v tis. eur</i>                            | <b>1.11.2016 -<br/>31.10.2017</b> | <b>1.11.2015 -<br/>31.10.2016</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Splatná daň:                                 |                                   |                                   |
| Daň bežného účtovného obdobia                | -611                              | -3                                |
| Zrážková daň z úrokov                        | -19                               | -10                               |
|                                              | <b>-630</b>                       | <b>-13</b>                        |
| Odložená daň:                                |                                   |                                   |
| Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov | -927                              | -1 567                            |
| Zmena v daňovej sadzbe                       | -                                 | -                                 |
| <b>Celková daň z príjmov</b>                 | <b>-1 557</b>                     | <b>-1 580</b>                     |

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

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Slovenskej republike, Spoločnosť použila sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

**Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

| <i>v tis. eur</i>                                                | <b>1.11.2016 - 31.10.2017</b> |            |                       | <b>1.11.2015 - 31.10.2016</b> |            |                       |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------|-------------------------------|------------|-----------------------|
|                                                                  | <b>Pred<br/>zdanením</b>      | <b>Daň</b> | <b>Po<br/>zdanení</b> | <b>Pred<br/>zdanením</b>      | <b>Daň</b> | <b>Po<br/>zdanení</b> |
| Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu | -                             | -          | -                     | -                             | -          | -                     |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>                      | -                             | -          | -                     | -                             | -          | -                     |

**Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby**

| <i>v tis. eur</i>                  | <b>1.11.2016 - 31.10.2017</b> |               | <b>1.11.2015 - 31.10.2016</b> |              |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|
|                                    | <b>%</b>                      |               | <b>%</b>                      |              |
| Zisk/(strata) pred zdanením        |                               | <b>10 779</b> |                               | <b>6 394</b> |
| Daňová sadzba 22%                  | 22%                           | -             | 22%                           | 1 407        |
| Daňovo neuznané náklady            | 0%                            | -             | 5%                            | 293          |
| Nezdaňované výnosy                 | 0%                            | -             | -2%                           | -130         |
| Splatná daň: zrážková daň z úrokov | 0%                            | -             | 0%                            | 10           |
| Umorenie daňovej straty            | 0%                            | -             | 0%                            | -            |
| Zmena v daňovej sadzbe             | 0%                            | -             | 0%                            | -            |
| <b>Celkom</b>                      | <b>0%</b>                     | <b>-</b>      | <b>25%</b>                    | <b>1 580</b> |

## 14. Daň z príjmu a odložená daň (pokračovanie)

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2017 a 2016

2017

| <i>v tis. eur</i>                                                               | Zostatok k<br>1. novembru<br>2016 | Vykázané vo<br>výkaze<br>ziskov a<br>strát | Vykázané v<br>ostatnom<br>komplexnom<br>výsledku | Obstarané<br>prostredníctvom<br>podnikovej<br>kombinácie | Zostatok k<br>31. októbru<br>2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok                                              | -20 424                           | -                                          | -                                                | -                                                        | -20 424                           |
| Investície do nehnuteľností                                                     | -872                              | -                                          | -                                                | -                                                        | -872                              |
| Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z<br>obchodného styku a ostatného majetku | 34                                | -                                          | -                                                | -                                                        | 34                                |
| Rezervy a záväzky                                                               | 479                               | -                                          | -                                                | -                                                        | 479                               |
| Daňové straty                                                                   | 260                               | -                                          | -                                                | -                                                        | 260                               |
| <b>Celkom, netto</b>                                                            | <b>-20 523</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                                                 | <b>-20 523</b>                    |

2016

| <i>v tis. eur</i>                                                               | Zostatok k<br>1. novembru<br>2015 | Vykázané<br>vo výkaze<br>ziskov a<br>strát | Obstarané<br>prostredníctvom<br>podnikovej<br>kombinácie | Obstarané<br>prostredníctvom<br>podnikovej<br>kombinácie | Zostatok k<br>31. októbru<br>2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok                                              | -18 870                           | -1 554                                     | -                                                        | -                                                        | -20 424                           |
| Investície do nehnuteľností                                                     | -828                              | -44                                        | -                                                        | -                                                        | -872                              |
| Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z<br>obchodného styku a ostatného majetku | 16                                | 18                                         | -                                                        | -                                                        | 34                                |
| Rezervy a záväzky                                                               | 336                               | 143                                        | -                                                        | -                                                        | 479                               |
| Daňové straty                                                                   | 390                               | -130                                       | -                                                        | -                                                        | 260                               |
| <b>Celkom, netto</b>                                                            | <b>-18 956</b>                    | <b>-1 567</b>                              | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                                                 | <b>-20 523</b>                    |

Pozri tiež bod 19 - Odložený daňový záväzok.

## 15. Pozemky, budovy a zariadenie

v tis. eur

|                                                     | Pozemky a<br>budovy | Samostatné<br>hnuteľné veci<br>a súbory<br>hnuteľných vecí | Nedokončený<br>majetok | Celkom         |
|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Obstarávacía cena</b>                            |                     |                                                            |                        |                |
| Počiatočný stav k 1.11.2015                         | 209 002             | 112 375                                                    | 2 835                  | 324 212        |
| Prírastky                                           | 4 861               | 2 250                                                      | 6 673                  | 13 784         |
| Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti           | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Úbytky                                              | -1 444              | -206                                                       | -80                    | -1 730         |
| Presun do investícií v nehnuteľnostiach             | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Presun z majetku určeného na predaj                 | 938                 | -                                                          | -                      | 938            |
| Presuny v rámci majetku                             | 40                  | 338                                                        | -378                   | -              |
| Zostatok k 31.10.2016                               | <b>213 397</b>      | <b>114 757</b>                                             | <b>9 050</b>           | <b>337 204</b> |
| Počiatočný stav k 1.11.2016                         | 213 397             | 114 757                                                    | 9 050                  | 337 204        |
| Prírastky                                           | 8 633               | 13 224                                                     | 6 878                  | 28 735         |
| Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti           | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Úbytky                                              | -1 998              | -498                                                       | -                      | -2 496         |
| Presun do investícií v nehnuteľnostiach             | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Presun z majetku určeného na predaj                 | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Presuny v rámci majetku                             | 4 870               | -                                                          | -4 870                 | -              |
| Zostatok k 31.10.2017                               | <b>224 902</b>      | <b>127 483</b>                                             | <b>11 058</b>          | <b>363 443</b> |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b> |                     |                                                            |                        |                |
| Počiatočný stav k 1.11.2015                         | -32 912             | -33 483                                                    | -                      | -66 395        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -5 174              | -6 345                                                     | -                      | -11 519        |
| Úbytky                                              | 153                 | 184                                                        | -                      | 337            |
| Presun do investícií v nehnuteľnostiach             | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Presun z majetku určeného na predaj                 | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Zostatok k 31.10.2016                               | <b>-37 933</b>      | <b>-39 644</b>                                             | <b>-</b>               | <b>-77 577</b> |
| Počiatočný stav k 1.11.2016                         | -37 933             | -39 644                                                    | -                      | -77 577        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -5 377              | -6 664                                                     | -                      | -12 041        |
| Úbytky                                              | 566                 | 486                                                        | -                      | 1 052          |
| Presun do investícií v nehnuteľnostiach             | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Presun z majetku určeného na predaj                 | -                   | -                                                          | -                      | -              |
| Zostatok k 31.10.2017                               | <b>-42 744</b>      | <b>-45 822</b>                                             | <b>-</b>               | <b>-88 566</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                           |                     |                                                            |                        |                |
| k 1.11.2015                                         | <b>176 090</b>      | <b>78 892</b>                                              | <b>2 835</b>           | <b>257 817</b> |
| k 31.10.2016                                        | <b>175 464</b>      | <b>75 113</b>                                              | <b>9 050</b>           | <b>259 627</b> |
| k 1.11.2016                                         | <b>175 464</b>      | <b>75 113</b>                                              | <b>9 050</b>           | <b>259 627</b> |
| k 31.10.2017                                        | <b>182 158</b>      | <b>81 661</b>                                              | <b>11 058</b>          | <b>274 877</b> |

Spoločnosť v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 realizovala investície vo výške 28 735 tis. eur.

