

Tatry mountain resorts, a. s.

Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2017 do 31.10.2018

zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného
výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom EÚ

Obsah

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018
zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“)
v znení prijatom EÚ

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditors' Report)



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Tatry mountain resorts, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. októbru 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky individuálnej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. októbru 2018, 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 nás 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 nás názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej 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 2018: 117 297 tisíc EUR.

Zníženie hodnoty (impairment) k 31. októbru 2018 a zniženie 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:

Poskytnuté úvery a ostatné pohľadávky sú k 31. októbru 2018 tvorené najmä nezabezpečenými úvermi spoločnostiam v skupine v celkovej hodnote 64 124 tisíc EUR, poskytnutým preddavkom na akcie spoločnosti, ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko v hodnote 19 451 tisíc EUR a poskytnutým úverom tejto spoločnosti v hodnote 13 300 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 zniženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok, keďže posúdenie strát zo zniženia hodnoty vyžaduje použitie významného množstva odhadov zo strany manažmentu spoločnosti ohľadom načasovania vykázania (identifikácia udalostí, ktoré vedú k zniženiu hodnoty) a sumy zniženia hodnoty (impairment).

Naša reakcia:

- Naše audítorské procedúry v danej oblasti zahŕňali okrem iného:
- Zhodnotenie a test dizajnu a implementácie kontrol nad procesom posudzovania zniženia hodnoty poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok;
 - Zhodnotenie primeranosti použitej metodológie testovania na zniženie hodnoty poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok v porovnaní s relevantnými požiadavkami finančného vykazovania;
 - Kritické zhodnotenie, s odkazom na finančné výkazy dlužníka a prostredníctvom diskusie s finančným riaditeľom Spoločnosti, existencie akéhokoľvek indikátora zniženia hodnoty k 31. októbru 2018;
 - Pre tie poskytnuté úvery a ostatné pohľadávky, ku ktorým boli identifikované indikátory znehodnotenia, posúdenie schopnosti dlužníka splniť svoje záväzky voči Spoločnosti pomocou:
 - Posúdenia finančných tokov medzi Spoločnosťou a dlužníkmi predovšetkým z pohľadu plnenia dohodnutých splátok;
 - Výpočet odhadu návratnej hodnoty poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok, pre vybraných dlužníkov za použitia modelov diskontovaných

peňažných tokov s použitím očakávanej miery rastu tržieb, EBITDA marže a príslušných diskontných sadzieb aplikovateľných pre jednotlivých dlžníkov a za pomocí 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) investícii do dcérskych spoločností

Účtovná hodnota investícii do dcérskych spoločností k 31. októbru 2018: 7 482 tisíc EUR.

Zníženie hodnoty (impairment) k 31. októbru 2018 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 2018 predovšetkým investíciu v hodnote EUR 7 191 tisíc v spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. prevádzkujúcej lyžiarske stredisko 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 hodnoty nie sú návratné. Zvažované indikátory môžu, okrem iného zahŕňať, významné straty z prevádzkovej činnosti, hodnoty investícii prevyšujúce podiel na

Naša reakcia:

Naše audítorské procedúry v danej oblasti zahŕňali okrem iného:

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

vlastnom imaní spoločnosti 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 výssie uvedených skutočností, zníženie hodnoty investícii 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 pomocí 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 pomocí našich špecialistov na oceňovanie, nezávislá analýza senzitívity 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 opisanie 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 vydáť 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 odôvodnenie očakávať, že jednotlivo 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, fašovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obidenie 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 nevylučuje, 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 prevázili 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“). Náš vyššie uvedený názor na individuálnu 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.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Ked' získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadrimo názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 31. októbra 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky.

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 14. septembra 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 18. apríla 2018. Celkové neprerušené obdobie našej základky, vrátane predchádzajúcich obnovení základky (predĺženie obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opäťovných vymenovaní za štatutárnych auditorov, predstavuje 10 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.

26. februára 2019

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018
zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
(„IFRS“)
v znení prijatom EÚ

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Tržby	6	96 189	90 393
Ostatné prevádzkové výnosy	7	190	171
Výnosy celkom		96 379	90 564
Spotreba materiálu a tovarov	8	-18 023	-15 639
Nakupované služby	9	-21 631	-19 919
Osobné náklady	10	-26 095	-22 901
Ostatné prevádzkové náklady	11	-944	-827
Zisk z predaja majetku		469	1 011
Zisk z precenenia investící do nehnuteľností	17	725	-
Zisk z precenenia finančných nástrojov	25	2 458	-
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	22	-83	-19
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		33 255	32 270
Odpisy a amortizácia	15,16	-13 417	-12 600
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	16	-	-
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)		19 838	19 670
Úrokové výnosy	12	3 669	2 775
Úrokové náklady	12	-12 089	-11 694
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	13	-2 091	29
Zisk pred zdanením		9 327	10 780
Daň z príjmu	14	-1 754	-1 557
Zisk		7 573	9 223
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky s možnou následnou reklassifikáciou do zisku/(straty):</i>			
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	14	-	35
Celkový komplexný výsledok		7 573	9 258
Zisk prispadajúci na akciu (v eur)	27	1,129	1,375
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

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

Poznámky uvedené na stranach 6 až 54 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

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2018	31.10.2017
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	16	7 020	6 952
Pozemky, budovy a zariadenie	15	278 535	274 877
Investície v nehnuteľnostiach	17	7 279	6 554
Úvery poskytnuté	21	3 043	35 397
Ostatné pohľadávky	23	3 708	2 656
Investície do dcérskych spoločností	18	7 482	14 743
Dlhodobý majetok celkom		307 067	341 179
Zásoby			
Pohľadávky z obchodného styku	20	7 895	5 763
Úvery poskytnuté	22	3 387	5 387
Ostatné pohľadávky	21	86 322	21 307
Finančné investície	23	24 224	24 179
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	25	4 652	2 194
Ostatný majetok	26	52 787	6 062
Krátkodobý majetok celkom		8 770	476
Majetok celkom		188 037	65 368
Vlastné imanie			
Základné imanie	27	46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Zisk za obdobie		7 573	9 223
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		37 969	28 746
Vlastné imanie celkom		122 922	115 349
Záväzky			
Úvery a pôžičky	28	39 874	56 567
Rezervy	31	24	24
Ostatné dlhodobé záväzky	30	-	-
Vydané dlhopisy	32	167 415	178 820
Odložený daňový záväzok	19	23 079	21 450
Dlhodobé záväzky celkom		230 392	256 861
Úvery a pôžičky			
Záväzky z obchodného styku	28	46 548	9 122
Rezervy	29	7 689	7 989
Vydané dlhopisy	31	389	307
Ostatné krátkodobé záväzky	32	71 002	6 022
Krátkodobé záväzky celkom		16 162	10 897
Záväzky celkom		141 790	34 337
Vlastné imanie a záväzky celkom		372 182	291 198
Majetok celkom		495 104	406 547

Poznámky uvedené na stranách 6 až 54 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. eur	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembra 2017	46 950	30 430	4 930	180	32 859	115 349
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	922	-	-922	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	7 573	7 573
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení - položky s možnou následnou reklassifikáciou do zisku/(straty); Prečenenie cenných papierov určených na predaj na reálne hodnotu	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	922	-	6 651	7 573
Transakcie s vlastníkmi, ūčované priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. októbru 2018	46 950	30 430	5 852	180	39 510	122 922

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

Základné imanie v tis. eur	Emissné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Celkom
46 950	30 430	4 449	145	24 117	106 091
-	-	481	-	-481	-
-	-	-	-	9 223	9 223
Zostatok k 1. novembra 2016					
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu					
Zisk za obdobie					
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení					
- položky s možnou následnou reklassifikáciou do zisku/(straty):					
Presenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu			35	-	35
Celkový komplexný výsledok za obdobie					
		481	35	8 742	9 258
Transakcie s vlastníckmi, účtované priamo do vlastného imania					
Prispevky do fondu					
Celkové transakcie počas roka					
Zostatok k 31. októbru 2017	46 950	30 430	4 930	180	32 859
Poznámky uvedené na stranách 6 až 54 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.					

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk		7 573	9 223
Úpravy týkajúce sa:			-
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-469	-1 011
Odpisy a amortizácia	15,16	13 417	12 600
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam		83	19
Zisk z precenenia finančných nástrojov	25	-2 458	-
Zisk z precenenia investící do nehnuteľnosti	17	- 725	-29
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	8 420	8 919
Zmena stavu rezerv		82	-43
Daň z príjmu	14	1 754	1 557
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		624	-1 848
Zmena v zásobách		-2 132	-212
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		4 965	2 776
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		31 134	31 951
Zaplatená daň z príjmu		-475	-21
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		30 659	31 930
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15,16	-17 677	-29 095
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		1 003	2 455
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	5	-189	-102
Úvery poskytnuté		-38 430	-47 740
Splátky poskytnutých úverov		9 049	31 742
Výdavky na obstaranie finančných investící	25	-	-
Príjmy z predaja finančných investící	25	-	103
Prijaté úroky		112	653
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		-46 132	-41 984
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z finančného lízingu		-987	-1 018
Prijatý finančný lízing		871	1 498
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-53 045	-9 330
Prijaté úvery a pôžičky		73 556	30 310
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania		-	-
Vydané dlhopisy, netto	32	58 347	-
Nákup vlastných dlhopisov		-5 081	-
Zaplatené úroky		-11 463	-11 290
Vyplatené dividendy		-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		62 198	10 170
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		46 725	116
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	26	6 062	5 946
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	26	52 787	6 062

Poznámky uvedené na stranach 6 až 54 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

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

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018****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. Dňa 10. októbra 2018 Spoločnosť emitovala tretiu emisiu dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur, splatné v roku 2024, z ktorej bolo ku dňu zostavenia účtovnej závierky načerpaných 60 000 tis. eur. 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 zreálneniu 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 2018 a k 31. októbru 2017 bola nasledovná:

31. október 2018	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	9 164	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	7 216	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	6 284	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	4 648	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	4 469	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	4 117	8,8%	8,8%
Drobni akcionári	11 052	23,5%	23,5%
Celkom	46 950	100%	100%

31. október 2017	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	9 164	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	7 216	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	6 284	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	4 648	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	4 469	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	4 117	8,8%	8,8%
Drobni akcionári	11 052	23,5%	23,5%
Celkom	46 950	100%	100%

1. Informácie o spoločnosti (pokračovanie)

Hlavnými aktivitami Spoločnosti sú prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy, nákup a predaj tovaru a hotelierstvo. Od 29. marca 2011 Spoločnosť prevádzkuje Aquapark Tatralandia 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. V priebehu rokov 2017 a 2018 Spoločnosť rozšírila svoje portfólio o dcérské spoločnosti v Českej republike a Rakúsku. Spoločnosť v Českej republike od decembra 2017 prevádzkuje lyžiarske stredisko Ještěd pri Liberci a dcérská spoločnosť založená v Rakúsku bude slúžiť na prípadné budúce akvizície.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 bol 1 150, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 bol 1 131 z toho manažment 25).

Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 sa jednalo v priemere o 272 zamestnancov (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017: 254 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 Kubera (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 2017 do 31. októbra 2018 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").

Nakol'ko 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 2019 a je možné ju získať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 25. februára 2019.

(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.

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

Individuálna účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur.

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

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Nasledovné Medzinárodne štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. novembra 2017 a boli Spoločnosťou aplikované pri zostavení individuálnej účtovnej závierky:

Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

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.

Doplnenie IAS 12 Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z nezrealizovaných strát) objasňuje, že jednotka musí zvážiť, či daňový zákon obmedzuje zdroje zdanielnych ziskov, oproti ktorým si jednotka môže uplatniť odpočet uplatnení dočasných rozdielov. Dodatok ďalej poskytuje postupy ako má spoločnosť stanoviť budúci zdanielny zisk a vysvetliť okolnosti na základe ktorých môže zdanielny 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 porovnávanie obdobia 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.

Vydané Medzinárodne štandardy finančného výkazníctva, ktoré ešte nie sú účinné

K 31. októbru 2018 boli vydané a následne prijaté EÚ (okrem významných štandardov uvedených ďalej, ktoré ešte neboli prijaté EÚ) nasledovné významné Medzinárodne štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a teda neboli Spoločnosťou pri zostavaní tejto účtovnej závierky aplikované.

V máji 2014, IASB vydala štandard IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (Výnosy zo zmluv 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. Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Manažment ešte neukončil svoje prvotné zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Z pohľadu jednotlivých typov výnosov, vedenie Spoločnosti neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhl'adom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

Štandard IFRS 16 Leases (Lízing) bol vydaný v januári 2016 a nahradza 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). Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahе podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hned' na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobu nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opcii,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

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. Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívnego lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca. Toto sa týka hlavne operatívnych nájmov pozemkov. Charakter a náklady, ktoré sa týkajú týchto nájmov sa teraz zmenia, pretože Spoločnosť vykáže odpisy z práva používať majetok a nákladové úroky zo záväzkov. V súčastnosti Spoločnosť vykazuje náklady z operatívneho nájmu na rovnomernej báze a vykazuje majetok a záväzky iba v rozsahu časového nesúladu medzi skutočnou platbou nájmu a vykázaným nákladom. Namiesto toho Spoločnosť vykáže platby z nájomného v rámci záväzkov z prenájmu. Spoločnosť ešte nepripripravila analýzu očakávaných kvantitatívnych vplyvov nového štandardu. Spoločnosť plánuje prvýkrát aplikovať IFRS 16 1. novembra 2019, pričom použije model retrospektívneho prístupu. Preto kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa vykáže ako úprava otváracieho stavu vlastného imania k 1. novembru 2019, bez úpravy porovnatelných informácií.

V júli 2014, IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9 Financial Instruments** (Finančné nástroje). Štandard nahradza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandardu vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovolené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za ziadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia. Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky. Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Spoločnosť plánuje aplikovať nový štandard odo dňa účinnosti. Spoločnosť začala analyzovať dopad nového štandardu na súvahu a majetok a predpokladá sa navýšenie opravných položiek k poskytnutým úverom. Prvotný odhad predstavuje dotvorenie opravnej položky k poskytnutým úverom a inému finančnému majetku a tým zníženie hospodárskeho výsledku o 1 800 tis. eur.

Doplnenie IAS 40 Transfers of Investment Property (Investičný majetok) je účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr a má sa aplikovať prospektívne. Skôršia 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. Takisto majetok musí splňať definíciu podľa štandardu a taktiež musí byť dokázané, že došlo k zmene používania. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť prevádzka nehnuteľnosti do a z kategórie investície v nehnuteľnostiach iba v prípade, kedy skutočne dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie, účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby, účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch.

Ročné vylepšenia IFRS

IASC vydala súbor doplnení k viacerým štandardom. Jedná sa napríklad o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2014 – 2016 (vydané 8. decembra 2016), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, okrem zmien v IFRS 12, ktoré sa majú aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Tieto ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Rovnako prijatie nasledujúcich interpretácií a doplnení nebude mať významný vplyv na účtovné zásady, finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti. Interpretácie ešte neboli prijatá EÚ.

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 vykázala nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z preddavku. Ak existuje viaceré vopred poskytnutých alebo prijatých platieb, potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú vopred prijatú alebo

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 konkrétnie 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, nevyužité daňové straty, nevyužité daňové úľavy a daňové sadzby
- Ako jednotka posudzuje zmeny v skutočnostiach a okolnostiach.

Účtovná jednotka musí určiť, či sa má vziať do úvahy každé neisté daňové posúdenie oddelené 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.

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 platabami, 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 ocnenie sa zvýši aj o náklady súvisiace s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja.

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

iv. Princípy oceňovania reálnej 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 naslednom precenení

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

vi. Odúčtovanie

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

(d) Finančné investície

i. Dcérské spoločnosti

Dcérské 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 kontrolo 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 vykázane 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene

Položky vykázané v účtovnej závierke Spoločnosti sú vyjadrené v mene primárneho ekonomickeho 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 predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažný majetok a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na eurá ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená, kurzom Európskej Centrálnej Banky platným v tento deň. Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sú ocenené obstarávacou cenou, sú prepočítané na eurá kurzom platným ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. 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 súvahе vtedy, keď má Spoločnosť právne vymožiteľný nárok na vzájomný zápočet vykázaných hodnôt a keď existuje úmysel vysporiadať transakcie na základe ich čistého rozdielu.

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Ked' 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 neboli odúčtovaný zo súvahy. Suma straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reálnej 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 stanovení 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, 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). Obstarávacia cena zahrňa náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním majetku. Hodnota majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahrňa 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 ekonomicke úžitky obsiahnuté v príslušnej položke dlhodobého majetku a príslušné náklady je možné spoľahlivo merat'. Všetky ostatné náklady, vrátane bežnej údržby dlhodobého majetku, sú zúčtované do výsledku hospodárenia v období, s ktorým súvisia.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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.

(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 investícii, nad rozdielom medzi reálnymi hodnotami identifikateľného majetku a prevzatých záväzkov. Goodwill z nadobudnutia dcérskych a pridružených spoločností je zahrnutý v investíciach 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 používanie. 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

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

(m) Rezervy

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

i. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok 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. Záväzok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krvky 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 úroковej 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 zohľadenené: 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 nezruší. Pri prvotnom vykázani 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 vynútitelné 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 zdanielných ziskov, proti ktorým budú môcť byť nevyužité daňové straty a kredity započítané. Odložená daňová pohľadávka je znížená o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie nebude v budúnosti 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.

(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 prislúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Spoločnosť sleduje hodnotu nevyčerpaných bodov a oceňuje ju pravidelne pre účely vykádzania v účtovnej závierke.

Ostatné služby predstavujú najmä služby poskytované v súvislosti s ubytovaním ako nájom priestorov vrátane hotelov vykázaných ako investície v nehnuteľnostiach, parkovanie, wellness, masáže, predaj suvenírov a podobne. Tržby z prenájmu sú vykazované na báze po dobu trvania nájmu, pričom sa časovo rozlišujú. Tržby z realitných projektov sa účtujú pri prechode práv a povinností a s nimi spojenými rizikami na kupujúceho, ku ktorým dochádza najčastejšie dňom prechodu vlastníckeho práva. 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(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) prečení 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.

Akékolvek 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 investícii 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 neopisuje.

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 neeviduje.

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 zo 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) Odhad reálnych hodnôt

Nasledovné 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 odúročujú.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

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

(a) Ocenenie investícii v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach sú vykazované v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícii v nehnuteľnostiach je určená buď ocenenením manažmentu alebo nezávislým znalcem (pozri Významné účtovné zásady, bod I), v obidvoch prípadoch je ocenenie založené na aktuálnych trhových hodnotách a podmienkach. Trhová hodnota predstavuje odhadovanú hodnotu, za ktorú by bolo možné majetok v deň oceniať 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 informované, 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 2018 tri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnej účtovnej hodnote 2 707 tis. eur (k 31. októbru 2017: 1 982 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 4 572 tis. eur (k 31. októbru 2017: 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 2018 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych zmluvných podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach smerom nahor o 725 tis. eur. Na ocenenie boli použité zmluvné ročné nájmy a diskontná sadzba vo výške 6,4%.

Ak by sa reálna hodnota tej časti investícii v nehnuteľnostiach, ktorá bola určená na základe odhadov manažmentu, líšila od odhadov manažmentu o 10%, účtovná hodnota investícií v nehnuteľnostiach by bola o 728 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2018 (k 31. októbru 2017: 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 vykázania je obstaraný goodwill priradený jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU), pre ktoré sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciach.

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. Klúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň aj najviac citlivým faktorom pri určení návratnej hodnoty, boli očakávané tržby vyhodnotené manažmentom, ziskovosť (EBITDA) a náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre budúce

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

čisté peňažné toky. Očakávané tržby ako aj ziskosť sú založené na zmenách v cieľových skupinách zákazníkov, posilnenom marketingu a zvýšení kvality poskytovaných služieb.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva strednodobé obdobie 5 rokov s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom rastu peňažných tokov na úrovni 1% ročne (2017: 2,2%). 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 2018 a 6,81% pre rok 2017 (po zohľadnení dane z príjmu).

V roku 2018 a 2017 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test neprekázal dôvod na zníženie hodnoty majetku.

