



POLROČNÁ SPRÁVA 2011/2012

SPOLOČNOSTI
TATRY MOUNTAIN RESORTS, A. S.
ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2011 DO 30. APRÍLA 2012





Ing. Bohuš Hlavatý
predseda predstavenstva
Tatry mountain resorts, a. s.

Vážení akcionári,

Spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. (TMR) opäť zaznamenala pozitívne polročné výsledky, čo sa týka rastu výnosov, prevádzkového zisku a počtu návštevníkov. Konsolidované výnosy nám stúpili medziročne o 17,4%, pričom prevádzkový zisk pred odpismi (EBITDA) sa zlepšil o 34,9%. V rovnakom období v minulom roku sme dosiahli historicky rekordné výsledky a teraz sa nám ich ešte podarilo zlepšiť. Aj vďaka našej intenzívnej investičnej stratégii a kapitálovým investíciám z minulého roka v hodnote 29,6 mil. EUR sme prilákali až 915,4 tisíc návštevníkov. Naše investície boli zamerané na skvalitňovanie a rozširovanie prevádzok v horských strediskách a hoteloch vo Vysokých a Nízkych Tatrách.

Pozitívne výsledky Spoločnosti možno pripísať aj narastajúcemu dopytu po pobytočných balíkoch so skipasmi a zvýšenému predaju viacdenných skipasov. Toto odráža fakt, že sa nám darí spolupracovať s ubytovacími zariadeniami v regióne a že je záujem zo strany lyžiarov, ktorí za lyžovačkou k nám pricestovali na viac ako jeden deň. Potešujúce bolo aj relatívne stabilné počasie, priaznivé na lyžovanie, hlavne v prvej polovici zimnej sezóny, ktoré rovnako výrazne prispelo k zvýšeniu výnosov a zníženiu nákladov na zasněžovanie.

TMR opäť ťažilo z minuloročnej akvizície aquaparku Tatrlandia. Tatrlandia dosiahla počas zimy celkové výnosy až 2,604 mil. EUR.

Spoločnosť zaznamenala konsolidované celkové výnosy vo výške až 24,548 mil. EUR (20,917 mil. EUR). Som veľmi rád, že na týchto pozitívnych výsledkoch sa okrem lanoviek, aquaparku a hotelov podieľali aj naše reštauračné zariadenia, športové služby a obchody v strediskách, ktoré zaznamenali významné rasty oproti predchádzajúcemu obdobiu, čo potvrdzuje trend zvýšeného dopytu po doplnkových službách v horskom turizme. Darí sa nám oslovovať bonitnejšiu klientelu, ktorá si okrem hlavnej služby nakupuje aj doplnkové služby. Klientelu, ktorá hľadá v našich strediskách nielen športové vyžitie, ale hľadá aj komplexnú ponuku aktivít a služieb pre seba aj celú rodinu od ranných do nočných hodín.

Bohuš Hlavatý, CEO TMR



PROFIL SKUPINY TMR

Tatry mountain resorts je akciová spoločnosť so sídlom v Liptovskom Mikuláši, registrovaná na Burze cenných papierov v Bratislave (BCPB). Je najväčším subjektom v oblasti cestovného ruchu na Slovensku. Obchodné aktivity skupiny TMR, a. s. sa koncentrujú do troch kľúčových segmentov: Hory a Aquapark (premenované z Hory po akvizícii Tatralandie v apríli 2011), Hotely a Realitné projekty. Portfólio Skupiny zahŕňa v Nízkych Tatrách aquapark Tatralandia a v ňom ubytovací komplex Holiday Village Tatralandia, ďalej horské stredisko Jasná Nízke Tatry a hotely Wellness hotel Grand Jasná****, Tri Studničky****, Srdiečko** a Chalets Záhradky de Luxe****. TMR zároveň vlastní a prenajíma hotely Liptov**, Ski&Fun Záhradky a Bungalovy** a Chatu Kosodrevina. Vo Vysokých Tatrách TMR vlastní a prevádzkuje strediská Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica a Starý Smokovec a hotely Grandhotel Praha Tatranská Lomnica****, Grandhotel Starý Smokovec**** (50%), Hotel FIS*** a Hotel Slovakia***. Skupina tiež vlastní 100% Tatry mountain resort services, a.s., ktorá poskytuje podporné funkcie.

VÝNOSY A ZISK

Za prvý polrok 2011/12 (obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012) Skupina zaznamenala konsolidované celkové výnosy vo výške 24,548 mil. EUR (20,917 mil. EUR), čo predstavuje 17,4 %-ný nárast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Nárasty výnosov TMR zaznamenalo hlavne v subsegmentoch Reštauračné zariadenia (+49 %) a Športové služby a obchody (+34.5 %). Značný podiel na výnosoch mali tržby zo vstupov do aquaparku Tatralandia, v hodnote 1,624 mil. EUR, keďže v predchádzajúcom období nebola Tatralandia pod manažmentom TMR, len od apríla 2011. Celkové výnosy z aquaparku vo všetkých segmentoch a subsegmentoch dosiahli až 2,604 mil. EUR. Na rast výnosov malo vplyv zvýšenie návštevnosti stredísk Jasná, Nízke Tatry, Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica a Starý Smokovec a aquaparku Tatralandia, celkovo o 9,7 % na 915,4 tisíc a zvýšenie priemernej ceny denného lístka v horských strediskách o 2 EUR. Návštevnosť a výnosy ovplyvnili zrealizované investície z roku 2010/11 v objeme 29,6 mil. EUR, ktoré zahŕňajú vybudovanie 8-sedačkovej lanovky Buková hora vo Vysokých Tatrách, rozšírenie za-

snežovania o 6km vo Vysokých aj Nízkych Tatrách, rozšírenie kapacity parkovísk a renovácie hotelov Wellness hotel Grand Jasná a Grandhotel Praha. Taktiež sa zvýšila priemerná tržba na návštevníka v horských strediskách o 13,6 %, v reštauračných zariadeniach o 35,8% a v športových službách a obchodoch o 21,9 %. Priemerná obsadenosť hotelov v portfóliu bola na úrovni 48 % (56,4 %). Priemerná denná cena za izbu bola zaznamenaná na úrovni 51,73 EUR (57,34 EUR) a priemerná dĺžka pobytu v hoteloch je 3,2 dni (3,5). Mierne poklesy v kľúčových ukazovateľoch výkonnosti (KPIs) v hotelovom segmente možno pripísať poklesu korporátnej klientely hlavne v druhom kvartáli a vyššiemu počtu izieb oproti minulému roku.

V hlavom segmente Hory a aquapark sa prevádzkové upravené výnosy zlepšili o 21,3 % na 18,352 mil. EUR (15,126 mil. EUR) a v segmente Hotely o 14,3 % na 6,911 mil. EUR (6,047 mil. EUR). Segment Realitné projekty sa polepšil o 15,2 % na 114,5 tis. EUR (99,4 tis. EUR), aj keď výnosy zatiaľ pochádzajú čisto z prenájmu hotelových zariadení.

Hrubý konsolidovaný zisk narástol o 15,8 % na 20,503 mil. EUR (17,711 mil. EUR) pri 26,2 %-nom zvýšení spotreby materiálov.

Konsolidovaný zisk pred zdanením, úrokmi a odpismi (EBITDA) sa zlepšil o 34,9 % na 7,835 mil. EUR (5,809 mil. EUR), pričom prevádzkové náklady sa zvýšili o 6,4 % na 12,668 mil. EUR (11,902 mil. EUR). Nárast EBITDA možno pripísať aj faktu, že veľká časť nákladov Skupiny je fixná a náklady sa tak nezvyšujú priamo úmerne s výnosmi. Prevádzková efektivita (EBITDA marža) TMR sa polepšila o 4,2 percentuálnych bodov na 31,9 %. Prevádzková upravená EBITDA segmentu Hory a aquapark sa zvýšila o 58,5 % na 6,693 mil. EUR (4,223 mil. EUR), pričom v segmente Hotely sa znížila o 1,3 % na 1,137 mil. EUR (1,153 mil. EUR) v dôsledku poklesu korporátnej klientely hlavne v druhom kvartáli. Hodnota odpisov sa mierne znížila z 3,831 mil. EUR na 3,579 mil. EUR. Čistý zisk Spoločnosti dosiahol 6,161 mil. EUR (6,281 mil. EUR), alebo 0,92 EUR na akciu, čo predstavuje mierny pokles o 1,9 %. Čistý zisk bol ovplyvnený poklesom úrokových výnosov, netto z 4,322 mil. EUR na 1,996 mil. EUR z dôvodu rozpustenia časti zmeniek na financovanie prebiehajúcich kapitálových investícií (lanovkový systém Funitel), ktoré sa ešte neodrazili na prevádzkovom zisku.



Výnosy v €'000*	1. 11. - 30. 4. 2011/2012	1. 11. - 30. 4. 2010/2011
Hory & Aquapark	18 352	15 126
Horské strediská	12 678	12 110
Vysoké Tatry	5 311	4 408
Jasná Nízke Tatry	7 367	7 701
Aquapark	1 624	194
Tatralandia	1 624	194
Reštauračné zariadenia	2 603	1 747
Vysoké Tatry	996	622
Jasná Nízke Tatry	1 290	1 035
Tatralandia	316	90
Športové služby & obchody	1 447	1 076
Vysoké Tatry	483	291
Jasná Nízke Tatry	963	785
Tatralandia	NA	NA
Hotely	6 911	6 047
Vysoké Tatry	2 895	2 554
Jasná Nízke Tatry	3 351	3 412
Tatralandia HV	664	81
Realitné projekty	115	99
Realitné projekty	115	99
Celkové výnosy (prevádzkové)	25 377	21 273

EBITDA v €'000*	1. 11. - 30. 4. 2011/2012	1. 11. - 30. 4. 2010/2011
Hory & Aquapark	6 693	4 223
Horské strediská	5 289	3 643
Vysoké Tatry	1 584	1 155
Jasná Nízke Tatry	3 705	2 488
Aquapark	403	-104
Tatralandia	403	-104
Reštauračné zariadenia	607	423
Vysoké Tatry	283	176
Jasná Nízke Tatry	271	219
Tatralandia	53	28
Športové služby & obchody	395	261
Vysoké Tatry	124	30
Jasná Nízke Tatry	271	231
Tatralandia	NA	NA
Hotely	1 137	1 153
Vysoké Tatry	265	348
Jasná Nízke Tatry	854	843
Tatralandia HV	18	-39
Realitné projekty	73	55
Realitné projekty	73	55
CELKOVÁ EBITDA	7 903	5 431
EBITDA MARŽA	31,1%	25,5%

* Upravené prevádzkové výsledky zahŕňajú 100% výsledkov Grandhotela Starý Smokovec, ktorý je podľa IFRS vykazovaný equity metódou a nezahŕňajú rozpustenie rezervy na revitalizáciu Tatier v hodnote 480 tis. EUR (2010/2011). Výsledky aquaparku Tatralandia za 1H 2010/11 sú len za apríl 2011, kedy bola Tatralandia začlenená do TMR.

VÝZNAMNÉ UDALOSTI ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2011 DO 30. APRÍLA 2012

INVESTÍCIE

Významné udalosti za vykazované obdobie, ktoré mali vplyv na Spoločnosť, zahŕňajú medzi iným aj spustenie novej 8-seďadkovej lanovky Buková hora v Tatranskej Lomnici na začiatku zimnej sezóny 2011/12. V realitnom segmente TMR v decembri 2011 dokončilo výstavbu projektu Grand Residences Tatranská Lomnica, zahŕňajúceho 17 luxusných apartmánov, ktoré sú pripravené na predaj a momentálne sa využívajú ako dodatočné hotelové kapacity v Grandhoteli Praha. V danom období TMR tiež odkúpilo vo Vysokých Tatrách Hotel Slovakia za 1,7 mil. EUR a Hotel FIS za 4,9 mil. EUR, ktorý bol predtým v prenájme.

NÁVŠTEVNÍCI

Počas „zlatého týždňa“ (27. 12. – 10. 1.) Spoločnosť zaznamenala zvýšený počet rusky hovoriacich návštevníkov, čo sa pozitívne odrazilo na tržbách. Aj napriek mierne nevýhodnému kurzu eura k poľskému zlotému v prvom kvartáli Spoločnosť zaznamenala mierny nárast poľských návštevníkov vďaka intenzívnej marketingovej kampani pred zimnou sezónou na poľskom trhu. Avšak v druhom kvartáli sa podiel poľských návštevníkov stabilizoval a je porovnateľný s minulým rokom.

PREDAJ SKIPASOV

V predaji skipasov mali úspech hlavne 6-dňové skipasy, ktorých predaj stúpol o 50 % vo Vysokých Tatrách, kde je menej saturovaný trh v porovnaní so strediskom Jasná, kde predaj 6-dňových skipasov presiahol 21 tis. (+5 %). Naďalej pokračoval trend pobytových balíkov, zahŕňajúcich 6-dňové skipasy so zľavami až do výšky 30 % a zľavami na ubytovanie a na iné doplnkové služby. Vo Vysokých Tatrách sa predávali pobytové balíky cez Tatro Card a ich objem sa

zvýšil oproti minuloročnej sezóne o 68 %. V Jasnej, Nízke Tatry sa predávali balíky prostredníctvom Liptov Region Card a ich objem stúpol o 10 %.

VALNÉ ZHROMAŽDENIE

21. 4. 2012 sa konalo Riadne Valné zhromaždenie TMR, na ktorom akcionári schválili účtovnú závierku za rok 2010/11, audítora Spoločnosti a nového člena Dozornej rady – Romana Kudláčka. Valné zhromaždenie ďalej odsúhlasilo návrh predstavenstva vyplatiť akcionárom dividendy za rok 2010/11 vo výške 6,439 mil. EUR, čo predstavuje 0,96 EUR na akciu. Tiež sa odsúhlasilo rozhodnutie predstavenstva o duálnej kotácii existujúcich akcií TMR na varšavskej a pražskej burze.

FINANČNÁ POZÍCIA

Za posledných šesť mesiacov sa hodnota krátkodobých likvidných prostriedkov znížila o 15,683 mil. EUR na 60,933 mil. EUR (99,770 mil. EUR) v dôsledku využitia časti zmenkových pohľadávok splatných na videnie na financovanie kapitálových investícií. Z toho hodnota peňažných prostriedkov a ekvivalentov ku koncu obdobia bola 4,163 mil. EUR (1,995 mil. EUR) a 56,770 mil. EUR tvorili ostatné pohľadávky (97,775 mil. EUR) (pozri Konsolidovanú závierku, bod 21).

Celková hodnota úverov Skupiny sa za posledné šesťmesačné obdobie znížila o 1,279 mil. EUR na 16,646 mil. EUR (13,246 mil. EUR) dôsledkom riadneho splácania úverov, pričom pomer celkového zadĺženia k vlastnému imaniu predstavoval 6,1 % (4,9 %) a celková zadĺženosť bola na úrovni 5,8 % (4,7 %).

Účtovná hodnota celkového majetku sa za prvý polrok 2011/12 zvýšila o 2,026 mil. EUR na 317,151 mil. EUR (304,776 mil. EUR). Fixný majetok sa zvýšil o 17,488 mil. EUR na 189,127 mil. EUR (157,540 mil. EUR) kvôli kapitálovým investíciám do lanoviek, zariadení a hotelov. Za prvých 6 mesiacov nenastali žiadne významné transakcie so spriaznenými osobami. Viac informácií o spriaznených osobách je v konsolidovanej účtovnej závierke v bode 35.

Konsolidovaná finančná pozícia v €'000	30. 4. 2012	30. 4. 2011	31. 10. 2011
Majetok	317 151	304 776	315 125
Dlhodobý majetok	228 887	181 348	213 821
Krátkodobý majetok	88 264	123 428	101 304
Vlastné imanie	272 408	269 792	272 686
Závazky	44 743	34 984	42 439
Dlhodobé záväzky	26 557	20 270	29 413
Krátkodobé záväzky	18 186	14 714	13 026
Celkový dlh	16 646	13 246	17 925
Vlastné imanie a záväzky celkom	317 151	304 776	315 125



CASH FLOW

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti klesli na 2,820 mil. EUR (10,369 mil. EUR) kvôli zmene stavu pohľadávok v hodnote 5,6 mil. EUR v dôsledku časového nesúladu. K poklesu prispel aj fakt, že Skupina prvýkrát zaplatila splatnú daň z príjmu a preddavky na daň vo výške 1,8 mil. EUR.

Peňažné toky z investičnej činnosti v hodnote -22,701 mil. EUR (-48,896 mil. EUR) predstavujú výdavky na realizované investície.

Peňažné toky z finančnej činnosti v hodnote 17,653 mil. EUR (37,753 mil. EUR) predstavujú príjmy zo splatenia zmeniek, z ktorých sa financujú investície a výdavky na splácanie úverov.

VÝHLAD NA 2011/12

Vo fiškálnom roku 2011/12 Spoločnosť plánuje rast vo výnosoch aj počte návštevníkov, pričom sa spolieha na svoju agresívnu investičnú stratégiu a akčný plán. Strategické kroky na rok 2011/12 na s cieľom zefektívnenia a skvalitnenia prevádzok sú nasledovné:

- Dokončenie lanovkového systému Funitel v stredisku Jasná Nízke Tatry
- Twinliner Biela Púť - Priehyba - napojenie strediska Jasná na Funitel
- 15-miestna lanovka Kosodrevina Chopok
- Zasněžovanie strediska Chopok Sever a Juh
- Tropical Paradise - vybudovanie veľkej tropickej celosezónnej haly v Aquaparku Tatralandia
- Rozvojové investície do hotelov

- rekonštrukcia izieb a nové multifunkčné kongresové priestory v hoteli Wellness hotel Grand Jasná
- rekonštrukcia lobby a reštaurácie a nové wellness v Hoteli FIS

Plánovaný rozpočet na vymenované kapitálové investície je 44 mil. EUR a Spoločnosť očakáva čiastočný návrat niektorých z týchto investícií už v tomto roku, a to v prípade predaja vstupov z Tropical Paradise, ktorý eliminuje riziko vplyvu nepriaznivého počasia. Jeho prvá časť bude sprístupnená už toto leto.

V tomto roku tiež Spoločnosť plánuje duálnu kotáciu existujúcich akcií na burzách vo Varšave a v Prahe, ktorá by mala priniesť synergický efekt vo forme PR, silnejšie postavenie na trhu, a tak pomôcť pri plánovaných akvizíciách TMR na týchto trhoch; v prípade privatizácie PKL v Poľsku a pri akvizícii českých lyžiarskych rezortov.

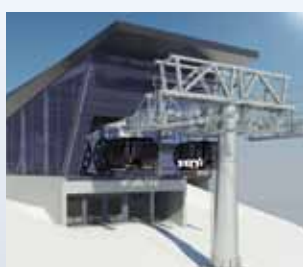
ĽUDSKÉ ZDROJE

Priemerný počet zamestnancov TMR za prvý polrok 2011/12 je 742, čo je o 5,7% viac ako za rovnaké obdobie v minulom roku z dôvodu prevádzkovania Tatralandia celú zimnú sezónu, keďže minulý rok bola Tatralandia v prevádzke iba od apríla. K zvýšeniu tiež prispela obsluha novej 8-sedačkovej lanovky v Tatranskej Lomnici, rozšírenie gastro prevádzok a akvizícia hotela Slovakia.

MATERSKÁ SPOLOČNOSŤ

Celkové výnosy materskej účtovnej jednotky dosiahli 23,8 mil. EUR a hospodársky výsledok činil 6,5 mil. EUR.