**15. Pozemky, budovy a zariadenie (pokračovanie)**

Spoločnosť v období od 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016 realizovala investície vo výške 13 784 tis. eur. Spoločnosť obstarala Hotel Hrebienok vo výške 2 500 tis. eur, surf vlnu v akvaparku Tatralandia v hodnote 2 800 tis. eur, začala s výstavbou novej lanovky na trase Krupová – Kosodrevina v hodnote 4 000 tis. eur. a realizovala investície drobného charakteru: skvalitnenie zjazdových tratí a ich rozšírenie, investície na hoteloch a reštauráciách na svahoch v strediskách a ostatné prevádzkové investície.

***Nevyužitý majetok***

K 31. októbru 2017 Spoločnosť nevlastnila nevyužívaný majetok.

***Strata zo zníženia hodnoty***

Za obdobia končiace 31. októbra 2016 a 31. októbra 2017 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

***Poistenie majetku***

| <i>v tis. eur</i>         | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Živelná pohroma           | 334 071           | 184 361           |
| Vandalizmus               | 1 611             | 118 539           |
| Všeobecné strojové riziká | 20 084            | 20 470            |
| Zodpovednosť za škodu     | 15 000            | 15 000            |

***Zábezpeka***

K 31. októbru 2017 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 204 052 tis. eur (k 31. októbru 2016: vo výške 204 052 tis. eur).

***Kapitalizované finančné náklady***

K 31. októbru 2017 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov (k 31. októbru 2016: Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov).



## 16. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

|                                                     | Goodwill     | Oceniteľné práva | Softvér       | Obstaraný nehmotný majetok | Celkom        |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                            |              |                  |               |                            |               |
| Počiatočný stav k 1.11.2015                         | 3 740        | 3 964            | 2 025         | -                          | 9 729         |
| Prírastky                                           | -            | -                | 266           | 25                         | 291           |
| Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti           | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Úbytky                                              | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Zostatok k 31.10.2016                               | <b>3 740</b> | <b>3 964</b>     | <b>2 291</b>  | <b>25</b>                  | <b>10 020</b> |
| Počiatočný stav k 1.11.2016                         | 3 740        | 3 964            | 2 291         | 25                         | 10 020        |
| Prírastky                                           | -            | -                | 155           | 205                        | 360           |
| Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti           | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Úbytky                                              | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Zostatok k 31.10.2017                               | <b>3 740</b> | <b>3 964</b>     | <b>2 446</b>  | <b>230</b>                 | <b>10 380</b> |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b> |              |                  |               |                            |               |
| Počiatočný stav k 1.11.2015                         | -350         | -909             | -1 075        | -                          | -2 334        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -            | -74              | -461          | -                          | -535          |
| Úbytky                                              | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Straty zo zníženia hodnoty majetku                  | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Zostatok k 31.10.2016                               | <b>-350</b>  | <b>-983</b>      | <b>-1 536</b> | <b>-</b>                   | <b>-2 869</b> |
| Počiatočný stav k 1.11.2016                         | -350         | -983             | -1 536        | -                          | -2 869        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -            | -69              | -491          | -                          | -560          |
| Úbytky                                              | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Straty zo zníženia hodnoty majetku                  | -            | -                | -             | -                          | -             |
| Zostatok k 31.10.2017                               | <b>-350</b>  | <b>-1 052</b>    | <b>-2 026</b> | <b>-</b>                   | <b>-3 429</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                           |              |                  |               |                            |               |
| k 1.11.2015                                         | <b>3 390</b> | <b>3 055</b>     | <b>950</b>    | <b>-</b>                   | <b>7 395</b>  |
| k 31.10.2016                                        | <b>3 390</b> | <b>2 981</b>     | <b>755</b>    | <b>25</b>                  | <b>7 151</b>  |
| k 1.11.2016                                         | <b>3 390</b> | <b>2 981</b>     | <b>755</b>    | <b>25</b>                  | <b>7 151</b>  |
| k 31.10.2017                                        | <b>3 390</b> | <b>2 912</b>     | <b>420</b>    | <b>230</b>                 | <b>6 952</b>  |

**17. Investície v nehnuteľnostiach**

v tis. eur

31.10.2017

31.10.2016

**Obstarávacia cena**

Počiatočný stav k 1.11.2016 / 1.11.2015

6 554

6 554

Presun z hmotného majetku (netto)

-

-

Presun z IP do majetku určeného na predaj

-

-

Precenenie na reálnu hodnotu

-

-

**Zostatok k 31.10.2017 / 31.10.2016****6 554****6 554**

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú v období k 31. októbru 2017 tri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnnej účtovnej hodnote 1 982 tis. eur (k 31. októbru 2016: 1 982 tis. eur), ktoré sú prenášané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 4 572 tis. eur (k 31. októbru 2016: 4 572 tis. eur). Hodnota hotelov bola určená odhadom manažmentu (pozri bod 3(a) – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach). Hodnota pozemkov bola určená manažmentom pomocou trhových cien, pričom výsledná hodnota je založená na odhade trhovej ceny na meter štvorcový v závislosti od typu pozemku a trhových transakcií pre pozemky podobného charakteru.

K 31. októbru 2017 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach. Celkové precenenie investícií v nehnuteľnostiach v roku 2017 uskutočnené cez výsledok hospodárenia predstavovalo 0 tis. eur (2016: 0 tis. eur), nakoľko sa nezmenila výška zmluvných prenájmov. Manažment si nie je vedomý žiadnej významnej zmeny trhových cien prenášaných pozemkov.

V období 1. novembra 2016 až 31. októbra 2017 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 213 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 61 tis. eur (1. novembra 2015 až 31. októbra 2016: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 213 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 61 tis. eur).

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

**Zábezpeka**

K 31. októbru 2017 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 1 782 tis. eur (k 31. októbru 2016: vo výške 1 782 tis. eur).

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017****18. Investície do dcérskych spoločností**

| <i>v tis. eur</i>                                     | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. (75%-ný podiel) | 7 450             | 7 450             |
| Szczyrkowski Osrode Narciarski S.A. (97%-ný podiel)   | 7 191             | 7 191             |
| Tatry mountain resorts CR, a.s. (100%-ný podiel)      | 75                | -                 |
| Tatry mountain resorts PL, a.s. (100%-ný podiel)      | 27                | -                 |
| <b>Celkom</b>                                         | <b>14 743</b>     | <b>14 641</b>     |

Dňa 5. mája 2017 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (75 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť.

Dňa 30. septembra 2017 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. s výškou základného imania 25 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť.

Dňa 14. apríla 2015 Spoločnosť obstarala 70%-ný podiel v poľskej spoločnosti PS Rozrywka, ktorá sa neskôr premenovala na Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. (ďalej SWM). Za tento 70%-ný podiel Spoločnosť zaplatila 6 727 tis. eur. Dňa 4. augusta 2015 Spoločnosť následne kúpila ďalší podiel vo výške 5%, v celkovej sume 723 tis. eur. Spoločnosť SWM je prevádzkovateľom zábavného parku v meste Chorzow v Poľsku. K uvedenej spoločnosti k 31. októbru 2017 nebola účtovaná žiadna opravná položka.

