

VÝROČNÍ ZPRÁVA

**za hospodářský rok končící datem
31. října 2020**

Společnosti TMR finance CR, a.s.

OBSAH

1	Textová část výroční správy	3
2	Zpráva o vztazích	20
3	Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku	23
4	Zpráva auditora	26
5	Účetní závěrka k 31.10.2020	32

1 Textová část výroční zprávy

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 Tatry 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. Celý objem emise byl využit na splacení jiných závazků Skupiny.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je 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.

Emitent nepoužívá alternativní výkonnostní ukazatele k popisu činností a svých výsledků.

Předmět podnikání emitentem úvěrovaných subjektů

Společnost Tatra mountain resorts, a.s. se sídlem v Liptovském Mikuláši na Slovensku je se svými dceřinými společnostmi (TMR, Skupina) největším subjektem působícím v oblasti cestovního ruchu v Slovenské a České republice s rozvíjejícími se aktivitami v sousedních zemích. Výnosy Skupiny TMR pocházejí z provozu horských středisek, aquaparku, zábavního parku, golfových resortů, z poskytování ubytovacích a doplňkových služeb v restauračních zařízeních a v síti lyžařských škol, půjčoven a sportovních obchodů ve střediscích a z realitních projektů. Z pohledu rozložení výnosů, největší část pochází z prodeje skipasů a lístků na lanovky v horských střediscích (41,7%) a z ubytovacích služeb v hotelích, které TMR vlastní a / nebo provozuje (24,0%). Další výnosy pocházejí z prodeje vstupů v zábavních parcích (7,1%) a z doplňkových služeb poskytovaných v síti restauračních zařízení na svazích a v zábavních parcích (15,1%) a v sportovních a suvenýrových obchodech, půjčovnách a lyžařských školách (5,8%). Kromě uvedených obchodních činností TMR rozvíjí své aktivity v oblasti realitních projektů, z nichž výnosy pocházejí hlavně z pronájmu ubytovacích zařízení a prodeje apartmánů (5,8%). Část výnosů také generuje provoz pronajatých golfových resortů (0,5%). Své obchodní činnosti TMR provádí v regionech Vysokých a Nízkých Tater v České republice, v polských Beskydech, Slezsku, českých Krkonoších, Beskydech a na Moravě a v rakouských Alpách.

Mezi klíčové aktiva TMR patří: v Nízkých Tatrách horské středisko Jasná Nízké Tatry, hotely Tri Studničky ****, Hotel Grand Jasná ****, Chalets Jasná de Luxe ****, Hotel Pošta ****, Hotel Srdiečko * * a Hotel Rotunda. V blízkosti Jasné se také nachází Aquapark Tatralandia s bungalovy Holiday Village Tatralandia. Společnost TMR zároveň vlastní a pronajímá Hotel Liptov **, Ski & Fun Záhradky **, Chatu Kosodrevina a zařízení Otupné.

Ve Vysokých Tatrách TMR vlastní a provozuje středisko Vysoké Tatry s horskými lokalitami Tatranská Lomnica, Starý Smokovec a Štrbské Pleso. Ve Vysokých Tatrách také vlastní a provozuje Grandhotel Praha **** Tatranská Lomnica, Grandhotel **** Starý Smokovec, Hotel FIS *** na Štrbském plese a Noc na Lomnickém štítě.

Od prosince 2017 si TMR pronajímá a provozuje i český lyžařský areál Ještěd. Ke konci fiskálního roku 2018/19 TMR také vlastní 25% ve společnosti Melida, a.s., která si od zimní sezóny 2012/13 pronajímá a provozuje středisko Špindlerův Mlýn v České republice. V Česku si TMR také pronajímá a provozuje Golf & Ski Resort Ostravice a Golf Resort Kaskáda.

V Polsku TMR vlastní 97,6% podíl v horském středisku Szczyrk Mountain Resort (Szczyrk), a 100% podíl v Legendii - Slezském zábavním parku (Śląskie Wesoły Miasteczko).

Od června 2019 Skupina také vlastní rakouské alpské střediska Mölltaler Gletscher a Ankogel - Mallnitz.

Cílovou skupinou Skupiny jsou turisté ze zemí střední a východní Evropy, zvláště ze Slovenska, České republiky, Polska, a Ruska. Návštěvnost středisek Skupiny je do jisté míry ovlivněna vývojem ekonomické situace ve světě a také na trzích zemí, z nichž turisté pocházejí a na kterých Skupina působí.