Peňažné toky v €'000	1. 11. - 30. 4.		1. 11. - 31. 10.
	2011/2012	2010/2011	2010/2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	2 820	10 369	16 438
Peňažné toky z investičnej činnosti	-22 701	-48 896	-69 946
Peňažné toky z finančnej činnosti	17 653	37 753	57 148
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-2 228	-774	3 622

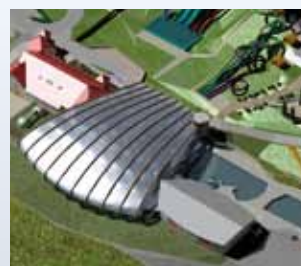
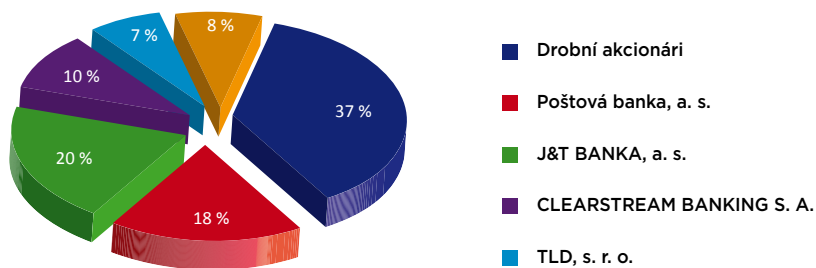


VÝKONNOSŤ AKCIÍ TMR



AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA

Akcionárska štruktúra k 21. 4. 2012



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

**Priebežná konsolidovaná účtovná zvierka
za obdobie od 1.11.2011 do 30.4.2012**

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz o súhrnnom výsledku hospodárenia

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Tržby	4	24 383	19 984
Ostatné prevádzkové výnosy	5	165	933
Výnosy celkom		24 548	20 917
Spotreba materiálu a tovarov	6	-4 045	-3 206
Nakupované služby	7	-7 181	-7 125
Osobné náklady	8	-5 205	-4 434
Ostatné prevádzkové náklady	9	-339	-394
Zisk z predaja majetku		50	51
Zisk z predaja spoločnosti	3	1	-
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam		6	-
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		7 835	5 809
Odpisy a amortizácia	13,14	-3 579	-3 831
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)		4 256	1 978
Úrokové výnosy	10	2 098	4 418
Úrokové náklady	10	-333	-242
Zisk z finančných nástrojov, netto	11	231	146
Strata z pridruženej spoločnosti	16	-51	-30
Zisk pred zdanením		6 201	6 270
Daň z príjmu	12	-29	10
Zisk		6 172	6 280
Pripadajúci na:		6 172	6 280
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		6 172	6 280
- nekontrolný podiel		-	-
Ostatné súčasti súhrnného výsledku			
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	12	-11	3
Celkový súhrnný výsledok		6 161	6 283
Pripadajúci na :		6 161	6 283
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		6 161	6 283
- nekontrolný podiel		-	-
Zisk pripadajúci na akciu (v eur)	26	0,920	0,936

*EBITDA predstavuje zisk pred zdanením, úrokmi, amortizáciou a odpismi upravený o ostatné výnosy a náklady, ktoré sú uvedené pod EBITDA.

Poznámky uvedené na stranách 15 až 59 tvoria neoddeliteľnú súčasť priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.
Prehľad výkazu o súhrnnom výsledku hospodárenia podľa jednotlivých segmentov je v bode 2 – Informácie o segmentoch.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

<i>v tis. eur</i>	Bod	30.4.2012	31.10.2011
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	14	3 842	3 805
Pozemky, budovy a zariadenie	13	189 127	171 639
Investície v nehnuteľnostiach	15	4 194	4 194
Pohľadávky z obchodného styku	20	1 153	1 153
Úvery poskytnuté	19	7 962	7 674
Ostatné pohľadávky	21	17 448	18 095
Investícia do pridruženej spoločnosti	16	5 128	5 179
Odložená daňová pohľadávka	17	33	2 082
Dlhodobý majetok celkom		228 887	213 821
Zásoby	18	1 339	985
Pohľadávky z obchodného styku	20	2 957	4 046
Úvery poskytnuté	19	176	236
Ostatné pohľadávky	21	56 770	70 225
Finančné investície	23	18 315	17 337
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24	4 163	6 391
Ostatný majetok	22	2 990	1 626
Majetok držaný za účelom predaja	25	1 554	458
Krátkodobý majetok celkom		88 264	101 304
Majetok celkom		317 151	315 125
Vlastné imanie			
Základné imanie	26	221 338	221 338
Emisné ážio		30 430	30 430
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		20 640	20 918
Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		272 408	272 686
Nekontrolný podiel		-	-
Vlastné imanie celkom		272 408	272 686
Záväzky			
Úvery a pôžičky	27	13 790	14 807
Záväzky z obchodného styku	28	-	13
Rezervy	29	20	20
Ostatné dlhodobé záväzky	30	862	611
Odložený daňový záväzok	17	11 885	13 962
Dlhodobé záväzky celkom		26 557	29 413
Úvery a pôžičky	27	2 856	3 118
Záväzky z obchodného styku	28	5 854	4 915
Rezervy	29	87	464
Záväzky zo splatnej dane		-	1 121
Ostatné krátkodobé záväzky	30	9 389	3 408
Krátkodobé záväzky celkom		18 186	13 026
Záväzky celkom		44 743	42 439
Vlastné imanie a záväzky celkom		317 151	315 125

Poznámky uvedené na stranách 15 až 59 tvoria neoddeliteľnú súčasť priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti
 Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2010	221 338	30 430	1 436	-14	15 819	269 009	-	269 009
Celkový súhrnný výsledok za obdobie	-	-	-	-	9 027	9 027	-	9 027
Zisk bežného účtovného obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti súhrnného výsledku	-	-	-	-15	-	-15	-	-15
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	165	-	165	-	165
Ostatné súčasti súhrnného výsledku celkom	-	-	-	150	-	150	-	150
Celkový súhrnný výsledok za obdobie	-	-	-	150	9 027	9 177	-	9 177
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania	-	-	965	-	-965	-	-	-
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-5 500	-5 500	-	-5 500
Zaplatené dividendy	-	-	965	-	-6 465	-5 500	-	-5 500
Celkové transakcie s vlastníkmi	-	-	965	-	-6 465	-5 500	-	-5 500
Zostatok k 31. októbru 2011	221 338	30 430	2 401	136	18 381	272 686	-	272 686

v tis. eur

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti
 Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

v tis. eur

Zostatok k 1. novembru 2011

Celkový súhrnný výsledok za obdobie

Zisk bežného účtovného obdobia

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
	221 338	30 430	2 401	136	18 381	272 686	-	272 686
	-	-	-	-	6 172	6 172	-	6 172
	-	-	-	-11	-	-11	-	-11
	-	-	-	-11	-	-11	-	-11
	-	-	-	-11	6 172	6 161	-	6 161

Ostatné súčasť súhrnného výsledku

Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu

Ostatné súčasť súhrnného výsledku celkom

Celkový súhrnný výsledok za obdobie

Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania

Príspevky do fondu

Zaplatené dividendy

Celkové transakcie s vlastníkmi

Zostatok k 30. aprílu 2012

	-	-	859	-	-859	-	-	-
	-	-	-	-	-6 439	-6 439	-	-6 439
	-	-	859	-	-7 298	-6 439	-	-6 439
	221 338	30 430	3 260	125	17 255	272 408	-	272 408

Poznámky uvedené na stranách 15 až 59 tvoria neoddeliteľnú súčasť priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

v tis. eur

	Bod	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 31.10.2011
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk		6 172	9 027
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-53	-326
Odpisy a amortizácia	13,14	3 579	8 120
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam		-6	4
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	14	-	3 300
Rozpustenie straty zo zníženia hodnoty hmotného majetku	13	-	-800
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	15	-	-394
Strata z pridruženej spoločnosti	16	51	1 703
(Zisk)/strata z finančných nástrojov, netto	11	-231	1 706
Úrokové výnosy, netto	10	-1 765	-7 038
Záporný goodwill	3	-	-8 106
Zmena stavu rezerv		-377	154
Daň	12	29	4 307
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		-3 255	3 324
Zmena v zásobách		-354	-309
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		801	1 824
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		4 591	16 496
Zaplatená daň z príjmu		-1 771	-58
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		2 820	16 438
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	13,14	-22 490	-29 377
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		241	1 078
Výdavky na podnikové kombinácie, očistené o získané peňažné prostriedky		-	-10 200
Príjem z predaja dcérskej spoločnosti	3	1	-
Poskytnuté zálohy		-	-19 251
Výdavky na obstaranie finančných investícií		-1 961	-16 860
Príjmy z predaja finančných investícií		1 506	-
Prijaté úroky		-	4 329
Prijaté dividendy		2	317
Peňažné toky z investičnej činnosti		-22 701	-69 964
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Príjmy zo splatených zmeniek		19 387	94 690
Nové zmenky		-	-78 038
Úvery poskytnuté		-123	-31 895
Splátky poskytnutých úverov		81	75 488
Splátky záväzkov z finančného lízingu		-82	-830
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-1 279	-2 254
Nové úvery a pôžičky		0	6 000
Zaplatené úroky		-331	-518
Zaplatené dividendy		-	-5 495
Peňažné toky z finančnej činnosti		17 653	57 148

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 31.10.2011
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-2 228	3 622
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	24	6 391	2 769
Vplyv kurzových zmien na držané peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	24	4 163	6 391

Poznámky uvedené na stranách 15 až 59 tvoria neoddeliteľnú súčasť priebežnej konsolidovanej účtovnej zvierky.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Akcie Spoločnosti sú odo dňa 19. novembra 1993 registrované na Burze cenných papierov v Bratislave.

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 30. aprílu 2012 a k 31. októbru 2011 bola nasledovná:

30. apríl 2012	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
J & T BANKA, a.s.	44 731	20,21%	20,21%
Poštová banka, a.s.	38 603	17,44%	17,44%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	21 711	9,81%	9,81%
Patria Finance, a.s.	17 784	8,03%	8,03%
TLD, s. r. o.	16 279	7,36%	7,36%
drobní akcionári	82 230	37,15%	37,15%
Celkom	221 338	100%	100%

31. október 2011	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
Poštová banka, a.s.	38 603	17,44%	17,44%
J & T BANKA, a.s.	29 785	13,46%	13,46%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	21 711	9,81%	9,81%
TLD, s. r. o.	16 279	7,36%	7,36%
Patria Finance, a.s.	14 923	6,74%	6,74%
TATRY INVESTMENT LIMITED	14 774	6,67%	6,67%
drobní akcionári	85 263	38,52%	38,52%
Celkom	221 338	100%	100%

Priebežná konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti za obdobie končiacie 30. apríla 2012 obsahuje účtovnú závierku materskej spoločnosti a jej dcérske spoločnosti (súhrnne nazývané "Skupina") a podiel Skupiny v pridruženej spoločnosti.

Hlavnými aktivitami Skupiny sú prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy a hotelierstvo. Od 29. marca 2011 Skupina prevádzkuje Aquapark Tatralandia a tým rozšírila portfólio poskytovaných služieb.

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v období od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 bol 734, z toho manažment 8 (od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2011 bol 702, z toho manažment 9).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

Orgány spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Bohuš Hlavatý, predseda (od 29.6.2009)
Ing. Branislav Gábriš, podpredseda (od 18.2.2011)
Ing. Andrej Devečka, člen (od 14.12.2006 do 14.12.2011, od 22.12.2011)
Ing. Jozef Hodek, člen (od 29.6.2009)
Ing. Dušan Slavkovský, člen (od 1.5.2010)
Ing. Michal Krolák, člen (od 18.2.2011)

Dozorná rada:

Ing. Igor Rattaj (od 29.6.2009)
Ing. František Hodorovský (od 18.1.2011)
Jiří Uvíra (od 18.1.2011)
Jan Marian Komornicki (od 18.1.2011)
Boris Kollár (od 30.4.2011)
Jozef Slabý (od 28.8.2006 do 28.08.2011)
Roman Kudláček (od 21.4.2012)

Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Priebežná konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ a v súlade so zákonom NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Priebežná konsolidovaná účtovná závierka je za obdobie 1. novembra 2011 až 30. apríla 2012.

(b) Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na princípe obstarávacích cien, pričom investície v nehnuteľnostiach, cenné papiere určené na predaj a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát boli precenené na ich reálnu hodnotu.

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

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi 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 1 – Zásadné účtovné odhady a predpoklady.

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

Nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, dodatky a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. novembra 2011 a boli Skupinou aplikované pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky:

Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

Doplnenie **IAS 24 Related Party Disclosures** (Zverejnenie spriaznených osôb) účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr, upravuje definíciu spriaznených osôb a zjednodušuje vykazovanie spriaznených osôb pre vládne organizácie.

Doplnenie **IFRIC 14 IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction** (IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi) účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januárom 2011 s možnosťou skoršieho prijatia, napráva neúmyselné dôsledky pôvodného IFRIC 14. Bez doplnenia by okolnosti pre niektoré spoločnosti nepovoľovali účtovať ako majetok niektoré voliteľné predplatky za minimálne finančné príspevky, čo nebolo cieľom vydania štandardu IFRIC 14 a teda doplnenie tento problém napráva. Doplnenie musí byť aplikované spätne až po najskoršie vykázané porovnateľné obdobie. Interpretácia nemá vplyv na súčasné obchodné aktivity a transakcie Skupiny.

Doplnenie **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** (Finančné nástroje: Zverejnenia) účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr. Doplnenie explicitne stanovuje, že kvalitatívne zverejnenia majú byť v kontexte kvantitatívnych zverejnení, aby to umožnilo používateľovi lepšie zhodnotiť rozsah rizík vyplývajúcich z finančných nástrojov.

Doplnenie **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** (Finančné nástroje: Zverejnenia) účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr. Doplnenie zavádza nové požiadavky na zverejňovanie informácií o transakciách, ktorých súčasťou je prevod finančného majetku vrátane zverejňovania finančného majetku, ktorý nebol prevedený v celku alebo prevodov finančných aktív, ktoré boli prevedené v celku, ale prevodca si zachováva určitú mieru pretrvávajúcej angažovanosti spojenej s týmto majetkom.

Doplnenie **IAS 1 Presentation of Financial Statements** (Prezentácia účtovnej závierky) účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr stanovuje, že pri každej zložke vlastného imania účtovná jednotka predloží buď vo výkaze zmien vlastného imania alebo v poznámkach analýzu ostatných položiek súhrnného výsledku po jednotlivých položkách. Skupina prezentuje vo výkaze zmien vlastného imania.

Doplnenie **IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes** (Vernostné programy pre zákazníkov) účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr. Doplnenie objasňuje, že reálna hodnota prísľubov odmeny zohľadňuje sumu diskontov alebo stimulov, ktoré by inak ponúkli zákazníkom, ktorí nezískali prísľuby odmeny.

Vydané Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré ešte nie sú účinné

K 30. aprílu 2012 neboli vydané a následne prijaté EÚ žiadne Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom, ktoré by ešte nenadobudli účinnosť a teda by neboli Skupinou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované.

Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

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

(c) Východiská pre konsolidáciu

i. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje, ak má Spoločnosť oprávnenie, priamo alebo nepriamo, riadiť finančné a prevádzkové hospodárenie nejakej spoločnosti s cieľom získania výhod z jej aktivít. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo zameniteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či má Skupina kontrolu nad inou spoločnosťou. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe práva Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

ii. Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, nie však kontrolu nad finančným a prevádzkovým hospodárením. Predpokladá sa, že spoločnosť má podstatný vplyv v inej spoločnosti, keď disponuje podielom na hlasovacích právach od 20 do 50 percent. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na vykázaných ziskoch a stratách pridružených spoločností podľa metódy vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa, keď došlo k zániku podstatného vplyvu. Prvotne je investícia vykázaná v obstarávacích nákladoch. Keď podiel Skupiny na stratách prevyšuje

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

účtovnú hodnotu pridruženej spoločnosti, účtovná hodnota takejto spoločnosti je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je zastavené, okrem prípadov, keď Skupine v súvislosti s danou pridruženou spoločnosťou vznikli prípadné záväzky.

iii. Rozsah konsolidácie

Do konsolidácie k 30. aprílu 2012 a k 31. októbru 2011 boli zahrnuté 4 spoločnosti. Všetky konsolidované spoločnosti zostavili svoju priebežnú účtovnú závierku k 30. aprílu 2012. Zoznam týchto spoločností je uvedený v bode 39 – Spoločnosti v rámci Skupiny.

iv. Transakcie eliminované pri konsolidácii

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

v. Metóda akvizície

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

Náklady súvisiace s akvizíciou sú zaúčtované priamo do výkazu ziskov a strát.

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

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

vi. Zjednotenie účtovných metód

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

(d) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene

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

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

(e) Finančné nástroje

i. Klasifikácia

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

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

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

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú tie, ktoré Skupina drží najmä na obchodovanie za účelom krátkodobého dosiahnutia zisku.

ii. Vykazovanie

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

Skupina vykazuje finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere určené na predaj v deň, keď sa zaväzuje k ich nákupu.

Finančné záväzky sú vykazované Skupinou v deň obchodu.

iii. Oceňovanie

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

Následne po prvotnom vykázaní je finančný majetok oceňovaný v umorovanej hodnote, okrem finančných nástrojov oceňovaných na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát a cenných papierov určených na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote. Následne po prvotnom vykázaní sú finančné záväzky ocenené v umorovanej hodnote. Pri oceňovaní umorovanou hodnotou je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a nominálnou hodnotou vykazovaný vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania príslušného majetku alebo záväzku s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

iv. Princípy oceňovania reálnou hodnotou

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

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

v. Zisky a straty pri následnom precenení

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

vi. Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný vtedy, keď Skupina stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré sú v tomto majetku obsiahnuté. Toto sa stane vtedy, keď sú tieto práva uplatnené, zaniknú alebo sa ich Skupina vzdá. Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, keď záväzok špecifikovaný v zmluve zanikne uplynutím času, je splnený alebo zrušený.

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

(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.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

(g) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave.

(h) Započítavanie

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

(i) Zníženie hodnoty (impairment)

Účtovná hodnota majetku Skupiny iného než zásob (pozri účtovnú zásadu g), investícií v nehnuteľnostiach (pozri účtovnú zásadu l), finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (pozri účtovnú zásadu e), cenných papierov určených na predaj (pozri účtovnú zásadu e) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu p) je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby sa zistilo, či existuje objektívny indikátor zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá návratná hodnota tohto majetku. Nehmotný majetok, ktorý má neobmedzenú životnosť, nie je predmetom amortizácie. Zníženie hodnoty takéhoto majetku sa každoročne preveruje ako súčasť jednotky generujúcej hotovosť, ku ktorej tento majetok patrí.

O znížení hodnoty majetku sa účtuje vtedy, keď účtovná hodnota daného majetku alebo jeho jednotky generujúcej hotovosť, presiahne jeho návratnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Úvery poskytnuté sú vykázané po odpočítaní opravnej položky na straty z úverov. Opravné položky sú určené na základe stavu úveru a konania dlžníka a berie sa do úvahy hodnota všetkých zábezpek a záruk tretích strán.

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

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa investícií do majetkových účastí vykázaných ako určené na predaj sa nezruší alebo nezniží cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zaradeného ako určený na predaj zvýši a ak tento nárast môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení jeho hodnoty vykázanej vo výsledku hospodárenia, tak sa táto strata zo zníženia hodnoty zruší alebo zníži. Toto zrušenie alebo zníženie je vykázané vo výsledku hospodárenia.

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota, ktorá je vyššia spomedzi jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj a úžitkovej hodnoty (angl. value in use). Pri stanovovaní úžitkovej hodnoty sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím takej diskontnej miery pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich hotovosť (angl. cash generating unit), do ktorej tento majetok patrí.

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 náznak, že toto zníženie hodnoty už nie je opodstatnené a došlo k zmene predpokladov použitých pri stanovení návratnej hodnoty.

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

(j) Pozemky, budovy a zariadenie

i. Vlastný majetok

Jednotlivé položky majetku sú oceňované obstarávacími cenami zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o straty zo zníženia ich hodnoty (pozri účtovnú zásadu i).

Obstarávacia cena zahŕňa výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu majetku. Hodnota majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, priame mzdové náklady, ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do používania a náklady na odstránenie a rozobratie zariadenia a uvedenie miesta, kde sa nachádza, do pôvodného stavu.

V prípade, že jednotlivé časti dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, tieto komponenty dlhodobého majetku sú účtované ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

ii. Lízing

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

iii. Následné výdavky

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

iv. Odpisy

Okrem prípadov uvedených nižšie sú odpisy účtované do výkazu ziskov a strát na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti jednotlivých položiek dlhodobého majetku. Pozemky sa neodpisujú. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- Budovy 30 - 40 rokov
- Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí
 - Geotermálny vrt 40 rokov
 - Tobogány 25 rokov
 - Lanovky a vleky 12 - 20 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. Na niektoré položky majetku (lanovky, zasnežovanie) sa uplatňujú progresívne odpisy, nakoľko k väčšiemu opotrebeniu dochádza až v posledných rokoch životnosti.