Ak by k 31. októbru 2018 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 10 160 tis. eur. V tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri nižšom dosiahnutom ukazovateľi EBITDA. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 0,5% 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 12 821 tis. eur. Ani v tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri vyššej hodnote diskontnej sadzby.

Ak by k 31. októbru 2017 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 10 238 tis. eur. V tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri nižšom dosiahnutom ukazovateľi EBITDA. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 0,5% oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 7,31%, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 17 762 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

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 jednak v troch slovenských lokalitách: v Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách a v Liptovskom Mikuláši a jednak prostredníctvom svojich dcérskych spoločností v Poľskej republike a v Českej republike s plánovaným rozšírením aktivít aj do Rakúska. 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 2018 po posúdení vedením Spoločnosti, neboli identifikované 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 tejto priradený Goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(b).

K 31. októbru 2017 po posúdení vedením Spoločnosti, neboli identifikované 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 tejto 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 trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky

Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, ktoré sú porovnateľné pre majetok alebo záväzok, buď priamo (ako ceny porovnateľných nástrojov) alebo nepriamo (odvodené od cien)

Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú stanovené na základe dát z porovnateľných trhov (neporovnateľné vstupy)

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

v tis. eur	31.10.2018				31.10.2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok								
Finančné investície	-	4 652	-	4 652	-	2 194	-	2 194
Úvery poskytnuté	-	89 365	-	89 365	-	56 915	-	56 915
Ostatné pohľadávky	-	23 437	-	23 437	-	21 698	-	21 698
Investície do dcérskych spoločností	-	7 482	-	7 482	-	14 743	-	14 743
Pohľadávky z obchodného styku	-	3 387	-	3 387	-	5 387	-	5 387
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	52 787	-	52 787	-	6 062	-	6 062
Ostatný majetok	-	7 574	-	7 574	-	476	-	476
Celkom	-	188 684	-	188 684	-	107 475	-	107 475

v tis. eur	31.10.2018				31.10.2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky								
Úvery a pôžičky	-	86 422	-	86 422	-	66 055	-	66 055
Vydané dlhopisy	-	238 417	-	238 417	-	189 122	-	189 122
Záväzky z obchodného styku	-	7 689	-	7 689	-	7 989	-	7 989
Ostatné záväzky	-	6 080	-	6 080	-	10 897	-	10 897
Celkom	-	338 608	-	338 608	-	274 063	-	274 063

K 31. októbru 2018 Spoločnosť v rámci úrovne 2 eviduje finančnú investíciu (19% podiel) v spoločnosti CAREPAR, a.s. vo výške 4 498 tis. eur (k 31. októbru 2017: 2 041 tis. eur). Táto spoločnosť vlastní 50%-ný podiel spoločnosti MELIDA a.s., ktorá si prenajíma a následne prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn v Českej republike. Z dôvodu, že spoločnosť CAREPAR, a.s. k 31. októbru 2018 nevykazuje okrem 50%-ného podielu v spoločnosti MELIDA a.s. žiadny iný významný majetok alebo záväzky, reálna hodnota investície v spoločnosti CAREPAR, a.s. bola určená ako 9,5% odhadovanej reálnej hodnoty spoločnosti MELIDA a.s.

Reálna hodnota MELIDA a.s. bola k 31. októbru 2018 a 2017 odhadnutá vedením Spoločnosti použitím metódy diskontovania peňažných tokov, s použitím vstupov z podnikateľského plánu a odhadov peňažných tokov. Podnikateľský plán a odhad peňažných tokov boli pred ich použitím vedením Spoločnosti dôsledne prehodnotené. Nájom lyžiarskeho strediska bol na základe podpísaného dodatku č. 2, ktorý nadobudol platnosť dňa 22. marca 2018, predĺžený až do roku 2057, z tohto dôvodu boli naprojektované peňažné toky od roku 2018 do roku 2057. Hlavnými predpokladmi, ktoré boli použité pri oceňovaní, boli očakávané peňažné toky, kde najdôležitejšie predpoklady odhadované manažmentom boli EBITDA, jej rast a diskontná sadzba.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

Projektovaná EBITDA pre rok 2018 predstavovala hodnotu 5 890 tis. eur (2017: 5 196 tis. eur). Pre rok 2019 sa predpokladá jej nárast o 5%, pre roky 2020 a 2021 sa predpokladá nárast o 3%, od roku 2022 do roku 2023 sa predpokladá jej nárast o 2% ročne a od roku 2024 do roku 2057 o 1% ročne. Diskontná sadzba pre ocenenie tohto finančného majetku použitá k 31. októbru 2018, predstavujúca požadovanú mieru návratnosti vlastného kapitálu bola vo výške 7,80% (2017: 8,70%).

Ak by vo výpočte k 31. októbru 2018 projektovaná EBITDA spoločnosti MELIDA a.s., ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola pre každý rok nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota investície v spoločnosti CAREPAR, a.s. by poklesla o 341 tis. eur. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 0,5% oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 8,30%, hodnota spoločnosti CAREPAR, a.s. by poklesla o 242 tis. eur.

Ak by vo výpočte k 31. októbru 2017 projektovaná EBITDA spoločnosti MELIDA a.s., ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola pre každý rok nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota investície v spoločnosti CAREPAR, a.s. by poklesla o 208 tis. eur. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 0,5% oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 9,20%, hodnota spoločnosti CAREPAR, a.s. by poklesla o 63 tis. eur.

4. Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát

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					
	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017			
Tržby	39 258	34 624	8 610	9 837	25 004	22 213	14 528	12 290	6 188	5 574	2 601	5 855	-	-	-	-	-	-	96 189	90 393	-	-	-	-			
Ostatné prevádzkové výnosy	34	23	-	-	77	52	79	91	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190	171		
Spotreba materiálu a tovarov	-3 750	-2 425	-322	-287	-4 900	-4 376	-4 849	-3 861	-2 702	-2 350	-1 500	-2 340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18 023	-15 639	
Nakupované služby	-10 296	-9 025	-1 533	-1 398	-6 151	-5 235	-2 489	-1 574	-522	-494	-620	-2 193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-21 631	-19 919	
Osobné náklady	-8 146	-7 257	-2 633	-2 574	-8 797	-7 517	-4 491	-3 931	-1 912	-1 622	-126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26 095	-22 901	
Ostatné prevádzkové náklady	-375	-387	-83	-142	-306	-264	-93	-91	-83	-40	-4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-944	-827	
Zisk z predaja majetku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-469	1 011	
Zisk z precenenia investícii do nehnuteľnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zisk z precenenia finančných investícií	2 038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rozpuštenie opravných položiek s pohľadávkam	-	-	-82	-	-1	-15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-83	-19	
Odpisy a amortizácia	-7 344	-7 055	-1 289	-1 180	-3 172	-2 795	-918	-731	-403	-330	-85	-85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13 417	-12 600	
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 669	2 775	
Úrokové náklady	-4 630	-4 479	-1 316	-1 273	-2 971	-2 874	-1 644	-1 590	-745	-721	-783	-757	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12 089	-11 694	
Zisk z finančných operácií, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	6 789	4 019	1 342	2 983	-1 217	-811	401	603	-37	18	677	1 491	1 372	2 477	9 327	10 780	-1 754	-1 557	-	-	-	-	-	-	-	-	
Daň z príjmu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zisk / (strata)																										7 573	9 223

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

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

4. Informácie o prevádzkových segmentoch (pokračovanie)

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície

	Horské strediská			Záberné parky			Hotely			Reštauračné zariadenia			Športové služby a obchody			Realitné projekty			Ostatné			CELKOM					
v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017			
Goodwill a nehmotný majetok	375	335	2 515	2 517	4 114	4 076	10	11	3	10	3	10	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 020	6 952		
Pozemky, budovy a zariadenie	143 629	147 179	38 697	33 765	72 953	75 111	14 638	9 870	2 671	2 320	3 263	4 238	2 684	2 394	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274 877			
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 279	6 554		
Zásoby	373	400	88	87	703	644	-12	378	2 762	2 808	3 981	1 446	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 895	5 763		
Pohľadávky z obchodného sústu	1 335	2 123	326	518	834	1 327	464	738	209	332	219	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 387	5 387		
Investície do dceŕskych spoločností	7 482	7 293	-	7 450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 482	14 743		
Ostatné pohľadávky	27 753	26 635	179	150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27 932	26 835		
Finančné investície	4 498	2 041	-	-	2	1	-	-	-	-	119	119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33	4 652		
Ostatný majetok	858	312	7 405	46	507	118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 770	476		
Úvery poskytnuté	41 589	34 820	41 044	17 274	4 660	4 200	-	-	-	-	-	-	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	367	89 365		
Prenájomné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 154	2 782	700	583	1 451	1 493	862	830	398	374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52 787			
Majetok určený na predaj Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 062		
Majetok celkom	231 046	223 970	90 954	62 390	85 224	86 970	15 962	11 827	6 162	5 963	14 788	12 633	50 968	2 794	495 104	406 547											
Úvery a pôžičky dlhodobé Záväzky z obchodného sústu dlhodobé	31 732	48 777	4 021	7 769	4 120	-	-	-	-	-	-	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39 874	56 567		
Ostatné dlhodobé záväzky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Úvery a pôžičky krátkodobé Záväzky z obchodného sústu krátkodobé	46 333	8 837	-	264	215	-	-	-	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-		
Ostatné krátkodobé záväzky	3 210	3 148	731	768	1 767	1 968	1 020	1 095	471	493	490	517	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46 548	9 122		
Reservy	7 417	5 001	1 554	1 048	3 981	2 684	2 213	1 492	997	672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 162	10 897			
Vydané dlhopisy	164	131	41	32	102	82	56	45	24	20	26	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413	331			
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 450			
Záväzky celkom	88 856	65 894	6 348	9 881	10 185	4 734	3 289	2 653	1 491	1 206	516	538	261 495	206 292	516	538	261 495	206 292	516	538	261 495	206 292	516	538	272 182	372 182	291 198

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach

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 31. januára 2018 došlo k zmene názvu spoločnosti Tatry mountain resorts CR, a.s. a spoločnosť bola premenovaná na TMR Ještěd a.s..