Pro více informací v souvislosti s trhy, na kterých Skupina působí viz roční zprávu mateřské společnosti dostupnou na: <https://tmr.sk/pre-investorov/financne-informacie/rocne-spravy/>

Mezi hlavní rizika, kterým Skupina čelí, patří tržní, provozní a finanční rizika. Management Skupiny nese plnou odpovědnost za definování a kontrolu rizik Skupiny. Všechny tyto faktory jsou buď externí, tedy zcela mimo kontrolu managementu, nebo interní, které management dokáže alespoň z části kontrolovat.

Tržní rizika

Pandemie COVID-19

Celosvětová pandemie související se šířením koronavirů má dopad na hospodaření Skupiny od konce zimní sezóny 2019/2020. Kvůli preventivním opatřením proti šíření koronavirů způsobujícího onemocnění COVID-19, byly od poloviny března 2020 zavřeny všechny horská střediska, zábavní parky a hotely Skupiny ve všech zemích do konce zimní sezóny. Přestože během letní sezóny se provoz ve střediscích částečně obnovila, pandemie dále ovlivňuje provoz středisek TMR na všech trzích, což má za následek významný výpadek v tržbách. Management na výpadek tržeb reagoval opatřeními ke snížení nákladů. Vzhledem k přetrvávající nejistotě ohledně pandemií lze v nejbližším období očekávat, že pandemická situace a související ochranná opatření budou mít významný negativní vliv na činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny

Obchodní cyklus

Současný provoz TMR se zaměřuje na slovenský, český, polský a rakouský trh, i když většina klientů TMR je z regionu střední a východní Evropy, a výkonnost Skupiny je tak převážně závislá od úrovně ekonomiky České, České republiky a ostatních zemí regionu. Většina výnosů TMR závisí na počtu návštěvníků středisek a hotelů TMR. Možnost výběru dovolené klientů TMR také závisí od obchodního cyklu ekonomiky, ekonomického růstu každé země a úrovně jejich disponibilních příjmů. Vývoj těchto makroekonomických faktorů představuje pro TMR externí rizikový faktor. Jelikož značná část návštěvníků středisek a hotelů patřících TMR pochází z různých zemí, z nichž každá má svůj jedinečný makroekonomický profil, působení TMR může být výrazně ovlivněno zhoršením úrovně ekonomiky na těchto trzích. Riziko klesajícího obchodního cyklu je částečně řízeno prostřednictvím cenové politiky a efektivními marketingovými kampaněmi směřujícími na relevantní cílové trhy

Sezónnost

Model podnikatelské činnosti společnosti TMR je primárně sezónní, i když strategie TMR v sobě zahrnuje budování a propagaci celoročních prázdninových destinací. Období s nejvyšším počtem návštěvníků trvá od ledna do března, zejména co se počtu lyžařů týká a od července do srpna, co se týče návštěvníků zábavních parků a střediska Vysoké Tatry. Management neustále pracuje na tom, aby přilákal návštěvníky i mimo sezonu např. provozováním zasněžovacích zařízení, výraznou marketingovou podporou, nabídkou cenově zvýhodněných pobytových balíčků a organizováním různých akcí ve střediscích a hotelích během celého roku. Kromě toho, že Aquapark Tatralandia nabízí teplou termální vodu, projekt Tropical Paradise v Aquaparku

Tatralandia byl významným krokem k minimalizaci efektů sezónnosti v aquaparku, neboť návštěvníci Tropical Paradise mohou zažít letní teploty v jakémkoliv ročním období. Akvizicí alpského střediska na ledovci, Mölltaler Gletscher, se prodloužila i zimní lyžařská sezóna. Golfové resorty provozují golfová hřiště od jara do podzimu, avšak resort v Ostravici v zimě nabízí i osvětlený areál pro běžkaře.

Počasí

Počet návštěvníků TMR rovněž závisí na úspěšné zimní sezóně, tedy od příznivých podmínek ve smyslu množství přírodního sněhu a teplot pod nula stupňů Celsia. TMR minimalizuje tento rizikový faktor hlavně zasněžovací zařízeními. Široký rozsah zasněžování poskytuje TMR absolutní konkurenční výhodu na lokálním trhu v případě nedostatku přírodního sněhu.