Každá významná časť dlhodobého hmotného majetku, ktorej obstarávacie náklady sú významné v pomere k celkovým obstarávacím nákladom predmetnej položky, je odpisovaná samostatne.

v. Kapitalizované finančné náklady

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

(k) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

Goodwill je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia, sumy každého nekontrolného podielu obstarávaného subjektu a reálnej hodnoty, ktorú mal k dátumu akvizície predtým vlastnený podiel nadobúdateľa na vlastnom imaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície. Goodwill z nadobudnutia dcérskych spoločností je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill z nadobudnutia pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností je zahrnutý v investíciách do pridružených spoločností. Goodwill je každoročne preverovaný na zníženie jeho hodnoty a je oceňovaný v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia jeho hodnoty. Zisky a straty z vyradenia určitej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

Záporný goodwill, ktorý vznikne pri nadobudnutí, je prehodnotený a akýkoľvek zvyšok záporného goodwillu po prehodnotení je účtovaný priamo do výkazu ziskov a strát.

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

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

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

iii. Amortizácia

Amortizácia je účtovaná do výkazu ziskov a strát 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, súčasťou sú aj ochranné známky, ktoré predstavujú neodpisovaný majetok

(l) Investície v nehnuteľnostiach

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

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

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

Podrobnosti o ocenení investícií v nehnuteľnostiach sú bližšie špecifikované v bode 1(b) – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach.

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

(m) Rezervy

Skupina v súvahe zaúčtuje rezervu, ak existuje zákonná alebo zmluvná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že pri vysporiadaní tejto povinnosti dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a tento úbytok je možné spoľahlivo odhadnúť.

i. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok Skupiny vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov iných ako dôchodkové plány predstavuje odhad budúcej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Závazok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky vysoko kvalitných dlhopisov so splatnosťou približujúcou sa podmienkam záväzkov Skupiny ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

ii. Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

(n) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát v období, s ktorým súvisia. Všetky náklady na úvery a pôžičky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát, okrem prípadov kapitalizovaných finančných nákladov, pozri účtovnú zásadu (j), časť (v).

(o) Výnosy z prenájmu

Výnosy z prenájmu investícií v nehnuteľnostiach sú účtované vo výkaze ziskov a strát na lineárnej báze počas doby prenájmu.

(p) Daň z príjmov

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

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

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

Daň z príjmov sa účtuje priamo do výkazu ziskov a strát okrem tej časti, ktorá sa týka položiek vykazaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

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

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

(q) Splátky operatívneho a finančného lízingu

Splátky operatívneho lízingu sú vykázané vo výkaze ziskov a strát 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.

(s) Tržby z poskytovania služieb

Skupina účtuje o šiestich druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

- Tržby z lanoviek
- Tržby z aquaparku
- Tržby zo športových služieb a obchodov
- Tržby z hotelových služieb
- Tržby z reštauračných zariadení
- Tržby z realitných projektov

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 výkazu ziskov a strát 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.).

(t) Dividendy

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

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

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

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

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

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

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 lanovky, aquapark, hotelové služby, reštauračné zariadenia, športové služby a obchody, realitné projekty a ostatné.

(w) Odhady reálnych hodnôt

Následovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v bode 31 – Údaje o reálnej hodnote:

i. Úvery poskytnuté

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

ii. Úvery a pôžičky

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

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

1. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

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

(a) Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny

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

Analýza ocenenia je založená na historických informáciách a očakávaných faktoch, ktoré sú k dispozícii ku dňu podnikovej kombinácie. Akékoľvek očakávané fakty, ktoré môžu mať vplyv na reálnu hodnotu obstaraného majetku, sú založené na očakávaniach manažmentu ohľadom vývoja v konkurenčnom a ekonomickom prostredí, ktoré v tom čase existovali.

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

Úprava reálnej hodnoty vyplývajúca z podnikovej kombinácie uskutočnenej k 29. marcu 2011 (kúpa majetku Aquapark Tatralandia) bola zohľadnená v konsolidovanej účtovnej závierke k 31. októbru 2011. Preceňované boli budovy a stavby, geotermálny vrt, tobogány, hnuťelné veci a obchodné meno. Kúpna cena celého majetku predstavovala 30 500 tis. eur a reálna hodnota po precenení 38 606 tis. eur. Výsledkom podnikovej kombinácie bol záporný goodwill vo výške 8 106 tis. eur. Záporný goodwill vznikol precenením nahor všetkého hmotného majetku (budovy a stavby, geotermálny vrt, tobogány, hnuťelné veci), ktorý bol oceňovaný reprodukčnou obstarávacou cenou a precenením nahor obchodného mena metódou známou pod anglickým názvom Relief-from-royalty method zohľadňujúcou budúce projektované príjmy Aquaparku Tatralandia.

Úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií uskutočnených v účtovnom období 1. novembra 2010 až 31. októbra 2011 sú uvedené nižšie:

<i>v tis. eur</i>	Pozemky, budovy a zariadenie	Nehmotný majetok	Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
Obstaraný majetok				
Aquapark Tatralandia	5 791	2 315	-1 540	6 566

Dňa 29. marca 2011 Skupina kúpila majetok Aquaparku Tatralandia. Majetok bol nadobudnutý za 30 500 tis. eur.

1. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

(b) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach

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

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

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú tri hotely (Ski, Liptov a Kosodrevina) v účtovnej hodnote 1 874 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 2 320 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.

Ak by sa reálna hodnota tej časti investícií v nehnuteľnostiach, ktorá bola určená na základe odhadov manažmentu, líšila od odhadov manažmentu o 10%, účtovná hodnota investícií v nehnuteľnostiach by bola o 419 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 30. aprílu 2012 (k 31. októbru 2011: 419 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

1. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

(c) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

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

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

V účtovnom období 1. novembra 2009 až 31. októbra 2010 goodwill vznikol pri akvizícii spoločnosti GRANDHOTEL PRAHA a.s. vo výške 3 473 tis. eur a pri akvizícii 50% podielu na spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o. vo výške 1 108 tis. eur.

Keďže v dobe zostavovania priebežnej účtovnej závierky nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty goodwillu, Skupina k 30. aprílu 2012 netestovala goodwill na možné zníženie hodnoty. Test bude vykonaný na konci účtovného obdobia pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky k 31. októbru 2012.

K 31. októbru 2011 bol vykonaný test na zníženie hodnoty goodwillu. Výsledok testu indikoval zníženie hodnoty goodwillu a následne bol goodwill odpísaný vo výške 3 300 tis. eur v spoločnosti GRANDHOTEL PRAHA a.s. a vo výške 1 108 tis. eur v spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o.

Zníženie hodnoty je určené posúdením návratnej hodnoty CGU, ku ktorej sa goodwill vzťahuje, na základe hodnoty z použitia (angl. value in use). Táto hodnota bola odvodená od budúcich peňažných tokov odhadnutých manažmentom. Diskontná sadzba použitá pri odhadovaní reálnej hodnoty bola 9,2% (po zohľadnení dane z príjmu).

Reálna hodnota bola odvodená od obchodného plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň aj najviac citlivým faktorom pri určení návratnej hodnoty, boli očakávané tržby vyhodnotené manažmentom, ziskovosť a náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre budúce čisté peňažné toky. Očakávané tržby ako aj ziskovosť sú založené na zmenách v cieľových skupinách zákazníkov, posilnenom marketingu a zvýšení kvality poskytovaných služieb.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní reálnej hodnoty pokrýva strednodobé obdobie 5 rokov s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom rastu peňažných tokov na úrovni 2,2% ročne. Diskontné sadzby použité pri projektovaní peňažných tokov boli vypočítané ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital).

Ak by projektovaná EBITDA, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota z použitia by v prípade Grandhotel Praha Tatranská Lomnica (GRANDHOTEL PRAHA a.s.) bola nižšia o 1 304 tis. eur a v prípade Grandhotel Starý Smokovec (Interhouse Tatry s.r.o.) bola nižšia o 828 tis. eur. V oboch prípadoch by sa jednalo o navýšenie konsolidovanej straty zo zníženia hodnoty, v prípade Grandhotela Praha o uvedenú sumu, v prípade Grandhotela Starý Smokovec o 50% z uvedenej sumy.

1. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

(d) Testovanie zníženia hodnoty majetku

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

K 30. aprílu 2012 po posúdení nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty majetku Skupiny.

K 31. októbru 2011 po posúdení vznikli indicie na zníženie hodnoty majetku Skupiny a preto sa vykonal test na zníženie hodnoty majetku pri Hoteli GRAND JASNÁ, Hoteli Tri studničky, Grandhoteli Praha Tatranská Lomnica a Grandhoteli Starý Smokovec, stredisku JASNÁ a stredisku Vysoké Tatry .

Výsledkom testovania k 31. októbru 2011 bola vykázaná strata zo zníženia zostatkovej hodnoty Grandhotela Starý Smokovec vo výške 642 tis. eur a opačne na Hoteli GRAND JASNÁ a Hoteli Tri Studničky sa ukázalo, že časť opravnej položky vytvorenej na majetok v predošlých účtovných obdobiach bola neopodstatnená a bola rozpustená do výnosov. V prípade Hotela GRAND JASNÁ to bolo vo výške 100 tis. eur a v prípade Hotela Tri Studničky 700 tis. eur.

Skupina vykonáva 6 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, aquaparku, reštauračných služieb, športové služby a obchody, ubytovacie služby a realitné projekty to v troch lokalitách, Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách a v Liptovskom Mikuláši. Každá lokalita bola posúdená manažmentom ako nezávislá jednotka generujúca hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU). Skupina sleduje výkonnosť a vytvára samostatné rozpočty pre všetky jednotky generujúce hotovosť. Majetok Skupiny bol priradený podľa vecnej príslušnosti k jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť.

Potenciálne zníženie hodnoty je určené porovnaním návratnej hodnoty a účtovnej hodnoty jednotky generujúcej hotovosť. Návratná hodnota bola stanovená na základe hodnoty z použitia. Reálna hodnota bola odvodená od hodnoty budúcich peňažných tokov upravených na súčasnú hodnotu diskontovaním. Diskontná sadzba použitá pri testovaní zníženia hodnoty majetku bola 9,2% (po zohľadnení dane z príjmu). Táto diskontná sadzba bola vypočítaná metódou váženého priemeru nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital).

Reálna hodnota každej jednotky generujúcej hotovosť, bola stanovená na základe projektovaných peňažných tokov vyplývajúcich z dlhodobého finančného plánu pripraveného manažmentom pre jednotlivé hotely. Finančné plány boli pripravené na obdobie nasledujúcich piatich rokov. Projektované peňažné toky pre nasledujúce obdobie po piatich rokoch boli odvodené od týchto finančných plánov. V tomto následnom období sa predpokladá dosiahnutie takej prevádzkovej a finančnej výkonnosti, ktorá je manažmentom považovaná za dlhodobo udržateľnú. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom rastu peňažných tokov na úrovni 2,2% ročne.

Kľúčovými predpokladmi, ktoré najviac ovplyvňujú reálnu hodnotu, sú okrem diskontnej sadzby predovšetkým plánované ceny a návštevnosť. Väčšina predpokladov je založená na historických skúsenostiach. V prípade odhadov budúcich cien manažment zoberal do úvahy aj ceny porovnateľných stredísk, hotelov a aquaparkov v iných krajinách, so zohľadnením rozdielov v cieľovej skupine klientov.

Ak by k 31. októbru 2011 projektovaná EBITDA, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota z použitia by v prípade Grandhotel Praha Tatranská Lomnica bola nižšia o 1 304 tis. eur, v prípade Hotela GRAND JASNÁ poklesla o 1 472 tis. eur, v prípade Hotela Tri Studničky by bola nižšia o 346 tis. eur, v prípade Grandhotela Starý Smokovec by bola nižšia o 828 tis. eur, v prípade lyžiarskeho strediska Jasná by bola nižšia o 4 152 tis. eur a v prípade lyžiarskeho strediska Vysoké Tatry by bola nižšia o 3 149 tis. eur. V tomto prípade by prišlo k navýšeniu konsolidovanej straty zo zníženia hodnoty o sumu 6 946 tis. eur.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

1. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

Úroveň 1: kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky

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

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

Keď nie je k dispozícii kótovaná 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	30.4.2012				31.10.2011			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok								
Cenné papiere určené na predaj	59	-	-	59	70	-	-	70
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	18 223	-	-	18 223	17 242	-	-	17 242

Skupina dňa 17. marca 2010 nakúpila 3 850 kusov akcií spoločnosti Compagnie des Alpes (SA). Ich hodnota k 30. aprílu 2012 predstavuje 59 tis. eur (k 31. októbru 2011: 70 tis. eur).

V období od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2012 Skupina obstarala 1 560 134 kusov akcií spoločnosti Best Hotel Properties a.s., ich hodnota k 30. aprílu 2012 predstavuje 18 223 tis. eur (k 31. októbru 2011: 17 242 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

2. Informácie o segmentoch

Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz o súhrnnom výsledku hospodárenia

v tis. eur	Lanovky		Aquapark		Hotelové služby		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM	
	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011
	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m	6 m
Tržby	12 651	11 796	1 612	1 93	6 020	5 114	2 546	1 720	1 439	1 061	115	100	-	-	24 383	19 984
Ostatné prevádzkové výnosy	26	792	12	-	62	99	57	27	8	15	-	-	-	-	165	933
Spotreba materiálu a tovarov	-685	-830	-166	-122	-1 809	-1 446	-899	-523	-484	-285	-2	-	-	-	-4 045	-3 206
Nakupované služby	-4 642	-5 524	-512	-79	-1 464	-1 068	-364	-238	-163	-173	-36	-43	-	-	-7 181	-7 125
Osobné náklady	-1 935	-1 929	-501	-89	-1 647	-1 545	-722	-537	-400	-334	-	-	-	-	-5 205	-4 434
Ostatné prevádzkové náklady	-177	-229	-42	-7	-99	-111	-11	-23	-5	-22	-5	-2	-	-	-339	-394
Zisk z predaja majetku	50	45	-	-	-	10	-	-3	-	-1	-	-	-	-	50	51
Zisk z predaja spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-
Odpisy a amortizácia	-2 017	-2 591	-356	-58	-856	-684	-152	-237	-88	-108	-	-	-110	-153	-3 579	-3 831
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	2 098	4 415	2 098	4 418
Úrokové náklady	-254	-165	-	-	-38	-45	-18	-17	-23	-15	-	-	-	-	-333	-242
Zisk z finančných nástrojov, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	231	231	146
Strata z pridruženej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-51	-30
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	3 017	1 365	47	-162	124	297	437	169	284	138	72	55	2 220	4 408	6 201	6 270
Daň z príjmu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-29	10
Konsolidovaný zisk															6 172	6 280

Skupina generuje všetky svoje tržby na území Slovenskej republiky. Medzi segmentové eliminácie sú zahrnuté v čiastkach vykázanych za jednotlivé obdobia. Hranicu 10% podielu na celkových tržbách neprekročila žiadna spoločnosť.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

2. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

v tis. eur	Lanovky		Aquapark		Hotelové služby		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM		
	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	
Goodwill a nehmotný majetok	55	55	2 620	3 349	839	289	87	87	23	25	-	-	218	-	3 842	3 805	
Pozemky, budovy a zariadenie	90 618	79 742	23 489	26 140	59 251	50 693	4 195	4 151	1 821	1 858	9 753	9 055	-	-	189 127	171 639	
Investície v nehmotnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 194	4 194	-	-	4 194	4 194	
Zásoby	115	475	283	154	90	234	73	86	778	36	-	-	-	-	1 339	985	
Pohlľadávky z obchodného styku	1 701	2 020	22	32	2 340	3 123	37	21	10	3	-	-	-	-	4 110	5 199	
Investícia do pridruženej spoločnosti	-	-	-	-	5 128	5 179	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 128	5 179
Ostatné pohľadávky	23 434	19 042	-	-	1 478	-	-	-	-	-	-	-	49 306	69 278	74 218	88 320	
Finančné investície	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 315	17 337	18 315	17 337	
Ostatný majetok	1 893	934	128	123	365	413	13	113	-	43	-	-	591	-	2 990	1 626	
Úvery poskytnuté	8 138	7 910	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 138	7 910	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 904	2 083	900	1 980	864	1 518	356	561	105	228	-	21	34	-	4 163	6 391	
Odložená daňová pohľadávka	-	475	-	-	1 607	-	-	-	-	-	-	-	33	-	33	2 082	
Majetok držaný za účelom predaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 554	458	-	-	1 554	458	
Majetok celkom	127 858	112 736	27 442	31 778	70 355	63 056	4 761	5 019	2 737	2 193	15 501	13 728	68 497	86 615	317 151	315 125	
Úvery a pôžičky dlhodobé	12 650	13 493	-	-	650	745	312	350	178	219	-	-	-	-	13 790	14 807	
Závazky z obchodného styku dlhodobé	-	-	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	
Ostatné dlhodobé záväzky	849	611	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	862	611	
Úvery a pôžičky krátkodobé	2 856	3 118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 856	3 118	
Závazky z obchodného styku krátkodobé	3 044	4 453	898	69	1 825	354	13	29	74	10	-	-	-	-	5 854	4 915	
Ostatné krátkodobé záväzky	2 674	2 924	-	43	271	354	-	62	-	25	-	-	6 444	-	9 389	3 408	
Rezervy	28	233	2	76	6	115	6	42	-	18	-	-	65	-	107	484	
Odložení daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 885	13 962	11 885	13 962	
Závazky zo splatnej dane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 121	-	1 121	-	
Závazky celkom	22 101	24 832	900	188	2 765	1 581	331	483	252	272	-	-	18 394	15 083	44 743	42 439	

Medzi segmentové eliminácie sú zahrnuté v čiastkach vykázanych za jednotlivé obdobia. Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

3. Prírastok a úbytok podielu v dcérskej spoločnosti

Skupina dňa 8. novembra 2011 založila dcérsku spoločnosť Tatry mountain resorts operations, a.s., ktorú následne dňa 30. apríla 2012 predala.

v tis. eur

	Dátum vzniku	Obstarávacia cena	Peňažný výdaj	Podiel Skupiny po obstaraní %
Vznik dcérskej spoločnosti				
Tatry mountain resorts operations, a.s.	8.11.2011	28	-28	100%

v tis. eur

	Dátum predaja	Predajná cena	Peňažný príjem	Zisk z predaja
Predaj dcérskej spoločnosti				
Tatry mountain resorts operations, a.s.	30.4.2012	29	29	1

Efekt z predaja

Predajom dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts operations, a.s., ktorej čistý majetok a záväzky k dátumu predaja 30. apríla 2012 predstavovali peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vo výške 28 tis. eur, Skupina dosiahla čistý peňažný príjem vo výške 1 tis. eur. Získaná odmena bola vysporiadaná v peniazoch vo výške 29 tis. eur.

4. Tržby

v tis. eur	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Lanovky	12 651	11 796
Hotelové služby	6 020	5 114
Športové služby a obchody	1 439	1 061
Reštauračné zariadenia	2 546	1 720
Aquapark	1 612	193
Realitné projekty	115	100
Celkom	24 383	19 984

5. Ostatné prevádzkové výnosy

v tis. eur	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Náhrady od poisťovne	34	10
Zmluvné pokuty	17	100
Ostatné prevádzkové výnosy	114	823
Celkom	165	933

Za obdobie od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2011 časť ostatných prevádzkových výnosov vo výške 479 tis. eur predstavuje výnos zo zániku záväzku z revitalizácie v dôsledku zmeny platnej právnej legislatívy.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

6. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-1 367	-1 022
Tovar	-1 198	-864
Pohonné hmoty	-457	-439
Materiál na opravu a údržbu	-425	-296
Materiál a tovar - ostatné	-598	-585
Celkom	-4 045	-3 206

7. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Spotreba energií	-2 147	-1 767
Náklady na reklamu	-1 796	-1 973
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-824	-947
Doprava, ubytovanie, cestovné	-383	-1 188
Ostatné správne náklady	-331	-200
Náklady na právne poradenstvo	-303	-36
Náklady na opravu a údržbu	-295	-226
Náklady na komunikáciu	-108	-91
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-99	-86
Náklady na školenia	-72	-112
Ostatné nakupované služby	-823	-499
Celkom	-7 181	-7 125

Skupina využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie konsolidovanej účtovnej závierky a na základe rozhodnutia valného zhromaždenia s účinnosťou od začiatku finančného roka 2011 spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. aj pri overení individuálnej účtovnej závierky všetkých spoločností v rámci Skupiny. Náklady na tieto položky v období 1. novembra 2011 až 30. apríla 2012 zatiaľ neboli vynaložené. Iné služby audítorskej spoločnosti neposkytovali.

8. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Mzdové náklady	-3 782	-3 154
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-1 093	-961
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-146	-169
Ostatné sociálne náklady	-184	-150
Celkom	-5 205	-4 434

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v období od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 bol 734, z toho manažment 8 (od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2011 bol 702, z toho manažment 9), počet pracovníkov na dohodu bol 409 (od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2011: 492).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

9. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-127	-18
Náklady na poplatky a provízie	-113	-332
Manká a škody	-49	-11
Ostatné prevádzkové náklady	-50	-33
Celkom	-339	-394

10. Úrokové výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Úrokové výnosy	2 098	4 418
Úrokové náklady	-333	-242
Celkom	1 765	4 176

Skupina má v aktívach pohľadávku zo zmenky úročenú fixnou sadzbou 7,5% p.a. a splatnú na požiadanie.

Skupina čerpá 5 úverov od spoločnosti Tatra banka, akciová spoločnosť pričom úroková sadzba sa odvíja od 1-mesačného a 3-mesačného EURIBOR-u. Úvery boli poskytnuté na financovanie investícií a prefinancovanie úveru od inej banky. Skupina má taktiež podpísané lízingové zmluvy, ktorými financuje autá, rataraky, snežné skútre a pod.

Skupina v súčasnosti neeviduje žiadne kapitalizované finančné náklady.

11. Zisk z finančných nástrojov, netto

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	526	143
Náklady na správu finančných inštrumentov	-305	-
Zisk z predaja finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8	-
Ostatné, netto	2	3
Celkom	231	146

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012****12. Daň z príjmu a odložená daň**

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012	1.11.2010 – 30.4.2011
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-	-21
Úpravy týkajúce sa minulých období	-57	-
	-57	-21
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	28	31
Celková daň z príjmov	-29	10

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

Daň z príjmov vykázaná v ostatných súčastiach súhrnného výsledku

<i>v tis. eur</i>	1.11.2011 – 30.4.2012			1.11.2010 – 30.4.2011		
	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-11	-	-11	3	-	3
Ostatné súčasti súhrnného výsledku celkom	-11	-	-11	3	-	3

Pozri tiež bod 17 - Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012****13. Pozemky, budovy a zariadenie***v tis. eur*

	Pozemky a budovy	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatkový stav k 1.11.2010	81 981	36 312	17 197	135 490
Prírastky	4 675	6 782	17 842	29 299
Prírastky v dôsledku kombinácie podnikov	34 974	317	-	35 291
Úbytky	-51	-525	-261	-837
Presuny v rámci majetku	13 437	7 793	-21 230	-
Precenenie na reálnu hodnotu pri prevode do investícií v nehnuteľnostiach	204	-	-	204
Prevod do skupiny majetku držanej za účelom predaja	-	-	-356	-356
Prevod do investícií v nehnuteľnostiach	-86	-	-	-86
Zostatok k 31.10.2011	135 134	50 679	13 192	199 005
Počiatkový stav k 1.11.2011	135 134	50 679	13 192	199 005
Prírastky	7 129	383	14 861	22 373
Úbytky	-10	-205	-	-215
Presuny v rámci majetku	4 988	7 814	-12 802	-
Prevod do skupiny majetku držanej za účelom predaja	-	-	-1 198	-1 198
Zostatok k 30.4.2012	147 241	58 671	14 053	219 965
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatkový stav k 1.11.2010	-13 466	-6 253	-597	-20 316
Odpis bežného účtovného obdobia	-3 705	-4 230	-	-7 935
Úbytky	11	74	-	85
Rozpustenie straty zo zníženia hodnoty majetku	800	-	-	800
Zostatok k 31.10.2011	-16 360	-10 409	-597	-27 366
Počiatkový stav k 1.11.2011	-16 360	-10 409	-597	-27 366
Odpis bežného účtovného obdobia	-1 576	-1 927	-	-3 503
Úbytky	9	22	-	31
Zostatok k 30.4.2012	-17 927	-12 314	-597	-30 838
Zostatková hodnota				
k 1.11.2010	68 515	30 059	16 600	115 174
k 31.10.2011	118 774	40 270	12 595	171 639
k 1.11.2011	118 774	40 270	12 595	171 639
k 30.4.2012	129 314	46 357	13 456	189 127

K 30. aprílu 2012 účtovná hodnota 4-hviezdičkového hotela, ktorý Skupina obstarala akvizíciou spoločnosti GRANDHOTEL PRAHA a.s. v roku 2009, predstavovala 17 082 tis. eur (k 31. októbru 2011: 15 945 tis. eur).

V priebehu obdobia od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 materská spoločnosť obstarala majetok Hotela FIS v hodnote 4 926 tis. EUR a Hotela Slovakia v hodnote 1 697 tis. EUR, ktorý je vykázaný v rámci položiek pozemky a budovy, samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2011 materská spoločnosť obstarala majetok Aquaparku Tatrallandia v hodnote 35 291 tis. eur, ktorý je vykázaný v rámci položiek pozemky a budovy, samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

13. Pozemky, budovy a zariadenie (pokračovanie)

Prírastok nedokončeného majetku v období od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 vo výške 14 861 tis. eur pozostáva z veľkokapacitnej lanovky Funitel, 8-sedačkovej lanovky, zasnežovacích systémov v lyžiarskych strediskách Jasná a Tatranská Lomnica a ostatného majetku.

Prírastok nedokončeného majetku v období od 1. novembra 2010 do 31. októbra 2011 vo výške 17 842 tis. eur pozostáva z dvoch 6-sedačkových lanoviek, Gastro zariadenia Happy End, zasnežovacích systémov v lyžiarskych strediskách Jasná a Tatranská Lomnica a ostatného majetku.

Nevyužitý majetok

Skupina vlastní rozostavanú konštrukciu budovy, na ktorú je v 100% hodnote vytvorená opravná položka vo výške 597 tis. eur, tento majetok Skupina nevyužíva.

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobie končiace 30. apríla 2012 Skupina neidentifikovala žiadnu stratu zo zníženia hodnoty majetku.

Za obdobie končiace 31. októbra 2011 Skupina zaúčtovala rozpustenie straty zo zníženia hodnoty majetku vo výške 800 tis. eur.

Poistenie majetku

Skupina poistila majetok voči živelným pohromám, odcudzeniu, vandalizmu a proti všeobecným strojným rizikám. Skupina je taktiež poistená voči zodpovednosti za škodu. Celková výška poistnej hodnoty majetku v prípade živelnej pohromy je 164 245 tis. eur. Výška poistenia proti všeobecným strojovým rizikám je 12 417 tis. eur, v prípade zodpovednosti za škodu 166 tis. eur a vandalizmu 63 269 tis. eur.

Zábezpeka

K 30. aprílu 2012 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 132 891 tis. eur (k 31. októbru 2011: vo výške 125 840 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

Skupina v súčasnosti neeviduje žiadne kapitalizované finančné náklady.

14. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatkový stav k 1.11.2010	4 124	655	102	4 881
Prírastky	-	-	78	78
Prírastky v dôsledku kombinácie podnikov	-	3 315	-	3 315
Úbytky	-	-	-9	-9
Zostatok k 31.10.2011	4 124	3 970	171	8 265
Počiatkový stav k 1.11.2011	4 124	3 970	171	8 265
Prírastky	-	-	117	117
Úbytky	-	-4	-	-4
Zostatok k 30.4.2012	4 124	3 966	288	8 378
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatkový stav k 1.11.2010	-651	-294	-39	-984
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-155	-30	-185
Úbytky	-	1	8	9
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-3 300	-	-	-3 300
Zostatok k 31.10.2011	-3 951	-448	-61	-4 460
Počiatkový stav k 1.11.2011	-3 951	-448	-61	-4 460
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-58	-18	-76
Zostatok k 30.4.2012	-3 951	-506	-79	-4 536
Zostatková hodnota				
k 1.11.2010	3 473	361	63	3 897
k 31.10.2011	173	3 522	110	3 805
k 1.11.2011	173	3 522	110	3 805
k 30.4.2012	173	3 460	209	3 842

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

15. Investície v nehnuteľnostiach

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Obstarávacia cena		
Počiatkový stav k 1.11.2011/1.11.2010	4 194	3 714
Presun z hmotného majetku	-	86
Precenenie na reálnu hodnotu	-	394
Zostatok k 30.4.2012/31.10.2011	4 194	4 194

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú tri hotely (Ski, Liptov a Kosodrevina) vo výške 1 874 tis. eur, ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 vo výške 2 320 tis. eur.

V období 1. novembra 2011 až 30. apríla 2012 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 115 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 42 tis. eur (1. novembra 2010 až 30. apríla 2011: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 100 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 50 tis. eur).

Investície v nehnuteľnostiach sú oceňované v reálnej hodnote (pozri bod 1b – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach).

Zábezpeka

K 30. aprílu 2012 boli na zabezpečenie bankových úverov použité všetky investície v nehnuteľnostiach vo výške 4 194 tis. eur (k 31. októbru 2011: vo výške 4 194 tis. eur).

16. Investícia do pridruženej spoločnosti

Skupina má jednu pridruženú spoločnosť, Interhouse Tatry s.r.o.

Pridružená spoločnosť	Krajina	Podiel Skupiny	
		30.4.2012	31.10.2011
		%	%
Interhouse Tatry s.r.o.	Slovensko	50	50

<i>tis. eur</i>	Hodnota investície	
	30.4.2012	31.10.2011
Obstarávacia cena pridruženej spoločnosti	7 526	7 526
EBITDA kontrakt úprava	-598	-598
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu (minulé obdobie)	-1 108	-1 108
Podiel Skupiny na strate z pridruženej spoločnosti (minulé obdobie)	-641	-46
Podiel Skupiny na strate z pridruženej spoločnosti (bežné obdobie)	-51	-595
Celkom	5 128	5 179

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012****16. Investícia do pridruženej spoločnosti (pokračovanie)**

Súhrnné finančné údaje spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., vykázané v ich celkovej hodnote (100%) k 30. aprílu 2012:

<i>v tis. eur</i>	Výnosy	Strata	Krátkodobý majetok	Dlhodobý majetok	Krátkodobé záväzky	Dlhodobé záväzky	Vlastné imanie
Interhouse Tatry s.r.o.	829	-102	255	12 724	381	3 304	9 294

Výnosy a strata spoločnosti predstavuje výnosy a stratu za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012.

Súhrnné finančné údaje spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o., vykázané v ich celkovej hodnote (100%) k 31. októbru 2011:

<i>v tis. eur</i>	Výnosy	Strata	Krátkodobý majetok	Dlhodobý majetok	Krátkodobé záväzky	Dlhodobé záväzky	Vlastné imanie
Interhouse Tatry s.r.o.	1 668	-1 190	427	13 810	496	3 384	10 357

Výnosy a strata spoločnosti predstavuje výnosy a stratu za obdobie od 1. novembra 2010 do 31. októbra 2011. Za obdobie od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2011 predstavovali výnosy sumu 812 tis. eur a strata 60 tis. eur.

17. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

<i>v tis. eur</i>	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Pozemky, budovy a zariadenie	1 474	1 474	-13 301	-13 337	-11 827	-11 863
Nehmotný majetok	-	-	-473	-473	-473	-473
Investície v nehnuteľnostiach	90	90	-	-	90	90
Ostatné	600	608	-242	-242	358	366
Započítavanie	-2 131	-2 139	2 131	2 139	-	-
Celkom	33	33	-11 885	-11 913	-11 852	-11 880

Odložená daňová pohľadávka nebola zaúčtovaná k nasledovným položkám:

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Daňové straty	6 797	6 853
Celkom	6 797	6 853

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

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

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom. Daňové straty, ku ktorým nebola zaúčtovaná odložená daňová pohľadávka k 31. októbru 2010 bola získaná obstaraním dcérskych spoločností v priebehu účtovného obdobia.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	2013	2014	2015	2016	po 2016
Daňové straty	-	87	1 159	5 551	-

Maximálna lehota na umorenie daňovej straty je 5 rokov (straty vzniknuté po 1. januári 2010 majú lehotu 7 rokov).

18. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Materiál	528	537
Tovar	811	448
Celkom	1 339	985

K 30. aprílu 2012 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 1 246 tis. eur (k 31. októbru 2011: 52 tis. eur).

19. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Krátkodobé	176	236
Dlhodobé	7 962	7 674
Celkom	8 138	7 910

K 30. aprílu 2012 dlhodobé pôžičky predstavujú najmä pôžičku vo výške 5 914 tis. eur (k 31. októbru 2011: 5 693 tis. eur) poskytnutú spoločnosti WEBIS, s.r.o. s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 30. aprílu 2012 predstavuje 507 tis. eur (k 31. októbru 2011: 373 tis. eur), a pôžičku poskytnutú spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť vo výške 1 951 tis. eur (k 31. októbru 2011: 1 905 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 7% p.a., výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 30. aprílu 2012 predstavuje 94 tis. eur (k 31. októbru 2011: 48 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012****20. Pohľadávky z obchodného styku**

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Pohľadávky z obchodného styku	4 537	5 632
Opravné položky k pohľadávkam	-427	-433
Celkom	4 110	5 199
<i>Krátkodobé</i>	2 957	4 046
<i>Dlhodobé</i>	1 153	1 153
Celkom	4 110	5 199

K 30. aprílu 2012 pohľadávky z obchodného styku pozostávajú najmä z pohľadávky z predaja Penziónu Energetik (1 691 tis. eur), zvyšok tvoria bežné prevádzkové, bartrové pohľadávky a pohľadávky zo spätného odkupu pri vysporiadaní finančného leasingu (k 31. októbru 2011: pohľadávka z predaja Penziónu Energetik (1 739 tis. eur), zvyšok tvoria bežné prevádzkové pohľadávky).

K 30. aprílu 2012 aj k 31. októbru 2011 hodnota opravných položiek pozostáva z diskontovania dlhodobej pohľadávky za predaj Penziónu Energetik vo výške 338 tis. eur, zvyšok tvoria opravné položky k bežným prevádzkovým pohľadávkam.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012			31.10.2011		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	2 593	-338	2 255	3 729	-338	3 391
po lehote splatnosti do 30 dní	197	-	197	317	-	317
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	732	-28	704	513	-	513
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	332	-	332	608	-	608
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	683	-61	622	465	-95	370
Celkom	4 537	-427	4 110	5 632	-433	5 199

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

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Stav k 1. 11.2011/1.11.2010	433	429
Tvorba/rozpustenie opravnej položky	-6	4
Stav k 30.4.2012/31.10.2011	427	433

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

21. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Zmenkové pohľadávky	49 306	66 806
Poskytnuté zálohy	23 569	20 171
EBITDA kontrakt	1 343	1 343
Celkom	74 218	88 320
<i>Krátkodobé</i>	56 770	70 225
<i>Dlhodobé</i>	17 448	18 095
Celkom	74 218	88 320

Hodnota nesplatennej zmenky k 30. aprílu 2012 predstavuje 49 306 tis. eur (k 31. októbru 2011: 66 806 tis. eur). Zmenka je splatná na videnie a má úrokovú sadzbu 7,5% p.a.

K 30. aprílu 2012 zmenka v hodnote 49 306 tis. eur voči spoločnosti J&T Private Equity B.V. (k 31. októbru 2011: 66 806 tis. eur) spravovaná na základe zmluvy o obhospodarovaní portfólia s J&T Bank Switzerland Ltd. je uložená do úschovy.

EBITDA kontrakt vyplýva z kúpnych zmlúv podielov v spoločnostiach GRANDHOTEL PRAHA a.s. a Interhouse Tatry s.r.o. Kúpou daných spoločností dňa 28. decembra 2009 získala Skupina garanciu od predávajúcich strán, že aktíva v daných spoločnostiach budú prinášať dohodnutú ziskovosť (EBITDA) v nasledujúcich štyroch rokoch. Ak by sa daná ziskovosť nedosiahla, tak sa pôvodní majitelia zaviazali rozdiel do dohodnutej ziskovosti po dobu štyroch rokov doplatiť. Dané doplatky sa plánujú použiť hlavne na rekonštrukciu aktív, na ktoré sa vzťahujú.

Poskytnuté zálohy na majetok súvisia s nedokončenou investičnou činnosťou a s budúcimi akvizíciami. Budúcou akvizíciou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky, ktorú má Skupina záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS, s.r.o a je na dobu 5 rokov. Hodnota poskytnutej zálohy bola k 31. októbru 2011 oddiskontovaná na reálnu hodnotu. Použitá diskontná sadzba bola vo výške 2,821%. Precenením zálohy vznikla v období od 1. novembra 2010 do 31. októbra 2011 strata vo výške 2 500 tis. eur. Keby sa hodnota diskontnej sadzby zmenila o 5% tak by sa hodnota straty zmenila o 114 tis. eur.

22. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	1 270	568
Ostatné daňové pohľadávky	1 096	547
Ostatný majetok	624	511
Celkom	2 990	1 626
<i>Krátkodobé</i>	2 990	1 626
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	2 990	1 626

K 30. aprílu 2012 položka ostatné daňové pohľadávky zahŕňa pohľadávky zo splatnej dane vo výške 592 tis. eur a pohľadávky z DPH vo výške 504 tis. eur (k 31. októbru 2011: najmä pohľadávky z DPH vo výške 545 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

23. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	18 223	17 242
Cenné papiere určené na predaj	59	70
Ostatné finančné investície	33	25
Celkom	18 315	17 337

V období od 1. novembra 2010 do 30. apríla 2012 Skupina obstarala 1 560 134 kusov akcií spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (ďalej BHP), ktorá spravuje sieť hotelov. Ich hodnota k 30. aprílu 2012 predstavuje 18 223 tis. eur (k 31. októbri 2011: 17 242 tis. eur). Na nákup na základe zmluvy o poradenstve so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. získala Skupina garanciu, že na nákupe akcií spoločnosti BHP zarobí minimálne 7% p.a. po dobu 3 rokov.

Skupina dňa 17. marca 2010 nakúpila 3 850 kusov akcií spoločnosti Compagnie des Alpes (SA), ktorá je francúzskou spoločnosťou obchodovanou na Parížskej burze, podnikajúcou v oblasti lyžiarskych stredísk a letných zábavných parkov. Skupina kúpila dané akcie ako finančnú investíciu. Akcie sú určené na predaj a sú preceňované na reálnu hodnotu do vlastného imania na základe aktuálnych cien na burze. Ich hodnota k 30. aprílu 2012 predstavuje 59 tis. eur (k 31. októbri 2011: 70 tis. eur).

Skupina zároveň uskutočnila peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb. Hodnota vkladu k 30. aprílu 2012 predstavuje 33 tis. eur (k 31. októbri 2011: 25 tis. eur).

24. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Peniaze v hotovosti	161	151
Ceniny	71	49
Bežné účty v bankách	3 931	6 191
Celkom	4 163	6 391

25. Majetok držaný za účelom predaja

Majetok držaný za účelom predaja k 30. aprílu 2012 obsahuje nedokončený majetok, ktorý má Skupina v úmysle predat'.

Detailná štruktúra majetku držaného za účelom predaja k 30. aprílu 2012 a 31. októbri 2011 je nasledovná :

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Nedokončený majetok	1 554	356
Poskytnuté zálohy na majetok	-	102
Majetok celkom	1 554	458

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

26. Vlastné imanie

Základné imanie a emisné ážio

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 30. aprílu 2012 a 31. októbru 2011 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 33 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 21. apríla 2012 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. Valné zhromaždenie rozhodlo aj o rozdelení zisku spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. dosiahnutého v období od 1. novembra 2010 do 31. októbra 2011, v sume 8 590 tis. eur a to tak, že časť zisku vo výške 859 tis. eur sa použila na doplnenie rezervného fondu spoločnosti, časť vo výške 6 439 tis. eur sa použije na výplatu dividend akcionárom spoločnosti, čo predstavuje dividendu na akciu vo výške 0,96 eur a zostatok zisku vo výške 1 292 tis. eur sa previedol na účet nerozdeleného zisku 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.

30. apríl 2012	Počet akcií	Vlastnícky podiel v %	Hlasovacie práva v %
J & T BANKA, a.s.	1 355 477	20,21%	20,21%
Poštová banka, a.s.	1 169 782	17,44%	17,44%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	657 894	9,81%	9,81%
Patria Finance, a.s.	538 912	8,03%	8,03%
TLD, s. r. o.	493 318	7,36%	7,36%
drobní akcionári	2 491 815	37,15%	37,15%
Celkom	6 707 198	100%	100%

31. október 2011	Počet akcií	Vlastnícky podiel v %	Hlasovacie práva v %
Poštová banka, a.s.	1 169 782	17,44%	17,44%
J & T BANKA, a.s.	902 566	13,46%	13,46%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	657 894	9,81%	9,81%
TLD, s. r. o.	493 318	7,36%	7,36%
Patria Finance, a.s.	452 198	6,74%	6,74%
TATRY INVESTMENT LIMITED	447 700	6,67%	6,67%
drobní akcionári	2 583 740	38,52%	38,52%
Celkom	6 707 198	100%	100%

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

26. Vlastné imanie (pokračovanie)

Zisk pripadajúci na akciu

	30.4.2012	30.4.2011
Zisk za obdobie v tis. eur	6 172	6 280
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Súhrnný výsledok pripadajúci na akciu v eurách	0,920	0,936

Nedeliteľné fondy

Nedeliteľné fondy, ktoré sú zahrnuté v nerozdelenom zisku, pozostávajú zo zákonného rezervného fondu vo výške 3 260 tis. eur (k 31. októbru 2011: 2 401 tis. eur). Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi.