Dňa 5.3.2014 Spoločnosť kúpila 97% akcií spoločnosti Szczyrkowski Osrode Narciarski S.A. (ďalej len „Szczyrk“) v celkovej hodnote 7 191 tis. eur. Jedná sa o spoločnosť vlastnícu a prevádzkujúcu lyžiarske stredisko v Poľsku. Celková hodnota majetku k dátumu obstarania po precenení na reálnu hodnotu predstavovala 13 321 tis. eur a celková hodnota vlastného imania predstavovala 9 031 tis. eur. K uvedenej spoločnosti k 31. októbru 2017 nebola účtovaná žiadna opravná položka.

**19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok**

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

| <i>v tis. eur</i>                                                            | <b>Pohľadávky</b> |                   | <b>Záväzky</b>    |                   | <b>Celkom</b>     |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                              | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
| Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:                                            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok držaný na predaj                          | -                 | -                 | -20 424           | -20 424           | -20 424           | -20 424           |
| Investície v nehnuteľnostiach                                                | -                 | -                 | -872              | -872              | -872              | -872              |
| Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku | 34                | 34                | -                 | -                 | 34                | 34                |
| Rezervy a záväzky                                                            | 479               | 479               | -                 | -                 | 479               | 479               |
| Daňové straty                                                                | 260               | 260               | -                 | -                 | 260               | 260               |
| Započítavanie                                                                | -773              | -773              | 773               | 773               | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>                                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-20 523</b>    | <b>-20 523</b>    | <b>-20 523</b>    | <b>-20 523</b>    |

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

| <i>v tis. eur</i> | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Daňové straty     | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

po 2019

## Daňové straty

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

## 20. Zásoby

31.10.2016

3 087

1 230

## Majetok určený na predaj

1 446

**Celkom**

5 763

Majetok určený na predaj predstavujú Chalety Otupné vo výške 1 446 tis. eur, ktorých výstavbu Spoločnosť realizovala a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja chaletov bude vykázaný v roku 2018. Ide spolu o celkový počet 4 chaletov.

K 31. októbru 2017 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 5 551 tis. eur (k 31. októbru 2016: 5 551 tis. eur).

## 21. Úvery poskytnuté

**31.10.2016**

## Krátkodobé

21 307

31 042

Dlhodobé

35 397

7 542

**Celkom**

56 704

38 584

K 31. októbru 2017 krátkodobé úvery predstavujú splatenú pôžičku poskytnutú spoločnosti JASNÁ Development s.r.o. s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov k 31. októbru 2017 predstavuje 43 tis. eur (k 31. októbru 2016 predstavuje 43 tis. eur), splatenú pôžičku poskytnutú spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov k 31. októbru 2017 predstavuje 91 tis. eur, pôžičku vo výške 2 309 tis. eur poskytnutú majiteľovi Penziónu Energetik (k 31. októbru 2016: 2 217 tis. eur), s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 462 tis. eur (k 31. októbru 2016: 370 tis. eur), pôžičku vo výške 1 891 tis. eur (k 31. októbru 2016: 1 722 tis. eur) poskytnutú spoločnosti TIKAR d.o.o. s pevnou úrokovou sadzbou 10% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 186 tis. eur (k 31. októbru 2016: 17 tis. eur), dve pôžičky poskytnuté spoločnosti WEBIS s.r.o. vo výške 200 tis. eur s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 4 tis. eur a pôžičku vo výške 202 tis. eur s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 2 tis. eur a ďalej splatenú pôžičku poskytnutú spoločnosti WEBIS s.r.o. (k 31. októbru 2016: 10 085 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov k 31. októbru 2017 predstavuje 1 768 tis. eur (k 31. októbru 2016: 2 180 tis. eur). Krátkodobé úvery ďalej predstavujú pôžičku poskytnutú spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť vo výške 12 626 tis. eur (k 31. októbru 2016: 11 789 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 2 983 tis. eur (k 31. októbru 2016: 2 317 tis. eur), pôžičku vo výške 177 tis. eur (k 31. októbru 2016: 161 tis. eur) poskytnutú spoločnosti GALAXO a.s. s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov k 31. októbru 2017

**21. Úvery poskytnuté (pokračovanie)**

predstavuje 15 tis. eur (k 31. októbru 2016: 7 tis. eur), pôžičku poskytnutú spoločnosti SON Partner vo výške 903 tis. eur (k 31. októbru 2016: 829 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy predstavuje k 31. októbru 2017 predstavuje 85 tis. eur (k 31. októbru 2016: 28 tis. eur), pôžičku poskytnutú spoločnosti Korona Ziemi vo výške 917 tis. eur (k 31. októbru 2016: 818 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 138 tis. eur (k 31. októbru 2016: 83 tis. eur) a bezúročnú pôžičku vo výške 180 tis. eur poskytnutú spoločnosti WEBIS, s.r.o.

K 31. októbru 2017 dlhodobé úvery predstavujú pôžičku poskytnutú spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. (SWM) vo výške 14 666 tis. eur (k 31. októbru 2016: 3 257 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 701 tis. eur (k 31. októbru 2016: 41 tis. eur), dve pôžičky poskytnuté spoločnosti Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. (SON) vo výške 8 937 tis. eur s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 432 tis. eur a pôžičku vo výške 9 151 tis. eur s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 606 tis. eur. Dlhodobé úvery ďalej predstavujú pôžičku vo výške 1 601 tis. eur poskytnutú spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., bezúročnú pôžičku vo výške 853 tis. eur poskytnutú spoločnosti Melida, a.s. (k 31. októbru 2016: 810 tis. eur), pôžičku vo výške 53 tis. eur (k 31. októbru 2016: 78 tis. eur) poskytnutú spoločnosti HOLLYWOOD C.E.S., s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 31. októbru 2017 predstavuje 0,2 tis. eur (k 31. októbru 2016: 0,3 tis. eur), pôžičku vo výške 68 tis. eur (k 31. októbru 2016: 68 tis. eur) poskytnutú pánovi Čukanovi s pevnou úrokovou sadzbou 4% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy predstavuje 0 tis. eur a pôžičku vo výške 68 tis. eur (k 31. októbru 2016: 68 tis. eur) poskytnutú pánovi Liptákovi s pevnou úrokovou sadzbou 4% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy predstavuje 0 tis. eur.

**22. Pohľadávky z obchodného styku**

| <i>v tis. eur</i>             | 31.10.2017   | 31.10.2016   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Pohľadávky z obchodného styku | 5 505        | 2 681        |
| Opravné položky k pohľadávkam | -118         | -157         |
| <b>Celkom</b>                 | <b>5 387</b> | <b>2 524</b> |
| <i>Krátkodobé</i>             | 5 387        | 2 524        |
| <i>Dlhodobé</i>               | -            | -            |
| <b>Celkom</b>                 | <b>5 387</b> | <b>2 524</b> |

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2017 sú vo výške 5 387 tis. eur a tvoria bežné prevádzkové a barterové pohľadávky. K 31. októbru 2016 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové a barterové pohľadávky vo výške 2 524 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

| <i>v tis. eur</i>                          | 31.10.2017   |                 |              | 31.10.2016   |                 |              |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                            | Brutto       | Opravná položka | Netto        | Brutto       | Opravná položka | Netto        |
| v lehote splatnosti                        | 4 042        | -               | 4 042        | 1 518        | -               | 1 518        |
| po lehote splatnosti do 30 dní             | 396          | -               | 396          | 819          | -               | 819          |
| po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní  | 194          | -30             | 164          | 261          | -80             | 181          |
| po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní | 35           | -5              | 30           | 21           | -15             | 6            |
| po lehote splatnosti viac ako 365 dní      | 838          | -83             | 755          | 62           | -62             | -            |
| <b>Celkom</b>                              | <b>5 505</b> | <b>-118</b>     | <b>5 387</b> | <b>2 681</b> | <b>-157</b>     | <b>2 524</b> |

**22. Pohľadávky z obchodného styku (pokračovanie)**

K 31. októbru 2017 a 31. októbru 2016 hodnota opravných položiek pozostávala z opravných položiek k bežným prevádzkovým pohľadávkam.