Konkurenceschopnost

Výsledky Skupiny také závisí na tom, jak dobře umí Skupina čelit konkurenci. V segmentu Horských střediscích čelí TMR konkurenci lokálních poskytovatelů lyžařských středisek na oligopolním trhu na Slovensku, v Polsku a v České republice, kde je lídrem, co se týče velikosti i rozsahem služeb. V Rakousku je Mölltaler Gletscher jeden z osmi lyžařských středisek na ledovci a v rámci všech středisek v Rakousku, tak v rámci Evropy TMR čelí monopolnímu konkurenčnímu trhu s velkým počtem konkurentů, kteří znamenají rozsáhlou nabídku pro návštěvníky. TMR za účelem přitáhnout návštěvníky do svých středisek sází na kvalitní služby, masivní kapitálové investice do rozvoje středisek, přijatelné ceny ve srovnání s alpskými středisky, patriotismus a lokálnost. TMR navíc profituje ze své konkurenční výhody v podobě přírodního monopolu z pohledu strategické polohy svých klíčových středisek v Tatrách v nejvyšším pohoří v regionu ve směru na východ i na sever.

Finanční rizika

Měnové kurzy

Nestálost měnových kurzů ve vztahu k euru je externí rizikový faktor, který ovlivňuje výnosy Skupiny. Jelikož většina zahraničních klientů TMR přichází ze zemí mimo Eurozónu - Česká republika, Polsko, Ukrajina, Rusko -, jejich rozhodnutí vycestovat může být ovlivněno i pohybem měny. Například posílení eura k polskému zlotému negativně ovlivňuje počet návštěvníků z Polska. V průběhu účetního období 2019/20 česká koruna, polský zlotý i ruský rubl zaznamenali poklesy vůči euru s příchodem koronakrize v březnu 2020, přičemž rubl zaznamenal nejvýraznější poklesy. Ruský rubl je historicky více volatilní a jeho hodnota v posledních letech osciluje zejména v korelaci s vývojem ceny ropy a je také ovlivněna sankcemi EU. Navíc investice ve střediscích do technologií, zařízení, renovace, zakázek zásob a do nových podniků byly vyrovnané v eurech, v českých korunách a v polských zlotých. Investice v zlotých a v korunách jsou tedy vystaveny měnovému riziku. Hodnota investice ve společnosti Melida, a.s., která provozuje středisko Špindlerův Mlýn, se přepočítává z korun na eura. Skupina má významnou otevřenou pozici vůči české koruně při vydaných dluhopisech denominovaných v českých korunách. Skupina se rozhodla zajistit svou měnovou pozici proti výkyvům koruny pro tento konkrétní dluhový nástroj pomocí měnového swapu.

Úrokové sazby

Pohyblivost sazeb může mít přímý dopad na hodnotu úročeného majetku a úročených závazků. Rozsah tohoto rizika je roven částce úročeného majetku a úročených závazků, u nichž je úroková

sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná od současné úrokové sazby. Období fixní sazby finančního instrumentu proto odráží riziko pohyblivosti úrokových sazeb. Úvěrové portfolio Skupiny se za rok 2019/20 skládalo většinou z krátce a dlouhodobých bankovních půjček s fixní nebo variabilní sazbou navázanou na 12-měsíční EURIBOR. Skupina považuje variabilní úrokovou sazbu za automatické řízení rizika úrokových sazeb. V případě ekonomické expanze EURIBOR roste, ale zároveň by měla růst i ekonomická výkonnost populace a Skupina by měla být výnosnější. V případě ekonomické recese je to přesně naopak. Kromě bankovních úvěrů Skupina financuje svou činnost i prostřednictvím dluhopisů s výplatou pravidelného fixního úroku, který není navázán na jiné úrokové sazby. Půjčky poskytnuté Skupinou jsou rovněž úročeny pevnými úrokovými sazbami, čímž Skupina zmírňuje riziko poklesu úrokových sazeb.

Úvěrové riziko

Skupina se vystavuje tomuto riziku především u pohledávek z obchodního styku, pohledávkách z pronájmu, ostatních pohledávkách, zálohách a poskytnutých úvěrech. Objem vystavení se tomuto riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v rozvaze v případě, že není vystavena žádná forma ručení. Účetní hodnota pohledávek, záloh a poskytnutých úvěrů vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zaúčtována v případě, že protistrana zcela selže při plnění svých smluvních závazků a všechny zálohy a záruky by měly nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoce převyšuje očekávané ztráty, které jsou obsaženy v rezervě na nedobytné pohledávky. Před uzavřením významných smluv, vedení Skupiny na svých pravidelných zasedáních vyhodnocuje úvěrové riziko spojené s protistranou. V případě identifikace významných rizik, Skupina k uzavření smlouvy nepřistoupí.