Zníženie základného imania

Mimoriadne valné zhromaždenie konané dňa 15. marca 2010 schválilo zníženie základného imania Spoločnosti z hodnoty 221 534 128,694362 eur na hodnotu 221 337 534 eur. Dôvodom zníženia základného imania Spoločnosti bolo dosiahnutie jednej menovitej hodnoty všetkých akcií spoločnosti, konkrétne hodnoty 33 eur za jednu akciu.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012****27. Úvery a pôžičky**

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
<i>Krátkodobé</i>	2 856	3 118
<i>Dlhodobé</i>	13 790	14 807
Celkom	16 646	17 925

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 30.4.2012 <i>v tis. eur</i>
Tatra-Leasing, s.r.o.	1M EURIBOR+ marža	30.9.2013	13
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	30.9.2013	617
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	30.9.2016	2 700
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	31.12.2016	1 419
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	31.12.2016	3 150
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	30.9.2017	4 016
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR+ marža	30.9.2017	4 104
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	31.12.2018	627

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2011 <i>v tis. eur</i>
Tatra-Leasing, s.r.o.	3M EURIBOR+ marža	30.9.2013	17
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	30.9.2013	823
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	30.9.2016	2 850
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	31.12.2016	1 568
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	31.12.2016	3 150
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	30.9.2017	4 461
Tatra banka, akciová spoločnosť	3M EURIBOR+ marža	30.9.2017	4 382
Tatra banka, akciová spoločnosť	1M EURIBOR+ marža	31.12.2018	674

V období od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 predstavoval vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery od bánk 3,07% (od 1. novembra 2010 do 31. októbra 2011: 3,16%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 10 – Úrokové výnosy a náklady.

Zábezpeka

Na zabezpečenie bankových úverov sa použil nasledovný majetok: pozemky, vodné plochy, technológia a prevádzkové budovy horských výťahových zariadení: vlek, sedačkové LD, pozemná LD, visutá LD, kabínková LD, trafostanice, hospodárske budovy a stavby: Hotel Srdiečko, Hotel Kosodrevina, Hotel Liptov, Hotel Grand, Hotel SKI, bývalá telekomunikačná budova, Bungalovy. V prípade ručenia Hotelom SKI a bývalou telekomunikačnou budovou je spoločnosť Tatra banka, akciová spoločnosť druhá v poradí (pozri tiež bod 33 – Finančný lízing). Založený je aj všetok hnutel'ný majetok stredísk Jasná a Vysoké Tatry a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 30. aprílu 2012 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 142 395 tis. eur (k 31. októbru 2011: vo výške 135 224 tis. eur).

28. Závazky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Závazky z obchodného styku	5 323	4 318
Nevyfakturované dodávky	509	584
Zádržné	22	26
Celkom	5 854	4 928
<i>Krátkodobé</i>	5 854	4 915
<i>Dlhodobé</i>	-	13
Celkom	5 854	4 928

Závazky z obchodného styku pozostávajú zo záväzkov z rozostavaných investícií a z bežných prevádzkových nákupov. K 30. aprílu 2012 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 2 748 tis. eur (k 31. októbru 2011: 1 137 tis. eur).

29. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1.11.2011	464	20	484
Použitie rezerv počas roka	-377	-	-377
Zostatok k 30.4.2012	87	20	107
<i>Krátkodobé</i>			87
<i>Dlhodobé</i>			20
<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1.11.2010	310	20	330
Tvorba rezerv počas roka	463	-	463
Rozpustenie rezerv počas roka	-4	-	-4
Použitie rezerv počas roka	-305	-	-305
Zostatok k 31.10.2011	464	20	484
<i>Krátkodobé</i>			464
<i>Dlhodobé</i>			20

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti**Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012****30. Ostatné záväzky**

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Záväzky voči akcionárom, zamestnancom a spoločníkom	6 985	421
Záväzky z finančného lízingu	1 064	1 146
Výnosy budúcich období	526	531
Prijaté zálohy	441	662
Zamestnanecké požitky	8	8
Ostatné záväzky	1 227	1 251
Celkom	10 251	4 019
<i>Krátkodobé</i>	9 389	3 408
<i>Dlhodobé</i>	862	611
Celkom	10 251	4 019

K 30. aprílu 2012 záväzky voči akcionárom, zamestnancom a spoločníkom obsahujú aj záväzky na vyplatenie dividend vo výške 6 439 tis. eur a záväzky zo sociálneho fondu vo výške 22 tis. eur (k 31. októbru 2011: 18 tis. eur záväzky zo sociálneho fondu).

K 30. aprílu 2012 suma výnosov budúcich období predstavuje najmä 167 tis. eur dotáciu na projekt vzdelania (ZASI), 98 tis. eur dotáciu na Hotel Tri studničky a 92 tis. eur výnos zo splateného lízingu 6-sedačkovej lanovky v Jasnej (k 31. októbru 2011: 167 tis. eur dotácia na projekt vzdelania (ZASI), 100 tis. eur dotácia na hotel Tri studničky, 142 tis. eur výnos zo splateného lízingu 6-sedačkovej lanovky v Jasnej).

K 30. aprílu 2012 suma ostatných záväzkov obsahuje aj 282 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia a 178 tis. eur záväzky z DPH zo zaplatených záloh (k 31. októbru 2011: 210 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia, 190 tis. eur výdavky budúcich období, 287 tis. eur záväzky z DPH zo zaplatených záloh).

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

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Stav k 1.11.2011/1.11.2010	18	13
Tvorba na ťarchu nákladov	18	25
Čerpanie	-14	-20
Stav k 30.4.2012/31.10.2011	22	18

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

31. Údaje o reálnej hodnote

Nasledovný prehľad obsahuje údaje o účtovnej hodnote a reálnej hodnote finančného majetku a záväzkov Skupiny, ktoré nie sú v účtovníctve vyjadrené v reálnej hodnote:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 163	6 391	4 163	6 391
Úvery poskytnuté	8 138	7 910	7 579	6 947
Pohľadávky z obchodného styku	4 110	5 199	4 110	5 199
Ostatné pohľadávky	74 218	88 422	74 218	88 422
Finančné investície	33	25	33	25
Ostatný majetok	2 990	1 626	2 990	1 626
Finančné záväzky				
Úvery a pôžičky	16 646	17 925	17 685	20 422
Záväzky z obchodného styku	5 854	4 928	5 854	4 928
Ostatné záväzky	10 251	4 019	10 251	4 019

Uvedené zostatky k 31. októbru 2011 zahŕňajú aj časť majetku držaného za účelom predaja vo výške 102 tis. eur.

Ostatné pohľadávky k 30. aprílu 2012 obsahujú okrem iného aj zmenkové pohľadávky vo výške 49 306 tis. eur (k 31. októbru 2011: 66 806 tis. eur), ktoré sú splatné na požiadanie a z tohto dôvodu sa ich účtovná hodnota neliši významne od ich reálnej hodnoty.

Finančné investície neobsahujú akcie spoločnosti Best Hotel Properties a.s. vo výške 18 223 tis. eur (k 31. októbru 2011: 17 242 tis. eur) a akcie spoločnosti Compagnie des Alpes (SA) vo výške 59 tis. eur (k 31. októbru 2011: 70 tis. eur), pretože sú už účtované v reálnej hodnote.

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

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

Náklady na operatívny lízing za obdobie končiace 30. apríla 2012 vykázané vo výkaze ziskov a strát predstavovali 824 tis. eur (za obdobie končiace 30. apríla 2011: 947 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Menej ako 1 rok	430	480
Od 1 do 5 rokov	14	31
Viac ako 5 rokov	-	-
Celkom	444	511

33. Finančný lízing

Splnosť záväzkov z finančného lízingu k 30. aprílu 2012 bola nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	Istina	Úrok	Platby
Menej ako 1 rok	475	31	506
1 až 5 rokov	589	25	614
Viac ako 5 rokov	-	-	-
Celkom	1 064	56	1 120

Zábezpeka

Na zabezpečenie záväzkov z finančného lízingu sa použil nasledovný majetok: sedačková LD (predmet lízingu) a stavby: Hotel SKI a bývalá telekomunikačná budova (pozri tiež bod 27 – Úvery a pôžičky).

34. Informácie o riadení rizika

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

Skupina je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

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

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

34. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Úverové riziko

Skupina sa vystavuje tomuto riziku predovšetkým pri pohľadávkach z obchodného styku, pohľadávkach z prenájmu, ostatných pohľadávkach, preddavkoch a poskytnutých úveroch. Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe. 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.

K 30. aprílu 2012 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Majetok					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	3 931	-	232	4 163
Pohľadávky z obchodného styku	4 110	-	-	-	4 110
Úvery poskytnuté	8 138	-	-	-	8 138
Ostatné pohľadávky	24 912	-	49 306	-	74 218
Finančné investície	18 315	-	-	-	18 315
Ostatný majetok	1 822	2	1	1 165	2 990
	57 297	3 933	49 307	1 397	111 934

K 31. októbru 2011 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Majetok					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	6 191	-	200	6 391
Pohľadávky z obchodného styku	5 199	-	-	-	5 199
Úvery poskytnuté	7 910	-	-	-	7 910
Ostatné pohľadávky	21 616	-	66 806	-	88 422
Finančné investície	17 337	-	-	-	17 337
Ostatný majetok	1 063	2	12	549	1 626
	53 125	6 193	66 818	749	126 885

Uvedené zostatky k 31. októbru 2011 zahŕňajú aj časť majetku držaného za účelom predaja vo výške 102 tis. eur.

Ostatné pohľadávky obsahujú aj pohľadávku zo zmenky. Hodnota nesplatennej zmenky je voči spoločnosti J&T Private Equity B.V. a k 30. aprílu 2012 predstavuje sumu 49 306 tis. eur (k 31. októbru 2011: 66 806 tis. eur). Zmenka je splatná na videnie a má úrokovú sadzbu 7,5% p.a. Je spravovaná na základe zmluvy o obhospodarovaní portfólia s J&T Bank Switzerland Ltd. a je uložená do úschovy.

34. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Skupiny a riadenia finančných pozícií. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Jednotlivé spoločnosti v Skupine používajú rôzne metódy riadenia rizika likvidity. Manažment Skupiny sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity každej spoločnosti.

Kvôli riadeniu likvidity manažment zmenil účtovný rok na hospodársky rok končiaci 31. októbrom. Skupina v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 55% príjmov Skupiny. Podľa vývoja v prvom polroku vie Skupina v dostatočnom predstihu ovplyvniť stranu príjmov a výdajov, tak aby si vedela zachovať dostatočnú likviditu. V stredisku Vysoké Tatry je sezónnosť vyrovnaná aj silnou letnou sezónou, čo jej zabezpečuje stabilnejšiu likviditu po celý rok. Vlastníctvom zmenky splatnej na videnie (viac bod 21 – Ostatné pohľadávky) má Skupina zabezpečenú dostatočnú likviditu.

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

K 30. aprílu 2012 bola Skupina vystavená nasledovnému riziku likvidity:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Majetok							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 163	4 163	4 163	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	4 110	4 447	2 887	70	1 490	-	-
Úvery poskytnuté	8 138	10 146	141	35	9 970	-	-
Ostatné pohľadávky	74 218	50 847	49 306	944	597	-	-
Finančné investície	18 315	18 315	-	-	-	-	18 315
Ostatný majetok	2 990	1 809	1 202	607	-	-	-
	111 934	89 727	57 699	1 656	12 057	-	18 315
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	5 854	-5 854	-5 854	-	-	-	-
Úvery a pôžičky	16 646	-18 911	-609	-2 734	-14 473	-1 095	-
Ostatné záväzky	10 251	-9 333	-7 540	-1 178	-615	-	-
	32 751	-34 098	-14 003	-3 912	-15 088	-1 095	-

Ostatné pohľadávky do 3 mesiacov obsahujú aj pohľadávku za zmenku, ktorá je splatná na videnie. Táto zmenka nebude splatená do 3 mesiacov. Skupina čerpá finančné prostriedky zo zmeniek podľa potreby pre účely financovania investičnej činnosti a akvizícií. Predpokladané vyčerpanie zmenky je v horizonte do 2 rokov.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

34. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

K 31. októbru 2011 bola Skupina vystavená nasledovnému riziku likvidity:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Majetok							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 391	6 391	6 391	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	5 199	5 536	3 826	220	1 490	-	-
Úvery poskytnuté	7 910	10 224	236	-	82	9 906	-
Ostatné pohľadávky	88 422	68 450	66 806	102	1 542	-	-
Finančné investície	17 337	17 337	-	-	-	-	17 337
Ostatný majetok	1 626	1 414	936	478	-	-	-
	126 885	109 352	78 195	800	3 114	9 906	17 337
Závazky							
Závazky z obchodného styku	4 928	-4 928	-4 896	-19	-13	-	-
Úvery a pôžičky	17 925	-20 184	-534	-3 130	-11 185	-5 335	-
Ostatné záväzky	4 019	-2 891	-1 838	-416	-637	-	-
	26 872	-28 003	-7 268	-3 565	-11 835	-5 335	-

Uvedené zostatky k 31. októbru 2011 zahŕňajú aj časť majetku držaného za účelom predaja vo výške 102 tis. eur.

Menové riziko

Skupina nie je vystavená riziku zmien vo výmenných kurzoch, pretože takmer všetky transakcie sú vystavené v eurách.

Úrokové riziko

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

K 30. aprílu 2012 a k 31. októbru 2011 má Skupina nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	30.4.2012	31.10.2011
Fixná úroková sadzba		
Majetok	57 444	74 716
Závazky	-	-
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	-	-
Závazky	-16 646	-17 925

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

34. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Zmena o 100 bázických bodov v úrokových sadzbách by mala nasledovný vplyv na výkaz ziskov a strát:

v tis. eur

Zisk (strata)
100 bb rast 100 bb pokles

30. apríl 2012

Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou
Cash flow senzitivita

-166	166
-166	166

v tis. eur

Zisk (strata)
100 bb rast 100 bb pokles

31. október 2011

Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou
Cash flow senzitivita

-179	179
-179	179

Úročené záväzky Skupiny sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou odvolávajúcou sa na EURIBOR. Skupina 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 Skupiny a čelia mu všetky spoločnosti v rámci Skupiny. Prevádzkové riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

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

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

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

35. Spriaznené osoby**Identifikácia spriaznených osôb**

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Skupina je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Skupine podstatný vplyv a iným stranám, k 30. aprílu 2012 a 31. októbru 2011 alebo počas obdobia od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 a 1. novembra 2010 do 30. apríla 2011:

- (1) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti
- (2) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Skupina spoločníkom
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo akcionárov Skupiny (pozri tiež bod 8 – Osobné náklady)
- (5) Iné spriaznené osoby

Informácie o odmenách členov štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 8 – Osobné náklady.

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

Skupina má voči spriazneným osobám doleuvedené transakcie :

v tis. eur

	Pozn.	Pohl'adávky 30.4.2012	Závazky 30.4.2012	Pohl'adávky 31.10.2011	Závazky 31.10.2011
Interhouse Tatry s.r.o. ¹	3	315	-	368	-

v tis. eur

	Pozn.	Výnosy 1.11.2011 – 30.4.2012	Náklady 1.11.2011 – 30.4.2012	Výnosy 1.11.2010 – 30.4.2011	Náklady 1.11.2010 – 30.4.2011
Interhouse Tatry s.r.o. ¹	3	63	-2	37	-

¹ Kúpou 50%-ného podielu v pridruženej spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o. k 28. decembru 2009 bola táto spoločnosť identifikovaná ako spriaznená osoba.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Poznámky k priebežnej konsolidovanej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012

36. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje priebežná účtovná zavierka

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zavierka nenastali žiadne významné udalosti.

37. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

K 30. aprílu 2012 Skupina nemá žiadne významné kapitálové záväzky.

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

Ani na Spoločnosť a ani na jej dcérske spoločnosti sa nevzťahujú žiadne externé požiadavky na riadenie kapitálu.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Skupiny k riadeniu kapitálu.

38. Podmienený majetok a podmienené záväzky

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

Skupina vedie viacero súdnych sporov. V dvoch prípadoch Skupina prehrala súdne spory a vyčísluje sa výška náhrady. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 1 241 tis. eur a príslušenstvo.

39. Spoločnosti v rámci Skupiny

Zoznam spoločností v Skupine k 30. aprílu 2012 a k 31. októbru 2011 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

			30.4.2012		31.10.2011	
	Krajina registrácie	Metóda konsolidácie	Konsol. %	Forma kontroly	Konsol. %	Forma kontroly
Tatry mountain resorts, a.s.	Slovensko	plná	100	priama	100	priama
GRANDHOTEL PRAHA a.s.	Slovensko	plná	100	priama	100	priama
Tatry mountain resorts services, a.s.	Slovensko	plná	100	priama	100	priama
Interhouse Tatry s.r.o.	Slovensko	ekvivalenčná	50	priama	50	priama

Skupina dňa 8. novembra 2011 založila dcérsku spoločnosť Tatry mountain resorts operations, a.s., ktorú následne dňa 30. apríla 2012 predala.

24.6.2012

Dátum zostavenia účtovnej zvierky

24.6.2012

Dátum schválenia účtovnej zvierky



Bohuš Hlavatý
predseda
predstavenstva



Jozef Hodek
člen
predstavenstva



Tomáš Kimlička
osoba zodpovedná
za zostavenie zvierky



Marian Klas
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

**Priebežná účtovná závierka
zostavená podľa slovenských právnych
predpisov
k 30. aprílu 2012**

SÚVAHA

k 30. 04. 2012 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 4 2 8 0 3 6

Účtovná zvierka

 - riadna
 - mimoriadna

Účtovná zvierka

 - zostavená
 - schválená

Za obdobie

	mesiac	rok
od	1 1	2 0 1 1
do	0 4	2 0 1 2

IČO

3 1 5 6 0 6 3 6

SK NACE

5 5 . 1 0 . 0

(vyznačí sa)Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

	mesiac	rok
od	1 1	2 0 1 0
do	1 0	2 0 1 1

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

T a t r y m o u n t a i n r e s o r t s , a . s .

