

VÝROČNÍ ZPRÁVA

**za hospodářský rok končící datem
31. října 2019**

Společnosti TMR Finance CR, a.s.

OBSAH

1	Textová část výroční správy	3
2	Zpráva o vztazích	13
3	Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku	16
4	Zpráva auditora	18
5	Účetní závěrka k 31.10.2019	24

1 Textová část výroční správy

Charakteristika Společnosti:

Obchodní jméno:	TMR Finance CR, a.s. (dále „Společnost“ nebo „Emitent“)
Sídlo:	Průmyslová 1472/11, Hostivař, 102 00 Praha 10, Česká republika
IČO:	074 61 020
LEI kód:	315700KL1M7VAELOWZ40
Právní forma a právní řád:	Akciová společnost založená a existující podle právních předpisů České republiky
Telefonní číslo:	00420 607 561 851
Web:	http://www.tmr-finance.cz
Vznik společnosti:	Společnost vznikla dne 14. září 2018, kdy došlo k jeho zápisu do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze, spisová značka B 23809.
Základní kapitál:	Základní kapitál Společnosti je 2 000 000 CZK. Základní kapitál Společnosti je rozdělen do 10 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě, se jmenovitou hodnotou každé akcie 200 000 CZK. Základní kapitál byl v plném rozsahu splacen.

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě a webové stránce Společnosti <http://www.tmr-finance.cz>

Předmět podnikání:

Společnost vznikla za účelem vydání cenných papírů – dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,5% p.a. zajištěných ručitelským prohlášením mateřské společnosti Tatra Mountain Resorts, a.s. a zástavním právem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1 500 000 000 CZK splatných v roce 2022. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s., v České republice. Jmenovitá hodnota každého dluhopisu je 30 000 CZK. Datem emise je 7. listopad 2018.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti bude poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů spřízněným společnostem ve skupině ve formě úvěrů, půjček nebo jinou formou financování. Kromě toho Emitent nevykonává a neplánuje vykonávat žádné další činnosti.

Emitentovi ani dluhopisům nebyl přidělen rating.

Podle čl. 3 Stanov Společnosti, předmět činnosti Společnosti tvoří pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání a činnost účetních poradců, vedení účetnictví a vedení daňové evidence, v platném znění.

Členové řídicích a dozorčích orgánů Společnosti

Emitent je akciovou společností založenou a existující podle právních předpisů České republiky s monistickým systémem vnitřní struktury řízení.

Orgány Emitenta jsou valná hromada, správní rada a statutární ředitel. Podle stanov Emitenta je nejvyšším orgánem společnosti valná hromada.

Statutární ředitel Emitenta

Statutární ředitel je statutárním orgánem Emitenta. Statutární ředitel má na starosti obchodní vedení společnosti a náleží mu veškerá působnost, kterou stanoví, všeobecné právní předpisy nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu společnosti. Statutární ředitel zastupuje Emitenta ve všech záležitostech samostatně. Písemné úkony činí tak, že připojí k obchodnímu názvu společnosti svůj podpis, popřípadě i údaj o své funkci. Jednání statutárního ředitele v hodnotě přesahující 300 000 euro v každém jednotlivém případě podléhá předchozímu souhlasu správní rady. Členem správní rady může být jen fyzická osoba. Statutárního ředitele volí a odvolává správní rada. Opětná volba statutárního ředitele je možná. Funkční období statutárního ředitele je 10 let.

Statutárním ředitelem Emitenta bol k 31.10.2019 **Ing. Jozef Hodek**. Funkci vykonává od vzniku Emitenta, tedy od 14. září 2018. Ing. Jozef Hodek je zároveň členem představenstva a finančním ředitelem mateřské společnosti Emitenta, Tatry mountain resorts a.s. (TMR). Ing. Hodek se okrem jiného podílel na procesech zefektivňování finanční výkonnosti skupiny TMR, emisi nových akcií a kotaci na Burze cenných papírů v Bratislavě, Praze a Varšavě. V letech 2006 až 2007 pôsobil v oblasti auditu v Pricewaterhouse Cooper Slovensko. Je absolventem Ekonomické univerzity, Fakulty hospodárskej informatiky v Bratislavě.

Správní rada Emitenta

Správní rada je kontrolním orgánem Emitenta a dohlíží nad řádným výkonem činnosti statutárního ředitele a obecně nad činností Emitenta. Řídí se zásadami schválenými valnou hromadou s výjimkou toho, kdy jsou v rozporu se Zákonem o obchodních korporacích nebo stanovami. Do působnosti správní rady náleží jakákoli věc týkající se Emitenta, s výjimkou pokud ji Zákon o obchodních korporacích nesvěřuje do působnosti valné hromady (uplatňuje se tzv. zbytková působnost). Správní rada určuje základní a koncepční zaměření obchodního vedení Emitenta a dohlíží na jeho výkon.

Správní rada má tři členy, které odvolává valná hromada. Funkční období člena správní rady je 10 let. Opětovná volba člena správní rady je možná. Členem správní rady může být jen fyzická osoba. Správní rada volí a odvolává svého předsedu. Předseda správní rady je také statutárním ředitelem společnosti. Správní rada je usnášeníschopná, pokud je přítomna nadpoloviční většina jejích členů. Správní rada rozhoduje hlasováním prostou většinou hlasů přítomných členů. Při hlasování má každý člen jeden hlas. Pokud dojde k rovnosti hlasů, rozhoduje hlas předsedy správní rady.

Ke dni vyhotovení Výroční správy je předsedou správní rady **Ing. Jozef Hodek** a členy správní rady jsou **Čeněk Jílek** a **Ing. Bohuš Hlavatý**. Funkci vykonávají od vzniku Emitenta, tedy od 14. září 2018. Pracovní kontaktní adresa všech členů správní rady je Průmyslová 1472/11, Hostivař, 102 00 Praha 10, Česká republika.

Pan Čeněk Jílek od listopadu 2012 působí ve funkci ředitele střediska Špindlerův Mlýn, které provozuje společnost Melida a.s. Předtím tři roky zastával pozici manažera obchodů značky Tatry Motion, které patří pod Skupinu TMR. Zkušenosti z cestovního ruchu získal i během sedmi let v pozici manažera prodeje v odvětví luxusních hotelů na Kanárských ostrovech. Pan Jílek získal titul MBA na Bircham International University.

Ing. Bohuš Hlavatý je zároveň předsedou představenstva mateřské společnosti Emitenta, Tatry mountain resorts, a.s. Před působením v TMR zastával mnohé seniorské manažerské funkce v hotelovém a turistickém sektoru ve Vysokých a Nízkých Tatrách. V letech 2006 až 2008 zastával pozici generálního manažera JASNÁ Nízke Tatry (předchůdce TMR) a generálního manažera Tatranské lanové dráhy. Předtím zastával vrcholové manažerské posty v slovenských, polských a českých FMCG (fast moving consumer goods) společnostech.

Emitent nemá zaveden žádný systém odměňování, protože Společnost nemá žádné zaměstnance a ani osoby s řídicí pravomocí nemají z titulu své funkce nárok na žádné odměny.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi statutárního ředitele a správní rady ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Členové orgánů neobdrželi žádné finanční ani nefinanční odměny spojené s výkonem jejich funkce. Osoby s řídicí pravomocí nemají ve vlastnictví žádné akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl ve společnosti, Ing. Jozef Hodek a Ing. Bohuš Hlavatý však vlastní akcie v mateřské společnosti Tatry mountain resorts, a.s. K. 31.10.2019 vlastnil Ing. Jozef Hodek 431ks akci a Ing. Bohuš Hlavatý 710 akci v nominální hodnotě 7.00 EUR.

Valná hromada

Emitent má jen jediného akcionáře, a tak působnost valné hromady vykonává jediný akcionář, společnost Tatry mountain resorts, a.s.

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti a je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 50 % (padesát procent) základního kapitálu společnosti. Souhlasí-li s tím všichni akcionáři, může se valná hromada konat i bez splnění požadavků těchto stanov a/nebo zákona o obchodních korporacích na svolání valné hromady. Akcionáři mohou rozhodovat mimo valnou hromadu s využitím technických

prostředků. Statutární ředitel určí podmínky rozhodování mimo valnou hromadu s využitím technických prostředků, přičemž podmínky tohoto rozhodování musí být určeny tak, aby umožňovaly společnosti ověřit totožnost osoby oprávněné vykonávat hlasovací právo určit akcie, s nimiž je vykonávané hlasovací právo spojeno. Připouští se rozhodování per rollam podle § 418 až 420 zákona o obchodních korporacích.

Do působnosti Valné hromady kromě jiného náleží:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným statutárním ředitelem, nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
- b) schválení převodu, pachtu nebo zastavení závodu společnosti nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti;
- c) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora, včetně určení výše jeho odměny, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku;
- d) rozhodnutí o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o jejich vyřazení z obchodování na evropském regulovaném trhu;
- e) rozhodnutí o přeměně (fúze, rozdělení, převod jmění na jednoho akcionáře, změna právní formy, přeshraniční přemístění sídla);
- f) schválení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku a smlouvy o tichém společenství a jejich změn;
- g) volba a odvolání členů správní rady;
- h) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky;
- i) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo o stanovení tantiém nebo o úhradě ztráty;
- j) schvalování smluv o výkonu funkce správní rady;
- k) rozhodování o zvýšení základního kapitálu a rozhodnutí o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů;
- l) rozhodnutí o snížení základního kapitálu a rozhodnutí o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů;
- m) vyloučení, nebo omezení přednostního práva na získání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových akcií;
- n) rozhodování o změně druhu nebo formy akcií a o změně práv spojených s určitým druhem akcií;
- o) rozhodování o možnosti nabytí nebo vzetí do zástavy vlastních akcií;
- p) rozhodnutí o spojení akcií;
- q) zřizování a rušení fondů tvořených ze zisku;
- r) vyloučení, nebo omezení přednostního práva na získání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových akcií;
- s) rozhodování o změně druhu nebo formy akcií a o změně práv spojených s určitým druhem akcií; rozhodování o možnosti nabytí nebo vzetí do zástavy vlastních akcií;
- t) rozhodnutí o spojení akcií;
- u) zřizování a rušení fondů tvořených ze zisku;

- v) jmenování členů výboru pro audit
- w) rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo tyto stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

Výbor pro audit

Emitent zřídil Výbor pro audit (Výbor) s účinností od 20.12.2018. Do doby jmenování členů Výboru vykonávala tuto funkci Správní rada Společnosti. Výbor pro audit má tři odborně způsobilé členy, z toho jeden je nezávislý:

Čeňek Jílek, MBA	předseda Výboru
Ing. Marián Vojtko	člen Výboru
Ing. Jarmia Zaťková	členka Výboru (nezávislá osoba)

Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřních kontrol, doporučuje statutárního auditora, posuzuje jeho nezávislost a sleduje proces povinného auditu.