Dňa 16. februára 2018 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (79 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. bude slúžiť na budúce akvizície v Českej republike.

Dňa 28. mája 2018 Spoločnosť podpísala zmluvu o kúpe podniku PHIG Holding GmbH, ktorá sa neskôr premenovala na Tatry mountain resorts AT, GmbH. Kúpna suma bola dohodnutá na 32 tis. eur, pričom sa Spoločnosť stala jediným vlastníkom podniku. Hodnota čistého majetku spoločnosti v čase obstarania predstavovala 32 tis. eur. Vedenie spoločnosti zvážilo prípadný dopad precenenia na reálnu hodnotu (fair value) vrátane procesu PPA (purchase price allocation) a vyhodnotilo, že fair value obstaraného čistého majetku sa významne nelíši od jej účtovnej hodnoty.

Dňa 14. septembra 2018 bola založená spoločnosť TMR Finance CR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (78 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. TMR Finance CR, a.s. emitovala 7. novembra 2018 dlhopisy na Burze cenných papierov Praha.

Dňa 9. augusta 2017 Spoločnosť predala celý svoj podiel v spoločnosti Compagnie des Alpes (ďalej CDA) v počte 3 850 akcií, v celkovej sume obchodu 103 tis. eur. Spoločnosť už nie je vlastníkom žiadnych akcií spoločnosti CDA.

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. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. následne dňa 6. decembra 2017 odkúpila od Spoločnosti celý 75% podiel v spoločnosti Slaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. v úhrannej hodnote 30 000 tis. pln.

6. Tržby

v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Horské strediská	39 258	34 624
Hotely	25 004	22 213
Reštauračné zariadenia	14 528	12 290
Zábavné parky	8 610	9 837
Športové služby a obchody	6 188	5 574
Realitné projekty	2 601	5 855
Celkom	96 189	90 393

7. Ostatné prevádzkové výnosy

v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Zmluvné pokuty	-	-
Náhrady od poisťovne	2	10
Ostatné prevádzkové výnosy	188	161
Celkom	190	171

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018****8. Spotreba materiálu a tovarov**

<i>v tis. eur</i>	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-6 686	-5 590
Tovar	-4 748	-3 900
Predané chalety	-1 498	-1 660
Pohonné hmoty	-725	-643
Materiál na opravu a údržbu	-745	-657
Materiál a tovar – ostatné	-3 621	-3 189
Celkom	-18 023	-15 639

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Spotreba energií	-4 569	-4 495
Náklady na reklamu	-3 247	-3 080
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-4 403	-4 127
Ostatné správne náklady	-1 551	-1 694
Náklady na opravu a údržbu	-1 720	-1 469
Náklady na komunikáciu	-1 348	-962
Náklady na právne poradenstvo	-821	-567
Služby súvisiace s vlastnenými priestormi	-371	-318
Doprava, ubytovanie, cestovné	-254	-235
Náklady na školenia	-162	-108
Ostatné nakupované služby	-3 185	-2 864
Celkom	-21 631	-19 919

Ostatné nakupované služby predstavujú náklady na účtovníctvo, audit a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Spoločnosti. Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 predstavovali 149 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2017: 149 tis. eur).

10. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Mzdové náklady	-14 581	-12 978
Náklady na personálny lízing	-3 013	-2 519
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-6 332	-5 604
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-2 154	-1 786
Ostatné sociálne náklady	-15	-14
Celkom	-26 095	-22 901

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 bol 1 150, z toho manažment 25 (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 bol 1 131, z toho manažment 25). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 sa jednalo v priemere o 272 zamestnancov (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017: 254 zamestnancov).

10. Osobné náklady (pokračovanie)

Do vrcholového managementu spadajú členovia predstavenstva a vrcholový management, ktorý pozostáva z CEO, CFO, riaditeľa jednotlivých stredísk a riaditeľa 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 Pravidlach 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. októrom 2018 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 695 tis. eur (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017: 678 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli vrcholovému manažmentu vyplatené v celkovej výške 1 416 tis. eur (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017: 1 068 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 uzavorených zmlúv o výkone funkcie vyplácané základné odmeny. Za rok končiaci 31. októrom 2018 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 43 tis. eur (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017: 40 tis. eur).

11. Ostatné prevádzkové náklady

	v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)		-334	-340
Náklady na poplatky a provízie		-438	-369
Manká a škody		-161	-115
Ostatné prevádzkové náklady		-11	-3
Celkom		-944	-827

12. Úrokové výnosy a náklady

	v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Úrokové výnosy		3 669	2 775
Úrokové náklady		-12 089	-11 694
Celkom		-8 420	-8 919

Úrokové výnosy za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 vo výške 3 669 tis. eur (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 vo výške 2 775 tis. eur) plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 21 – Úvery poskytnuté.

Úrokové náklady za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 vo výške 12 089 tis. eur predstavujú náklady na úvery a pôžičky vo výške 2 051 tis. eur (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 vo výške 1 804 tis. eur) a úrokové náklady z vydaných dlhopisov vo výške 10 038 tis. eur (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 vo výške 9 890 tis. eur). Spoločnosť vydala úročené dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 270 mil. eur. Prvá časť dlhopisov TMR I v objeme 70 mil. s nominálnou úrokovou mierou 4,5% p.a. je splatná 17. decembra 2018. V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť odkúpila vlastné dlhopisy v celkovom objeme 5 000 tis. eur. Druhá časť dlhopisov TMR II v objeme 110 mil. eur s nominálnou úrokovou mierou 6% p.a. je splatná 5. februára 2021. Tretia časť dlhopisov TMR III v objeme emisie 90 mil. eur (k 31. októbru 2018 načerpaných 60 mil. eur) s nominálnou úrokovou mierou 4,4% p.a. je splatná 10. októbra 2024. Pre viac informácií ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 32 – Vydané dlhopisy.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 nekapitalizovala do majetku úrokové náklady (od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku úrokové náklady).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018****13. Zisk / (strata) z finančných operácií, netto**

v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Náklady na správu finančných nástrojov	-925	-237
Zisk z predaja finančných nástrojov	4	4
Ostatné, netto	<u>-1 170</u>	<u>262</u>
Celkom	<u>-2 091</u>	<u>29</u>

Položka ostatné obsahuje najmä stratu z kurzových rozdielov.

14. Daň z príjmu a odložená daň

v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018	1.11.2016 - 31.10.2017
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-111	-611
Zrážková daň z úrokov	<u>-14</u>	<u>-19</u>
	<u>-125</u>	<u>-630</u>
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	-1 629	-1 948
Zmena v daňovej sadzbe	<u>-</u>	<u>1 021</u>
Celková daň z príjmov	<u>-1 754</u>	<u>-1 557</u>

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

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Slovenskej republike, Spoločnosť použila pre rok 2018 sadzbu 21% (2017: 21%) vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Daň z príjmov výkázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018			1.11.2016 - 31.10.2017		
	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	44	9	35
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	44	9	35

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

14. Daň z príjmu a odložená daň (pokračovanie)

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. eur	1.11.2017 - 31.10.2018		1.11.2016 - 31.10.2017	
	%	%	%	%
Zisk pred zdanením		9 327		10 780
Daňová sadzba 21%	21%	1 959	22%	2 372
Daňovo neuznané náklady	3%	288	2%	216
Nezdaňované výnosy	-5%	-507	0%	-29
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	14	0%	19
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola zaúčtovaná odložená daň	0%	-	0%	-
Zmena v daňovej sadzbe	0%	-	-9%	-1 021
Celkom	19%	1 754	14%	1 557

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2018 a 2017

2018

v tis. eur	Zostatok k 1. novembru 2017	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2018
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-21 251	-1 434	-	-	-22 685
Investície do nehnuteľností	-848	-177	-	-	-1 025
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	25	-15	-	-	10
Rezervy a záväzky	500	121	-	-	621
Daňové straty	124	-124	-	-	-
Celkom, netto	-21 450	-1 629	-	-	-23 079

2017

v tis. eur	Zostatok k 1. novembru 2016	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2017
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-20 424	-827	-	-	-21 251
Investície do nehnuteľností	-872	24	-	-	-848
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	34	-9	-	-	25
Rezervy a záväzky	479	21	-	-	500
Daňové straty	260	-136	-	-	124
Celkom, netto	-20 523	-927	-	-	-21 450

Pozri tiež bod 19 - Odložený daňový záväzok.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

15. Pozemky, budovy a zariadenie

v tis. eur

	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
<i>Obstarávacia cena</i>				
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 investícii v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Presuny v rámci majetku	4 870	-	-4 870	-
Zostatok k 31.10.2017	224 902	127 483	11 058	363 443
Počiatočný stav k 1.11.2017	224 902	127 483	11 058	363 443
Prírastky	5 511	4 038	7 673	17 222
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-
Úbytky	-487	-275	-	-762
Presun do investícii v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Presuny v rámci majetku	5 072	-	-5 072	-
Zostatok k 31.10.2018	234 998	131 246	13 659	379 903
<i>Oprávky a straty zo zniženia hodnoty majetku</i>				
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 investícii v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2017	-42 744	-45 822	-	-88 566
Počiatočný stav k 1.11.2017	-42 744	-45 822	-	-88 566
Odpis bežného účtovného obdobia	-5 941	-7 090	-	-13 031
Úbytky	28	201	-	229
Presun do investícii v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2018	-48 657	-52 711	-	-101 368
<i>Zostatková hodnota</i>				
k 1.11.2016	175 464	75 113	9 050	259 627
k 31.10.2017	182 158	81 661	11 058	274 877
k 1.11.2017	182 158	81 661	11 058	274 877
k 31.10.2018	186 341	78 535	13 659	278 535

Spoločnosť v období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 realizovala investície vo výške 17 222 tis. eur. Spoločnosť investovala 1 981 tis. eur do výstavby nových tobogánov v Tatralandii, zaradila do užívania stavbu nového gastro zariadenia „Crystal“ na Bielej Púti v hodnote 1 534 tis. eur, spoločnosť ďalej postavila nové reštauračné zariadenia „Koliba Habarka“ v stredisku Jasná priamo pri vrcholovej stanici 6-sedačkovej lanovky Lúčky – Vyhliadka v hodnote 1 529 tis. eur, zdokonalila zasnežovanie a lyžiarske trate za viac ako 1 461 tis. eur, vo Vysokých Tatrách sa tiež zrekonštruovali izby v Grandhotel Starý Smokovec v hodnote 1 352 tis. eur, zaradila do užívania „AOM“ (asistované obchodné miesto) kiosky v horských strediskách a v Tatralandii v hodnote 876 tis. eur, investovala 670 tis. eur do kúpy hotela Tatran vo Veľkej Lomnici a realizovala ďalšie investície prevádzkového charakteru.