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

| <i>v tis. eur</i>                     | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stav k 1.11.2016 / 1.11.2015          | 157               | 71                |
| Tvorba opravnej položky               | 41                | 95                |
| Použitie                              | -58               | -4                |
| Rozpustenie opravnej položky          | -22               | -5                |
| <b>Stav k 31.10.2017 / 31.10.2016</b> | <b>118</b>        | <b>157</b>        |

K 31. októbru 2017 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 5 387 tis. eur (k 31. októbru 2016: 2 524 tis. eur).

**23. Ostatné pohľadávky**

| <i>v tis. eur</i> | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Poskytnuté zálohy | 26 835            | 27 866            |
| <b>Celkom</b>     | <b>26 835</b>     | <b>27 866</b>     |
| <i>Krátkodobé</i> | 24 179            | 20 037            |
| <i>Dlhodobé</i>   | 2 656             | 7 829             |
| <b>Celkom</b>     | <b>26 835</b>     | <b>27 866</b>     |

Poskytnuté zálohy na majetok súvisia najmä s budúcimi akvizíciami vo výške 19 451 tis. eur (k 31. októbru 2016: 20 839 tis. eur) a s nedokončenou investičnou činnosťou vo výške 7 384 tis. eur (k 31. októbru 2016: 6 436 tis. eur). Spoločnosť poskytla najmä zálohu na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky. Túto spoločnosť má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS.

**24. Ostatný majetok**

| <i>v tis. eur</i>                                | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Náklady budúcich období a príjmy budúcich období | 586               | 761               |
| Ostatné daňové pohľadávky                        | -611              | 22                |
| Ostatný majetok                                  | 501               | 279               |
| <b>Celkom</b>                                    | <b>476</b>        | <b>1 062</b>      |
| <i>Krátkodobé</i>                                | 476               | 1 062             |
| <i>Dlhodobé</i>                                  | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>                                    | <b>476</b>        | <b>1 062</b>      |

**25. Finančné investície**

| <i>v tis. eur</i>                                                      | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia | 2 194             | 2 195             |
| Cenné papiere určené na predaj                                         | -                 | 64                |
| <b>Celkom</b>                                                          | <b>2 194</b>      | <b>2 259</b>      |

**25. Finančné investície (pokračovanie)**

K 31. októbru 2017 predstavujú finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia 19%-nú investíciu v spoločnosti CAREPAR, a.s. v hodnote 2 041 tis. eur (k 31. októbru 2016: 2 041 tis. eur), ktorá vlastní 50%-ný podiel spoločnosti MELIDA a.s., ktorá si prenajíma a následne prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn. Finančné investície ďalej predstavujú investíciu v spoločnosti Korona Ziemí Sp. z o.o. v hodnote 119 tis. eur (k 31. októbru 2016: 119 tis. eur) a peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb. Hodnota vkladu k 31. októbru 2017 a 31. októbru 2016 predstavovala 34 tis. eur.

Dňa 14. septembra 2016 Spoločnosť obstarala 51%-ný podiel v chorvátskej spoločnosti TIKAR D.O.O. (ďalej TIKAR). Za tento 51%-ný podiel Spoločnosť zaplatila 1,4 tis. eur (10,2 tis. HRK). Dňa 21. októbra 2016 bola podpísaná zmluva o navýšení základného imania spoločnosti TIKAR a o vstupe nového akcionára. Zmluvou bolo navýšené základné imanie z pôvodných 20 tis. HRK na 2 500 tis. HRK, pričom prišlo k poklesu podielu Spoločnosti na spoločnosti TIKAR na 0,408%.

Spoločnosť dňa 9. decembra 2015 predala celý svoj 19%-ný podiel cenných papierov spoločnosti MELIDA a.s. za 153 tis. eur. Z tohto dôvodu Spoločnosť precenila hodnotu cenných papierov spoločnosti MELIDA a.s. na reálnu trhovú hodnotu ešte k 31. októbru 2015, z čoho jej vznikol záporný oceňovací rozdiel vo výške 1 716 tis. eur.

Spoločnosť dňa 17. marca 2010 nakúpila 3 850 kusov akcií spoločnosti Compagnie des Alpes (SA), ktorá je francúzskou spoločnosťou obchodovanou na Parížskej burze, podnikajúcou v oblasti lyžiarskych stredísk a letných zábavných parkov. Spoločnosť kúpila dané akcie ako finančnú investíciu. Akcie sú určené na predaj a sú preceňované na reálnu hodnotu do vlastného imania na základe aktuálnych cien na burze. Spoločnosť dane akcie predala v roku 2017. Ich hodnota k 31. októbru 2017 predstavuje 0 tis. eur (k 31. októbru 2016: 64 tis. eur).

**26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

*v tis. eur*

|                      | 31.10.2017   | 31.10.2016   |
|----------------------|--------------|--------------|
| Peniaze v hotovosti  | 13           | 13           |
| Ceniny               | -            | -            |
| Bežné účty v bankách | 6 049        | 5 933        |
| <b>Celkom</b>        | <b>6 062</b> | <b>5 946</b> |

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

**27. Vlastné imanie****Základné imanie a emisné ážio**

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2017 a 31. októbru 2016 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu.

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

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

| <b>31. október 2017</b>         | <b>Počet akcií</b> | <b>Vlastnícky podiel %</b> | <b>Hlasovacie práva %</b> |
|---------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------|
| C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED | 1 309 139          | 19,52%                     | 19,52%                    |
| FOREST HILL COMPANY, s.r.o.     | 1 030 919          | 15,37%                     | 15,37%                    |
| Nikroc Investments Limited      | 897 771            | 13,39%                     | 13,39%                    |
| KEY DEE LIMITED                 | 664 058            | 9,90%                      | 9,90%                     |
| Tinsel Enterprises Limited      | 638 385            | 9,52%                      | 9,52%                     |
| RMSM1 LIMITED                   | 588 166            | 8,77%                      | 8,77%                     |
| Drobní akcionári                | 1 578 760          | 23,54%                     | 23,54%                    |
| <b>Celkom</b>                   | <b>6 707 198</b>   | <b>100%</b>                | <b>100%</b>               |

| <b>31. október 2016</b>        | <b>Počet akcií</b> | <b>Vlastnícky podiel %</b> | <b>Hlasovacie práva %</b> |
|--------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------|
| C.I.CAPITAL INDUSTRIES LIMITED | 1 309 245          | 19,52%                     | 19,52%                    |
| BELGOMET s.r.o.                | 1 030 896          | 15,37%                     | 15,37%                    |
| NIKROC INVESTMENTS LIMITED     | 898 094            | 13,39%                     | 13,39%                    |
| KEY DEE LIMITED                | 664 013            | 9,90%                      | 9,90%                     |
| TINSEL ENTERPRISES LIMITED     | 638 525            | 9,52%                      | 9,52%                     |
| RMSM1 LIMITED                  | 588 221            | 8,77%                      | 8,77%                     |
| J&T SECURITIES MANAGEMENT      | 286 397            | 4,27%                      | 4,27%                     |
| Mgr. Miroslav Voštiar          | 278 349            | 4,15%                      | 4,15%                     |
| Drobní akcionári               | 1 013 458          | 15,11%                     | 15,11%                    |
| <b>Celkom</b>                  | <b>6 707 198</b>   | <b>100%</b>                | <b>100%</b>               |

**Zisk / (strata) pripadajúce na akciu**

|                                                      | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk / (strata) za obdobie v tis. eur                | 9 223             | 4 814             |
| Vážený priemerný počet kmeňových akcií               | 6 707 198         | 6 707 198         |
| <b>Zisk / (strata) pripadajúce na akciu v eurách</b> | <b>1,375</b>      | <b>0,718</b>      |



**27. Vlastné imanie (pokračovanie)****Zákonný rezervný fond**

K 31. októbru 2017 je zákonný rezervný fond vo výške 4 932 tis. eur (k 31. októbru 2016: 4 449 tis. eur). Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi.