Jednání Výboru se účastní členové výboru pro audit. Na zasedání se o projednávaných záležitostech hlasuje a rozhoduje usnesením. Výbor je usnášeníschopný, jestliže je na zasedání přítomna nadpoloviční většina členů.

Odměna členům výboru pro audit je sjednána na základě smlouvy o výkonu funkce a ve fixní výši.

Kodex správy a řízení

Emitent dodržuje všechny požadavky na správu a řízení společností, které stanovují obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích. Emitent se při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení společností. Tento Kodex je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říci, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení Výroční zprávy fakticky dodržuje. Nicméně vzhledem k tomu, že Emitent pravidla stanovená v Kodexu výslovně do své správy a řízení neimplementoval, činí pro účely této zprávy prohlášení, že při své správě a řízení neuplatňuje pravidla stanovená v Kodexu jako celku.

Politika rozmanitosti

Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, nicméně při obsazování pozic ve svých orgánech přistupuje je všem kandidátům nezaujatě, bez ohledu na jejich věk, pohlaví, náboženské vyznání, etnický původ, národnost, sexuální orientaci, zdravotní postižení, víru nebo světonázor a

posuzuje výlučně jejich schopnosti a odbornou zdatnost. Společnost důsledně dodržuje veškeré požadavky plynoucí ze zákona č. 198/2009 Sb., o rovném zacházení a o právních prostředcích ochrany před diskriminací.

Kontrola nad Společností a pozice Emitenta ve Skupině

Základní kapitál Společnosti činí 2.000.000 CZJ a je rozdělen na 10 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 CZK. Základní kapitál byl v celém rozsahu splacen.

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost Tatry mountain resorts, a.s., se sídlem Demänovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, Slovenská republika, IČO: 31 560 636, zapsanou v obchodním rejstříku Okresního soudu Žilina, oddíl: Sa, vložka číslo: 62/L (dále jen mateřská společnost anebo TMR). Mateřská společnost přímo vlastní 100 % akcií vydaných Emitentem.

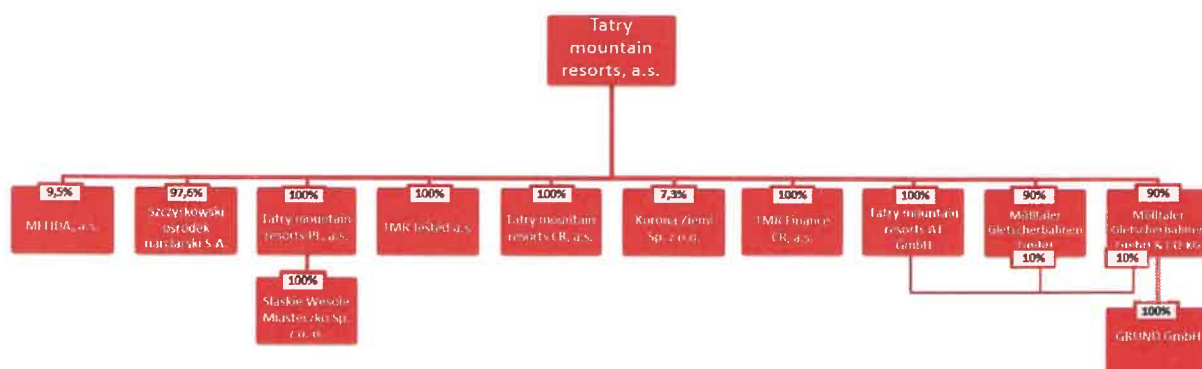
Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje TMR na základě vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a 100% podílu na hlasovacích právech.

Hlavní obchodní činnosti TMR zahrnují provoz horských středisek, aquaparků, zábavních parků, ubytovacích a restauračních zařízení, poskytování doplňkových služeb jako jsou sportovní obchody, půjčování a servis sportovního vybavení, zimní a letní atrakce a také získávání vlastnických podílů, investic a aktiv a financování společností.

Mateřská společnost Emitenta je veřejně obchodovaná společnost. Akcie Ručitele jsou obchodované na trzích BCPP, Varšavské burzy a Burzy cenných papírů Bratislava. Akcionářská struktura Ručitele se proto neustále mění. Ze složení akcionářských podílů vyplývá, že Mateřská společnost Emitenta není ovládaná žádnou osobou a žádná osoba nemá nad ní kontrolu.

Opatření na zabezpečení, aby případná kontrola nad Mateřskou společností nebyla zneužívána, vyplývají z právních předpisů Slovenské republiky. Konkrétní opatření nad rámec právních předpisů Slovenské republiky společnost nepřijala.

TMR ovládá skupinu společností, do které Emitent patří. Mateřská společnost a jím ovládané společnosti včetně Emitenta se dále označují společně i jako Skupina. Struktura Skupiny je následující, přičemž uváděná procenta odpovídají procentům podílů na základním kapitálu i na hlasovacích právech:



Opatření k zajištění, aby kontrola nad Emitentem nebyla zneužívána, vyplývají z právních předpisů České republiky. Konkrétní opatření nad rámec právních předpisů České republiky Emitent nepřijal.

Emitent je závislý na své mateřské společnosti. Emitent byl zřízen za účelem vydání dluhopisů a poskytování půjček a úvěrů některým subjektům ze Skupiny. Schopnost Emitenta splnit závazky tak bude významně ovlivněna schopností mateřské společnosti nebo jiného subjektu ze Skupiny splnit závazky vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na subjektu ze Skupiny a jeho hospodářských výsledcích. Společnosti nejsou známé žádné důvody, že by bylo této závislosti na Skupině zneužíváno.

Emitent neprovádí žádnou investiční činnost a nevlastní žádné podíly v společnostech třetích stran ani ve Skupině.

Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti za finanční rok 2019

Hospodářský výsledek za období činí ztrátu 14 205 883 CZK. Výsledek koresponduje s očekáváním a odměnou přidělenou Společnosti za emisi dluhopisů ve formě přijatých úroků a náklady s ní spojenými.

Celková aktiva Společnosti ve výši 1 499 907 tis. CZK a závazky v objemu 1 512 595 tis. CZK odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování ve Skupině.

Pro více informací týkajících se hospodaření Společnosti vid' kapitolu 3 Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu majetku.

Informace o odměnách statutárním auditorům

Podle platné smlouvy náleží statutárnímu auditorovi, společnosti BDO Audit s.r.o. se sídlem Olbrachtova 1980/5, Praha 4 140 00, za poskytnutí služeb spojených s auditem za finanční rok 2019 odměna ve výši 150,000 CZK (slovy: jednsto padesát tisíc). Neauditní služby nebyly auditorem poskytnuty.

Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

Významné smlouvy

Dne 02.12.2018 byla uzatvorná smlouva o půjčce mezi TMR Finance CR, a.s. (věřitel) a Tatty mountain resorts, a.s. (dlžník). Celková výše půjčky je 1 499 000 000 (slovy: jedna miliarda čtyři sta devadesát devět milionů). Půjčka je úročena sazbou 4,51% ročně. Půjčka je splatná ve lhůtě 15 dnů ode dne doručení výzvy k zaplacení, nejpozději však do 30.11.2022.

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu společnosti k rizikům.

Společnost je vystavená kreditnímu, měnovému riziku a riziku likvidity (pro více informací viz Účetní závěrku Společnosti) a rovněž riziku závislosti na Mateřské společnosti. Příjmy Emitenta tvoří pouze splacení jistiny a úroků z úvěrů, které byly anebo budou poskytnuty společností ze Skupiny TMR. Kromě těchto příjmů Emitent negeneruje žádný příjem, ze kterého by mohl Dluhopisy splácet a je proto závislý na schopnosti ostatních společností ze Skupiny TMR, kterým poskytne nebo již poskytl prostředky získané z emise Dluhopisů, splatit své dluhy vůči Emitentovi. Na Emitenta tak zprostředkovaně působí veškerá rizika týkající se Mateřské společnosti a Skupiny TMR popsaná v Prospektu v kapitole 2. Prospekt Emitenta lze nalézt na webové stránce Společnosti: <https://tmr-finance.cz/resources/prospekt-cz.pdf>

Management Společnosti zodpovídá za vytvoření a udržování adekvátních interních kontrol v oblasti finančního výkaznictví. Nastavení vnitřních kontrol v oblasti finančního výkaznictví je vykonáváno outsourcingovým partnerem, Accace Outsourcing s.r.o. Tyto vnitřní kontroly poskytují přiměřenou míru jistoty o spolehlivosti finančního výkaznictví a o tom, že finanční výkazy společnosti jsou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Na každoroční bázi, outsourcingový partner, Accace Outsourcing s.r.o. vyhodnocuje přiměřenost a účinnost vnitřního kontrolního systému, což se skládá z ověřování účinnosti kontrolního prostředí a vnitřních kontrol. Vnitřní kontrolní systém v oblasti účetního výkaznictví je také pravidelně vyhodnocován oddělením interního auditu outsourcingového partnera, Accace Outsourcing s.r.o.