15. Pozemky, budovy a zariadenie (pokračovanie)

Spoločnosť v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 realizovala investície vo výške 28 735 tis. eur. Spoločnosť dokončila výstavbu novej lanovky na trase Krupová – Kosodrevina v celkovej hodnote 9 095 tis. eur, zaradila do užívania nový Hotel Pošta 4* v hodnote 5 080 tis. eur, postavila Centrum východ v hodnote 2 002 tis. eur, zdokonalila zasnežovanie a niektoré zjazdovky v hodnote 1 667 tis. eur a realizovala investície drobného charakteru ako napríklad vyasfaltovanie parkoviska Krupová, investície na hoteloch a reštauráciách na svahoch v strediskách a ostatné prevádzkové investície.

Nevyužitý majetok a používaný majetok plne odpísaný

K 31. októbru 2018 a 2017 Spoločnosť nevlastnila nevyužívaný majetok. K 31. októbru 2018 Spoločnosť používala plne odpísaný majetok v obstarávacej hodnote 11 470 tis. eur (2017: 8 549 tis. eur).

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiace 31. októbra 2017 a 31. októbra 2018 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

	31.10.2018	31.10.2017
Živelná pohroma a vandalizmus	354 537	335 682
Všeobecné strojové riziká	25 715	20 084
Zodpovednosť za škodu	15 000	15 000

Zábezpeka

K 31. októbru 2018 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 225 265 tis. eur (k 31. októbru 2017: vo výške 220 084 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2018 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov (k 31. októbru 2017: Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov).

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

16. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
<i>Obstarávacia cena</i>					
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	3 740	3 964	2 446	230	10 380
Počiatočný stav k 1.11.2017	3 740	3 964	2 446	230	10 380
Prírastky	-	-	37	418	455
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-5	-	-5
Presuny v rámci majetku	-	-	2	-2	-
Zostatok k 31.10.2018	3 740	3 964	2 480	646	10 830
<i>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</i>					
Počiatočný stav k 1.11.2016	-350	-983	-1 536	-	-2 869
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-69	-490	-	-559
Úbytky	-	-	-	-	-
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2017	-350	-1 052	-2 026	-	-3 428
Počiatočný stav k 1.11.2017	-350	-1 052	-2 026	-	-3 428
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-69	-317	-	-386
Úbytky	-	-	4	-	4
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2018	-350	-1 121	-2 339	-	-3 810
<i>Zostatková hodnota</i>					
k 1.11.2016	3 390	2 981	755	25	7 151
k 31.10.2017	3 390	2 912	420	230	6 952
k 1.11.2017	3 390	2 912	420	230	6 952
k 31.10.2018	3 390	2 843	141	646	7 020

Oceniteľné práva predstavujú najmä ochranné známky týkajúce sa Aquaparku Tatralandia.

17. Investície v nehnuteľnostiach

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
<i>Obstarávacia cena</i>		
Počiatočný stav k 1.11.2017 / 1.11.2016	6 554	6 554
Presun z hmotného majetku (netto)	-	-
Presun z IP do majetku určeného na predaj	-	-
Precenenie na reálnu hodnotu	725	-
Zostatok k 31.10.2018 / 31.10.2017	7 279	6 554

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú v období k 31. októbru 2018 tri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnej účtovnej hodnote 2 707 tis. eur (k 31. októbru 2017: 1 982 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 4 572 tis. eur (k 31. októbru 2017: 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 2018 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach a vyhodnotilo, že sa zmenila výška zmluvných prenájmov a z tohto dôvodu bolo potrebné upraviť hodnotu investície v nehnuteľnosti. Precenenie investícií v nehnuteľnostiach bolo k 31. októbru 2018 vo výške 725 tis. eur (k 31. októbru 2017: 0 tis. eur).

V období 1. novembra 2017 až 31. októbra 2018 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 197 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciam v nehnuteľnostiach boli vo výške 61 tis. eur (1. novembra 2016 až 31. októbra 2017: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 179 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 54 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2018 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 2 462 tis. eur (k 31. októbru 2017: vo výške 1 782 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018****18. Investície do dcérskych spoločností**

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Szczyrkowski Osrode Narciarski S.A. (97%-ný podiel)	7 191	7 191
Tatry mountain resorts CR, a.s. (100%-ný podiel)	79	-
TMR Finance CR, a.s. (100%-ný podiel)	78	-
TMR Ještěd a.s. (100%-ný podiel)	75	75
Tatry Mountain Resorts AT GmbH (100%-ný podiel)	32	-
Tatry mountain resorts PL, a.s. (100% -ný podiel)	27	27
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. (75%-ný podiel)	-	7 450
Celkom	7 482	14 743

Dňa 16. februára 2018 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (79 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. bude slúžiť na budúce akvizície v Českej republike.

Dňa 28. mája 2018 Spoločnosť podpísala zmluvu o kúpe podniku PHIG Holding GmbH, ktorá sa neskôr premenovala na Tatry mountain resorts AT GmbH. Kúpna suma bola dohodnutá na 32 tis. eur, pričom sa Spoločnosť stala jediným vlastníkom podniku. Hodnota čistého majetku spoločnosti v čase obstarania predstavovala 32 tis. eur.

Dňa 14. septembra 2018 bola založená spoločnosť TMR Finance CR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (78 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. TMR Finance CR, a.s. emitovala 7. novembra 2018 dlhopisy na Burze cenných papierov Praha.

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 31. januára 2018 došlo k zmene názvu spoločnosti Tatry mountain resorts CR, a.s., a spoločnosť bola premenovaná na TMR Ještěd a.s..

Dňa 30. septembra 2017 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. s výškou základného imania 27 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. bude slúžiť na budúce akvizície v Poľskej republike. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. následne dňa 6. decembra 2017 odkúpila od Spoločnosti celý 75% podiel v spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. v úhrnej hodnote 30 000 tis. pln.

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. Celková hodnota majetku k dátumu obstarania po precenení na reálnu hodnotu predstavovala 9 489 tis. eur a celková hodnota vlastného imania predstavovala 9 077 tis. eur. K uvedenej spoločnosti k 31. októbru 2018 a 2017 nebola účtovaná žiadna opravná položka. Spoločnosť predala 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.

Dňa 5. marca 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 vlastniacu 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 2018 a 2017 nebola účtovaná žiadna opravná položka.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

v tis. eur	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-22 685	-21 251	-22 685	-21 251
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-1 025	-848	-1 025	-848
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	10	25	-	-	10	25
Rezervy a záväzky	621	500	-	-	621	500
Daňové straty	-	124	-	-	-	124
Započítavanie	-631	-649	631	649	-	-
Celkom	-	-	-23 079	-21 450	-23 079	-21 450

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

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Daňové straty	-	-
Celkom	-	-

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

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

v tis. eur	2018	2019	po 2019
Daňové straty	-	-	-

Maximálna lehotu 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

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Tovar	2 762	3 087
Materiál	1 152	1 230
Majetok určený na predaj	3 981	1 446
Celkom	7 895	5 763

Majetok určený na predaj predstavujú Chalety Otupné fáza II. (vo výške 886 tis. eur), fáza III. (vo výške 3 068 tis. eur) a fáza IV. (vo výške 27 tis. eur), ktorých výstavbu Spoločnosť realizovala, resp. stále realizuje a následne plánuje predaj tretím stranám. Výnos z predaja chaletov bude vykázaný v roku 2019, prípadne neskôr. Ide spolu o celkový počet 16 chaletov.

K 31. októbru 2018 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 7 895 tis. eur (k 31. októbru 2017: 5 763 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

21. Úvery poskytnuté

v tis. eur

	31.10.2018	31.10.2017
Krátkodobé	86 322	21 307
Dlhodobé	3 043	35 397
Celkom	89 365	56 704

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2018 a k 31. októbru 2017. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2018 predstavoval 6,86% (k 31. októbru 2017: 6,94%).

v tis. eur		31.10.2018	31.10.2017
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Tatry mountain resorts PL, a.s.	7% p.a.	22 430	-
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.	7% p.a.	17 591	-
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	15 169	-
1. Tatranská, akciová spoločnosť	7% p.a.	13 300	12 626
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	6 519	-
majiteľ Penziónu Energetik (Mgr. Ľubica Skusilová)	5% p.a.	2 401	2 309
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	2 006	200
Tatry mountain resorts PL, a.s.	7% p.a.	1 062	-
Korona Ziemi	7% p.a.	1 024	917
SON Partner	7% p.a.	939	903
Thalia s.r.o.	5% p.a.	861	-
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	673	-
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	503	-
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	451	-
AIRAVATA Holding s.r.o.	-	380	180
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	212	202
GALAXO a.s.	5% p.a.	184	177
Tatry mountain resorts CR, a.s.	7% p.a.	179	-
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	121	-
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	119	-
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	78	-
Ostatné	5-7% p.a.	120	43
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	-	1 891
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	-	1 768
EUROCOM Investment, s.r.o.	7% p.a.	-	91
Celkom		86 322	21 307

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2018 a k 31. októbru 2017. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2018 predstavoval 6,55% (k 31. októbru 2017: 6,30%).

v tis. eur		31.10.2018	31.10.2017
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	2 061	-
Melida, a.s.	-	846	853
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.	7% p.a.	-	14 666
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	-	18 088
EUROCOM Investment, s.r.o.	7% p.a.	-	1 601
Ostatné	4-5% p.a.	136	189
Celkom		3 043	35 397

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

22. Pohľadávky z obchodného styku

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Pohľadávky z obchodného styku	3 434	5 505
Opravné položky k pohľadávkam	-47	-118
Celkom	3 387	5 387
 <i>Krátkodobé</i>	 3 387	 5 387
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	3 387	5 387

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2018 sú vo výške 3 387 tis. eur a tvoria bežné prevádzkové pohľadávky. K 31. októbru 2017 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 5 387 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatnosti je nasledovné:

v tis. eur	31.10.2018			31.10.2017		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	2 098	-	2 098	4 639	-	4 639
po lehote splatnosti do 30 dní	241	-	241	396	-	396
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	33	-5	28	194	-30	164
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	487	-4	483	35	-5	30
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	575	-38	537	241	-83	158
Celkom	3 434	-47	3 387	5 505	-118	5 387

K 31. októbru 2018 a 31. októbru 2017 hodnota opravných položiek pozostávala z opravných položiek k bežným prevádzkovým pohľadávkam.