Sídlo účtovnej jednotky, ulica a číslo

D e m ä n o v s k á D o l i n a 7 2

PSČ

0 3 1 0 1

Obec

L i p t o v s k ý M i k u l á š




Telefón

0 4 4 / 5 5 9 1 5 0 5

Fax

0 4 4 / 5 5 9 1 5 1 1

E-mail

Zostavená dňa: 24.6.2012	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
Schválená dňa: 24.6.2012			

Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1		2	3
			Brutto-časť 1	Korekcia-časť 2	Netto	Netto
	Spolu majetok r. 002 + r. 030 + r. 061	001	344 359 189	41 028 452	303 330 738	298 368 679
A.	Neobežný majetok r. 003 + r. 011 + r. 021	002	280 799 616	40 967 417	239 832 199	216 547 267
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 004 až 010)	003	1 950 937	648 558	1 302 379	1 294 517
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	004	0	0	0	0
2.	Softvér (013)-/073, 091A/	005	243 487	127 504	115 983	95 361
3.	Oceniteľné práva (014)-/074, 091A/	006	1 757 736	647 404	1 110 331	1 199 156
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	007	-143 376	-143 376	0	0
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	008	17 026	17 026	0	0
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093	009	76 065	0	76 065	0
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095A	010	0	0	0	0
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 012 až 020)	011	203 953 146	37 818 957	166 134 189	147 168 193
A.II.1.	Pozemky (031)-092A	012	21 091 414	380 587	20 710 827	20 016 673
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	013	96 649 808	15 806 729	80 843 079	70 055 127
3.	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí (022)-/082, 092A/	014	64 151 237	21 034 633	43 116 604	37 250 704
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025)-/085, 092A/	015	0	0	0	0
5.	Základné stádo a fažné zvieratá (026)-/086,092A/	016	0	0	0	0
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032)-/089, 08X, 092A/	017	29 450	0	29 450	29 450
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042)-094	018	17 487 748	597 008	16 890 740	17 486 794
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052)-095A	019	4 543 490	0	4 543 490	2 329 445
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	020	0	0	0	0
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 022 až 029)	021	74 895 532	2 499 902	72 395 630	68 084 557
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	022	18 795 792	0	18 795 792	18 795 792
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	023	7 559 093	0	7 559 093	7 525 778
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065)-096A	024	18 281 308	0	18 281 308	17 337 442
4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A	025	0	0	0	0
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	026	10 808 075	0	10 808 075	7 674 182

Účtovná závierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	027	0	0	0	0
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	028	0	0	0	0
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	029	19 451 265	2 499 902	16 951 363	16 751 363
B.	Obežný majetok r. 031 + r. 038 + r. 046 + r. 055	030	62 258 296	61 034	62 197 261	81 346 451
B.I.	Zásoby súčet (r. 032 až 037)	031	1 225 678	0	1 225 678	903 946
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	032	451 389	0	451 389	464 865
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	033	0	0	0	0
3.	Výrobky (123)-194	034	0	0	0	0
4.	Zvieratá (124) - 195	035	0	0	0	0
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	036	774 289	0	774 289	439 081
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	037	0	0	0	0
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 039 až 045)	038	1 691 007	0	1 691 007	1 691 007
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	039	1 691 007	0	1 691 007	1 691 007
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	040	0	0	0	0
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	041	0	0	0	0
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	042	0	0	0	0
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	043	0	0	0	0
6.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	044	0	0	0	0
7.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	045	0	0	0	0
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 047 až 054)	046	55 416 968	61 034	55 355 934	72 544 660
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	047	4 638 979	61 034	4 577 945	4 535 931
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	048	0	0	0	0
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	049	0	0	0	0
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	050	0	0	0	0
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A	051	0	0	0	0
6.	Sociálne poistenie (336) - 391A	052	0	0	0	0
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	053	1 246 988	0	1 246 988	953 697
8.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	054	49 531 001	0	49 531 001	67 055 032
B.IV.	Finančné účty súčet (r. 056 až r. 060)	055	3 924 642	0	3 924 642	6 206 838
B.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	056	211 856	0	211 856	184 924

Účtovná zázvierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	057	3 712 786	0	3 712 786	6 021 914
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	058	0	0	0	0
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X)	059	0	0	0	0
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	060	0	0	0	0
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 062 až r. 065)	061	1 301 278	0	1 301 278	474 961
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	062	0	0	0	0
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	063	1 265 662	0	1 265 662	202 392
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	064	0	0	0	0
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	065	35 616	0	35 616	272 569

DIČ: 2020428036

Súvaha Úč POD 1-01

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	Spolu vlastné imanie a záväzky r.067 + r.088 + r.121	066	303 330 739	298 368 679
A.	Vlastné imanie r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 087	067	266 280 880	265 728 517
A.I.	Základné imanie súčet (r. 069 až 072)	068	221 337 534	221 337 534
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	069	221 337 534	221 337 534
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/-/ 252)	070	0	0
3.	Zmena základného imania +/- 419	071	0	0
4.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	072	0	0
A.II.	Kapitálové fondy súčet (r. 074 až 079)	073	31 605 319	31 090 398
A.II.1.	Emisné ážio (412)	074	30 430 378	30 430 378
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	075	282 588	282 588
3.	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418)	076	0	0
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	077	892 353	377 432
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/- 415)	078	0	0
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	079	0	0
A.III.	Fondy zo zisku súčet (r. 081 až r. 083)	080	3 240 121	2 381 097
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	081	3 240 121	2 381 097
2.	Nedeliteľný fond (422)	082	0	0
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	083	0	0
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 085 + r. 086	084	3 621 556	2 329 244
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	085	3 621 556	2 329 244
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	086	0	0
A.V.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 001 - (r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 088 + r. 121)	087	6 476 350	8 590 244
B.	Záväzky r. 89 + r. 94 + r. 106 + r. 117 + r. 118	088	36 536 094	32 122 390
B.I.	Rezervy súčet (r. 090 až r. 093)	089	113 550	526 637
B.I.1.	Rezervy zákonné dlhodobé (451A)	090	0	0
2.	Rezervy zákonné krátkodobé (323A, 451A)	091	86 859	499 946

Účtovná závierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

3.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	092	26 691	26 691
4.	Ostatné krátkodobé rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	093	0	0
B.II.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 095 až r. 105)	094	5 659 943	5 705 037
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (321A, 479A)	095	0	0
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	096	0	0
3.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	097	0	0
4.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	098	0	0
5.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	099	0	0
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	100	0	0
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	101	0	0
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	102	0	0
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	103	18 580	14 687
10.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	104	506 477	555 464
11.	Odložený daňový záväzok (481A)	105	5 134 886	5 134 886
B.III.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 107 až r. 116)	106	14 116 256	7 983 227
B.III.1.	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	107	5 860 509	4 875 311
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	108	0	0
3.	Neufakturované dodávky (326, 476A)	109	502 542	652 467
4.	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	110	0	0
5.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	111	0	0
6.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	112	6 443 658	4 770
7.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	113	395 109	293 079
8.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	114	214 534	158 446
9.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	115	50 923	1 177 230
10.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	116	648 982	821 924
B.IV.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)	117	0	0
B.V.	Bankové úvery r. 119 + r. 120	118	16 646 345	17 907 489
B.V.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	119	14 198 250	15 060 261
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	120	2 448 095	2 847 228
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 122 až r. 125)	121	513 764	517 772
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	122	0	0
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	123	0	0

Účtovná zázvierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	124	0	0
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	125	513 764	517 772

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 30. 04. 2012 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 4 2 8 0 3 6

IČO

3 1 5 6 0 6 3 6

SK NACE

5 5 . 1 0 . 0

Účtovná zvierka

- riadna
 - mimoriadna

Účtovná zvierka

- zostavená
 - schválená

Za obdobie

mesiac	rok
1 1	2 0 1 1
0 4	2 0 1 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac	rok
1 1	2 0 1 0
0 4	2 0 1 1

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

T a t r y m o u n t a i n r e s o r t s , a . s .

Sídlo účtovnej jednotky, ulica a číslo

D e m ö n o v s k á D o l i n a 7 2

PSČ

0 3 1 0 1

Obec

L i p t o v s k ý M i k u l á š



Telefón

0 4 4 / 5 5 9 1 5 0 5

Fax

0 4 4 / 5 5 9 1 5 1 1

E-mail

Zostavený dňa: 24.6.2012	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky: Tomáš Cimlík	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou: 
Schválený dňa: 24.6.2012			

Účtovná závierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

DIČ:		2020428036		Výkaz ziskov a strát ÚČ POD 2-01	
Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť		
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2	
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	01	1 429 117	715 646	
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A, 507)	02	1 058 510	605 267	
+	Obchodná marža r. 01 - r. 02	03	370 608	110 379	
II.	Výroba r. 05 + r. 06 + r. 07	04	22 414 265	18 191 603	
II.1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602, 606)	05	22 408 423	18 167 119	
2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtová skupina 61)	06	28	0	
3.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07	5 814	24 484	
B.	Výrobná spotreba r. 09 + r. 10	08	10 549 732	9 986 820	
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	09	4 581 544	3 936 639	
2.	Služby (účtová skupina 51)	10	5 968 188	6 050 181	
+	Pridaná hodnota r. 03 + r. 04 - r. 08	11	12 235 141	8 315 162	
C.	Osobné náklady súčet (r. 13 až 16)	12	4 347 172	3 470 136	
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13	3 186 631	2 496 125	
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14	96 087	101 923	
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	15	912 819	751 205	
4.	Sociálne náklady (527, 528)	16	151 635	120 883	
D.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	17	103 428	41 122	
E.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (551, 553)	18	2 856 738	2 276 191	
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19	167 086	576 261	

Účtovná zavierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20	117 229	510 747
G.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam (+/- 547)	21	-5 650	0
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	22	133 646	601 091
H.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545 546, 548, 549, 555, 557)	23	208 042	33 971
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-) (697)	24	0	0
I.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-) (597)	25	0	0
*	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti r. 11- r. 12 - r. 17 - r. 18 + r. 19 - r. 20 - r. 21 + r. 22 - r. 23 + (-r. 24) - (-r.25)	26	4 908 915	3 160 347
VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	27	1 534 824	0
J.	Predané cenné papiere a podiely (561)	28	1 526 122	0
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r. 30 + r. 31 + r. 32	29	2 291	2 888
VII.1	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665A)	30	0	0
2.	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665A)	31	2 291	2 888
3.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665A)	32	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	33	0	0
K.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	34	0	0
IX.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	35	0	0
L.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	36	0	0
M.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565	37	0	0
X.	Výnosové úroky (662)	38	2 098 277	4 410 926
N.	Nákladové úroky (562)	39	284 988	240 476
XI.	Kurzové zisky (663)	40	2 936	6
O.	Kurzové straty (563)	41	3 654	1 299
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	42	8 280	953

Účtovná závierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

P.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	43	264 357	288 946
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	44	0	0
R.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	45	0	0
*	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r. 27 - r. 28 + r. 29+ r. 33 - r. 34 + r.35 - r. 36 - r. 37 + r. 38 - r. 39 + r. 40 - r. 41 + r. 42 - r. 43 +(- r. 44) -(- r. 45)	46	1 567 487	3 884 052
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením r. 26 + r. 46	47	6 476 401	7 044 399
S.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r. 49 + r. 50	48	51	210
S.1	- splatná (591, 595)	49	51	210
2.	- odložená (+/- 592)	50	0	0
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení r. 47 - r. 48	51	6 476 351	7 044 189
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68)	52		
T.	Mimoriadne náklady (účtová skupina 58)	53		
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením r. 52 - r. 53	54	0	0
U.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56 + r. 57	55	0	0
U.1.	- splatná (593)	56		
2.	- odložená (+/- 594)	57		
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení r. 54 - r. 55	58	0	0
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) [r. 47 + r. 54]	59	6 476 401	7 044 399
V.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) [r. 51 + r. 58 - r. 60]	61	6 476 351	7 044 189

Poznámky účtovnej závierky k 30. aprílu 2012

A. INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

1. Obchodné meno a sídlo spoločnosti:

Tatry mountain resorts, a.s.
Demänovská Dolina 72
031 01 Liptovský Mikuláš

Spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. (ďalej "spoločnosť" alebo "Spoločnosť") je akciová spoločnosť s registrovaným sídlom a miestom podnikania v Demänovskej Doline 72, Liptovský Mikuláš 031 01. Spoločnosť bola založená dňa 20. marca 1992 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 1. apríla 1992 (Obchodný register Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka číslo: 62/L). Identifikačné číslo Spoločnosti je 31 560 636 a daňové identifikačné číslo Spoločnosti je 2020428036.

2. Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov
- hotelierstvo
- reštauračné služby a pohostinská činnosť
- prevádzkovanie aquaparku.
- prevádzkovanie lyžiarskej školy

3. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti za obdobie 6 mesiacov k 30.4.2012 bol 610, z toho 5 top manažment (za obdobie 6 mesiacov k 30.4.2011 bol 583, z toho 5 top manažment).

4. Údaje o neobmedzenom ručení

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

5. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 30. aprílu 2012 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. novembra 2010 do 31. októbra 2011.

6. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. októbru 2011, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21. apríla 2012.

7. Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. októbru 2011 spolu s výročnou správou a správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. októbru 2011 bola uložená do zbierky listín obchodného registra 3. mája 2012. Súvaha a výkaz ziskov a strát za predchádzajúce účtovné obdobie boli zverejnené v Obchodnom vestníku č. 118/2012 dňa 20. júna 2012.

8. Schválenie audítora

Valné zhromaždenie dňa 21. apríla 2011 schválilo spoločnosť KPMG spol. s r.o. ako audítora na overenie účtovnej závierky za účtovné obdobie od 1. novembra 2011 do 31. októbra 2012.

B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Orgány spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Bohuš Hlavatý, predseda (od 29.6.2009)
 Ing. Branislav Gábriš, podpredseda (od 18.2.2011)
 Ing. Jozef Hodek, člen (od 29.6.2009)
 Ing. Dušan Slavkovský, člen (od 1.5.2010)
 Ing. Michal Krolák, člen (od 18.2.2011)
 Ing. Andrej Devečka, člen (od 14.12.2006)

Dozorná rada:

Ing. Igor Rattaj (od 29.6.2009)
 Ing. František Hodorovský (od 18.1.2011)
 Jiří Uvíra (od 18.1.2011)
 Jan Marian Komornicki (od 18.1.2011)
 Boris Kollár (od 30.4.2011)
 Jozef Slabý (od 28.8.2006 do 28.08.2011)
 Roman Kudláček (od 21.4.2012)

C. INFORMÁCIE O KONSOLIDOVANOM CELKU A INFORMÁCIE O SPOLOČNÍKOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 30. aprílu 2012 a k 31. októbru 2011 bola nasledovná:

30. apríl 2012	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
J & T BANKA, a.s.	44 731	20,21%	20,21%
Poštová banka, a.s.	38 603	17,44%	17,44%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	21 711	9,81%	9,81%
Patria Finance, a.s.	17 784	8,03%	8,03%
TLD, s. r. o.	16 279	7,36%	7,36%
drobní akcionári	82 230	37,15%	37,15%
Celkom	221 338	100%	100%

31. október 2011	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
Poštová banka, a.s.	38 603	17,44%	17,44%
J & T BANKA, a.s.	29 785	13,46%	13,46%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	21 711	9,81%	9,81%
TLD, s. r. o.	16 279	7,36%	7,36%
Patria Finance, a.s.	14 923	6,74%	6,74%
TATRY INVESTMENT LIMITED	14 774	6,67%	6,67%
drobní akcionári	85 263	38,52%	38,52%
Celkom	221 338	100%	100%

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny Tatry mountain resorts. Konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny je možné dostať priamo v sídle Spoločnosti. Adresa registrového súdu, ktorý vedie obchodný register, kde je uložená konsolidovaná účtovná závierka, je Okresný súd Žilina, Pavla Orságha Hviezdoslava 28, 01001 Žilina.

D. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované, okrem:

- účtovania rozdielu medzi uznanou hodnotou vkladu a účtovnou hodnotou vkladného majetku u vkladateľa. Tento rozdiel sa pri nepeňažných vkladoch od 1. januára 2010 účtuje s vplyvom na výsledok hospodárenia, a nie do vlastného imania;
- úrokov z cudzích zdrojov, ktoré vznikli do momentu zaradenia dlhodobého nehmotného majetku do používania a ktoré nie sú od 1. júla 2010 súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku.

(b) Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poisťné a pod.).

Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého hmotného majetku od 1. januára 2003 nie sú úroky z cudzích zdrojov ani realizované kurzové rozdiely, ktoré vznikli do momentu uvedenia dlhodobého majetku do používania.

Súčasťou obstarávacej ceny dlhodobého nehmotného majetku nie sú od 1. júla 2010 úroky z cudzích zdrojov, ktoré vznikli do momentu zaradenia dlhodobého nehmotného majetku do používania.

Dlhodobý majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje vlastnými nákladmi. Vlastnými nákladmi sú všetky priame náklady vynaložené na výrobu alebo inú činnosť a nepriame náklady, ktoré sa vzťahujú na výrobu alebo inú činnosť.

Odpisy

Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom uvedenia dlhodobého majetku do používania. Drobný dlhodobý hmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 996 EUR a nižšia, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania. Pozemky sa neodpisujú. Drobný dlhodobý nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 1 666 EUR a nižšia, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

Okrem prípadov uvedených nižšie sú odpisy účtované do výkazu ziskov a strát na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti jednotlivých položiek dlhodobého majetku. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- Budovy 30 - 40 rokov
- Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí
 - Geotermálny vrt 40 rokov
 - Tobogány 25 rokov
 - Lanovky a vleky 12 - 20 rokov
 - Zariadenia 5 - 12 rokov
 - Inventár a ostatné 5 - 10 rokov

Metódy odpisovania, odhadovaná životnosť a zostatková hodnota sa každoročne prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Na niektoré položky majetku (lanovky, zasnežovanie) sa uplatňujú progresívne odpisy, nakoľko k väčšiemu opotrebeniu dochádza až v posledných rokoch životnosti.

Každá významná časť dlhodobého hmotného majetku, ktorej obstarávacie náklady sú významné v pomere k celkovým obstarávacím nákladom predmetnej položky, je odpisovaná samostatne.

Daňové odpisy sa uplatňujú podľa lineárnych sadzieb v zákone o dani z príjmov.

(c) Cenné papiere a podiely

Cenné papiere a podiely sa oceňujú obstarávacími cenami vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Od obstarávacej ceny je odpočítané zníženie hodnoty cenných papierov a podielov.

(d) Zásoby

Zásoby sa oceňujú nižšou z nasledujúcich hodnôt: obstarávacou cenou (nakupované zásoby) alebo vlastnými nákladmi (zásoby vytvorené vlastnou činnosťou) alebo čistou realizačnou hodnotou.

Obstarávacia cena zahŕňa cenu zásob a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie, skonto a pod.). Úroky z cudzích zdrojov nie sú súčasťou obstarávacej ceny. Nakupované zásoby sa oceňujú váženým aritmetickým priemerom z obstarávacích cien.

Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou (výrobná réžia). Výrobná réžia sa do vlastných nákladov zahŕňa v závislosti od stupňa rozpracovanosti týchto zásob. Správna réžia a odbytové náklady nie sú súčasťou vlastných nákladov. Súčasťou vlastných nákladov nie sú úroky z cudzích zdrojov.

Čistá realizačná hodnota je predpokladaná predajná cena znížená o predpokladané náklady na ich dokončenie a o predpokladané náklady súvisiace s ich predajom.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

(e) Zákazková výroba

Zákazková výroba sa vykazuje použitím metódy stupňa dokončenia zákazky (angl. percentage-of-completion-method).

(f) Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou; postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevyžiteľné pohľadávky.

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky. Tieto položky v súvahe sú rozlišované pri vzniku záväzku a pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti. Pohľadávky a záväzky s dobou splatnosti do 12 mesiacov sú vykázané ako krátkodobé, a pohľadávky a záväzky s dobou splatnosti nad 12 mesiacov ako dlhodobé

(g) Peňažné prostriedky a ceniny

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

(h) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

(i) Rezervy

Rezervy sa tvoria na budúce straty a záväzky, u ktorých je viac než pravdepodobné, že nastanú na základe minulých udalostí a ktoré sa dajú odhadnúť. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou; tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

(j) Záväzky

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

(k) Dane

Daň z príjmov sa počíta vo výške 19% daňového základu, ktorý sa vypočítal úpravou účtovného výsledku hospodárenia pred zdanením o pripočítateľné a odpočítateľné položky.

(l) Odložené dane

Spoločnosť účtuje o odloženej dani v súlade s postupmi účtovania, t.j. od 1.1.2003 používa súvahový prístup pri vyčíslení dočasných rozdielov, ktoré vznikajú medzi účtovnou a daňovou zostatkovou hodnotou majetku a záväzkov, možnosťou umorovať daňovú stratu v budúcnosti a možnosťou previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období. Používa sa sadzba dane z príjmov, ktorá sa bude uplatňovať v budúcom období, čo je 19%. V prípade odloženej daňovej pohľadávky sa posudzuje jej

realizovateľnosť oproti daňovému základu v budúcnosti. Ak nie je predpoklad, že bude možné pohľadávku realizovať, účtuje sa o opravnej položke.

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- a) dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

(m) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

(n) Dotácie zo štátneho rozpočtu

O nároku na dotácie zo štátneho rozpočtu sa účtuje, ak je takmer isté, že na základe splnených podmienok na poskytnutie dotácie sa Spoločnosti daná dotácia poskytne.

Dotácie na hospodársku činnosť Spoločnosti sa najskôr vykazujú ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát sa rozpúšťajú ako výnosy z hospodárskej činnosti v časovej a vecnej súvislosti s vynaložením nákladov na príslušný účel.

Dotácie na obstaranie dlhodobého hmotného majetku a dlhodobého nehmotného majetku sa najskôr vykazujú ako výnosy budúcich období a do výkazu ziskov a strát sa rozpúšťajú v časovej a vecnej súvislosti so zaúčtovaním odpisov z tohto dlhodobého majetku.

(o) Prenájom (lízing)

Operatívny prenájom. Majetok prenajatý na základe operatívneho prenájmu vykazuje ako svoj majetok jeho vlastník, nie nájomca.