Za účelem zajištění pravdivého a věrného zobrazení skutečností v účetnictví a správného sestavení finančních výkazů využívá Společnost sadu nástrojů v různých oblastech své činnosti. Interní kontroly jsou vykonávány jak automatizovaně, tak i manuálně a jsou zabudovány do celého procesu od zavedení transakce do systémů společnosti až po sestavení finančních výkazů. Účetnictví Společnosti je zpracováno v systému Microsoft Dynamics Navision, jenž splňuje vysoké požadavky na bezpečnost a kvalitu zpracování účetnictví. Nastavení systémů, procesů a kontrol je formálně upraveno vnitřními předpisy outsourcingového partnera, Accace Outsourcing, s.r.o., které procházejí pravidelnou revizí. Vnitřní předpisy outsourcingového partnera, Accace Outsourcing, s.r.o. také vymezují odpovědnosti a pravomoci při pořizování účetních záznamů takovým způsobem, aby bylo zajištěno důsledné oddělení pravomocí v rámci oběhu účetních dokladů. Jsou proto nastaveny kontrolní procedury v rámci účetních systémů, a to včetně autorizace oprávněnosti přístupu.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce

Ve finančním roce 2020 Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti, emisi a správy dluhopisů a poskytování úvěrů/zápůjček ve Skupině TMR.

Údaje o organizačních složkách

Společnost ve finančním roce 2019 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu finančního roku 2019 nenabyla vlastních akcií nebo vlastních podílů.

Hlavní trhy

Vzhledem ke své hlavní činnosti Společnost jako taková nesoutěží na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje

Ve sledovaném účetním období Společnost v oblasti výzkumu a vývoje žádné aktivity nevyvíjela.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku

Společnost v průběhu finančního roku 2019 neuskutečnila žádné významné investice do hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku

Aktivity společnosti v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů

Společnost splňuje všechny zákonné předpisy v oblasti ochrany životního prostředí a dodržuje platnou legislativu v oblasti pracovně právních vztahů. Společnost nemá žádné zaměstnance.

Čestné prohlášení

Statutární ředitel Ing. Jozef Hodek, svým podpisem potvrzuje, že tato Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, 28.2.2020



Ing. Jozef Hodek
Statutární ředitel

2 Zpráva o vztazích

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období finančního roku 2019 za společnost TMR Finance CR, a.s.

vypracována dle §82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zprávu vypracoval statutární orgán – statutární ředitel společnosti TMR Finance CR, a.s., se sídlem Průmyslová 1472/11, Praha 10, PSČ: 102 00, IČ: 074 61 020, zapsané v obchodním rejstříku vedeném v OR MS v Praze, oddíl B, vložka č. 23809 (dále případně jen „TMR Finance“) na základě dostupných informací. Období, za které je zpráva zpracována: od 01.11.2018 do 31.10.2019 (dále jen „účetní období 2019“)

I.

Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládní

Ovládaná osoba:

Ovládanou společností je společnost TMR Finance CR, a.s., se sídlem Průmyslová 1472/11, Hostivař, 102 00 Praha, zapsaná v OR dne 14. září 2018, pod číslem B 23809.

Přímo ovládající osoby:

Tatry mountain resorts, a.s., IČ: 315 60 636

Slovenská republika, Liptovský Mikuláš, Demanovská Dolina 72, PSČ: 031 01

Název společnosti	Sídlo společnosti	Celková účast k 01.11.2018	Celková účast k 31.10.2019
Tatry mountain resorts, a.s.	Demänovská Dolina 72, 031 01, Liptovský Mikuláš, Slovenská republika	100%	100%

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost Tatry mountain resorts, a.s., se sídlem Demänovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, Slovenská republika, IČO: 31 560 636, zapsanou v obchodním rejstříku Okresního soudu Žilina, oddíl: Sa, vložka číslo: 62/L

Společnost tedy přímo ovládá a kontroluje Mateřská společnost na základě vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a 100% podílu na hlasovacích právech.

Mateřská společnost ovládá Skupinu společností, do které patří i Emitent. Mateřská společnost je veřejně obchodovaná společnost, která není ovládaná žádnou osobou.

Struktura vztahů mezi ovládající osobou, osobou ovládanou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou je znázorněna v Textové části Výroční zprávy, v podkapitole s názvem „Kontrola nad Společností a pozice Emitenta ve Skupině“.

V období od 01.11.2018 do 31.10.2019 neměla ovládaní osoba žádné vztahy s ostatními společnostmi ovládanými stejnou ovládající osobou.

Úloha ovládané osoby:

Společnost byla zřízena za účelem vydání dluhopisů a poskytování půjček a úvěrů některým subjektům ze Skupiny. Schopnost společnosti splnit závazky tak bude významně ovlivněna schopností Mateřské společnosti nebo daného subjektu ze skupiny splnit závazky vůči společnosti, což vytváří závislost zdrojů příjmů společnosti na subjektu ze skupiny a jeho hospodářských výsledcích

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2019, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V průběhu účetního období *nebyla* v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

III.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými.

Ve finančním roce 2019 byla v platnosti Smlouva o půjčce mezi TMR Finance CR, a.s. (věřitel) a Tatry mountain resorts, a.s. (dlužník) podepsána dne 02.12.2018. Celková výše půjčky je 1 499 000 000 CZK (slovy: jedna miliarda čtyři sta devadesát devět milionů). Půjčka je úročena sazbou 4,51% ročně. Půjčka je splatná ve lhůtě 15 dnů ode dne doručení výzvy k zaplacení, nejpozději však do 30.11.2022.

Žádné jiné smlouvy mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými v sledovaném období v platnosti nebyly.

Emitent nepřijal ani neuskutečnil žádné jiné právní úkony ani opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

IV.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Veškeré smlouvy uvedené v bodě III. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá přijatá či poskytnutá plnění na základě těchto smluv poskytnuta

TMR Finance CR, a.s., k 31. 10. 2019

za podmínek obvyklých v obchodním styku. Ovládané osobě nevznikla žádná újma z výše uvedených vztahů podle § 71 a 72 ZOK.

Pohledávky a závazky Emitenta za propojenými osobami k 31.10.2019 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí Výroční zprávy.

V.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

Ostatní vztahy Emitenta vůči propojeným osobám jsou uzavírány zejména za účelem optimalizace využívaných/poskytovaných služeb a využití synergií propojených osob. TMR Finance je takto schopna efektivněji zajistit svůj provoz. Veškeré transakce mezi ovládající osobou a TMR Finance resp. osobami ovládanými stejnou osobou a TMR Finance byly realizované na základě tržních podmínek.

Společnosti TMR Finance CR, a.s. nevznikla na základě smluvních vztahů s propojenými osobami žádná újma a neplynou z nich žádné majetkové výhody nebo nevýhody či jiná dodatečná rizika.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti TMR Finance CR, a.s. vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 01.11.2018 do 31.10.2019 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze, dne 30.01.2020



TMR Finance CR, a.s.

Ing. Jozef Hodek, statutární ředitel

3 Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku

Vznik společnosti byl účelově zaměřen na vydání cenných papírů – dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 4,50 % p.a. Tento záměr byl úspěšně naplněn a v listopadu 2018 došlo k emisi dluhopisů s přiděleným kódem ISIN CZ0003520116. Úrokové výnosy jsou vypláceny za každé výnosové období půlročně zpětně, vždy 7. listopadu a 7. května každého roku, poprvé byly vyplaceny 7. května 2019. Dluhopisy jsou splatné jednorázově dne 7. 11. 2022.

Hlavní činností Společnosti je vydání dluhopisů a poskytnutí získaných finančních prostředků formou půjčky nebo úvěru ostatním společnostem ve Skupině TMR.

Společnost ve sledovaném období disponovala dlouhodobými aktivy z titulu poskytnutí půjčky mateřské společnosti. Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti v prosinci 2018 v celkové výši 1 499 000 tis. CZK s pevnou úrokovou sazbou 4,51% p.a. Úrok je splatný společně s jistinou v roce 2022. Celková výše dlouhodobé půjčky k 31.10.2019 včetně úroku za příslušné období a po splacení části jistiny ve výši 58 300 tis. CZK je 1 499 232 tis. CZK.

Společnost ve sledovaném období vykázala ztrátu ve výši 14 205 tis. CZK, která vychází především ze situace, kdy společnost negenerovala žádné výnosy z obchodní nebo výrobní činnosti.

Čisté finanční výnosy a náklady byly zrealizované v objemu – 13 864 tis. CZK. Z toho úrokový výnos 58 532 tis. CZK obsahuje úroky z poskytnuté půjčky mateřské společnosti. Úrokové náklady –72 349 tis. CZK jsou tvořeny úroky z emitovaných dluhopisů a transakčními náklady. Ztráta z finančních nástrojů – 29 tis. CZK tvoří ostatní finanční náklady.

Stav majetku a všechny informace o hospodaření Společnosti v detailní podobě zobrazuje Účetní závěrka sestavená k 31.10.2019 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2019, sestavená podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií.

Od vzniku Společnosti nedošlo ke změnám ve složení orgánů Společnosti ani ke změnám v obchodním rejstříku.

K 31.10.2019 orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení:

Statutární ředitel:

Ing. Jozef Hodek

Správní rada:

Ing. Jozef Hodek (předseda správní rady)

Ing. Bohuš Hlavatý (člen správní rady)

Čeněk Jílek (člen správní rady)

V následujícím finančním roce Společnost hodlá pokračovat ve své primární činnosti – správě dluhopisů a poskytování financování pro Skupinu TMR.