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

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Stav k 1.11.2017 / 1.11.2016	118	157
Tvorba opravnej položky	90	41
Použitie	-154	-58
Rozpustenie opravnej položky	-7	-22
Stav k 31.10.2018 / 31.10.2017	47	118

K 31. októbru 2018 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 3 387 tis. eur (k 31. októbru 2017: 5 387 tis. eur).

23. Ostatné pohľadávky

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Poskytnuté zálohy	27 932	26 835
Celkom	27 932	26 835
 <i>Krátkodobé</i>	 24 224	 24 179
<i>Dlhodobé</i>	3 708	2 656
Celkom	27 932	26 835

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018****23. Ostatné pohľadávky (pokračovanie)**

Poskytnuté zálohy na majetok súvisia najmä s budúcimi akvizíciami vo výške 22 839 tis. eur (k 31. októbru 2017: 20 839 tis. eur) a s nedokončenou investičnou činnosťou vo výške 5 093 tis. eur (k 31. októbru 2017: 5 137 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 AIRAVATA Holding s.r.o.. Spoločnosť v roku 2018 poskytla zálohu vo výške 2 000 tis. eur na budúcu akvizíciu spoločnosti prevádzkujúcej lanovky v Rakúsku.

24. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2018	31.10.2017
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	1 196	219
Ostatné daňové pohľadávky	475	-
Ostatný majetok	7 099	257
Celkom	8 770	476
 <i>Krátkodobé</i>		
<i>Dlhodobé</i>	8 770	476
Celkom	8 770	476

Ostatný majetok vo výške 6 914 tis. eur predstavuje pohľadávku Spoločnosti z predaja 75% podielu akcií v spoločnosti Slaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. voči svojej dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s..

25. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2018	31.10.2017
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	4 652	2 194
Cenné papiere určené na predaj	-	-
Celkom	4 652	2 194

K 31. októbru 2018 predstavujú finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia najmä 19%-nú investíciu v spoločnosti CAREPAR, a.s. v hodnote 4 498 tis. eur (k 31. októbru 2017: 2 041 tis. eur), ktorá vlastní 50%-ný podiel spoločnosti MELIDA a.s., ktorá si prenajíma a následne prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn. Investícia v spoločnosti CAREPAR, a.s. bola k 31. októbru 2018 navýšená o 2 458 tis. eur z dôvodov popísaných v bode 3(d).

Finančné investície ďalej predstavujú investíciu v spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o. v hodnote 119 tis. eur (k 31. októbru 2017: 119 tis. eur), peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb vo výške 33 tis. eur (31. októbru 2017: 33 tis. eur), investíciu v spoločnosti TIKAR D.O.O. vo výške 1 tis. eur (31. októbru 2017: 1 tis. eur) a investíciu v spoločnosti SON Partner Sp. z o.o. vo výške 0,5 tis. eur (k 31. októbru 2017: 0,5 tis. eur).

26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2018	31.10.2017
Peniaze v hotovosti	12	13
Ceniny	-	-
Bežné účty v bankách	52 775	6 049
Celkom	52 787	6 062

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018****27. Vlastné imanie****Základné imanie a emisné ážio**

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2018 a 31. októbru 2017 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu.

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

Dňa 18. apríla 2018 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.. Valné zhromaždenie rozhodlo okrem iného o rozdelení zisku spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. dosiahnutého v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 9 223 tis. eur nasledovne:

- Prídel do rezervného fondu vo výške 922 tis. eur
- Zostatok vo výške 8 301 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

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

31. október 2018

	Počet akcií	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 309 139	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	664 058	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	638 385	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	588 166	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	1 578 760	23,5%	23,5%
Celkom	6 707 198	100%	100%

31. október 2017

	Počet akcií	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 309 139	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	664 058	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	638 385	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	588 166	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	1 578 760	23,5%	23,5%
Celkom	6 707 198	100%	100%

Zisk padajúci na akciu

	31.10.2018	31.10.2017
Zisk za obdobie v tis. eur	7 573	9 223
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk padajúci na akciu v eurách	1,129	1,375

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

K 31. októbru 2018 je zákonný rezervný fond vo výške 5 852 tis. eur (k 31. októbru 2017: 4 930 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.

Zniženie základného imania

Dňa 22. augusta 2013 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o znižení 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 zniženia základného imania do príslušného obchodného registra. Po znižení 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 2018 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť celkový dosiahnutý zisk vo výške 7 573 tis. eur nasledovne:

- Prídel do rezervného fondu vo výške 757 tis. eur
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 38 tis. eur
- Úhrada straty z minulých rokov vo výške 225 tis. eur
- Zostatok vo výške 6 553 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

28. Úvery a pôžičky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2018	31.10.2017
Prijaté úvery a pôžičky	84 622	63 795
Lízingy	1 800	1 894
Celkom	86 422	65 689
<i>Krátkodobé</i>	46 548	9 122
<i>Dlhodobé</i>	39 874	56 567
Celkom	86 422	65 689

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2018 a k 31. októbru 2017 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2018
			<i>v tis. eur</i>
J&T Banka a.s.	4% p.a.	15.11.2018	42 036
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,657% p.a.	31.12.2028	20 500
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,571% p.a.	30.6.2022	8 700
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,684% p.a.	31.12.2028	5 000
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,686% p.a.	30.6.2032	4 335
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2020	4 021
Heineken Slovensko a.s.	-	30.11.2018	30
Celkom			84 622

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

28. Úvery a pôžičky (pokračovanie)

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2017 v tis. eur
Tatra banka, a.s.	3M EURIBOR + priemerne 2,79%	30.9.2020 - 31.12.2022	46 500
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,571% p.a.	30.6.2022	9 800
Ślaskie Wesołe Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2020	7 434
Tatra-Leasing, s.r.o.	3M EURIBOR + 2,5% p.a.	2.2.2018	21
Heineken Slovensko a.s.	-	30.11.2018	40
Celkom			63 795

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2018 predstavoval 4,44% (k 31. októbru 2017: 3,61%). 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 predstavovala 46 500 tis. eur. Spoločnosť v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 načerpala nový úver od spoločnosti Poštová banka a.s. v celkovej hodnote 10 000 tis. eur. Výška tohto úveru k 31. októbru 2017 predstavovala 9 800 tis. eur. Spoločnosť dňa 14. augusta 2018 podpísala zmluvu o krátkodobom úvere so spoločnosťou J&T Banka, a.s. vo výške 42 036 tis. eur. Tento krátkodobý úver bol následne, 15. augusta 2018, celý použitý na splatenie prijatého úveru, ktorý bol poskytnutý spoločnosťou Tatra banka, a.s.. Na základe tejto skutočnosti sa uskutočnil výmaz zabezpečenia spoločnosti Tatra banka z príslušných registrov záložných práv.

Zábezpeka

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

K 31. októbru 2018 boli na zabezpečenie bankových úverov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 239 008 tis. eur (k 31. októbru 2017: vo výške 233 016 tis. eur).

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. októbru 2018 bola nasledovná:

v tis. eur	Istina	Úrok	Platby
Menej ako 1 rok	855	34	889
1 až 5 rokov	945	21	966
Celkom	1 800	55	1 855

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

v tis. eur	Istina	Úrok	Platby
Menej ako 1 rok	807	39	846
1 až 5 rokov	1 087	26	1 113
Celkom	1 894	65	1 959

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018****29. Záväzky z obchodného styku**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2018	31.10.2017
Záväzky z obchodného styku	6 923	7 147
Nevyfakturované dodávky	766	842
Celkom	7 689	7 989
 <i>Krátkodobé</i>	 7 689	 7 989
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	7 689	7 989

K 31. októbru 2018 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 1 155 tis. eur (k 31. októbru 2017: 832 tis. eur).

30. Ostatné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2018	31.10.2017
Záväzky voči zamestnancom	3 688	3 051
Prijaté zálohy	6 741	2 355
Výnosy budúcich období	3 300	3 429
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	215	215
Ostatné	2 218	1 847
Celkom	16 162	10 897
 <i>Krátkodobé</i>	 16 162	 10 897
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	16 162	10 897

K 31. októbru 2018 prijate zálohy predstavujú predovšetkým zálohy na kúpu Chaletov vo výške 4 935 tis. eur (k 31. októbru 2017: 892 tis. eur), a prijaté zálohy na ubytovanie v hoteloch vo výške 1 724 tis. eur (k 31. októbru 2017: 1 263 tis. eur).

K 31. októbru 2018 záväzky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 v hodnote 2 669 tis. eur (k 31. októbru 2017: 2 099 tis. eur) a mzdové záväzky voči zamestnancom v hodnote 935 tis. eur (k 31. októbru 2017: 871 tis. eur).

K 31. októbru 2018 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 215 tis. eur (k 31. októbru 2017: 215 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2018 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 2 554 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipassov - „Šíkovná sezónka“ (k 31. októbru 2017: 2 687 tis. eur), suma 74 tis. eur predstavuje nájomné za priestory spoločnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v priestoroch hotela Grandhotel Starý Smokovec (k 31. októbru 2017: 118 tis. eur) a suma 82 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2017: 84 tis. eur). Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2018 vo výške 384 tis. (k 31. októbru 2017 vo výške 384 tis. eur).