**Zníženie základného imania**

Dňa 22. augusta 2013 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o znížení základného imania Spoločnosti Tatry Mountain Resorts, a.s. z hodnoty 221 338 tis. eur na hodnotu 46 950 tis. eur, teda o sumu 174 388 tis. eur. Zmena základného imania nadobudla účinnosť 22. októbra 2013 ako deň zapísania zníženia základného imania do príslušného obchodného registra. Po znížení základného imania spoločnosti sa zmenila nominálna hodnota jednej akcie z pôvodných 33 eur za jednu akciu na 7 eur za jednu akciu.

**Rozdelenie zisku**

Za finančný rok končiaci 31. októbra 2017 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť celkový dosiahnutý zisk vo výške 9 222 tis. eur nasledovne:

- Prídel do rezervného fondu vo výške 922 tis. eur
- Zostatok vo výške 8 300 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

**28. Úvery a pôžičky**

v tis. eur

|                         | 31.10.2017    | 31.10.2016    |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Prijaté úvery a pôžičky | 63 774        | 42 530        |
| Lízingy                 | 1 915         | 1 435         |
| <b>Celkom</b>           | <b>65 689</b> | <b>43 965</b> |
| <i>Krátkodobé</i>       | 9 122         | 6 711         |
| <i>Dlhodobé</i>         | 56 567        | 37 254        |
| <b>Celkom</b>           | <b>65 689</b> | <b>43 965</b> |

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2017 a k 31. októbru 2016 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

| Veriteľ                               | Typ úrokovej miery        | Dátum splatnosti | Nesplatená suma k 31.10.2017<br>v tis. eur |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------------------|
| Tatra banka, a.s.                     | 3M EURIBOR + marža        | 30.9.2022        | 46 500                                     |
| Poštová banka, a.s.                   | 12M EURIBOR + 4,571% p.a. | 30.6.2022        | 9 800                                      |
| Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. | 7% p.a.                   | 31.12.2020       | 7 434                                      |
| Heineken Slovensko a.s.               | -                         | 30.11.2018       | 40                                         |

## 28. Úvery a pôžičky (pokračovanie)

| Veriteľ                         | Typ úrokovej miery | Dátum splatnosti | Nesplatená<br>suma k<br>31.10.2016<br><i>v tis. eur</i> |
|---------------------------------|--------------------|------------------|---------------------------------------------------------|
| Tatra banka, akciová spoločnosť | 3M EURIBOR + marža | 30.9.2020        | 42 480                                                  |
| Tatra-Leasing, s.r.o.           | 3M EURIBOR + marža | 26.3.2017        | 34                                                      |
| Tatra-Leasing, s.r.o.           | 3M EURIBOR + marža | 17.12.2016       | 15                                                      |
| Tatra-Leasing, s.r.o.           | 3M EURIBOR + marža | 2.2.2018         | 82                                                      |
| Heineken Slovensko a.s.         | -                  | 30.11.2018       | 50                                                      |

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2017 predstavoval 2,11% (k 31. októbru 2016: 2,75%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Úrokové výnosy a náklady.

V období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 došlo ku konsolidácii úverov poskytnutých spoločnosťou Tatra banka, a.s. do jedného úveru v celkovej hodnote 60 500 tis. eur. Načerpaná časť k 31. októbru 2017 predstavuje 46 500 tis. eur.

**Zabezpečka**

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

K 31. októbru 2017 boli na zabezpečenie bankových úverov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 213 909 tis. eur (k 31. októbru 2016: vo výške 213 909 tis. eur).

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. októbru 2017 bola nasledovná:

| <i>v tis. eur</i> | Istina       | Úrok      | Platby       |
|-------------------|--------------|-----------|--------------|
| Menej ako 1 rok   | 807          | 39        | 846          |
| 1 až 5 rokov      | 1 087        | 26        | 1 113        |
| <b>Celkom</b>     | <b>1 894</b> | <b>65</b> | <b>1 959</b> |

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. októbru 2016 bola nasledovná:

| <i>v tis. eur</i> | Istina       | Úrok      | Platby       |
|-------------------|--------------|-----------|--------------|
| Menej ako 1 rok   | 602          | 27        | 629          |
| 1 až 5 rokov      | 702          | 16        | 718          |
| <b>Celkom</b>     | <b>1 304</b> | <b>43</b> | <b>1 347</b> |

**29. Závazky z obchodného styku**

| <i>v tis. eur</i>          | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodného styku | 7 147             | 6 096             |
| Nevyfakturované dodávky    | 842               | 698               |
| <b>Celkom</b>              | <b>7 989</b>      | <b>6 794</b>      |
| <i>Krátkodobé</i>          | 7 989             | 6 794             |
| <i>Dlhodobé</i>            | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>              | <b>7 989</b>      | <b>6 794</b>      |

K 31. októbru 2017 závazky po lehote splatnosti boli vo výške 751 tis. eur (k 31. októbru 2016: 689 tis. eur).

**30. Ostatné závazky**

| <i>v tis. eur</i>                                     | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky voči zamestnancom                             | 3 052             | 2 842             |
| Prijaté zálohy                                        | 2 355             | 1 732             |
| Výnosy budúcich období                                | 3 429             | 2 970             |
| Závazky voči akcionárom zo zníženia základného imania | 215               | 218               |
| Ostatné                                               | 1 847             | 1 554             |
| Závazky z dani z pridanej hodnoty                     | -1                | -                 |
| <b>Celkom</b>                                         | <b>10 897</b>     | <b>9 316</b>      |
| <i>Krátkodobé</i>                                     | 10 897            | 9 316             |
| <i>Dlhodobé</i>                                       | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>                                         | <b>10 897</b>     | <b>9 316</b>      |

K 31. októbru 2017 prijaté zálohy predstavujú predovšetkým zálohy na kúpu Challetov vo výške 1 466 tis. eur (k 31. októbru 2016: 18 tis. eur) a prijaté zálohy na ubytovanie v hoteloch vo výške 1 263 tis. eur (k 31. októbru 2016: 1 050 tis. eur).

K 31. októbru 2017 závazky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 v hodnote 2 099 tis. eur (k 31. októbru 2016: 2 014 tis. eur) a mzdové závazky voči zamestnancom v hodnote 871 tis. eur (k 31. októbru 2016: 772 tis. eur).