Likvidita

Riziko likvidity vzniká při obecném financování aktivit Skupiny a řízení finanční pozice. Zahrnuje v sobě riziko neschopnosti financovat aktiva podle smluvní doby splatnosti a úrokové sazby a neschopnost zpeněžit aktiva za přiměřenou cenu v přiměřeném časovém rozpětí. Jednotlivé segmenty v rámci Skupiny používají různé metody pro řízení rizika likvidity. Management Skupiny se zaměřuje na řízení a monitorování likvidity každé společnosti pod její kontrolou. Kvůli řízení likvidity management změnil v roce 2009 účetní rok za finanční rok končící 31. října. V první polovině účetního roku Společnosti je období zimní sezóny, která představuje asi 60% příjmů Skupiny. V souvislosti s vývojem v první polovině roku má Skupina možnost ovlivnit příjmy a výdaje v dostatečném předstihu, aby udržela likviditu. Sezónnost v středisku Vysoké Tatry je vyvážená silnou letní sezónou, což umožňuje stabilnější likviditu během roku. Výplata výnosů z dluhopisů zvyšuje riziko likvidity. Riziko nedostatečné likvidity Skupiny je nyní potenciálně zvýšené i v důsledku pandemie COVID-19 a souvisejících ochranných opatření v oblasti veřejného zdraví, které snižují schopnost Skupiny generovat výnosy a peněžní toky.

Dluhopisy a poměr zadlužení k vlastnímu kapitálu

TMR má ke konci sledovaného období vydané dluhopisy ve více emisích. Aktuálně kapitálová struktura, tedy poměr dluhu k vlastnímu kapitálu může způsobit, že TMR nebude vědět získat externí financování na další investice do rozvoje svých středisek a případné nové akvizice. V případě obtíží při získávání externího financování se může tempo růstu TMR zpomalit. Není jasné, zda TMR bude schopné získat potřebné externí zdroje financování, nebo zda budou finanční prostředky získané za výhodných podmínek. Omezení nebo zpoždění v přístupu k externím zdrojům financování, stejně jako podmínky financování, které se liší od předpokladů, by mohly

mít významný negativní vliv na provozní činnost, postavení na trhu, prodeji, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny.

Provozní rizika

Provozní riziko je riziko ztráty, které je výsledkem zpronevěry, neautorizovaných aktivit, poruch, chyb, neefektivností nebo systémovým selháním. Riziko vzniká ze všech aktivit Skupiny a čelí mu všechny segmenty Skupiny. Provozní riziko v sobě zahrnuje i právní riziko. Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby se zabránilo finančním ztrátám a poškození jména Skupiny při zachování optimálních nákladů, a vyhnouti se opatřením, které by bránily iniciativě a tvořivosti. Management nese hlavní odpovědnost za implementaci kontrolních mechanismů v souvislosti s řízením provozních rizik. Tato odpovědnost je podporována rozvojem standardů pro management provozních rizik běžných pro celou Skupinu. Provozní riziko je řízeno systémem direktiv, nařízení, zápisů z porad a kontrolními mechanismy. Management Skupiny se snaží eliminovat všechny provozní rizika prostřednictvím pravidelných kontr

Bezpečnost

Na bezpečnost klade TMR velký důraz, neboť Skupina podniká v oblastech s různými bezpečnostními riziky. TMR má povinnost zmírňovat bezpečnostní rizika a ochraňovat svých klientů a zaměstnanců v následujících situacích:

- v průběhu rozvoje, udržování a provozu lanovek, vleků, tratí, bazénů, tobogánů, kolotočů, golfových hřišť a ostatních střediskových zařízení;
- v souvislosti se zdravotními riziky při poskytování stravovacích služeb v restauracích a hotelích;
- v souvislosti s provozem ubytovacích zařízení;
- v případě jakýchkoliv nehod a úrazů během marketingových a jiných akcí a akcí ve svých střediscích;
- ve vztahu k dodržování právních předpisů upravujících poskytování hotových výrobků a služeb zákazníkům.