Finančný prenájom (s kúpnu opciou; bez kúpnej opcie je považovaný za operatívny prenájom). Majetok prenajatý na základe zmluvy uzatvorenej do 31. decembra 2003 vykazuje ako svoj majetok jeho vlastník, nie nájomca. Majetok prenajatý na základe zmluvy uzatvorenej 1. januára 2004 a neskôr vykazuje ako svoj majetok jeho nájomca, nie vlastník.

(p) Deriváty

Deriváty sa oceňujú reálnou hodnotou.

Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú bez vplyvu na výsledok hospodárenia, priamo do vlastného imania.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov určených na obchodovanie na tuzemskej burze, zahraničnej burze alebo inom verejnom trhu sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov určených na obchodovanie na neverejnom trhu sa účtujú bez vplyvu na výsledok hospodárenia, priamo do vlastného imania.

(q) Majetok a záväzky zabezpečené derivátmi

Majetok a záväzky zabezpečené derivátmi sa oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnych hodnôt majetku a záväzkov zabezpečených derivátmi sa účtujú bez vplyvu na výsledok hospodárenia, priamo do vlastného imania.

(r) Cudzí mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom

určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene prostredníctvom účtu vedeného v tejto cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

(s) Výnosy

Spoločnosť účtuje o šiestich druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

- Tržby z lanoviek
- Tržby z aquaparku
- Tržby zo športových služieb a obchodov
- Tržby z hotelových služieb
- Tržby z reštauračných zariadení
- Tržby z realitných projektov

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 výkazu ziskov a strát 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.).

E. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE AKTÍV SÚVAHY

1. Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 a za porovnateľné obdobie od 1. novembra 2010 do 31. Októbra 2011 je uvedený v tabuľke na stranách 79 až 82.

29. marca 2011 Spoločnosť kúpila majetok Aquaparku Tatralandia. Majetok bol nadobudnutý za 30 500 tis. eur. Kúpna cena bola vysporiadaná nasledovne: 16 300 tis. eur (10 200 tis. eur bola kúpna cena a 6 100 tis. eur bola DPH z kúpnej ceny) bolo zaplatených bankovým prevodom na účet predávajúceho a zároveň zvyšok kúpnej ceny vo výške 20 300 tis. eur bol vysporiadaný postúpením zmenkovej pohľadávky.

Aquapark Tatralandia je najväčším celoročným areálom vodnej zábavy s ubytovaním na Slovensku, v Čechách a Poľsku. Jeho súčasťou je Aquapark Tatralandia a ubytovací komplex Holiday Village Tatralandia. Nachádza sa v regióne Liptov.

Spoločnosť má v nájme (finančný prenájom, zmluvy boli uzatvorené po 1. januári 2004) techniky lanových dráh, snežné skútre, vybavenie gastro zariadení a 9 automobilov ktoré vykazuje ako svoj majetok.

Spoločnosť použila na zabezpečenie bankových úverov nasledovný majetok: pozemky, vodné plochy, technológia, prevádzkové budovy horských výtahových zariadení: vleky, sedačkové LD, pozemná LD, visutá LD, kabínková LD, trafostanice, hospodárske budovy a stavby: Hotel Srdiečko, Hotel Kosodrevina, Hotel Liptov, Hotel Grand, Hotel SKI, bývalá telekomunikačná budova, Bungalovy. V prípade ručenia Hotelom SKI a bývalou telekomunikačnou budovou je spoločnosť Tatra banka, akciová spoločnosť druhá v poradí. Založený je aj všetok hnuťelný majetok a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 30. aprílu 2012 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie, zásoby a pohľadávky vo výške 127 816 tis. eur (k 31. októbru 2011: vo výške 121 479 tis. eur).

Spoločnosť poistila majetok voči živelným pohromám, odcudzeniu, vandalizmu a proti všeobecným strojným rizikám. Spoločnosť je taktiež poistená voči zodpovednosti za škodu. Celková výška poistnej hodnoty majetku v prípade živelnej pohromy je 147 165 tis. eur. Výška poistenia proti všeobecným strojovým rizikám je 13 751 tis. eur, v prípade zodpovednosti za škodu 1 660 tis. eur a vandalizmu 61 609 tis. eur.

v EUR		Bežné účtovné obdobie k 30.4.2012									
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Dlhodobý hmotný majetok		Pozemky	Stavby	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Pestovateľské celky trvalých porastov	Základné stádo a ťažné zvieratá	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddávky na dlhodobý hmotný majetok	Spolu	
Prvotné ocenenie											
Stav na začiatku účtovného obdobia		20 397 260	84 702 206	56 710 859	0	0	29 450	18 083 802	2 329 445	182 253 022	
Prírastky		694 154	6 435 100	0	0	0	0	12 484 229	7 763 702	61 742 216	
Úbytky		0	7 885	119 519	0	0	0	0	5 549 658	7 611 571	
Presuny		0	5 520 386	7 559 897	0	0	0	-13 077 284	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia		21 091 414	96 649 807	64 151 237	0	0	29 450	17 487 748	4 543 490	203 953 146	
Oprávky											
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	14 647 078	19 460 155	0	0	0	0	0	34 107 233	
Prírastky		0	1 167 535	1 693 998	0	0	0	0	0	2 861 533	
Úbytky		0	7 885	119 519	0	0	0	0	0	127 404	
Stav na konci účtovného obdobia		0	15 806 729	21 034 633	0	0	0	0	0	36 841 362	
Opravné položky											
Stav na začiatku účtovného obdobia		380 587	0	0	0	0	0	597 008	0	977 595	
Prírastky		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Úbytky		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia		380 587	0	0	0	0	0	597 008	0	977 595	
Zostatková hodnota											
Stav na začiatku účtovného obdobia		20 016 673	70 055 127	37 250 704	0	0	29 450	17 486 794	2 329 445	147 168 193	
Stav na konci účtovného obdobia		20 710 827	80 843 079	43 116 604	0	0	29 450	16 890 740	4 543 490	166 134 189	

Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.10.2011										
v EUR	Dlhodobý hmotný majetok									
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Pozemky	Stavby	Samostatné hmuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Pestovateľské celky trvalých porastov	Základné stádo a ťažné zvieratá	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Spolu	
Prvotné ocenenie										
Stav na začiatku účtovného obdobia	7 213 064	55 970 005	42 418 904	0	0	29 974	17 757 107	4 733 323	128 122 377	
Prírastky	13 165 978	26 020 487	11 524 627	0	0	0	6 920 594	4 110 530	61 742 216	
Úbytky	887	61 360	1 034 392	0	0	524	0	6 514 408	7 611 571	
Presuny	19 105	2 773 074	3 801 720	0	0	0	-6 593 899	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia	20 397 260	84 702 206	56 710 859	0	0	29 450	18 083 802	2 329 445	182 253 022	
Oprávky										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	12 737 031	17 248 631	0	0	0	0	0	29 985 662	
Prírastky	0	1 971 407	3 245 916	0	0	0	0	0	5 217 323	
Úbytky	0	61 360	1 034 392	0	0	0	0	0	1 095 752	
Stav na konci účtovného obdobia	0	14 647 078	19 460 155	0	0	0	0	0	34 107 233	
Opravné položky										
Stav na začiatku účtovného obdobia	380 587	0	0	0	0	0	596 806	0	977 393	
Prírastky	0	0	0	0	0	0	202	0	202	
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia	380 587	0	0	0	0	0	597 008	0	977 595	
Zostatková hodnota										
Stav na začiatku účtovného obdobia	6 832 477	43 232 974	25 170 273	0	0	29 974	17 160 301	4 733 323	97 159 322	
Stav na konci účtovného obdobia	20 016 673	70 055 127	37 250 704	0	0	29 450	17 486 794	2 329 445	147 168 193	

		Bežné účtovné obdobie k 30.4.2012								
v EUR		a	b	c	d	e	f	g	h	i
Dlhodobý nehmotný majetok	Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Oceniťelné práva	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	Spolu		
Prvotné ocenenie										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	204 885	1 757 736	-143 376	17 026	0	0	0	0	1 836 271
Prírastky	0	38 602	0	0	0	76 065	0	0	0	114 667
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	243 487	1 757 736	-143 376	17 026	76 065	0	0	0	1 950 937
Opravy										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	109 524	558 580	-143 376	17 026	0	0	0	0	541 754
Prírastky	0	17 980	88 824	0	0	0	0	0	0	106 804
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	127 504	647 404	-143 376	17 026	0	0	0	0	648 558
Opravné položky										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	95 361	1 199 156	0	0	0	0	0	0	1 294 517
Stav na konci účtovného obdobia	0	115 983	1 110 331	0	0	76 065	0	0	0	1 302 379

Dlhodobý nehmotný majetok		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.10.2011							
		a	b	c	d	e	f	g	h
		Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Ocenenie práv	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	Spolu
Prvotné ocenenie									
	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	156 971	757 736	-143 376	17 026	0	0	788 357
	Prírastky	0	72 992	1 000 000	0	0	0	0	1 072 992
	Úbytky	0	25 078	0	0	0	0	0	25 078
	Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0
	Stav na konci účtovného obdobia	0	204 885	1 757 736	-143 376	17 026	0	0	1 836 271
Opravy									
	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	113 202	386 940	-143 376	15 766	0	0	372 532
	Prírastky	0	21 399	171 640	0	1 260	0	0	194 300
	Úbytky	0	25 077	0	0	0	0	0	25 077
	Stav na konci účtovného obdobia	0	109 524	558 580	-143 376	17 026	0	0	541 754
Opravné položky									
	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0
	Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	0
	Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0
	Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota									
	Stav na začiatku účtovného obdobia	0	43 769	370 796	0	1 260	0	0	415 825
	Stav na konci účtovného obdobia	0	95 361	1 199 156	0	0	0	0	1 294 517

2. Dlhodobý finančný majetok

v EUR

		Bežné účtovné obdobie k 30.4.2012																			
		Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke			Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom			Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely		Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku		Ostatný dlhodobý finančný majetok		Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok		Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok		Spolu	
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j												
Prvotné ocenenie																					
Stav na začiatku účtovného obdobia		18 795 792	7 551 093	17 312 128	0	7 674 182	0	19 251 265	70 584 459												
	Prírastky	0	8 000	2 486 756	0	3 133 892	0	200 000	5 828 648												
	Úbytky	0	0	1 517 576	0	0	0	0	1 517 576												
	Presuny	0	0	0	0	0	0	0	0												
Stav na konci účtovného obdobia		18 795 792	7 559 093	18 281 308	0	10 808 044	0	19 451 265	74 895 532												
Opravné položky																					
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	0	0	0	0	0	2 499 902	2 499 902												
	Prírastky	0	0	0	0	0	0	0	2 499 902												
	Úbytky	0	0	0	0	0	0	0	0												
Stav na konci účtovného obdobia		0	0	0	0	0	0	2 499 902	2 499 902												
Účtovná hodnota																					
Stav na začiatku účtovného obdobia		18 795 792	7 551 093	17 312 128	0	7 674 182	0	16 751 363	68 084 558												
Stav na konci účtovného obdobia		18 795 792	7 559 093	18 281 308	0	10 808 044	0	16 951 363	72 395 630												

v EUR		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.10.2011									
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Dlhodobý finančný majetok		Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku	Ostatný dlhodobý finančný majetok	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok	Spolu	
Prvotné ocenenie											
Stav na začiatku účtovného obdobia		18 795 792	7 525 778	84 777	0	5 115 725	0	0	0	31 522 071	
Prírastky		0	2 531 5	17 519 820	0	2 558 457	0	0	19 251 265	39 354 857	
Úbytky		0	0	292 470	0	0	0	0	0	292 470	
Presuny		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia		18 795 792	7 551 093	17 312 128	0	7 674 182	0	0	19 251 265	70 584 459	
Opravné položky											
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prírastky		0	0	0	0	0	0	0	2 499 902	2 499 902	
Úbytky		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stav na konci účtovného obdobia		0	0	0	0	0	0	0	2 499 902	2 499 902	
Účtovná hodnota											
Stav na začiatku účtovného obdobia		18 795 792	7 525 778	84 777	0	5 115 725	0	0	0	31 522 072	
Stav na konci účtovného obdobia		18 795 792	7 551 093	17 312 128	0	7 674 182	0	0	16 751 363	68 084 558	

Účtovná závierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

	Podiel na	Podiel na	Mena	Výsledok hospodárenia		Vlastné imanie		Účtovná hodnota vykázaná v súvahe	
	ZI	hlas. právach		2011	2010	2011	2010	2012	2011
	%	%							
a) Dcérske podniky									
GRAND HOTEL PRAHA a.s.	100	100	EUR	89 624	185 505	1 451 124	1 528 455	18 759 279	18 759 279
Tatry mountain resorts services, a.s.	100	100	EUR	-49 207	-5 642 154	-15 593	33 614	36 513	36 513
b) Prídružené podniky									
Interhouse Tatry s.r.o.	50	50	EUR	110 313	16 308	869 916	759 603	7 525 778	7 525 778
c) Ostatné									
Compagnie des Alpes								58 943	70 147
Best Hotel Properties a.s.								18 222 365	17 241 980
Tatranské Dopravné Družstvo								33 315	25 315
Spolu								44 636 193	26 391 717

V období od 1. novembra 2011 do 30. apríla 2012 Spoločnosť obstarala 88 529 a zároveň predala 151 312 kusov akcií spoločnosti Best Hotel Properties a.s. (ďalej BHP), ktorá spravuje sieť hotelov. Ich hodnota k 30. aprílu 2011 predstavuje 18 222 tis. eur. Na nákup na základe zmluvy o poradenstve so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. získala Spoločnosť garanciu, že na nákupe akcií spoločnosti BHP zarobí minimálne 7% p.a. po dobu 3 rokov.

Spoločnosť dňa 17. marca 2010 nakúpila 3 850 kusov akcií spoločnosti Compagnie des Alpes (SA), ktorá je francúzskou spoločnosťou obchodovanou na Parížskej burze, podnikajúcou v oblasti lyžiarskych stredísk a letných zábavných parkov. Spoločnosť kúpila dané akcie ako finančnú investíciu. Akcie sú preceňované na reálnu hodnotu do vlastného imania na základe aktuálnych cien na burze. Ich hodnota k 30. aprílu 2012 predstavuje 59 tis. eur (k 31. októbru 2011: 70 tis. eur).

Spoločnosť zároveň uskutočnila peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb. Hodnota vkladu k 30. aprílu 2012 predstavuje 33 315 eur.

Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok súvisia s nedokončenou investičnou činnosťou a s budúcimi akvizíciami. Budúcou akvizíciou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky, ktorú má spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou WEBIS, s.r.o a je na dobu 5 rokov. Hodnota poskytnutej zálohy bola diskontovaná na reálnu hodnotu. Použitá diskontná sadzba bola vo výške 2,821%. Precenením zálohy vznikla strata vo výške 2 500 tis.eur.

Ostatný dlhodobý finančný majetok predstavuje k 30. aprílu 2012 najmä pôžičku vo výške 5 914 tis. eur (k 31. októbru 2011: 5 693 tis. eur) poskytnutú spoločnosti WEBIS, s.r.o. s pevnou úrokovou sadzbou 5%, výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 30. aprílu 2012 predstavuje 507 tis. eur (k 31. októbru 2011: 373 tis. eur), a pôžičku poskytnutú spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť k 30. aprílu 2012 vo výške 1 905 tis. eur (k 31. októbru 2011: 1 905 tis. eur) s pevnou úrokovou sadzbou 7%, výška nesplatených kumulovaných úrokov z tejto sumy k 30. aprílu 2012: 94 tis. eur (k 31. októbru 2011 predstavuje 48 tis. eur).

Spoločnosť obstarala k 28. decembru 2009 100% podiel v dcérskej spoločnosti GRANDHOTEL PRAHA a.s. a 50% podiel v pridruženej spoločnosti Interhouse Tatry s.r.o. Cena za akcie spoločnosti GRANDHOTEL PRAHA a.s. predstavovala 18 759 tis. eur a za spoločnosť Interhouse Tatry s.r.o. 7 526 tis. eur. GRANDHOTEL PRAHA a.s. je spoločnosť zaoberajúca sa poskytovaním ubytovacích a stravovacích služieb, prevádzkuje 4-hviezdičkový hotel v Tatranskej Lomnici. Interhouse Tatry s.r.o. je spoločnosť zaoberajúca sa poskytovaním ubytovacích a stravovacích služieb, prevádzkuje 4-hviezdičkový hotel v Starom Smokovci (Grandhotel Starý Smokovec).

Skupina obstarala k 11. októbru 2010 100% podiel v dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts services, a.s. Cena za akcie spoločnosti predstavovala 37 tis. eur. Tatry mountain resorts services, a.s je spoločnosť zaoberajúca sa poskytovaním služieb v oblasti účtovníctva, finančného poradenstva, personálnych a mzdových

služieb, marketingu a investičného poradenstva. Väčšinu svojich služieb poskytuje spoločnostiam v rámci Skupiny.

K 30. aprílu 2010 došlo k zlúčeniu Spoločností a Tatranské lanové dráhy, a.s. (TLD). Zlúčením zanikla spoločnosť TLD a nástupníckou spoločnosťou ostala TMR.

3. Zásoby

Prehľad zásob v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Stav k 30. 4. 2012 EUR	Stav k 31. 10. 2011 EUR
Materiál	451 389	464 865
Tovar	774 289	439 081
Spolu	1 225 678	903 946

4. Pohľadávky

Prehľad pohľadávok ku koncu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcom prehľade:

Krátkodobé pohľadávky:

	30.04.2012 EUR	31.10.2011 EUR
Pohľadávky z obchodného styku	4 577 945	4 535 931
Daňové pohľadávky a dotácie	1 246 988	953 697
Iné pohľadávky	49 531 001	67 055 032
Celkom krátkodobé pohľadávky	55 355 934	72 544 660

Dlhodobé pohľadávky:

	30.04.2012 EUR	31.10.2010 EUR
Dlhodobá pohľadávky z obchodného styku	1 691 007	1 691 007
Celkom dlhodobé pohľadávky	1 691 007	1 691 007

K 30. aprílu 2012 iné pohľadávky predstavovali najmä pohľadávky z nesplatených zmeniek. Hodnota nesplatenej zmenky k 30. aprílu 2012 predstavuje 49 306 tis. eur (k 31. októbru 2010 nesplatené zmenky 66 806 tis. eur). Zmenka je splatná na videnie a má úrokovú sadzbu 7,5%.

Dlhodobá pohľadávka predstavuje pohľadávku z predaja nehnuteľnosti splatnej v apríli 2014.

Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku

Účtovná zvierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

	Stav k 31.10.2011 EUR	Tvorba (zvýšenie) EUR	Zníženie (použitie) EUR	Zrušenie (rozpustenie) EUR	Stav k 30.4.2012 EUR
Pohľadávky z obchodného styku	66 684	0	0	5 650	61 034
Iné pohľadávky	0	0	0	0	0
Spolu	66 684	0	0	5 650	61 034

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku	30.4.2012 EUR	31.10.2010 EUR
Účty skupiny 311 - Odberatelia	4 463 962	5 341 650
Do splatnosti	2 748 842	3 695 939
Po splatnosti do 30	144 633	297 801
Po splatnosti do 90	413 933	166 979
Po splatnosti do 180	205 866	264 831
Po splatnosti do 365	289 262	550 396
Po splatnosti nad 365	661 426	365 704
Účty skupiny 314 - Poskytnuté preddavky	1 782 981	947 322
Účty skupiny 315 - Ostatné pohľadávky	83 043	4 651
Účty skupiny 391 - Opravná položka k pohľadávkam	-61 034	-66 685
Spolu	6 268 952	6 226 938

5. Finančné účty

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, účty v bankách a cenné papiere. Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

	30. 4. 2012 EUR	31. 10. 2011 EUR
Pokladnica, ceniny	211 856	184 924
Bežné bankové účty	3 558 947	5 361 062
Bankové účty termínované	0	0
Peniaze na ceste	153 839	660 852
Spolu	3 924 642	6 206 838

6. Časové rozlíšenie

Ide o tieto položky:

	30. 4. 2012	31. 10. 2011
	EUR	EUR
Ostatné náklady budúcich období	1 265 662	202 392
Príjmy budúcich období	35 616	272 569
Spolu	1 301 278	474 961

F. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE PASÍV SÚVAHY

1. Vlastné imanie

Informácie o vlastnom imaní sú uvedené v časti C a O.