Emitent je účelově založená společnost a jeho schopnost plnit dluhy z dluhopisů závisí na finanční výkonnosti jeho mateřské společnosti a celé Skupiny TMR. Společnosti nejsou známe žádné trendy, nejistoty, nároky, závazky nebo události, které by s reálnou pravděpodobností měly mít podstatný vliv na perspektivu Emitenta minimálně během následujícího finančního roku.

Události po skončení rozvahového dne

Ve společnosti se nevyskytly po rozvahovém dni žádné mimořádné události, které by mohly mít vliv na interpretaci výsledků společnosti popsanych v této Výroční zprávě.

Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

Ve finančním roce 2019 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně jejího akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti sa týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností a plnění povinností stanovených těmto orgánům platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.



Ing. Jozef Hodek
Statutární ředitel

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti TMR Finance CR, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti TMR Finance CR, a.s., se sídlem Průmyslová 1472/11, Hostivař, Praha 10, identifikační číslo 074 61 020, (dále také společnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 10. 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 11. 2018 do 31. 10. 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti TMR Finance CR, a.s. k 31. 10. 2019 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 11. 2018 do 31. 10. 2019, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením našeho názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Úplnost účetní závěrky dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Společnost sestavuje po emisi dluhopisů svou první účetní závěrku dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Z tohoto důvodu jsme považovali ověření úplnosti účetní závěrky za hlavní záležitost auditu a věnovali jsme jí

významný časový prostor, včetně zapojení zkušenějších členů auditorského týmu a metodického oddělení.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly ověření splnění povinných požadavků na zveřejnění týkající se obsahové části přílohy účetní závěrky pomocí specializovaného dotazníku, včetně vyhodnocení relevantnosti daných požadavků s ohledem na činnost společnosti a posouzení jejich obsahové náplně. Pokud jsme na základě našich ověřovacích postupů došli k názoru, že je potřebné provést doplnění účetní závěrky, doporučili jsme příslušné opravy.

Povinné náležitosti dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií jsou prezentovány v příložené účetní závěrce.

Ocenění emitovaných dluhopisů a související vykázání v příloze účetní závěrky

Emitované dluhopisy se při prvotním vykázání oceňují v reálné hodnotě snížené o veškeré přímo přiřaditelné transakční náklady. Následně jsou tyto dluhopisy oceněny v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Krátkodobou část úvěru pak tvoří současná hodnota peněžních toků, ke kterým dojde v následujícím účetním období. Z důvodů složitosti ocenění dluhopisů považujeme tuto oblast za hlavní záležitost auditu.

Provedli jsme ověření ocenění dluhopisů podle metody efektivní úrokové míry, při kterém jsme identifikovali transakční náklady spojené s emisí dluhopisů a přepočítali efektivní úrokovou míru, pomocí které jsme provedli přepočet ocenění dluhopisů od data prodeje do data splatnosti. Dále jsme provedli kontrolu souladu vykázání informací v příloze účetní závěrky dle platného ustanovení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství. Pokud jsme na základě našich ověřovacích postupů došli k názoru, že je potřebné provést doplnění účetní závěrky, doporučili jsme příslušné opravy.

Informace o emitovaných dluhopisech jsou uvedeny v účetní závěrce v částech 3.2.2. a 3.2.3.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární ředitel společnosti TMR Finance CR, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady společnosti TMR Finance CR, a.s. za účetní závěrku

Statutární ředitel společnosti TMR Finance CR, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární ředitel společnosti TMR Finance CR, a.s. povinen posoudit, zda je společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární ředitel plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit. Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá správní rada společnosti TMR Finance CR, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel společnosti TMR Finance CR, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutárního ředitele a správní radu společnosti TMR Finance CR, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali statutárního ředitele a správní radu společnosti TMR Finance CR, a.s. ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 19.1.2019 určil jediný akcionář společnosti TMR Finance CR, a.s. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě dva roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 28.2.2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a nepovolené dle čl. 5 odst. 3 tohoto nařízení. Zároveň jsme společnosti TMR Finance CR, a.s. ani jí ovládaným obchodním společnostem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku Ing. Lukáš Hendrych je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti TMR Finance CR, a.s. k 31. 10. 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 28. 2. 2020

Auditorská společnost:

Statutární auditor:



BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

Individuální účetní závěrka společnosti

TMR Finance CR, a.s.

Za období od 1. 11. 2018 do 31. 10. 2019

Sestavená podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví („IFRS“)

ve znění přijatém Evropskou unií

V Praze dne: 10. 2. 2020**Výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku**

<i>v tis. CZK</i>	<i>bod</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	14.9.2018 - 31.10.2018
Výnosy	4 .1.	0	0
Služby	4.2.	355	482
Ostatní provozní náklady	4.2.	4	1
Úrokový výnos	4.2.	58 532	0
Úrokový náklad	4.2.	72 349	0
Zisk/Ztráta z finančních nástrojů	4.2.	29	0
Výsledek před zdaněním	4.4.	- 14 205	- 483
Daň z příjmu	4.3.	-	-
Výsledek hospodaření po zdanění (ztráta)		- 14 205	- 483
Ostatní výsledek hospodaření		0	0
Úplný výsledek hospodaření		- 14 205	- 483
Ztráta na akcii (v tis. CZK)	4.5.	- 1 420,50	- 48,30
Zředěná ztráta na akcii		- 1 420,50	- 48,30
Počet akcií		10,00	10,00

Společnost v minulém období vykazovala ve svém výkazu o úplném výsledku hospodaření mezisoučty EBIT a EBITDA, jejichž vykázání přímo v tomto výkazu není v souladu s IAS 1. V aktuálním účetním období proto od vykazování mezisoučtů EBIT a EBITDA upustila. K žádné jiné změně ve struktuře výkazu o úplném výsledku hospodaření nedošlo.

Výkaz o finanční situaci

<i>v tis. CZK</i>	<i>bod</i>	31.10.2019	31.10.2018
<u><i>Dlouhodobá aktiva</i></u>			
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	3.1.	1 431 732	0
<u><i>Krátkodobá aktiva</i></u>			
Hotovost, peníze na účtech a ekvivalenty	3.1.1	675	1 945
Krátkodobé poskytnuté půjčky		67 500	0
Ostatní aktiva		0	3
Aktiva celkem		1 499 907	1 948
<u><i>Vlastní kapitál</i></u>			
Základní kapitál	3.2.1	2 000	2 000
Nerozdělený zisk(kumulovaná ztráta) minulých let		- 483	0
Výsledek hospodaření běžného roku		- 14 205	- 483
<u><i>Dlouhodobé závazky</i></u>			
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů	3.2.2	1 445 152	0
<u><i>Krátkodobé závazky</i></u>			
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů	3.2.3	66 601	0
Závazky z obchodních vztahů		842	431
Ostatní závazky			
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 499 907	1 948

Výkaz změn vlastního kapitálu

<i>v tis. CZK</i>	Počet akcií	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ kumulovaná ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.10.2018	10	2 000	-483	1 517
Výsledek hospodaření běžného roku	-	-	-14 205	-14 205
Úplný výsledek za období	-	-	-14 205	-14 205
Zůstatek k 31.10.2019	10	2 000	-14 688	-12 688

Výkaz o peněžních tocích

v tis. CZK		1.11.2018- 31.10.2019	14.9.2018- 31.10.2018
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření za běžnou činnost (+/-)		-14 205	-483
Úpravy o nepeněžní operace:			
Úrokové náklady	4.2.	72 349	0
Úrokové výnosy	4.2.	-58 532	0
Daň z příjmů		0	0
		-388	-483
Změna stavu ostatních pohledávek		0	-3
Změna stavu obchodních vztahů, ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	3.2.3.	411	431
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním		23	-55
Zaplacená daň z příjmů		0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		23	-55
Peněžní toky z investiční činnosti			
Poskytnuté půjčky	3.2.3.	-1 499 232	0
Splátky poskytnutých půjček	3.2.3.	58 532	0
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		-1 440 700	0
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy z emise dluhopisů	3.2.3	1 500 000	0
Úhrada transakčních nákladů na emisi dluhopisů	3.2.3.	-28 531	0
Zaplacené úroky	3.2.3.	-32 062	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		1 439 407	0
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků		-1 270	-55
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		1 945	2 000
Kurzové ztráty z peněžních prostředků a ekvivalentů		0	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		675	1 945

Komentář k individuální účetní závěrce za období 1. 11. 2018 - 31. 10. 2019

1. OBECNÉ ÚDAJE O ÚČETNÍ JEDNOTCE

Obchodní firma: **TMR Finance CR, a.s.**
Sídlo: Průmyslová 1472/11 Praha 10 - Hostivař, CZ
Právní forma: Akciová společnost
IČO: 07461020
DIČ: CZ07461020

Rozhodující předmět činnosti: **Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,**

Datum vzniku společnosti: **14. 9. 2018**

Společnost je zapsaná u Městského soudu v Praze, oddíl B vložka 23809.

Hlavní činností Společnosti je vydání dluhopisů a poskytnutí získaných finančních prostředků formou půjčky nebo úvěru ostatním společnostem ve Skupině. Kromě toho Společnost nevykonává a neplánuje vykonávat žádné další činnosti.

Základní kapitál společnosti činí v současné době 2.000.000 CZK a je rozdělen na 10 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 CZK. Základní kapitál byl v celém rozsahu splacen.

Jediným akcionářem společnosti je Tatry mountain resorts, a.s., sídlem: Liptovský Mikuláš, Demänovská Dolina 72, Slovenská republika, která je zároveň i ovládající osobou a konečnou mateřskou společností Skupiny.

Konsolidované účetní výkazy jsou připraveny mateřskou společností Tatry mountain resorts, a.s.

Práva spojená s těmito kmenovými akciemi se řídí stanovami Společnosti a platným zněním občanského zákoníku a zákona o obchodních korporacích.

