

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Tatry mountain resorts, a. s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Tatry mountain resorts, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. októbru 2017, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. októbru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok

Účtovná hodnota poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok (krátkodobých a dlhodobých) k 31. októbru 2017: 83 539 tisíc EUR.

Zníženie hodnoty (impairment) k 31. októbru 2017 a zníženie hodnoty za rok vtedy končiaci: 0 tis. EUR

Vid' body 2e) a 2i) (Významné účtovné zásady) a body 21 a 23 (Poskytnuté úvery a Ostatné pohľadávky) účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu:

Naša reakcia:

Poskytnuté úvery a ostatné pohľadávky sú k 31. októbru 2017 tvorené najmä nezabezpečenými úvermi dcérskym spoločnostiam v celkovej hodnote 32 754 tisíc EUR, poskytnutým preddavkom na akcie spoločnosti, ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko v hodnote 19 451 tisíc EUR a poskytnutým úverom tejto spoločnosti v hodnote 12 625 tisíc EUR.

Poskytnuté úvery a ostatné pohľadávky sú posúdené Spoločnosťou z dôvodu zníženia hodnoty na individuálnej báze ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zníženie hodnoty predstavuje najlepší odhad manažmentu Spoločnosti o výške strát vzniknutých ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Zamerali sme sa na zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok, keďže posúdenie strát zo zníženia hodnoty vyžaduje použitie významného množstva odhadov zo strany manažmentu spoločnosti ohľadom načasovania vykázania (identifikácia udalostí, ktoré vedú k zníženiu hodnoty) a sumy zníženia hodnoty (impairment).

Naše audítorské procedúry v danej oblasti zahŕňali okrem iného:

- Zhodnotenie a test dizajnu a implementácie kontrol nad procesom posudzovania zníženia hodnoty poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok;
- Zhodnotenie primeranosti použitej metodológie testovania na zníženie hodnoty poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok v porovnaní s relevantnými požiadavkami finančného vykazovania;
- Kritické zhodnotenie, s odkazom na finančné výkazy dlžníka a prostredníctvom diskusie s finančným riaditeľom Spoločnosti, existencie akéhokoľvek indikátora zníženia hodnoty k 31. októbru 2017;
- Pre tie poskytnuté úvery a ostatné pohľadávky, ku ktorým boli identifikované indikátory znehodnotenia, posúdenie schopnosti dlžníka splniť svoje záväzky voči Spoločnosti pomocou:
 - Posúdenia finančných tokov medzi Spoločnosťou a dlžníkmi predovšetkým z pohľadu plnenia dohodnutých splátok;
 - Výpočet odhadu návratnej hodnoty poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok, pre vybraných dlžníkov za použitia modelov diskontovaných

peňažných tokov s použitím očakávanej miery rastu tržieb, EBITDA marže a príslušných diskontných sadzieb aplikovateľných pre jednotlivých dlžníkov a za pomoci porovnania miery rastu tržieb s historickým vývojom, porovnania EBITDA marže s trhovými hodnotami, výpočet odhadu diskontného faktoru a porovnania aktuálnych výsledkov s odhadmi z minulých rokov;

- Posúdenie historickej presnosti odhadov zníženia hodnoty zo strany Spoločnosti.

Zníženie hodnoty (impairment) investícií do dcérskych spoločností

Účtovná hodnota investícií do dcérskych spoločností k 31. októbru 2017: 14 743 tisíc EUR.

Zníženie hodnoty (impairment) k 31. októbru 2017 a zníženie hodnoty za rok vtedy končiaci: 0 tis. EUR.

Vid' bod 2d) (Významné účtovné zásady) a bod 18 (Investície do dcérskych spoločností) účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu:

Investície do dcérskych spoločností predstavujú k 31. októbru 2017 predovšetkým investíciu v hodnote EUR 7 450 tisíc v spoločnosti Śląskie Wesole Miasteczko sp. z o.o. prevádzkujúcej zábavný park a investíciu v hodnote EUR 7 191 tisíc v spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. prevádzkujúcej lyžiarske stredisko, oboje so sídlom v Poľsku.

Investície do dcérskych spoločností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o prípadné opravné položky. Ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, manažment Spoločnosti posudzuje, či existujú indikátory, ktoré by poukazovali na skutočnosť, že vykazované

Naša reakcia:

Naše audítorské procedúry v danej oblasti zahŕňali okrem iného:

- Zhodnotenie a test dizajnu a implementácie kontrol nad procesom posudzovania zníženia hodnoty investícií do dcérskych spoločností;
- Zhodnotenie primeranosti použitej metodológie testovania na zníženie hodnoty investícií v porovnaní s relevantnými požiadavkami finančného vykazovania a s metódami používanými na trhu;
- Zhodnotenie opodstatnenosti úsudkov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa existencie indikátorov zníženia hodnoty

hodnoty nie sú návratné. Zvažované indikátory môžu, okrem iného zahŕňať, významné straty z prevádzkovej činnosti, hodnoty investícií prevyšujúce podiel na vlastnom imaní spoločností alebo finančné výsledky pod plánovanými hodnotami. V prípade, že boli identifikované indikátory zníženia hodnoty investície, manažment Spoločnosti odhadne výšku návratnej sumy, zvyčajne s odkazom na úžitkovú hodnotu a príslušné modely diskontovaných peňažných tokov.

Odhad úžitkovej hodnoty vyžaduje, aby manažment Spoločnosti použil významné úsudky v súvislosti s kľúčovými vstupmi ako sú miera rastu tržieb, EBITDA marža a diskontné miery.

Na základe vyššie uvedených skutočností, zníženie hodnoty investícií do dcérskych spoločností považujeme za kľúčovú záležitosť auditu.

a následnej požiadavky vykonania príslušných testov na zníženie hodnoty. Toto okrem iného zahŕňalo diskusiu o výsledkoch dcérskych spoločností s finančným riaditeľom Spoločnosti;

- Pre investície, ku ktorým boli identifikované indikátory zníženia hodnoty, za pomoci našich špecialistov na oceňovanie, zhodnotenie kľúčových predpokladov a úsudkov aplikovaných Spoločnosťou vo svojich modeloch diskontovaných peňažných tokov, vrátane tých, ktoré súvisia s mierou rastu tržieb, EBITDA maržou a diskontnými mierami, pomocou preskúmania schválených finančných modelov, kritickým posúdením miery rastu tržieb a ich porovnaním s historickým vývojom, porovnania EBITDA marže s trhovými hodnotami, vytvorenia odhadu diskontného faktoru a porovnania aktuálnych výsledkov s predpoveďami z minulých rokov;
- Za pomoci našich špecialistov na oceňovanie, nezávislá analýza senzitivity výsledkov testu na zníženie hodnoty na zmeny v kľúčových predpokladoch pre jednotlivé investície z portfólia dcérskych spoločností.
- Posúdenie historickej presnosti predpokladov použitých Spoločnosťou v minulosti;

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch

a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 31. októbra 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 11. septembra 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. apríla 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 9 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

28. februára 2018
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745