K 31. októbru 2017 závazky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 215 tis. eur (k 31. októbru 2016: 218 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2017 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 2 686 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipassov - „Šikovní sezónka“ (k 31. októbru 2016: 2 199 tis. eur), suma 118 tis. eur predstavuje nájomné za priestory spoločnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v priestoroch hotela Grandhotel Starý Smokovec (k 31. októbru 2016: 163 tis. eur) a suma 84 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2016: 87 tis. eur). K 31. októbru 2017 Spoločnosť netvorila dodatočnú rezervu na zľavy z nákupov, ktoré budú uplatnené v budúcnosti. Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2017 vo výške 384 tis. eur (k 31. októbru 2016 vo výške 384 tis. eur).

K 31. októbru 2017 suma ostatných záväzkov obsahuje aj 652 tis. eur závazky zo sociálneho zabezpečenia (k 31. októbru 2016: 559 tis. eur).

**30. Ostatné záväzky (pokračovanie)**

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

| <i>v tis. eur</i>                     | 31.10.2017 | 31.10.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Stav k 1.11.2016 / 1.11.2015          | 21         | -          |
| Tvorba na ťarchu nákladov             | 80         | 156        |
| Čerpanie                              | -54        | -135       |
| <b>Stav k 31.10.2017 / 31.10.2016</b> | <b>47</b>  | <b>21</b>  |

**31. Rezervy**

| <i>v tis. eur</i>                    | Nevyčerpané dovolenky | Ostatné   | Celkom     |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------|------------|
| Počiatočný stav k 1.11.2016          | 217                   | 157       | 374        |
| Tvorba rezerv počas roka             | 307                   | -         | 307        |
| Prírastok z titulu akvizície podniku | -                     | -         | -          |
| Rozpustenie rezerv počas roka        | -217                  | -         | -217       |
| Použitie rezerv počas roka           | -                     | -133      | -133       |
| <b>Zostatok k 31.10.2017</b>         | <b>307</b>            | <b>24</b> | <b>331</b> |

  

|                   | 31.10.2017 | 31.10.2016 |
|-------------------|------------|------------|
| <i>Krátkodobé</i> | 307        | 217        |
| <i>Dlhodobé</i>   | 24         | 157        |
| <b>Celkom</b>     | <b>331</b> | <b>374</b> |

**32. Vydané dlhopisy**

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

|                      |                  |              |                  |                     | Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch | Úroková sadzba p.a. v % | Efektívna úroková miera p.a. v % | Zostatková hodnota k 31.10.2017 | Zostatková hodnota k 31.10.2016 |
|----------------------|------------------|--------------|------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Názov                | ISIN             | Dátum emisie | Dátum splatnosti | Pôvodná mena emisie |                                                     |                         |                                  |                                 |                                 |
| TMR I<br>4,50%/2018  | SK41200<br>09606 | 17.12.2013   | 17.12.2018       | EUR                 | 70 000                                              | 4,5                     | 4,8                              | 70 916                          | 70 774                          |
| TMR II<br>6,00%/2021 | SK41200<br>09614 | 5.2.2014     | 5.2.2021         | EUR                 | 110 000                                             | 6,0                     | 6,17                             | 113 926                         | 113 928                         |
| <b>Celkom</b>        |                  |              |                  |                     |                                                     |                         |                                  | <b>184 842</b>                  | <b>184 702</b>                  |

  

|                   |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|
| <i>Krátkodobé</i> | 6 022          | 6 022          |
| <i>Dlhodobé</i>   | 178 820        | 178 680        |
| <b>Celkom</b>     | <b>184 842</b> | <b>184 702</b> |

**32. Vydané dlhopisy (pokračovanie)**

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

Spoločnosť sa zaviazala dosahovať hodnotu finančného ukazovateľa Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA na úrovni max. 6,5 a hodnotu finančného ukazovateľa DSCR (vrátane započítania nákladov na výplatu kupónov z dlhopisov TMR I a TMR II) na úrovni min. 1,00.

Obe emisie sú spojené s pravidelnou výplatou kupónu, ktorú Spoločnosť zabezpečuje z vlastných prostriedkov. Výplata kupónu z emisie TMR II je možná len raz ročne po predložení finálnych auditovaných konsolidovaných finančných výkazov za predchádzajúce účtovné obdobie, podľa ktorých budú splnené nasledovné finančné ukazovatele: (i) čistý zisk po zdanení bude vyšší ako 1,00 EUR a súčasne (ii) finančný ukazovateľ Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA na úrovni max. 5,25. V prípade, že uvedené finančné ukazovatele neboli splnené, kupón z emisie TMR II bude kapitalizovaný, teda nevyplatený a ďalej úročený a to až do: (i) dňa konečnej splatnosti dlhopisov TMR II alebo (ii) dňa kedy vyššie uvedený Finančný ukazovateľ Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA je max. 3,00 (avšak zmluvná podmienka DSCR min 1x musí byť dodržaná).

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 184 842 tis. eur (k 31. októbru 2016: 184 702 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť vo výške 6 022 tis. eur (k 31. októbru 2016: 6 022 tis. eur) záväzok z kupónu splatný v priebehu roka 2016 a 2017.

**Zábezpeka**

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov bolo zriadené záložné právo k nehnuteľnému majetku Spoločnosti v celkovej výške 80 436 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Spoločnosti.

**33. Údaje o reálnej hodnote**

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

| <i>v tis. eur</i>                                    | <b>Účtovná hodnota</b> |                   | <b>Reálna hodnota</b> |                   |
|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                      | <b>31.10.2017</b>      | <b>31.10.2016</b> | <b>31.10.2017</b>     | <b>31.10.2016</b> |
| <b>Finančný majetok</b>                              |                        |                   |                       |                   |
| Úvery poskytnuté (pozn. 21)                          | 56 704                 | 38 584            | 56 445                | 38 418            |
| Ostatné pohľadávky (pozn. 23)                        | 26 835                 | 27 866            | 26 835                | 27 866            |
| Investície do dcérskych spoločností (pozn. 18)       | 14 743                 | 14 641            | 14 743                | 14 641            |
| Pohľadávky z obchodného styku (pozn. 22)             | 5 387                  | 2 524             | 5 387                 | 2 524             |
| Finančné investície (pozn. 25)                       | 2 194                  | 2 259             | 2 194                 | 2 259             |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (pozn. 26) | 6 062                  | 5 946             | 6 062                 | 5 946             |
| Ostatný majetok (pozn. 24)                           | 476                    | 129               | 476                   | 129               |
| <b>Celkom</b>                                        | <b>112 401</b>         | <b>91 949</b>     | <b>112 142</b>        | <b>91 783</b>     |

| <i>v tis. eur</i>                     | <b>Účtovná hodnota</b> |                   | <b>Reálna hodnota</b> |                   |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                       | <b>31.10.2017</b>      | <b>31.10.2016</b> | <b>31.10.2017</b>     | <b>31.10.2016</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>               |                        |                   |                       |                   |
| Úvery a pôžičky (pozn. 28)            | 65 689                 | 43 965            | -                     | 44 512            |
| Vydané dlhopisy (pozn. 32)            | 184 842                | 184 702           | 192 853               | 194 385           |
| Záväzky z obchodného styku (pozn. 29) | 7 989                  | 6 794             | 7 989                 | 6 794             |
| Ostatné záväzky (pozn. 30)            | 10 897                 | 4 671             | 10 897                | 4 671             |
| <b>Celkom</b>                         | <b>269 417</b>         | <b>240 132</b>    | <b>211 739</b>        | <b>250 362</b>    |

**33. Údaje o reálnej hodnote (pokračovanie)**

Ostatné pohľadávky k 31. októbru 2017 obsahujú poskytnutú zálohu najmä na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky vo výške 19 451 tis. eur (k 31. októbru 2016: 19 451 tis. eur). Túto spoločnosť má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS, s.r.o. na dobu jedného roka a z tohto dôvodu sa účtovná hodnota poskytnutej zálohy významne nelíši od jej reálnej hodnoty.