Orgány společnosti:

Jméno a příjmení	Funkce:
Ing. JOZEF HODEK	statutární ředitel, předseda správní rady
ČENĚK JÍLEK	člen správní rady
Ing. BOHUŠ HLAVATÝ	člen správní rady

Společnost neměla ve sledovaném období zaměstnance. Výkon funkce člena statutárního i dozorčího orgánu je bezplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžítá plnění.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY

2.1. Prohlášení o shodě s IAS/IFRS

Účetní závěrka Společnosti za období do 31. 10. 2019 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů a byla ověřena nezávislým auditorem.

2.2 Účetní období a srovnatelné údaje

Účetní závěrka je sestavena za účetní období 1. 11. 2018 do 31. 10. 2019. Hodnoty z porovnávaných období nejsou plně srovnatelné z důvodu délky minulého období. Minulé období reprezentuje dobu od založení společnosti, tj. od 14. 9. 2018 do 31. 10. 2018.

2.3 Východiska pro sestavení

Individuální účetní závěrka byla sestavena na principu historických (pořizovacích) cen.

Individuální účetní závěrka Společnosti byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání její činnosti, účetní závěrka společnosti je sestavena v CZK.

Sestavení účetní závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU vyžaduje použití různých úsudků, předpokladů a odhadů. Tyto mají vliv na částky vykazovaného majetku, závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se však pravděpodobně budou lišit od těchto odhadů. Odhady a související předpoklady jsou průběžně přehodnocovány. Pokud se přehodnocení účetních odhadů vztahuje pouze k jednomu účetnímu období, vykazuje se v tomto období, pokud přehodnocení ovlivní současné i budoucí účetní období, vykazuje se v období, kdy došlo k přehodnocení, a i v budoucích obdobích. Společnost nevladnila aktiva spojená s rizikem, a proto nebylo nutné přehodnocovat odhady a předpoklady budoucího vývoje.

Společnost nerozlišuje provozní segmenty nad rámec prezentace ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Společnosti. Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tis. CZK, není-li uvedeno jinak.

2.4 Cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Ke konci účetního období se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu vyhlášeného ČNB k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné

hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

2.5 Finanční závazky

Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou společnost neeviduje. Finanční závazky jsou vykázány v den obchodu. Finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují v ceně transakce včetně transakčních nákladů. Následně se finanční závazky oceňují naběhlou hodnotou – hodnota, jíž jsou finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená, s použitím metody efektivní úrokové míry, o kumulativní amortizaci prémie či diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti. Finanční závazky zanikají, pokud jsou uhrazeny nebo je Společnost právně zproštěna povinnosti uhradit závazek.

2.6 Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň. Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku.

2.7 Aplikace nových a novelizovaných standardů

2.7.1 Standardy a interpretace účinné v běžném období

Společnost aplikovala všechny nové a novelizované standardy (IFRS/IAS) a interpretace (IFRIC/SIC) přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC), ve znění přijatém pro aplikaci v Evropské unii, které se vztahují k jejím činnostem a jsou účinné pro účetní období začínající od 1. ledna 2018 a později.

Následující standardy, novelizace a interpretace k existujícím standardům jsou nově účinné a byly přijaty pro závazné uplatňování Evropskou Unií pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a později.

- IFRS 9 Finanční nástroje
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy
- Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí
- Novelizace IFRS 2 Úhrady akciemi
- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016
- IFRIC 22 Zálohy v cizí měně
- Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje

IFRS 9 Finanční nástroje

Rada pro mezinárodní účetní standardy vydala v listopadu 2009 standard IFRS 9, který zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. V listopadu 2013 byly provedeny další úpravy o začlenění nových požadavků na zajišťovací účetnictví. Finální novelizovaná verze standardu byla vydána v červenci 2014. EU jej schválila v listopadu 2016. Cílem novelizace bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9:

- Veškerá vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, by měla být následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou. Konkrétně dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a u nichž vznikají na základě smluvních podmínek peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, jsou obecně oceňovány zůstatkovou cenou na konci následujících účetních období. Dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a jejichž smluvní podmínky vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, které představují pouze platby jistiny a úroku z neuhrazené jistiny, jsou obecně oceněny reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI). Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou na konci následujících účetních období. Podle IFRS 9 se mohou navíc účetní jednotky neodvolatelně rozhodnout, že budou prezentovat následné změny v reálné hodnotě kapitálové investice (která není určena k obchodování) v ostatním úplném výsledku a že v hospodářském výsledku budou obecně vykazovat pouze příjmy z dividend.
- Pokud jde o ocenění finančních závazků označených jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, IFRS 9 vyžaduje, aby byla výše změny reálné hodnoty finančního závazku vztahující se ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku vykázána v ostatním úplném výsledku, pokud by zaúčtování důsledků změn úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Dříve byla podle standardu IAS 39 celá výše změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty vykázána v hospodářském výsledku.
- V souvislosti se snížením hodnoty finančních aktiv IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty oproti modelu vzniklé úvěrové ztráty vyžadované standardem IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby účetní jednotka účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát k datu každé účetní závěrky, a tím zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázaní. Jinými slovy již není nutné, aby před vykázaním úvěrových ztrát vznikla úvěrová událost.
- Nové požadavky na obecné zajišťovací účetnictví zachovávají tři typy mechanismů zajišťovacího účetnictví, které jsou aktuálně k dispozici podle IAS 39. IFRS 9 zavádí větší flexibilitu, pokud jde o typy transakcí, jež jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví (konkrétně došlo k rozšíření typů instrumentů, které jsou způsobilé se stát zajišťovacími nástroji), a typy rizikových komponentů nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Mimo to došlo k revizi testu účinnosti, jenž byl nahrazen

principem „ekonomického vztahu“. Retrospektivní posouzení účinnosti zajištění již není vyžadováno. Dále byly zavedeny přesnější požadavky na zveřejnění aktivit účetní jednotky v oblasti řízení rizik.

Společnost vykazuje pouze finanční nástroje oceňované amortizovanými pořizovacími náklady.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

(Účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu)

Standard IFRS 15 byl vydán Radou pro mezinárodní účetní standardy v květnu 2014. IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky jednotný komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí IFRS 15 tyto stávající standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

- IAS 18 Výnosy
- IAS 11 Smlouvy o zhotovení
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy
- IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí
- IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků
- SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby.

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se týká pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IFRS 9 Finanční nástroje.

Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vykazuje výnosy tak, aby zachytila převod přislíbeného zboží nebo služeb na zákazníky v částce, která odráží protihodnotu, na niž má účetní jednotka dle vlastního očekávání nárok výměnou za toto zboží nebo služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí přístup k vykazování a oceňování výnosů sestávající z pěti kroků:



IFRS 15 obsahuje mnohem více normativních pokynů:

- Zda smlouva (či kombinace smluv) obsahuje více než jedno přislíbené zboží nebo službu či nikoliv a pokud ano, kdy a jak by přislíbené zboží nebo služby měly být odděleny („unbundled“).

- Zda by cena transakce přiřazená každému závazku k plnění měla být vykazována jako výnos průběžně nebo jednorázově. Podle IFRS 15 vykazuje účetní jednotka výnosy, když splní závazek k plnění, k čemuž dojde v okamžiku, kdy je „kontrola“ nad zbožím či službami, která je základem pro příslušný závazek k plnění, převedena na zákazníka. Na rozdíl od standardu IAS 18 nový standard neobsahuje oddělené pokyny pro „prodej zboží“ a „poskytování služeb“. Nový standard spíše vyžaduje, aby účetní jednotky posoudily, zda by výnosy měly být vykazovány průběžně nebo jednorázově bez ohledu na to, zda se výnos týká „prodeje zboží“ nebo „poskytování služeb“.
- Pokud transakční cena zahrnuje variabilní protiplnění, jak takovéto protiplnění ovlivní hodnotu a načasování vykazání výnosů. Koncept variabilního protiplnění je široký. Cena transakce se považuje za variabilní vlivem slev, rabatů, refundací, úvěrů, snížení cen, pobídek, výkonnostních bonusů, pokut a podmíněných ujednání.
- Výnos z transakce s variabilním plněním se vykáže pouze do té míry, u které je vysoce pravděpodobné, že po následném vyřešení nejistoty spojené s variabilním protiplněním nedojde k výraznějším úpravám vykázaných kumulativních výnosů.
- Kdy mohou být náklady vzniklé v souvislosti se získáním smlouvy a plněním smlouvy vykazány jako aktivum.

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá zveřejnění. Řada účetních jednotek z různých odvětví bude standardem IFRS 15 pravděpodobně ovlivněna (alespoň do určité míry).

Standard IFRS 15 je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 či po tomto datu. Účetní jednotky si mohly zvolit, zda použijí standard retrospektivně či zda využijí tzv. upravený přechod, jenž spočívá v retrospektivním uplatnění standardu pouze na smlouvy, které k datu prvotní aplikace standardu nejsou dokončeny (např. 1. ledna 2018 pro účetní jednotku, pro niž konec roku připadá na 31. prosince).

Změna neměla významný dopad na účetní závěrku společnosti.

Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Úpravy standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (datum účinnosti této úpravy je shodné s účinností samotného IFRS 15, tedy 1. ledna 2018) objasňují určité požadavky standardu a poskytují společnostem, které implementují nový standard, další úlevy při přechodu na IFRS 15. Novelizace nemění základní principy standardu, ale objasňuje, jak mají být tyto principy aplikovány. Úpravy se zaměřují na tři témata (identifikace povinností k plnění, rozlišení zmocněnce a zmocnitele a licencování) a poskytují určité úlevy při přechodu na nový standard pro modifikované a ukončené smlouvy. Změna neměla významný dopad na účetní závěrku společnosti.

Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace standardu IFRS 9.)

Cílem úprav je vyřešit obavy vyplývající z různých dat účinnosti standardu IFRS 9 a připravovaného nového standardu pro pojistné smlouvy IFRS 17.