K 31. októbru 2018 suma ostatných záväzkov obsahuje aj 602 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia (k 31. októbru 2017: 559 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

30. Ostatné záväzky (pokračovanie)

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

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Stav k 1.11.2017 / 1.11.2016	47	21
Tvorba na ťarchu nákladov	137	80
Čerpanie	-92	-54
Stav k 31.10.2018 / 31.10.2017	92	47

31. Rezervy

v tis. eur	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatocný stav k 1.11.2017	307	24	331
Tvorba rezerv počas roka	389	-	389
Rozpustenie rezerv počas roka	-	-	-
Použitie rezerv počas roka	-307	-	-307
Zostatok k 31.10.2018	389	24	413
	31.10.2018	31.10.2017	
<i>Krátkodobé</i>	389	307	
<i>Dlhodobé</i>	24	24	
Celkom	413	331	

32. Vydané dlhopisy

V priebehu účtovného obdobia 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. Spoločnosť dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov v celkovom objeme 90 000 tis. eur. Ku dňu účtovnej závierky boli z tretej emisie predané dlhopisy v celkovej hodnote 60 000 tis. eur. Detaily k jednotlivým dlhopisom sú uvedené v tabuľke nižšie.

Názov	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Mena emisie	Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Efektívna		Zostatkova hodnota k 31.10.2018	Zostatkova hodnota k 31.10.2017
						Úroková sadzba p.a. v %	úroková miera p.a. v %		
TMR I 4,50%/2018	SK41200 09606	17.12.2013	17.12.2018	EUR	70 000	4,5	5,82	65 990	70 916
TMR II 6,00%/2021	SK41200 09614	5.2.2014	5.2.2021	EUR	110 000	6,0	6,17	113 924	113 926
TMR III 4,40%/2024	SK41200 14598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,93	58 503	-
Celkom								238 417	184 842
<i>Krátkodobé</i>								71 002	6 022
<i>Dlhodobé</i>								167 415	178 820
Celkom								238 417	184 842

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

32. Vydané dlhopisy (pokračovanie)

Všetky tri 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. Peňažné prostriedky z dlhopisu TMR III boli pripísané na účet spoločnosti v priebehu mesiaca október 2018 v celkovej výške 60 000 tis. eur. V priebehu účtovného obdobia 2018 Spoločnosť odkúpila vlastné dlhopisy z emisie TMR I v celkovom objeme 5 000 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.

Všetky tri emisie sú spojené s pravidelnou výplatou kupónu, ktorú Spoločnosť zabezpečuje z vlastných prostriedkov.

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 238 417 tis. eur (k 31. októbru 2017: 184 842 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť vo výške 71 002 tis. eur (k 31. októbru 2017: 6 022 tis. eur) záväzok z emisie TMR I splatný 17. decembra 2018 a záväzok z kupónu splatný v priebehu roka 2018 a 2019.

Zábezpečenie

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR I bolo zriadené záložné právo k nehnuteľnému majetku Spoločnosti v celkovej výške 77 232 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Spoločnosti.

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III bude zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnuteľným veciam a časti pohľadávok.

33. Údaje o reálnej hodnote

Nasledovný prehľad obsahuje údaje o účtovnej hodnote a reálnej hodnote finančného majetku a záväzkov Spoločnosti, ktoré nie sú vykázané v reálnej hodnote:

v tis. eur	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017
Finančný majetok				
Úvery poskytnuté (pozn. 21)	89 365	56 704	88 881	57 262
Ostatné pohľadávky (pozn. 23)	23 437	21 698	23 437	21 698
Investicie do deérskych spoločností (pozn. 18)	7 482	14 743	7 482	14 743
Pohľadávky z obchodného styku (pozn. 22)	3 387	5 387	3 387	5 387
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (pozn. 26)	52 787	6 062	52 787	6 062
Ostatný majetok (pozn. 24)	7 574	476	7 574	476
Celkom	184 032	105 070	183 548	105 628

v tis. eur	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	31.10.2018	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2017
Finančné záväzky				
Úvery a pôžičky (pozn. 28)	86 422	65 689	86 564	66 055
Vydané dlhopisy (pozn. 32)	238 417	184 842	251 143	189 122
Záväzky z obchodného styku (pozn. 29)	7 689	7 989	7 689	7 989
Ostatné záväzky (pozn. 30)	6 080	10 897	6 080	10 897
Celkom	338 608	269 417	351 476	274 063

33. Údaje o reálnej hodnote (pokračovanie)

Ostatné pohľadávky k 31. októbru 2018 obsahujú poskytnutú zálohu najmä na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky vo výške 19 451 tis. eur (k 31. októbru 2017: 19 451 tis. eur). Túto spoločnosť má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou AIRAVATA Holding s.r.o. na dobu jedného roka a z tohto dôvodu sa účtovná hodnota poskytnutej zálohy významne nelísi od jej reálnej hodnoty.

34. Operatívny lízing

Nájom na strane nájomcu

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

Náklady na operatívny lízing za obdobie končiace k 31. októbru 2018 vykázané vo výsledku hospodárenia predstavovali 2 933 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2017: 3 544 tis. eur).

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

		31.10.2018	31.10.2017
Menej ako 1 rok		2 205	2 923
Od 1 do 5 rokov		6 356	8 386
5 rokov a viac		16 086	2 609
Celkom		24 647	13 918

35. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

v tis. eur

	1. november 2017	Peňažné toky	Reklasifikova né na predaj	Obstaranie podielov v spoločnosti	Zmena reálnej hodnoty	Ostatné	31. október 2018
Úvery a pôžičky	65 689	20 395	-	-	-	338	86 422
Vydané dlhopisy	184 842	53 266	-	-	-	309	238 417
Celkové záväzky z finančných aktivít	250 531	73 661	-	-	-	647	324 839

v tis. eur

	1. november 2016	Peňažné toky	Reklasifikova né na predaj	Obstaranie podielov v spoločnosti	Zmena reálnej hodnoty	Ostatné	31. október 2017
Úvery a pôžičky	43 965	21 460	-	-	-	264	65 689
Vydané dlhopisy	184 702	-	-	-	-	140	184 842
Celkové záväzky z finančných aktivít	228 667	21 460	-	-	-	404	250 531

36. 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 súvahе 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 uzavorením významných zmlúv, vedenie Spoločnosti na svojich pravidelných zasadnutiach vyhodnocuje úverové riziko súvisiace s protistranou. V prípade identifikácie významných rizík, Spoločnosť k uzavretiu zmluvy nepristúpi.

K 31. októbru 2018 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
<i>Finančný majetok</i>					
Úvery poskytnuté	89 228	-	-	137	89 365
Ostatné pohľadávky	23 093	344	-	-	23 437
Investície do dcérskych spoločností	7 482	-	-	-	7 482
Pohľadávky z obchodného styku	3 387	-	-	-	3 387
Finančné investície	4 652	-	-	-	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	52 775	-	12	52 787
Ostatný majetok	6 897	-	11	666	7 574
Celkom	134 739	53 119	11	815	188 684

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

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
<i>Finančný majetok</i>					
Úvery poskytnuté	56 567	-	-	137	56 704
Ostatné pohľadávky	21 379	319	-	-	21 698
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	444	-	12	20	476
Celkom	100 714	6 368	12	170	107 264

36. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Spoločnosti a riadenia finančných pozícii. 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. októbrum. 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 na prevádzku Spoločnosti. 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“.

K 31. októbru 2018 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému riziku likvidity:

v tis. eur	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	89 366	89 536	62 572	23 750	2 369	845	-
Ostatné pohľadávky	23 437	344	-	344	-	-	-
Investície do dcérskych spoločností	7 482	7 482	-	-	-	-	7 482
Pohľadávky z obchodného styku	3 387	3 387	3 387	-	-	-	-
Finančné investície	4 652	4 652	-	-	-	-	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	52 787	52 787	52 787	-	-	-	-
Ostatný majetok	7 574	7 574	7 574	-	-	-	-
Celkom	188 685	165 762	126 320	24 094	2 369	845	12 134
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-86 422	-86 401	-42 653	-3 895	-23 396	-16 457	-
Vydané dlhopisy	-238 417	-284 743	-66 463	-9 680	-135 520	-73 080	-
Záväzky z obchodného styku	-7 689	-7 689	-7 689	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-6 080	-6 080	-6 080	-	-	-	-
Celkom	-338 608	-384 913	-122 885	-13 575	-158 916	-89 537	-

K 31. októbru 2018 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 86 322 tis. eur (k 31. októbru 2017: 21 307 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2019. Tieto pôžičky nebudú splatené do 1 roka. Spoločnosť plánuje čerpať tieto finančné prostriedky podľa potreby pre účely financovania investičnej činnosti a akvizícií. Predpokladané vyčerpanie poskytnutej pôžičky je v horizonte do 3 rokov.

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.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

36. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

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

v tis. eur	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	56 704	58 573	14 193	7 977	35 550	853	-
Ostatné pohľadávky	21 698	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 ekvivalenty	6 062	6 062	6 062	-	-	-	-
Ostatný majetok	476	476	476	-	-	-	-
Celkom	107 264	87 754	26 118	8 296	35 550	853	16 937
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-65 689	-75 689	-1 283	-7 545	-65 611	-1 250	-
Vydané dlhopisy	-184 842	-211 119	-1 575	-8 175	-201 369	-	-
Záväzky z obchodného styku	-7 989	-7 989	-7 989	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-10 897	-10 897	-10 897	-	-	-	-
Celkom	-269 417	-305 694	-21 744	-15 720	-266 980	-1 250	-

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 v Českej republike a poskytnutia a prijatia úverov od týchto spoločností v priebehu roka 2017 a 2018, Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmien výmenného kurzu poľského zlitého a českej koruny voči euro. Manažment pravidelne sleduje, či nie je veľký rozdiel medzi záväzkami a pohľadávkami v cudzej mene. Spoločnosť k 31. októbru 2018 vykazovala investíciu v dcérskej spoločnosti v poľských zlotech v hodnote 7 482 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote v poľských zlotech predstavovali 27 179 tis. eur a v českej korune predstavovali 2 331 tis. eur. Ostatný majetok a záväzky Spoločnosti sú denominované v eurách.