Finančné investície k 31. októbru 2017 obsahujú najmä podiel v spoločnosti Korona Ziemi SP z o.o. v hodnote 119 tis. eur (k 31. októbru 2016: 119 tis. eur) a investíciu v spoločnosti CAREPAR, a.s. v hodnote 2 041 tis. eur (k 31. októbru 2016: 2 041 tis. eur) a sú účtované v reálnej hodnote. Reálna hodnota investície CAREPAR, a.s. bola k 31. októbru 2017 odhadnutá vedením Spoločnosť použitím metódy diskontovania peňažných tokov, s použitím vstupov z podnikateľského plánu a odhadov peňažných tokov. Podnikateľský plán a odhady peňažných tokov boli pred ich použitím vedením Spoločnosti dôsledne prehodnotené. Diskontná sadzba použitá pre ocenenie tohto finančného majetku použitá k 31. októbru 2017 bola vo výške 8,54%. Hlavnými predpokladmi, ktoré boli použité pri oceňovaní, boli očakávané peňažné toky a diskontná sadzba.

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

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

Náklady na operatívny lízing za obdobie končiacie 31. októbru 2017 vykázané vo výsledku hospodárenia predstavovali 2 711 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2016: 2 711 tis. eur).

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

| <i>v tis. eur</i> | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Menej ako 1 rok   | 2 923             | 2 126             |
| Od 1 do 5 rokov   | 8 386             | 6 288             |
| 5 rokov a viac    | 2 609             | 3 143             |
| <b>Celkom</b>     | <b>13 917</b>     | <b>11 557</b>     |

**35. Informácie o riadení rizika**

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

Spoločnosť je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

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

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

**Úverové riziko**

Spoločnosť sa vystavuje tomuto riziku predovšetkým pri pohľadávkach z obchodného styku, pohľadávkach z prenájmu, ostatných pohľadávkach, preddavkoch a poskytnutých úveroch. Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe v prípade, že nie je vystavená žiadna forma ručenia. Účtovná hodnota pohľadávok, preddavkov a poskytnutých úverov vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobytné pohľadávky. Pred uzatvorením významných zmlúv, vedenie Spoločnosti na svojich pravidelných zasadnutiach vyhodnocuje úverové riziko súvisiace s protistranou. V prípade identifikácie významných rizík, Spoločnosť k uzavretiu zmluvy nepristúpi.

## 35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

K 31. októbru 2017 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

| <i>v tis. eur</i>                         | Právnické osoby | Banky        | Ostatné finančné inštitúcie | Ostatné    | Spolu          |
|-------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                   |                 |              |                             |            |                |
| Úvery poskytnuté                          | 56 567          | -            | -                           | 137        | 56 704         |
| Ostatné pohľadávky                        | 26 517          | 319          | -                           | -          | 26 836         |
| Investície do dcérskych spoločností       | 14 743          | -            | -                           | -          | 14 743         |
| Pohľadávky z obchodného styku             | 5 387           | -            | -                           | -          | 5 387          |
| Finančné investície                       | 2 194           | -            | -                           | -          | 2 194          |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | -               | 6 049        | -                           | 13         | 6 062          |
| Ostatný majetok                           | 443             | -            | 12                          | 20         | 475            |
| <b>Celkom</b>                             | <b>105 851</b>  | <b>6 368</b> | <b>12</b>                   | <b>170</b> | <b>112 401</b> |

K 31. októbru 2016 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

| <i>v tis. eur</i>                         | Právnické osoby | Banky        | Ostatné finančné inštitúcie | Ostatné    | Spolu         |
|-------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|------------|---------------|
| <b>Finančný majetok</b>                   |                 |              |                             |            |               |
| Úvery poskytnuté                          | 38 448          | -            | -                           | 136        | 38 584        |
| Ostatné pohľadávky                        | 27 595          | 271          | -                           | -          | 27 866        |
| Investície do dcérskych spoločností       | 14 641          | -            | -                           | -          | 14 641        |
| Pohľadávky z obchodného styku             | 2 524           | -            | -                           | -          | 2 524         |
| Finančné investície                       | 2 259           | -            | -                           | -          | 2 259         |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | -               | 5 933        | -                           | 13         | 5 946         |
| Ostatný majetok                           | -               | -            | 4                           | 125        | 129           |
| <b>Celkom</b>                             | <b>85 467</b>   | <b>6 204</b> | <b>4</b>                    | <b>274</b> | <b>91 949</b> |

## Riziko likvidity

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

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

## 35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

K 31. októbru 2017 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému riziku likvidity:

| <i>v tis. eur</i>                            | Účtovná<br>hodnota | Budúci<br>peňažný<br>tok | Do 3<br>mesiacov | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 rok až<br>5 rokov | Nad 5<br>rokov | Bez<br>určenia |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                      |                    |                          |                  |                          |                     |                |                |
| Úvery poskytnuté                             | 56 704             | 58 603                   | 15 979           | 24 242                   | 18 382              | -              | -              |
| Ostatné pohľadávky                           | 26 835             | 319                      | -                | 319                      | -                   | -              | -              |
| Investície do dcérskych spoločností          | 14 743             | 14 743                   | -                | -                        | -                   | -              | 14 743         |
| Pohľadávky z obchodného styku                | 5 387              | 5 387                    | 5 387            | -                        | -                   | -              | -              |
| Finančné investície                          | 2 194              | 2 194                    | -                | -                        | -                   | -              | 2 194          |
| Peňažné prostriedky a peňažné<br>ekvivalenty | 6 062              | 6 062                    | 6 062            | -                        | -                   | -              | -              |
| Ostatný majetok                              | 476                | 1 087                    | 1 087            | -                        | -                   | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                                | <b>112 401</b>     | <b>88 395</b>            | <b>28 515</b>    | <b>24 561</b>            | <b>18 382</b>       | <b>-</b>       | <b>16 937</b>  |
| <b>Finančné záväzky</b>                      |                    |                          |                  |                          |                     |                |                |
| Úvery a pôžičky                              | -65 689            | -                        | -                | -                        | -                   | -              | -              |
| Vydané dlhopisy                              | -184 842           | -                        | -                | -                        | -                   | -              | -              |
| Záväzky z obchodného styku                   | -7 989             | -7 989                   | -7 989           | -                        | -                   | -              | -              |
| Ostatné záväzky                              | -10 897            | -10 897                  | -10 897          | -                        | -                   | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                                | <b>-269 417</b>    | <b>-18 886</b>           | <b>-18 886</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Účtovná hodnota Ostatných pohľadávok zahŕňa najmä poskytnuté zálohy, pri ktorých sa neočakáva, že budú uhradené peňažnými prostriedkami, ale prevodom akcií v horizonte do 3 rokov.

Vedenie Spoločnosti plánuje v budúcnosti splatiť vydané dlhopisy emisiou nových dlhopisov.