Úpravy zavádějí dvě možnosti pro účetní jednotky, které vydávají pojistné smlouvy v rozsahu IFRS 4:

- Možnost, která účetním jednotkám povoluje reklasifikovat (z hospodářského výsledku do ostatního úplného výsledku) některé výnosy či náklady vyplývající z určitých finančních aktiv; jedná se o tzv. reklasifikační přístup (angl. „overlay approach“);
- Možnost využít výjimku z aplikace IFRS 9 vztahující se na účetní jednotky, jejichž převažující činností je vydávání pojistných smluv v rozsahu IFRS 4. Tato možnost se označuje jako tzv. přístup odložené aplikace (angl. „deferral approach“).

Využití obou přístupů je volitelné a účetní jednotka je může přestat používat před tím, než aplikuje nový standard pro pojistné smlouvy.

Společnosti se tato problematika netýká.

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Úpravy se zabývají otázkou, zda by nemovitost ve výstavbě nebo v rekonstrukci, která byla původně klasifikována jako zásoby, mohla být převedena do investic do nemovitostí, pokud existuje evidentní změna ve využití nemovitosti.

Hlavní změny:

- Odstavec 57 nově uvádí, že účetní jednotka provede převod z účtu a na účet investic do nemovitostí pouze tehdy, existuje-li důkaz o změně využití. Ke změně využití dojde tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitostí. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití.
- Seznam důkazů uvedených v odstavci 57 byl uveden jako seznam vybraných příkladů, nikoliv jako úplný výčet, jak tomu bylo před úpravou.

Společnosti se tato problematika netýká.

Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje

(Účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Tato novelizace standardu IFRS 9, která je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, upravuje požadavky standardu IFRS 9 na tzv. „termination rights“ tak, aby nevznikly obtíže při aplikaci modelu amortizovaných nákladů. Tato novelizace bude uplatňována retrospektivně, dřívější aplikace je dovolena.

Vzhledem ke struktuře finanční aktiv a finančních závazků Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 2 Úhrady akciemi

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Novelizace IFRS 2 Úhrady vázané na akcie objasňuje, jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázaných na akcie (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2018).

Společnosti se uvedené novelizace netýkají.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2017, resp. 1. ledna 2018.)

Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IFRS 28.

- Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví
(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)
Touto úpravou bylo zrušeno několik krátkodobých výjimek, jejichž aplikace již nebyla využitelná.
Tato úprava standardu IFRS 1 se Společnosti netýká.

- Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků
(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)
Novelizace upřesňuje, že možnost oceňovat investice v přidružených podnicích na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření může být využita po individuálním zvážení u každé jednotlivé investice do přidruženého podniku. Dále je upřesněno, že rozhodnutí o využití této možnosti by mělo být učiněno při prvotním zachycení takové investice.
Tato úprava standardu IAS 28 se Společnosti netýká.

IFRIC 22 Zálohy v cizí měně

Tato interpretace dává návod k určení „data transakce“ v případě poskytnutí nebo přijetí zálohových plateb v cizí měně, které mají za následek vznik nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku (např. složení nevratné jistoty). Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující. Tato interpretace se Společnosti netýká.

2.7.2 Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018, ale mohou být použity dříve

Níže uvádíme seznam nových a novelizovaných standardů přijatých EU, které dosud nejsou závazně účinné (ale umožňují dřívější použití).

- IFRS 16 Leasingy (vydaný v lednu 2016)
- IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů
- Novelizace IAS 28 Podíly v přidružených podnicích (vydána v říjnu 2017)
- Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací (novelizováno v září 2019)
- Novelizace IAS 19: Změna, krácení nebo vypořádání plánu

- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017
- Novelizace Koncepčního rámce IFRS (vydaná v březnu 2018)
- Novelizace IAS 1 a IAS 8 týkající se definice materiality (vydána v říjnu 2018)
- Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčních úrokových sazeb pro použití v Evropské unii

IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 Leasing (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2019) a přináší významnou změnu účetních zásad pro leasingové smlouvy. Předmětem standardu je účetní zachycení a vykázání leasingů u nájemce i pronajímatele. IFRS 16 úzce navazuje na standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Východiskem standardu je přesná specifikace podmínek, které určují, zda je smlouva leasingovou smlouvou, či zda leasing obsahuje. Problémem je odlišení leasingu od poskytnutí služby. Smlouva je leasingovou smlouvou, nebo obsahuje leasing, pokud přináší právo kontrolovat užítky z identifikovaného aktiva po určitou dobu za úhradu. Leasing se liší od služby tím, že zákazník získá na počátku leasingu kontrolu nad konkrétním aktivem – právo řídit užívání tohoto aktiva. IFRS 16 definuje leasing jako smlouvu přinášející nájemci po dobu leasingu právo získat všechny podstatné ekonomické užítky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva.

Z důvodu, že Společnost nemá žádné nájemní smlouvy, neočekává vedení významný dopad do účetní závěrky.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

(Účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.)

Interpretace IFRIC 23 stanoví postup pro zachycení zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), položek odčitatelných od základu daně, nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, nevyužitých daňových kreditů a změn daňových sazeb v situacích, kdy existuje nejistota ohledně budoucí aplikovatelnosti těchto položek při úpravě vlastní daňové povinnosti podle IAS 12.

Vzhledem ke struktuře finančních aktiv a finančních závazků Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 28 Podíly v přidružených podnicích

(Účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.)

Novelizace objasňuje aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019, avšak dřívější aplikace je možná zejména s ohledem na to, že samotný IFRS 9 je účinný již od 1. ledna 2018.

Vzhledem ke struktuře finančních aktiv a finančních závazků Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

(Účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.)

Novelizace přináší zmírnění požadavků na splnění tzv. SPPI testu pro klasifikaci finančních nástrojů do portfolia finančních nástrojů oceňovaných amortizovanou hodnotou. Podle původních požadavků standardu IFRS 9 nebyla splněno kritérium, že smluvní peněžní toky představují pouze splátky jistiny a úroků, pokud byl věřitel v případě předčasného ukončení smlouvy dlužníkem povinen provést vypořádání.

Vzhledem ke struktuře finanční aktiv a finančních závazků Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky

Novelizace se týká postupu v případě změny, zredukování či vyrovnání závazku ze zaměstnaneckých požitků. Nově musí být servisní náklady a čistý výnosový úrok pro dané účetní období stanoveny za použití aktuálních předpokladů a podmínek platných k datu změny (remeasurementu). Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019. Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Zahrnuje novelizace čtyř standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, dále IFRS 12 a IFRS 23. Všechny novelizace tohoto cyklu nabývají účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující.

- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání

Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „join operation“, pak účetní jednotka dosud držené podíly nepřeceňuje.

- Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku

Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny v hospodářském výsledku.

- Úpravy standardu IAS 23 Výpůjční náklady

Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry kapitalizace.

Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace Koncepčního rámce

Novelizací Koncepčního rámce rada IASB reaguje na nejasnost nebo „zastarání“ některých částí stávajícího Koncepčního rámce pro mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020. Mezi novelizované oblasti Koncepčního rámce patří zejména:

- nová kapitola týkající se oceňování (measurement),
- nové pomocné instrukce a zásady týkající se vykazování finanční výkonnosti účetní jednotky,
- novelizované definice aktiv a závazků,
- preciznější vymezení a vyjasnění některých sporných bodů stávajícího Koncepčního rámce, zejména v oblasti obecných zásad účetnictví (např. zásada opatrnosti, servisní úloha účetnictví, oceňování v podmínkách nejistoty).

Novelizace IAS 1 a IAS 8 týkající se definice významnosti

Rada IASB vydala úpravy standardů IAS 1 a IAS 8, jejímž cílem je vyjasnit definici „materiality“ (významnosti) a sladit tak definici použitou v Koncepčním rámci.

Nová definice zní: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.“

Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčních úrokových sazeb pro použití v Evropské unii

Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčních úrokových sazeb jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2020 či po tomto datu, přičemž je povoleno dřívější použití. Rada IASB vydala Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, které poskytují určité úlevy v souvislosti s reformou úrokových sazeb.

Změny byly vydány v reakci na možné důsledky připravované reformy úrokových sazeb na finanční výkaznictví na mezibankovním trhu IBOR. Změny se týkají všech zajišťovacích vztahů, které jsou přímo ovlivněny reformou referenčních úrokových sazeb. Specifické požadavky na zajišťovací účetnictví jsou upraveny tak, aby je účetní jednotky uplatňovaly za předpokladu, že referenční úroková sazba, na které jsou založené peněžní toky související se zajišťovacími vztahy, nebude v důsledku reformy úrokových sazeb změněna.

Vedení Společnosti nepředpokládá, že aplikace výše uvedených standardů, novelizací a interpretací bude mít materiální dopad na účetní závěrku

2.7.3 Nové a novelizované IFRS vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014)
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (vydána v říjnu 2018)
- Úpravy IAS 1 Presentace účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé

IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci

IFRS 14 formuluje požadavky na vykazování aktuálních účetních položek vznikajících z podnikatelských činností v cenově regulovaných odvětvích. Tento standard má být aplikován pouze pro ty účetní jednotky, které přechází z národních regulatorních rámců účetního výkaznictví pod IFRS (tzv. first-time adopters). Standard IFRS 14 je účinný od 1. ledna 2016, avšak Evropská komise se rozhodla nedoporučit tento standard k schválení mezi standardy přijaté Evropskou unií, jelikož pod působnost toho standardu by spadalo jen velmi málo účetních jednotek. Evropská unie rozhodla o nezahájení procesu schvalování prozatímního standardu IFRS 14 a počká na jeho konečné znění.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

Standard IFRS 17 obsahuje nové požadavky na vykazování a oceňování závazků z pojistných smluv. Tento standard nahradí aktuálně platný standard IFRS 4. Účinnost standardu IFRS 17 je stanovena pro účetní období začínající 1. ledna 2021 a následující.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace

Rada IASB vydala novelizaci IFRS 3, která má za cíl vyřešit obtíže, které vznikají, když účetní jednotka vyhodnocuje, zda nabyla podnik nebo skupinu aktiv. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 či po tomto datu. Provedené změny se vztahují především k Příloze A, pokynům k použití a ilustrativním příkladům.