2. Závazky

Štruktúra záväzkov (okrem bankových úverov a záväzku z odloženej dane) podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012	31.10.2011
	EUR	EUR
Závazky po lehote splatnosti	2 702 872	1 092 269
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	11 413 384	6 890 958
Krátkodobé záväzky spolu	14 116 256	7 983 227
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	525 057	570 151
Dlhodobé záväzky spolu	525 057	570 151

V rámci krátkodobých a dlhodobých záväzkov Spoločnosť eviduje aj záväzky z finančného prenájmu ktorým spoločnosť financuje obstarávanie techniky lanových dráh, snežné skútre, vybavenie gastro zariadení a 9 automobilov. Výška budúcich platieb rozdelená na istinu a finančný náklad podľa doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012		31. 10. 2011	
	istina EUR	finančný náklad EUR	istina EUR	finančný náklad EUR
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	413 105	28 148	497 070	33 904
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti 1 až 5 rokov	494 005	18 903	538 049	29 874
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov	0	0	0	0
Spolu	907 110	47 051	1 035 119	63 777

3. Odložený daňový záväzok

Výpočet odloženého daňového záväzku je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012	31.10.2011
	EUR	EUR
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
- rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku	26 661 351	26 661 351
- nezdanené a nezaplatené položky	1 341 961	1 341 961
- opravné položky k majetku	-977 595	-977 595
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0
Sadzba dane z príjmov (v %)	19	19
Odložený daňový záväzok	5 134 886	5 134 886

4. Sociálny fond

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

	30.4.2012	31.10.2011
	EUR	EUR
Stav k 1. novembru	14 687	11 524
Tvorba na ťarchu nákladov	16 000	21 897
Tvorba zo zisku	0	0
Čerpanie	-12 107	-18 734
Sociálny fond	18 580	14 687

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

5. Bankové úvery

Štruktúra bankových úverov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	Mena	Ročný úrok %	Splatnosť mesačne	Stav k 30.4.2012 EUR	Stav k 31.10.2011 EUR
Bankový úver 2457/07	EUR	1M Euribor + marža	2012 – 2013	713 669	713 669
Bankový úver 4316/2008	EUR	1MEuribor + marža	2012 – 2013	391 688	803 293
Bankový úver 1851/07	EUR	3M Euribor + marža	2012 – 2013	730 266	730 266
Bankový úver 659/2011	EUR	3M Euribor + marža	2012 – 2013	600 000	600 000
Bankový úver Tatra Leasing, a.s.	EUR		2012 – 2013	12 472	0
Krátkodobé úvery spolu				2 448 095	2 847 228
	Mena	Ročný úrok %	Splatnosť mesačne	Stav k 30.4.2012 EUR	Stav k 31.10.2011 EUR
Bankový úver 2457/07	EUR	1M Euribor + marža	2013 – 2017	3 389 929	3 746 764
Bankový úver 4316/2008	EUR	1M Euribor + marža	2013 – 2018	2 272 123	2 262 166
Bankový úver 1851/07	EUR	3M Euribor + marža	2013 – 2017	3 286 198	3 651 331
Bankový úver 659/2011	EUR	3M Euribor + marža	2013 – 2016	5 250 000	5 400 000
Dlhodobé úvery spolu				14 198 250	15 060 261
Bankové úvery Spolu				17 907 489	17 907 489

Na zabezpečenie bankových úverov sa použil nasledovný majetok: pozemky, vodné plochy, technológia a prevádzkové budovy horských výťahových zariadení: vleky, sedačkové LD, pozemná LD, visutá LD, kabínková LD, trafostanice, hospodárske budovy a stavby: Hotel Srdiečko, Hotel Kosodrevina, Hotel Liptov, Hotel Grand, Hotel SKI, bývalá telekomunikačná budova, Bungalovy. V prípade ručenia Hotelom SKI a bývalou telekomunikačnou budovou je spoločnosť Tatra banka, akciová spoločnosť druhá v poradí. Založený je aj všetok hnuťelný majetok a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 30. aprílu 2012 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie, zásoby a pohľadávky vo výške 127 816 tis. eur (k 31. októbru 2011: vo výške 121 479 tis. eur).

Spoločnosť neeviduje majetok, pri ktorom by vzniklo vlastnícke právo zmluvou o zabezpečovacom prevode práva, alebo ktorý by používala na základe zmluvy o výpožičke.

6. Rezervy

	Stav k 31. 10. 2011 EUR	Tvorba (zvýšenie) EUR	Zníženie (použitie) EUR	Zrušenie (rozpustenie) EUR	Stav k 30. 4. 2012 EUR
Zákonné rezervy					
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	449 925	0	363 066	0	86 859
Rezerva na overenie účtovnej závierky a zostavenie daňového priznania	50 000	0	50 000	0	0
Rezerva - ostatné	21	0	21	0	0
Zákonné rezervy spolu	499 946	0	413 087	0	86 859
Ostatné rezervy					
Rezerva na opravu a údržbu	6 774	0	0	0	6 774
Rezerva na rekultiváciu	19 917	0	0	0	19 917
Ostatné rezervy spolu	26 691	0	0	0	26 691
Rezervy spolu	526 637	0	413 087	0	113 550

7. Časové rozlíšenie

Štruktúra časového rozlíšenia je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012 EUR	31.10.2011 EUR
Výnosy bud. období– Dotácia z EÚ	167 000	167 000
Výnosy bud. období –Výnos z predaja majetku	131 819	141 851
Výnosy bud. období– Ostatné	214 945	208 921
Výnosy budúcich období - krátkodobé	513 764	517 772

G. INFORMÁCIE O VÝNOSOCH

1. Tržby za vlastné výkony a tovar

Tržby za vlastné výkony a tovar podľa jednotlivých segmentov, t. j. podľa typov výrobkov a služieb sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012 EUR	30.4.2011 EUR
Tržby za lanovky	33 976	0
Tržby za aquapark	0	0
Tržby za reštauračné zariadenia	57 311	34 493
Tržby za športové služby a obchody	653 597	351 960
Tržby z hotelov	684 233	267 232
Tržby z realitných projektov	0	61 961
Tržby za obchodný tovar	1 429 117	715 646
Tržby za lanovky	13 571 958	11 228 335
Tržby za aquapark	1 622 691	208 453
Tržby za reštauračné zariadenia	2 213 842	1 853 216
Tržby za športové služby a obchody	781 645	767 787
Tržby z hotelov	4 103 755	3 525 653
Tržby z realitných projektov	114 531	583 675
Tržby z vlastných výrobkov a služieb	22 408 423	18 167 119

Spoločnosť generuje väčšinu svojich tržieb na území Slovenska.

2. Aktivácia

Prehľad o aktivácii:

	30.4.2012 EUR	30.4.2011 EUR
Dlhodobý hmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou	5 814	22 380
Ostatná aktivácia	0	2 104
Spolu	5 814	24 484

3. Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

	30.4.2012 EUR	30.4.2011 EUR
Zmluvné pokuty	16 954	96 156
Dotácie z EÚ	0	481 529
Náhrady od poisťovní a zamestnancov	26 329	7 585
Ostatné prevádzkové výnosy	90 362	15 821
Spolu	133 645	601 091

Dotácia z EÚ predstavuje dotáciu z projektu eurofondov na podporu vzdelávania zamestnancov – ZaSI.

4. Kurzové zisky

Prehľad o kurzových ziskoch:

	30.4.2012	30.4.2011
	EUR	EUR
Realizované kurzové zisky	2 936	6
Nerealizované kurzové zisky	0	0
Spolu	2 936	6

5. Finančné výnosy

Štruktúra finančných výnosov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012	30.4.2011
	EUR	EUR
Ostatné finančné výnosy	8 280	953
Výnosové úroky	2 098 277	4 410 926
Spolu	2 106 557	4 411 879

Skupina má v aktívach pohľadávku zo zmenky úročenú fixnou sadzbou 7,5% a splatnú na požiadanie. Úrok zo zmeniek spolu s ostatnými úrokami je vykázaný na riadku výnosové úroky.

6. Mimoriadne výnosy

Spoločnosť počas roka neúčtovala o žiadnych mimoriadnych výnosoch.

H. INFORMÁCIE O NÁKLADOCH

1. Náklady na poskytnuté služby

Prehľad o nákladoch na poskytnuté služby:

	30.4.2012 EUR	30.4.2011 EUR
Náklady na marketing, reklamu a propagáciu	2 078 166	2 196 110
Prepravné	1 113 234	1 513 115
Nájomné nehnuteľností	574 289	390 852
Poradenstvo a konzultačné služby	293 305	90 873
Administratívne náklady	286 156	236 312
Opravy a údržba	269 040	197 401
Náklady na účtovníctvo a financie	254 380	270 438
Prenájom	210 941	470 959
Telekomunikačné a IT služby	116 814	117 372
Náklady na upratovanie, čistenie a pranie	90 941	77 856
Školenie a vzdelávanie	69 457	110 329
Náklady na reпреzentáciu	60 461	67 116
Cestovné náklady	12 935	8 568
Ostatné náklady	538 067	302 877
Spolu	5 968 188	6 050 181

Spoločnosť využíva služby auditorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky.

2. Kurzové straty

Prehľad o kurzových stratách:

	30.4.2012 EUR	30.4.2011 EUR
Realizované kurzové straty	3 654	1 299
Nerealizované kurzové straty	0	0
Spolu	3 654	1 299

3. Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012	30.4.2011
	EUR	EUR
Bankové poplatky	104 971	45 942
Finančné náklady spojené s financovaním spoločnosti	159 386	211 872
Iné	0	31 132
Spolu	264 357	288 946

V rámci Bankových poplatkov spoločnosť vykazuje poplatky z platobného styku ale aj poplatky od finančných inštitúcií za správu zmeniek a portfólia finančných investícií.

4. Mimoriadne náklady

Spoločnosť počas roka neúčtovala o žiadnych mimoriadnych nákladoch.

I. INFORMÁCIE O DANIACH Z PRÍJMOV

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	30.4.2012			30.4.2011		
	Základ dane EUR	Daň EUR	Daň %	Základ dane EUR	Daň EUR	Daň %
Výsledok hospodárenia pred zdanením	6 476 401		100,00 %	11 271 771		100,00 %
z toho teoretická daň 19 %		0	19,00 %		2 141 636	19,00 %
Daňovo neuznané náklady		0	0,00 %	4 194 220	796 902	12,30 %
Výnosy nepodliehajúce dani		0	0,00 %	-8 378 125	-1 591 844	-24,58 %
Umorenie daňovej straty		0	0,00 %	-1 085 338	-206 214	-3,18 %
	<u>6 476 401</u>	<u>0</u>	<u>19,00 %</u>	<u>6 002 528</u>	<u>1 140 480</u>	<u>3,54 %</u>
Daň z úrokov		51			419	
Splatná daň		51	19,00 %		1 140 899	3,54 %
Odložená daň		0	0,00 %		1 540 626	23,79 %
Celková vykázaná daň		51	19,00 %		2 681 525	27,33 %

Pre informácie k odloženej dani pozri časť F bod 2, odložená daň.

J. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA PODSÚVAHOVÝCH ÚČTOCH

1. Prenajímaný majetok

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

Náklady na operatívny lízing za obdobie končiace 30. apríla 2012 vykázané vo výkaze ziskov a strát predstavovali 785 tis. eur (za obdobie končiace 30. apríla 2011: 862 tis. eur).

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

<i>v eur</i>	30.04.2012	31.10.2011
Menej ako 1 rok	430 296	468 090
Od 1 do 5 rokov	13 768	24 385
Viac ako 5 rokov	-	-
Neurčená splatnosť	-	-
Celkom	492 475	492 475

2. Prenajatý majetok

Spoločnosť prenajíma tretím osobám na prevádzkové účely:

- Hotel Ski Záhradky
- Hotel Liptov
- Hotel Kosodrevina
- Budova Otupné
- Gastro prevádzky v aquaparku

Prenajatý majetok sa spoločnosť vykazuje ako dlhodobý hmotný majetok. Počas roka spoločnosť ukončila nájomnú zmluvu na prenájom hotela Srdiečko a začala ho prevádzkovať. Rovnako tak počas roka spoločnosť uzavrela zmluvu o prenájme hotela Ski. Celkove výnosy z prenájmu majetku dosiahli za rok 2012 114 tis. eur.

K. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

1. 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.

2. Ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť neeviduje žiadne ostatné finančné povinnosti k 30. aprílu 2012.

3. Podmienení majetok

Spoločnosť vedie viacero súdnych sporov. V dvoch prípadoch spoločnosť prehrala súdne spory a vyčísluje sa výška náhrady. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 1 241 tis. eur a príslušenstvo.

L. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH ORGÁNOV, DOZORNÝCH ORGÁNOV A INÝCH ORGÁNOV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Hrubé príjmy členov štatutárnych orgánov Spoločnosti za ich činnosť pre Spoločnosť v sledovanom účtovnom období boli vo výške 96 tis. EUR (v roku 2011: 102 tis EUR).

M. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami:

V EUR

	poskytnuté služby		čerpané služby	
	30.4.2012	30.4.2011	30.4.2012	30.4.2011
GRANDHOTEL PRAHA a.s.	174 869	75 324	5 492	2 441
Interhouse Tatry s.r.o.	81 478	3 780	4 275	0
Tatry mountain resorts services, a.s.	118 344	22 460	1 011 301	630 597
Spolu	507 489	101 564	2 093 995	633 038

	pohľadávky		záväzky	
	30.4.2012	31.10.2011	30.4.2012	31.10.2011
GRANDHOTEL PRAHA a.s.	187 613	32 879	3 027	1 532
Interhouse Tatry s.r.o.	59 745	74 368	2 764	362
Tatry mountain resorts services, a.s.	9 074	37 662	71 658	38 952
Spolu	144 909	144 909	40 846	40 846

N. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nenastali žiadne udalosti.

O. INFORMÁCIE O VLASTNOM IMANÍ

Prehľad o pohybe vlastného imania je uvedený v nasledujúcom prehľade:

v EUR

a	Bežné účtovné obdobie k 30.4.2012					
	b	c	d	e	f	g
Vlastné imanie		Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
Základné imanie		221 337 534	0	0	0	221 337 534
Základné imanie		221 337 534	0	0	0	221 337 534
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		0	0	0	0	0
Zmena základného imania		0	0	0	0	0
Kapitálové fondy		31 090 398	514 921	0	0	31 605 318
Emisné ážio		30 430 378	0	0	0	30 430 378
Ostatné kapitálové fondy		282 587	0	0	0	282 587
Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov		0	0	0	0	0
Oceň. rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		377 432	514 921	0	0	892 353
Oceň. rozdiely z kapitálových účastín		0	0	0	0	0
Oceň. rozdiely z precenenia pri zličení, splynutí a rozdelení		0	0	0	0	0
Fondy zo zisku		2 381 097	0	0	859 025	3 240 122
Zákonný rezervný fond		2 381 097	0	0	859 025	3 240 122
Nedeliteľný fond		0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy		0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov		2 329 244	0	0	1 292 312	3 621 556
Nerozdelený zisk minulých rokov		2 329 244	0	0	1 292 312	3 621 556
Neuhrazená strata minulých rokov		0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie		8 590 246	6 476 351	-6 438 910	-2 151 336	6 474 351
Spolu		265 728 517	6 991 272	6 438 910	0	266 280 880

v EUR	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.10.2011							
	Vlastné imanie			Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f	g		
Základné imanie		221 337 534	0	0	0	0	0	221 337 534
Základné imanie		221 337 534	0	0	0	0	0	221 337 534
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		0	0	0	0	0	0	0
Zmena základného imania		0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy		30 698 497	391 900	0	0	0	0	31 090 398
Emisné ážio		30 430 378	0	0	0	0	0	30 430 378
Ostatné kapitálové fondy		282 587	0	0	0	0	0	282 587
Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov		0	0	0	0	0	0	0
Oceň. rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		-14 468	391 900	0	0	0	0	377 432
Oceň. rozdiely z kapitálových účastí		0	0	0	0	0	0	0
Oceň. rozdiely z precenenia pri zličení, splnutí a rozdelení		0	0	0	0	0	0	0
Fondy zo zisku		1 435 686	0	0	0	945 411	0	2 381 097
Zákonný rezervný fond		1 435 686	0	0	0	945 411	0	2 381 097
Nedeliteľný fond		0	0	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy		0	0	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov		-679 553	0	0	0	3 008 797	0	2 329 244
Nerozdelený zisk minulých rokov		0	0	0	0	2 329 244	0	2 329 244
Neuhradená strata minulých rokov		-679 553	0	0	0	679 553	0	0
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie		9 454 110	8 590 246	-5 499 902	-3 954 208	8 590 246	0	8 590 246
Spolu		262 246 274	8 982 146	5 499 902	0	265 728 517	0	265 728 517

Účtovná zázvierka k 30.4.2012 spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.

Účtovný zisk za finančný rok 2011 vo výške 8 590 247 EUR bol rozdelený takto:

	EUR
Výplata dividend	6 438 910
Prídel do rezervného fondu	859 025
Prevod na nerozdelený zisk	1 292 312
Spolu	8 590 247

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2012 rozhodne valné zhromaždenie.

P. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 30. APRÍLU 2012

	<u>30.4.2012</u>	<u>30.4.2011</u>
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Peňažné toky z prevádzky	11 518 258	26 392 534
Zaplatené úroky	-284 988	-444 799
Prijaté úroky	376	2 275
Zaplatená daň z príjmov	-1 710 771	-759
Vyplatené dividendy	0	0
Peňažné toky pred mimoriadnymi položkami	<u>9 522 876</u>	<u>25 949 251</u>
Príjmy z mimoriadnych položiek	0	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>9 522 876</u>	<u>25 949 251</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobého majetku	-21 558 839	-41 287 641
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	165 692	0
Obstaranie investícií	-1 180 384	-11 875 726
Prijaté dividendy	2 291	2 888
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	<u>-22 571 241</u>	<u>-53 160 479</u>
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy zo zvýšenia základného imania	0	0
Prijaté úvery	0	471 288
Poskytnuté úvery	-3 133 893	-31 490 925
Splátky poskytnutých úverov	0	75 321 000
Splátky dlhodobých záväzkov	-132 922	-866 186
Splátky prijatých úverov	-1 273 614	-929 241
Splatenie zmeniek	19 387 000	63 635 977
Vydanie zmeniek	0	-78 038 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	<u>14 846 571</u>	<u>28 103 914</u>
(Úbytok) prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 798 206	892 685
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	2 126 436	828 179
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>3 924 642</u>	<u>1 720 864</u>

	30.4.2012	30.4.2011
Čistý zisk (pred odpočítaním daňových a mimoriadnych položiek)	6 476 401	7 044 399
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	2 856 738	4 892 616
Výnosové úroky	-2 098 277	-4 410 926
Nákladové úroky	284 988	240 476
Opravná položka k pohľadávkam	0	0
Nerealizované kurzové straty	-3 654	-1 299
Nerealizované kurzové zisky	2 936	6
Diskont ostatných pohľadávok	0	0
Rezervy	0	0
Strata (zisk) z predaja dlhodobého majetku	-57 165	172 040
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	-2 291	-2 888
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu	7 459 676	7 934 425
Zmena pracovného kapitálu:		
Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia aktív)	-2 479 277	13 325 150
Úbytok (prírastok) zásob	-321 732	-132 796
(Úbytok) prírastok záväzkov (vrátane časového rozlíšenia pasív)	6 859 592	5 265 754
Peňažné toky z prevádzky	11 518 258	26 392 534

Peňažné prostriedky

Peňažnými prostriedkami (angl. cash) sa rozumejú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách, kontokorentný účet a časť zostatku účtu Peniaze na ceste, ktorý sa viaže na prevod medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami.

Peňažné ekvivalenty


Peňažnými ekvivalentmi (angl. cash equivalents) sa rozumie krátkodobý finančný majetok zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínované vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

24.6.2012


Dátum zostavenia účtovnej zázvierky

24.6.2012


Dátum schválenia účtovnej zázvierky



Bohuš Hlavatý
predseda
predstavenstva



Jozef Hodek
člen
predstavenstva



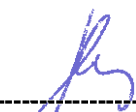
Tomáš Kimlička
osoba zodpovedná
za zostavenie zázvierky




Marian Klas
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

Vyhlásenie predstavenstva spoločnosti

Účtovná závierka a výročná správa sú vypracované v súlade s osobitnými predpismi poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti. Polročná správa nebola overená audítorm.



Ing. Bohuš Hlavatý
Predseda predstavenstva



Ing. Hodek Jozef
člen predstavenstva



TATRY MOUNTAIN RESORTS, a. s., e-mail: info@tmr.sk, www.tmr.sk, tel.: 0850 606 202