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

Analýza senzitívity

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

Vplyv na portfólio

v tis. eur	2018	2017
PLN	-377	-233
CZK	-23	-

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

36. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

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, počas ktorej je pre finančný nástroj stanovená pevná úroková sadzba, preto vyjadruje obdobie, počas ktorého je Spoločnosť vystavená 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 2018 a k 31. októbru 2017 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

v tis. eur	31.10.2018	31.10.2017
Fixná úroková sadzba		
Majetok	140 381	61 733
Záväzky	242 438	192 276
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	-	-
Záväzky	82 349	58 215

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

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

v tis. eur	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2018		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	-823	823
Vplyv	<hr/> -823	<hr/> 823

v tis. eur	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2017		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	-582	582
Vplyv	<hr/> -582	<hr/> 582

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 ujmám na dobrom mene Spoločnosti v rámci efektivity nákladov vynaložených na splnenie tohto cieľa a vyhnúť sa pritom opatreniam brániacim iniciatíve a kreativite.

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

36. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Spoločnosť je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiah 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 využitia systému umelého zasnežovania stabilné každý rok.

37. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcim prehľade, Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Spoločnosti podstatný vplyv a iným stranám, k 31. októbru 2018 a 31. októbru 2017 alebo počas obdobia od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 a 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017:

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

Informácie o odmenách členov 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. Všetky transakcie so spriaznenými osobami, vrátane transakcií s vrcholovým manažmentom, boli uskutočnené na základe podmienok, ktoré sú na trhu bežné v takýchto transakciach uskutočnených medzi nespriaznenými osobami, respektíve, ktoré sú v takýchto transakciach očakávané. Žiadna zo spriaznených strán nebola v ich vzájomných transakciach akýmkol'vek spôsobom zvýhodnená. Spoločnosť má voči spriazneným osobám dole uvedené transakcie :

v tis. eur	Pozn.	Pohľadávky 31.10.2018	Záväzky 31.10.2018	Pohľadávky 31.10.2017	Záväzky 31.10.2017
				31.10.2017	31.10.2017
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	1	21 823	19	18 155	4
Ślaskie Wesołe Miasteczko Sp. z o. o.	2	17 655	4 027	14 709	7 436
TMR Ještěd a.s.	3	1 208	-	-	-
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	182	-	-	-
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	23 492	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		68	-	68	-

v tis. eur	Pozn.	Výnosy 1.11.2017 - 31.10.2018	Náklady 1.11.2017 - 31.10.2018	Výnosy 1.11.2016 - 31.10.2017	Náklady 1.11.2016 - 31.10.2017
				31.10.2017	31.10.2017
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	1	1 582	13	374	1
Ślaskie Wesołe Miasteczko Sp. z o. o.	2	1 158	352	567	265
TMR Ještěd a.s.	3	73	-	-	-
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	8	-	-	-
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	138	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		3	-	2,5	-

¹ Spoločnosť Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. sa stala spriaznenou osobou od 30. apríla 2014.

² Spoločnosť Ślaskie Wesołe Miasteczko Sp. z o. o. sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2015.

³ Spoločnosť TMR Ještěd a.s. sa stala spriaznenou osobou od 5. mája 2017.

⁴ Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 16. februára 2018.

⁵ Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 30. septembra 2017.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018

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

Dňa 15. novembra 2018 vyplatila úver od J&T Banky v hodnote 42 036 tis. eur. V období od 1. novembra 2018 do 14. decembra 2018 Spoločnosť splatila dlhopis TMR I v sume 65 000 tis. eur. Dňa 2. decembra 2018 Spoločnosť podpísala zmluvu o pôžičke s dcérskou spoločnosťou TMR Finance CR, a.s. na sumu 1 499 999 tis. czk (57 953 tis. eur). Spoločnosť prijala peniaze z tejto pôžičky na svoj bankový účet dňa 11. decembra 2018. V období od 1. novembra 2018 do 17. decembra 2018 Spoločnosť prijala ostávajúce platby vo výške 30 000 tis. eur z emisie dlhopisov TMR III.

39. 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.

Spoločnosť dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka boli z tretej emisie predané dlhopisy v celkovej hodnote 60 000 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR III budú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne späťne, vždy 10. októbra a 10. apríla každého roka, prvýkrát 10. apríla 2019. Dlhopis TMR III je splatný jednorázovo 10. októbra 2024.

Vedenie Spoločnosti pristupuje k riadeniu kapitálu s cieľom zabezpečiť dostatočné množstvo prostriedkov na plánované investície v tom období, na ktoré boli investície naplánované, v prípade potreby aj v súčinnosti s využitím bankových úverov.

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

V priebehu obdobia od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

40. 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 hnuteľným veciam v prospech veriteľa Tatra banka, akciová spoločnosť, predmetom ktorej bolo záložné právo k záväzkom v celom rozsahu záväzkov, ktoré sú vykázané v súvahе k 31. októbru 2017. Spoločnosť dňa 15. augusta 2018 vyplatila celý úver poskytnutý od spoločnosti Tatra banka, akciová spoločnosť a na základe tejto skutočnosti sa uskutočnil výmaz zabezpečenia spoločnosti Tatra banka z príslušných registrov záložných práv.

Spoločnosť viedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 474 tis. eur a príslušenstvo.


Bohuslav Hlavatý
predseda
predstavenstva


Jozef Hodek
člen
predstavenstva


Tomáš Kimlička
osoba zodpovedná
za zostavenie závierky


Marián Vojtko
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

**Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditors' Report)**



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Tatry mountain resorts, a. s.:

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of Tatry mountain resorts, a. s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 October 2018, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the separate financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 October 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS EU").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Impairment of loans provided and other receivables

The carrying amount of loans provided and other receivables (long term and short term) as at 31 October 2018: EUR 117,297 thousand.

Impairment allowance as at 31 October 2018 and impairment loss for the year then ended: Nil.

Refer to Notes 2e) and 2i) (Summary of significant accounting policies) and Notes 21 and 23 (Loans provided and Other receivables) of the financial statements.

Key audit matter:

As at 31 October 2018, loans provided and other receivables are represented primarily by uncollateralized loans to companies within the Group in total amount of EUR 64,124 thousand, an advance payment for shares in a company operating a ski resort of 19,451 thousand and a loan provided to that entity of EUR 13,300 thousand.

Loans provided and other receivables are assessed by the Company for impairment on an individual basis as at each reporting date. Impairment allowances represent management's best estimate of the credit losses incurred at the reporting date.

We focused on impairment of loans provided and other receivables as the determination of impairment losses requires a significant amount of management's judgement over both the timing of recognition (identification of "loss events") and the amount of any such impairment.

Our response:

Our audit procedures in the area included, among others:

- Assessment and test of the design and implementation of the controls over the loans provided and other receivables impairment provisioning process;
- Assessment of the appropriateness of the Company's impairment testing methodology in respect of loans provided and other receivables against the relevant financial reporting requirements;
- Critical evaluation, by reference to the debtors' financial statements and through discussion with the Company's CFO, of the existence of any impairment triggers as at 31 October 2018;
- For those exposures for which impairment triggers were identified, assessment of the debtors' ability to meet their repayment commitments towards the Company by means of:
 - Assessment of the financial flows between the Company and the debtors, in particular from the point of view of fulfilling the instalment agreements;
 - Developing an expectation of the loans provided and other receivables recoverable amounts for selected debtors, by using discounted cash flow models using expected revenue growth rates, EBITDA margin and discount rates applicable for the debtors, by means of challenging the revenue

growth rates by comparing them with historical development, comparing the EBITDA margin with market data, developing an expectation of the discount factor and comparing actual results for the year against the preceding year's forecast;

- Assessment of the historical accuracy of the Company's impairment estimates.

Impairment of investments in subsidiaries

The carrying amount of investments in subsidiaries as at 31 October 2018: EUR 7,482 thousand.

Impairment allowance as at 31 October 2018 and impairment loss for the year then ended: Nil.

Refer to Note 2d) (Summary of significant accounting policies) and Note 18 (Investments in subsidiaries) of the financial statements.

<i>Key audit matter:</i>	<i>Our response:</i>
As at 31 October 2018, investments in subsidiaries include primarily a EUR 7,191 thousand investment in Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., an entity operating a ski resort in Poland.	Our audit procedures in the area included, among others: <ul style="list-style-type: none"> • Assessment and test of the design and implementation of the controls over the investments in subsidiaries impairment provisioning process;
Investments in subsidiaries are carried by the Company at cost less impairment losses, if any. As at each reporting date, management assesses whether indications exist that the carrying amounts of these investments may not be recoverable. The indications considered may include, among other things, significant operating losses, an investment's carrying amount exceeding that entity's shareholders' equity or financial performance otherwise below the planned levels. In case impairment indications are identified for an investment, management estimates its recoverable amount, generally by reference to its value-in-use and the underlying discounted cash flows models.	<ul style="list-style-type: none"> • Assessment of the appropriateness of the Company's impairment testing methodology against the relevant financial reporting requirements and market practice; • Evaluation of the reasonableness of management's judgements as to the existence of impairment indicators, and consequently, the requirement to perform related impairment tests. This included, but was not limited to, discussing the subsidiaries' performance with the Company's CFO; • For the investments for which impairment indicators were identified, assisted by our own valuation specialists, assessment of the key assumptions and judgements
Estimating the value-in-use requires management to use significant judgements in respect of key inputs such as revenue	

growth rates, EBITDA margin and discount rates.

Based on the above-mentioned circumstances, impairment of investments in subsidiaries is considered by us to be a key audit matter.

applied by the Company in its discounted cash flow models, including those in respect of the revenue growth rates, EBITDA margin and discount rates, by means of examining the approved financial forecast models, challenging the revenue growth rates by comparing them with historical development, comparing the EBITDA margin with market data, developing an expectation of the discount factor and comparing actual results for the year against the preceding year's forecasts;

- Assisted by our own valuation specialists, an independent analysis of the sensitivity of the impairment test results to changes in key assumptions for individual investments in the portfolio of subsidiaries.
- Assessment of the historical accuracy of the assumptions used by the Company in the past.

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the separate financial statements does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

The Annual Report was not available to us as of the date of this auditors' report.

When we obtain the Annual Report of the Company, we will consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting and, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, we will express an opinion as to whether:

- the information given in the Annual Report for the year ended 31 October 2018 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition, we will report whether we have identified any material misstatement in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the financial statements.

Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of the auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on 14 September 2018 on the basis of an approval by the General Meeting of the Company from 18 April 2018. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is ten years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which was issued on the same date as the date of this report.

Non-audit services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.



In addition to the statutory audit services and services disclosed in the Annual Report or the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

26 February 2019
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



Responsible auditor:
Ľuboš Vančo
License SKAU No. 745