Úpravy IAS 1 Presentace účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé

Rada IASB vydala Úpravy IAS 1: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé, které se týkají pouze vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci (nikoli zaúčtování jednotlivých aktiv, závazků, výnosů nebo nákladů, které účetní jednotka o těchto položkách zveřejňuje. Úpravy jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2022 či po tomto datu, přičemž dřívější použití je povoleno.

Úpravy přinášejí změny:

- upřesňují, že klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé by měla být založena na právech, která existují ke konci účetního období, a sjednocují znění všech souvisejících odstavců tak, aby odkazovaly na „právo“ odložit vypořádání závazku o nejméně dvanáct měsíců, a výslovně uvádí, že klasifikaci závazku by měla ovlivňovat pouze práva, která existují „ke konci účetního období“,

- upřesňují, že klasifikaci neovlivňují očekávání, zda účetní jednotka využije právo odložit vypořádání závazku,
- objasňují, že vypořádání označuje převod peněžních prostředků, kapitálových nástrojů, ostatních aktiv nebo služeb na protistranu.

Vedení Společnosti nepředpokládá, že aplikace výše uvedených standardů, novelizací a interpretací bude mít materiální dopad na účetní závěrku

3. Komentář k jednotlivým položkám výkazu o finanční situaci

Společnost předkládá výsledky hospodaření za období trvající od 1. 11. 2018 do rozvahového dne 31. 10. 2019.

3.1. Aktiva

Společnost disponovala ve sledovaném období dlouhodobými aktivy z titulu poskytnutí půjčky mateřské společnosti.

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2019	31.10.2018
<i>Dlouhodobá aktiva</i>		
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	1 431 732	-

Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti v prosinci 2018 v celkové výši 1 499 000 tis. CZK s pevnou úrokovou sazbou 4,51% p.a. Úrok je splatný společně s jistinou. Celková výše dlouhodobé půjčky k 31.10.2019 včetně úroku za příslušné období a po splacení části jistiny ve výši 58 300 tis. CZK je 1 431 732 tis. CZK.

TMR Finance CR jako věřitel půjčky má dle smluvního ujednání možnost na výzvu požadovat splacení celé půjčky. Dlužník Tatry mountain resorts může dle smluvního ujednání půjčky kdykoliv splatit. Obě smluvní strany se dohodly, že splátky půjčky budou odvíjet od splátek úroků emitovaného dluhopisu a případných nákladů s ním souvisejících a že v následujících 12 měsících nedojde ke splacení celé částky jistiny.

Opravné položky k této pohledávce nejsou tvořeny, protože je vysoce nepravděpodobné, že by dlužník (mateřská společnost) svůj závazek nesplatil řádně a včas, dle požadavků TMR Finance CR, popř. by byl v prodlení. Mateřská společnost má půjčku krytou zabezpečovacím nástrojem, jehož splatnost kopíruje splatnost půjčky.

3.1.1. Krátkodobá aktiva

Hotovost, peníze na účtech a ekvivalenty

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31.10. 2018
-------------------	---------------------	--------------------

TMR Finance CR, a.s., k 31. 10. 2019

Hotovost, peníze na účtech a peněžní ekvivalenty	675	1 945
peníze na bankovních účtech	675	1 945
Krátkodobé poskytnuté půjčky		
<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31.10. 2018
Krátkodobé poskytnuté půjčky	67 500	0
Krátkodobé poskytnuté půjčky	67 500	0

Jedná se o část půjčky poskytnuté mateřské společnosti, která byla klasifikována jako krátkodobá část splatná v následujícím období.

Ostatní krátkodobá aktiva		
<i>v CZK</i>	31. 10. 2019	31.10. 2018
Ostatní aktiva	0	3
náklady příštích období	0	3

Společnost nevykazuje ani neneviduje ostatní krátkodobá aktiva k 31.10.2019.

3.2. Kapitál a závazky

3.2.1. Vlastní kapitál

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31.10.2018
Základní kapitál	2 000	2 000

Základní kapitál společnosti byl splacen v plné výši ke dni zápisu společnosti do obchodního rejstříku. Společnost vydala 10 ks akcií v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200.000 CZK. Všechny akcie jsou plně splaceny. Akcie nejsou rozděleny do zvláštních tříd s různými právy. Společnost nedrží žádné vlastní akcie.

Společnost vykazuje účetní ztrátu, která může indikovat riziko schopnosti nepřetržitě trvat. Vykazovaná ztráta a potřeba nových zdrojů financování jsou indikátory rizika schopnosti společnosti nepřetržitě trvat, které by mohly vést až ke vzniku významné (materiální) nejistoty. Ztráta v roce 2019 je způsobena především počátečními náklady vynaloženými v souvislosti s emisí dluhopisů a časovým zpožděním mezi emisí a poskytnutím půjček do skupiny. V budoucnu se takto vysoké náklady již nepředpokládají.

Společnost obdržela potvrzení o podpoře od mateřské společnosti pro období následujících 12 měsíců od data dopisu tj. 28. února 2020.

Záporný vlastní kapitál společnost plánuje vyřešit příplatkem mimo základní kapitál. Rozhodnutí o příplatku bude učiněno na valné hromadě, která se bude konat v květnu 2020.

3.2.2. Dlouhodobé závazky

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31.10.2018
<u>Dlouhodobé závazky</u>		
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů	1 445 152	-

Společnost k rozvahovému dni eviduje dlouhodobé závazky z titulu emitovaných dluhopisů.

Společnost emitovala 7. 11. 2018 zaknihované cenné papíry v nejvyšší jmenovité hodnotě 1 500 000 tis. CZK. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 30 000 CZK, objem emise 50.000 ks. Dluhopisy jsou

úročené pevnou úrokovou sazbou ve výšce 4,5 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny půlročně zpětně vždy k 7. 11 a 7. 5. každého roku. Dluhopisy jsou splatné jednorázově dne 7. 11. 2022.

Emise dluhopisů je zaúčtována v naběhlé hodnotě. Náklady spojené s emisí v hodnotě 28 531 tis. Kč jsou součástí efektivní úrokové míry, která činí 5,05 % p.a.

Účelem použití finančních prostředků získaných vydáním dluhopisů je refinancování existujících dluhů Skupiny a financování běžné činnosti Skupiny.

Peněžní prostředky byly připsané na účet Společnosti v celkové výši 1 500 000 tis. CZK.

3.2.3. Krátkodobé závazky

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31.10.2018
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů		
Platby do jednoho roku	66 601	0
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů	66 601	0

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31. 10. 2018
Závazky z obchodních vztahů	842	431
Závazky z obchodních vztahů - tuzemsko	703	251
Závazky z obchodních vztahů - zahraniční	0	5
Závazky z obchodních vztahů ve skupině	0	3
Dohadné položky na nevyfakturované dodávky	139	172

Všechny závazky z obchodních vztahů jsou ve splatnosti. Průměrná doba splatnosti závazků je 14 dní. Skupina má zavedeny zásady řízení, které mají zabezpečit, aby všechny závazky byly uhrazeny ve sjednaných termínech splatnosti.

Dohadné položky na nevyfakturované dodávky jsou tvořeny položkami za nevyfakturované účetní a poradenské služby. Jejich výše je tvořena odhadem na základě smluv.

V běžném i srovnatelném období představují vydané dluhopisy jedinou položku finančních závazků, jejichž peněžní úhrada by byla prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování. Standard IAS 7 vyžaduje uvedení sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků.

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31.10.2018
Závazky z emitovaných dluhopisů		
Peněžní toky		
Emise dluhopisů	1 500 000	0

Transakční náklady spojené s emisí	- 28 534	
Splátky úroků	-32 062	
Nepeněžní změny		
Úrokové náklady	72 349	0
Závazky z emitovaných dluhopisů (dl. i kr. část)	1 511 753	0

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2019	31.10.2018
Finanční aktiva (oceňovaná amortizovanými náklady)		
Hotovost, peníze na účtech a ekvivalenty	675	1 945
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	1 431 732	0
Finanční závazky (oceňovaná amortizovanými náklady)		
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů	1 445 152	0
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů	66 601	0
Úrokové výnosy z finančních aktiv	58 532	0
Úrokové náklady z finančních aktiv	72 349	0

Hodnoty finančních aktiv a závazků tak, jak jsou prezentovány ve finančních výkazech, se významných ohledech blíží jejich reálným hodnotám.

4. Komentář k jednotlivým položkám výkazu zisku a ztráty

4.1. Výnosy

Společnost ve sledovaném období negenerovala žádné výnosy vyjma výnosů úrokových.

4.2. Provozní náklady

<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2018 - 31. 10. 2019	14.9.2018 – 31.10.2018
Služby	355	482
Ostatní provozní náklady	4	1

Služby

<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2018 - 31. 10. 2019	14.9.2018 – 31.10.2018
Služby	355	482
Reklama, Propagace, Marketing	0	5

Poradenské, konzultační a právní služby	347	194
Ostatní služby	0	24
Notářské a správní poplatky	8	259

Notářské a správní poplatky zahrnují zejména kolky a správní poplatky.
Poradenské, konzultační a právní služby jsou tvořeny službami právními a účetními.

Ostatní provozní náklady		
<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2018 - 31. 10. 2019	14.9.2018 – 31.10.2018
Ostatní provozní náklady	4	1
bankovní poplatky	4	1

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny bankovními poplatky na běžném účtu.