K 31. októbru 2016 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému riziku likvidity:

| <i>v tis. eur</i>                            | Účtovná<br>hodnota | Budúci<br>peňažný tok | Do 3<br>mesiacov | 3 mesiace<br>až 1 rok | 1 rok až 5<br>rokov | Nad 5<br>rokov | Bez<br>určenia |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                      |                    |                       |                  |                       |                     |                |                |
| Úvery poskytnuté                             | 38 584             | 41 461                | 2 844            | 29 951                | 7 856               | 810            | -              |
| Ostatné pohľadávky                           | 27 866             | 271                   | -                | 271                   | -                   | -              | -              |
| Investície do dcérskych<br>spoločností       | 14 641             | 14 641                | -                | -                     | -                   | -              | 14 641         |
| Pohľadávky z obchodného styku                | 2 524              | 2 524                 | 2 524            | -                     | -                   | -              | -              |
| Finančné investície                          | 2 259              | 2 259                 | -                | -                     | -                   | -              | 2 259          |
| Peňažné prostriedky a peňažné<br>ekvivalenty | 5 946              | 5 946                 | 5 946            | -                     | -                   | -              | -              |
| Ostatný majetok                              | 129                | 129                   | 129              | -                     | -                   | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                                | <b>91 949</b>      | <b>67 231</b>         | <b>11 443</b>    | <b>30 222</b>         | <b>7 856</b>        | <b>810</b>     | <b>16 900</b>  |



**35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)****Finančné záväzky**

|                            |                 |                 |                |                |                 |          |          |
|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------|----------|
| Úvery a pôžičky            | -43 965         | -46 651         | -1 287         | -6 340         | -39 024         | -        | -        |
| Vydané dlhopisy            | -184 702        | -220 875        | -1 575         | -8 175         | -211 125        | -        | -        |
| Záväzky z obchodného styku | -6 794          | -6 794          | -6 794         | -              | -               | -        | -        |
| Ostatné záväzky            | -4 671          | -4 671          | -4 671         | -              | -               | -        | -        |
| <b>Celkom</b>              | <b>-240 132</b> | <b>-278 991</b> | <b>-14 327</b> | <b>-14 515</b> | <b>-250 149</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

Účtovná hodnota Ostatných pohľadávok zahŕňa najmä poskytnuté zálohy, pri ktorých sa neočakáva, že budú uhradené peňažnými prostriedkami ale prevodom akcií.

**Menové riziko**

Z dôvodu obstarania dcérskych spoločností v Poľskej republike a poskytnutia a prijatia úverov od týchto spoločností v priebehu roka 2016 a 2017, Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmien výmenného kurzu poľského zlotého voči euro. Manažment pravidelne sleduje, či nie je veľký rozdiel medzi záväzkami a pohľadávkami v cudzej mene. Spoločnosť k 31. októbru 2017 vykazovala investíciu v dcérskej spoločnosti v hodnote 14 743 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote 31 016 tis. eur. Ostatný majetok a záväzky Spoločnosti sú denominované v eurách.

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

**Analýza senzitivity**

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

**Vplyv na portfólio**

| <i>v tis. eur</i> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|-------------------|-------------|-------------|
| PLN               | -254        | -420        |

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

**Úrokové riziko**

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

Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Spoločnosti riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov.

K 31. októbru 2017 a k 31. októbru 2016 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

| <i>v tis. eur</i>                | <b>31.10.2017</b> | <b>31.10.2016</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fixná úroková sadzba</b>      |                   |                   |
| Majetok                          | 61 001            | 44 530            |
| Záväzky                          | 193 456           | 184 702           |
| <b>Variabilná úroková sadzba</b> |                   |                   |
| Majetok                          | -                 | -                 |
| Záväzky                          | 58 195            | 43 915            |

**35. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)***Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou*

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

v tis. eur

**31. október 2017**

Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Cash flow senzitivita

| Zisk (strata) |               |
|---------------|---------------|
| 100 bb rast   | 100 bb pokles |
| -582          | 582           |
| <b>-582</b>   | <b>582</b>    |

v tis. eur

**31. október 2016**

Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Cash flow senzitivita

| Zisk (strata) |               |
|---------------|---------------|
| 100 bb rast   | 100 bb pokles |
| -439          | 439           |
| <b>-439</b>   | <b>439</b>    |

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

**Prevádzkové riziko**

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

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

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

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

**36. Spriaznené osoby****Identifikácia spriaznených osôb**

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Spoločnosti podstatný vplyv a iným stranám, k 31. októbru 2017 a 31. októbru 2016 alebo počas obdobia od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 a 1. novembra 2015 do 31. októbra 2016:

- (1) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti
- (2) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom

**36. Spriaznené osoby (pokračovanie)**

(3) Pridružené spoločnosti

(4) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo akcionárov Spoločnosti (pozri tiež bod 10 – Osobné náklady)

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

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

Spoločnosť má voči spriazneným osobám dole uvedené transakcie :

| v tis. eur                            | Pozn. | Pohľadávky<br>31.10.2017 | Závazky<br>31.10.2017 | Pohľadávky<br>31.10.2016 | Závazky<br>31.10.2016 |
|---------------------------------------|-------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.  | 1     | 18 155                   | 4                     | 4 950                    | -                     |
| Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. | 2     | 14 709                   | 7 436                 | 4 796                    | 8                     |

| v tis. eur                            | Pozn. | Výnosy<br>1.11.2016 -<br>31.10.2017 | Náklady<br>1.11.2016 -<br>31.10.2017 | Výnosy<br>1.11.2015 -<br>31.10.2016 | Náklady<br>1.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|---------------------------------------|-------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.  | 1     | 374                                 | 1                                    | 220                                 | -                                    |
| Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. | 2     | 567                                 | 265                                  | 118                                 | -                                    |

<sup>1</sup> Spoločnosť Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. sa stala spriaznenou osobou od 30. apríla 2014.

<sup>2</sup> Spoločnosť Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2015.

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

Tatry mountain resorts, a.s. predali 6. decembra 2017 svoj 75% podiel v spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o, dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s. za 30 miliónov PLN.

**38. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu**

V priebehu roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov (pozri bod č. 32 – Vydané dlhopisy) v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré sú odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave. Spoločnosť sa zaviazala dosahovať hodnotu finančného ukazovateľa Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA na úrovni max. 6,5 a hodnotu finančného ukazovateľa DSCR (vrátane započítania nákladov na výplatu kupónov z dlhopisov TMR I a TMR II) na úrovni min. 1,00.

Obe emisie sú spojené s pravidelnou výplatou kupónu, ktorú Spoločnosť zabezpečuje z vlastných prostriedkov. Výplata kupónu z emisie TMR II je možná len raz ročne po predložení finálnych auditovaných konsolidovaných finančných výkazov za predchádzajúce účtovné obdobie, podľa ktorých budú splnené nasledovné finančné ukazovatele: (i) čistý zisk po zdanení bude vyšší ako 1,00 EUR a súčasne (ii) finančný ukazovateľ Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA na úrovni max. 5,25. V prípade, že uvedené finančné ukazovatele neboli splnené, kupón z emisie TMR II bude kapitalizovaný, teda nevyplatený a ďalej úročený a to až do: (i) dňa konečnej splatnosti dlhopisov TMR II alebo (ii) dňa kedy vyššie uvedený Finančný ukazovateľ Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA je max. 3,00 (avšak zmluvná podmienka DSCR min 1x musí byť dodržaná).

### **38. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu (pokračovanie)**

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

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

V priebehu obdobia od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

### **39. Podmienený majetok a podmienené záväzky**

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

Spoločnosť uzatvorila dňa 31. októbra 2007 Zmluvu o záložnom práve k podniku, k pohľadávkam a ku hnutelným veciam v prospech veriteľa Tatra banka, akciová spoločnosť, predmetom ktorej je záložné právo k záväzkom v celom rozsahu záväzkov, ktoré sú vykázané v súvahe k 31. októbru 2016 a k 31. októbru 2017.

Spoločnosť vedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 517 tis. eur a príslušenstvo.

.....  
Bohuš Hlavatý  
*predseda*  
*predstavenstva*

Jozef Hodek  
*člen*  
*predstavenstva*

Tomáš Kimlička  
*osoba zodpovedná*  
*za zostavenie*  
*závierky*

Marián Vojtko  
*osoba zodpovedná*  
*za vedenie účtovníctva*