Finanční náklady a výnosy

<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2018 - 31. 10. 2019	14.9.2018 – 31.10.2018
Finanční výsledek	-13 846	0
Úrokový výnos	58 532	0
Úrokový náklad	-72 349	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	-29	0

Úrokový výnos obsahuje úroky z poskytnuté půjčky mateřské společnosti. Úrokové náklady jsou tvořeny úroky z emitovaných dluhopisů a transakčními náklady. Zisk/ztráta z finančních nástrojů tvoří ostatní finanční náklady.

4.3. Daň z příjmů

<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2018 - 31. 10. 2019	14.9.2018 – 31.10.2018
Daň z příjmu z běžné činnosti - splatná	0	0
Daň z příjmu z běžné činnosti - odložená	0	0
Celkem	0	0

Společnost vykázala daňovou ztrátu 14 205 tis. CZK, kterou je možné využít v následujících 5 letech. Daňová ztráta dává vzniknout odložené daňové pohledávce. Společnost se rozhodla o odložené daňové pohledávce tvořené z daňové ztráty a ostatních přechodných rozdílů v celkové výši 2 699 tis. CZK z důvodu opatrnosti neúčtovat. Daňová ztráta za předchozí období dosáhla výše 483 tis. CZK. Z principu opatrnosti nebylo ani v předchozím účetním období účtováno o odložené daňové pohledávce. Daňová pohledávka dosáhla období 14.9.2018-31.10.2018 výše 65 tis. Kč. Ztráta z tohoto období může být uplatněna v následujících 5 letech.

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2018 - 31. 10. 2019	14.9.2018 – 31.10.2018
-------------------	----------------------------------	-------------------------------

(Ztráta) Zisk před zdaněním	-14 205	-483
Zákonná daňová sazba	19 %	19 %
Teoretický daňový náklad (výnos)	-2 699	-92
Dopad daňově neuznatelných nákladů	0	27
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	2 699	65
Celkový daňový náklad (výnos)	0	0
Efektivní daňová sazba	0 %	0 %

4.4. Hospodářský výsledek

<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2018 - 31. 10. 2019	14.9.2018 – 31.10.2019
Ztráta za běžné období	-14 205	-483

Společnost ve sledovaném období vykázala ztrátu ve výši 14 205 tis. CZK, která vychází především ze situace, kdy společnost negenerovala žádné výnosy.

4.5. Zisk/ztráta na akcii

Ztráta v běžném období 14 205 tis. CZK, počet akcií 10 ks. Ztráta na jednu akcii byla vypočtena jako podíl úplného výsledku a počtu akcií (14 205 tis CZK/10=1 420,50 tis. CZK). Zředěná ztráta na akcii vychází shodně.

5. Řízení kapitálu

Vedení Společnosti přistupuje k řízení kapitálu s cílem zabezpečit dostatečné množství prostředků na plánované investice v rámci širší ekonomické skupiny, jíž je Společnost členem, a to v tom období, na které byly investice naplánované. Cíleně řízené složky kapitálu je především emise dluhopisů, jakožto představitel dominantní složky (cizího) kapitálu. Stanovené cíle pro řízení kapitálu v rámci Společnosti byly v aktuálním účetním období splněny.

Na Společnost se nevztahují žádné kapitálové požadavky stanovené externími subjekty.

6. Informace o řízení rizika

V běžném účetním období nedošlo k žádné změně v postupech uplatňovaných při řízení níže uvedených rizik, metod jejich měření a nedošlo ani ke změně cílů vytyčených pro řízení těchto rizik.

6.1. Kreditní riziko

K 31. 10. 2019 Společnost neviduje nedobytné pohledávky.

TMR Finance CR jako věřitel půjčky má dle smluvního ujednání možnost na výzvu požadovat splacení celé půjčky. Dlužník Tatra Mountain Resorts může dle smluvního ujednání půjčky kdykoliv splatit. Obě smluvní strany se dohodly, že splátky půjčky budou odvíjet od splátek úroků emitovaného dluhopisu a případných nákladů s ním souvisejících a že v následujících 12 měsících nedojde ke splacení celé částky jistiny.

Do budoucna existuje riziko, že dlužníci Společnosti řádně a včas neuhradí své dluhy. Vzhledem k tomu, že Společnost použila prostředky získané z emise dluhopisů k vnitroskupinovému financování, bude schopnost Společnosti splácet dluhy z dluhopisů záviset na schopnosti příslušných společností ze Skupiny splácet své dluhy. Riziko kreditní závislosti Společnosti na Skupině proto může negativně ovlivnit schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů. Vedení nemá indicie, že tato popisovaná rizika nastanou.

V tis. CZK	31. 10. 2019	31. 10. 2018
Finanční aktiva		
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	1 431 732	0
Krátkodobé poskytnuté půjčky	67 500	0
Peněžní prostředky	675	1 945
Finanční aktiva celkem	1 499 907	1 945
Finanční závazky		
Finanční závazky celkem	1 512 595	431
z toho: Obchodní a jiné závazky	842	431
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů	1 445 152	0
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů	66 601	0

Výše peněžních prostředků na bankovních účtech nepřesahuje 100 000 EUR, tedy ani limit pro pojištění vkladů vedených v českých korunách i cizí měně. Riziko ztráty peněžních prostředků tudíž není.

Žádná finanční aktiva ani závazky nejsou oceňovány v reálných hodnotách, změna jejich reálné hodnoty tedy nemá přímý dopad do účetních výkazů.

6.2. Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Společnosti je CZK a je-li skutečně transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření. Společnost k 31. 10. 2019 nemá zůstatky v cizích měnách a za běžné období nevykázala žádné kurzové rozdíly.

6.3. Riziko likvidity

Společnost bude vystavena riziku likvidity, které představuje riziko, že nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků, zejména dluhů z dluhopisů. Vzhledem k závislosti Společnosti na Skupině se na schopnosti plnit své dluhy z dluhopisů mohou nepříznivě projevit i všechna rizika na straně ručitele resp. Skupiny. Riziko likvidity může negativně ovlivnit schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů.

K 31. 10. 2019 v tis. CZK	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	1 až 2 roky	2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Neúročené finanční závazky	x	842	-	-	-	842
Závazky z emitovaných dluhopisů	5,05 %	66 601	66 605	1 378 547		1 511 753

Závazky z obchodních vztahů nemají splatnost delší než 12 měsíců a nejsou úročeny.

6.4. Tržní riziko

Tržní riziko se vztahuje zejména k ručiteli, tj. Skupině. Pokud tržní riziko nepříznivě ovlivní finanční postavení Skupiny, pak může negativně ovlivnit schopnost Společnosti plnit dluhy z dluhopisů.

Vedení Společnosti má plnou zodpovědnost za stanovení a kontrolu řízení rizik.

6.5. Užití reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě kótované tržní ceny (neupravené) na aktivním trhu pro identický majetek nebo závazky (tzv. Level 1 Fair Value). Dále používá jiné vstupy než zahrnuté kótované ceny, které jsou porovnatelné pro majetek nebo závazky buď přímo (ceny porovnatelných nástrojů) nebo nepřímo (odvozené od cen) – tzv. Level 2 Fair Value. Pokud není k dispozici žádná z výše uvedených hodnot, je reálná hodnota nástroje odhadnutá s použitím oceňovacích technik (tzv. Level 3 Fair Value). Při používání oceňovacích modelů management používá odhady a předpoklady, které jsou konzistentní s dostupnými informacemi o odhadech a předpokladech, které by používali účastníci trhu při určování ceny příslušného finančního nástroje.

Využití reálné hodnoty v účetních výkazech Společnosti bylo v aktuálním i srovnatelném období omezeno výlučně na ověření toho, zda se účetní hodnota finančních nástrojů významně neliší od účetní zůstatkové ceny. V aktuálním ani srovnatelném období nedošlo k přecenění žádné položky aktiv nebo závazků na reálnou hodnotu. Reálná hodnota tak neměla v aktuálním ani srovnatelném období dopad do finančních výkazů Společnosti.

Odměny klíčovým členům vedení

Členové vedení neobdrželi žádnou odměnu.

Společnost neměla ve sledovaném období zaměstnance. Výkon funkce člena statutárního orgánu i správní rady je bezplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžitá plnění.

7. Transakce se spřízněnými osobami

Všechny transakce se spřízněnými osobami proběhly za tržních podmínek.

7.1. Transakce s mateřskou společností.

Společnost poskytla mateřské společnosti půjčku ve výši 1.499.000.000 CZK. Zůstatek nesplacené jistiny k 31.10.2019 činí 1.440.700.000 CZK, nesplacený úrok 58.531.815,69 CZK. V průběhu období došlo ke splátce jistiny ve výši 58.300.000 CZK. Výnosové úroky z této půjčky jsou ve výši 58.531.815,69 CZK.

Dluhy z Dluhopisů budou dále zajištěné zástavním právem k určitému nemovitému majetku ve vlastnictví mateřské společnosti ve Slovenské republice, k určitému movitému majetku ve vlastnictví mateřské společnosti a jeho nepřímé 100% dceřiné společnosti Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o. ve Slovenské republice a v Polské republice, k 75 % podílu na základním kapitálu společnosti Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o. ve vlastnictví společnosti Tatry Mountain Resorts PL, a.s., která je 100% přímá dceřiná společnost Ručitele a k pohledávkám Ručitele z LTV účtu.


8. Události po skončení rozvahového dne

Ve společnosti se nevyskytly po rozvahovém dni žádné mimořádné události, které by mohly mít vliv na interpretaci výsledků společnosti popsanych v této příloze k účetní závěrce.

Účetní jednotka nemá žádná podmíněná aktiva ani žádné podmíněné závazky. K rozvahovému dni ani k datu sestavení ÚZ neměl management informaci o tom, že by byl ohrožen předpoklad nepřetržitosti podnikání

9. Schválení účetní závěrky

Závěrka byla schválena statutárním ředitelem a správní radou ke zveřejnění 28.2.2020.


Ing. Jozef Hodek
Statutární ředitel