IT bezpečnost

Podnikatelská činnost Skupiny je do velké míry závislá na systémech informačních technologiích (IT) - na prodejních místech lístků; na turniketů; při vybavení lanovek a zasněžovacích zařízení; v obchodech, v e-shopu a věrnostním systému Gopass, v restauracích a hotelích. Jako prevenci před riziky spojenými s IT Skupina přijme všechna dostupná opatření ke zmírnění rizika selhání systémů ve formě kvalitních softwarových a hardwarových komponent a silné IT podpoře, aby mohly fungovat v rámci pohotovostních režimů.

Kapitálové investice

První pilíř firemní strategie TMR je založen na organickém růstu prostřednictvím kapitálových investic do středisek a hotelů. Realizace této strategie vyžaduje značné kapitálové investice. Každá investice je předem důkladně analyzována, a to různými scénáři. Přesto existuje riziko, že některé z probíhajících nebo plánovaných investic mohou být méně výhodné, než se původně plánovalo, nebo mohou být dokonce ztrátové. Nevhodné investice mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost, postavení na trhu, prodeji, finanční výkonnost a finanční vyhlídky TMR.

Akvizice

TMR plánuje posílit svou pozici na regionálních trzích také prostřednictvím dalších akvizic. Existuje riziko, že akvizice dalších podnikatelských subjektů nepříznivě ovlivní budoucí příjmy a výsledky TMR, a to například v důsledku nevhodného výběru akvizičního cíle nepříznivého smluvního ujednání, neschopnosti získat potřebné souhlasy od orgánů státní správy (především neúspěšná snaha o získání souhlasu od antimonopolního úřadu). Pokud by nastala taková situace, může nepříznivě ovlivnit provozní činnost, postavení na trhu, prodeji, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny.

Environmentální dopady

Kapitálové investice Skupiny v chráněných krajinných územích mohou spadat pod regulaci několika vládních organizací a lokálních organizací na ochranu životního prostředí. Jelikož TMR vykonává svoji činnost hlavně v horských oblastech, které z části patří do území národních parků, některé investiční projekty mohou spadat pod regulaci státních úřadů. Každý nový investiční projekt týkající se rozšiřování zasněžovaných ploch, výstavby nové lanovky, atd., Musí projít zhodnocením přes tzv. Posuzování vlivů na životní prostředí nebo Environmental Impact Assessment (EIA), které je jedním z hlavních nástrojů mezinárodní environmentální politiky na uskutečňování udržitelného rozvoje, a také schválením příslušnými orgány pro ochranu životního prostředí. Střediska TMR na Slovensku se momentálně všechny nacházejí na urbanizovaných územích a splňují všechny náležitosti environmentální legislativy, ačkoli například plánovaný rozvoj střediska SON v Polsku i plánované projekty na Slovensku a v Čechách ještě budou muset projít procesem EIA.

Samostatná část výroční zprávy obsahující informace podle § 118 odst. 4, písm. j), ZPKT

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 stanovy, 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. Opětovná volba statutárního ředitele je možná. Funkční období statutárního ředitele je 10 let.

Statutárním ředitelem Emitenta bol k 31.10.2020 **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 působil v oblasti auditu v Pricewaterhouse Cooper Slovensko. Je absolventem Ekonomické univerzity, Fakulty hospodářské 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. Igor Rattaj**. Čeněk Jílek funkci vykonává od vzniku Emitenta, tedy od 14. září 2018. Ing. Igor Rattaj byl do funkce menován 27. října 2020. 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. Igor Rattaj je zároveň předsedou představenstva mateřské společnosti Emitenta, Tatry mountain resorts, a.s.. Před působením v TMR zastával mnohé seniorské manažerské funkce a byl taky i předsedou dozorčí rady TMR.

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. Igor Rattaj však vlastní akce v mateřské společnosti Tatry mountain resorts, a.s.. K 31. 10. 2020 vlastnil Ing. Jozef Hodek 431 ks akci a Ing. Igor Rattaj 1 973 197 ks akci (3 300 ks přímo jako fyzická osoba a 1 969 897 nepřímo) 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. Jarmila Zařková	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.

Správa a řízení

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.

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 závěrka 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.

Politika rozmanitosti

Vzhledem k faktu, že Emitent aktivně nevyvíjí žádnou činnost a nemá zaměstnance, Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, nicméně při obsazování pozic ve svých orgánech přistupuje ke 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 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.

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 Mateřská společnost – TMR – na základě vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a 100% podílu na hlasovacích právech.

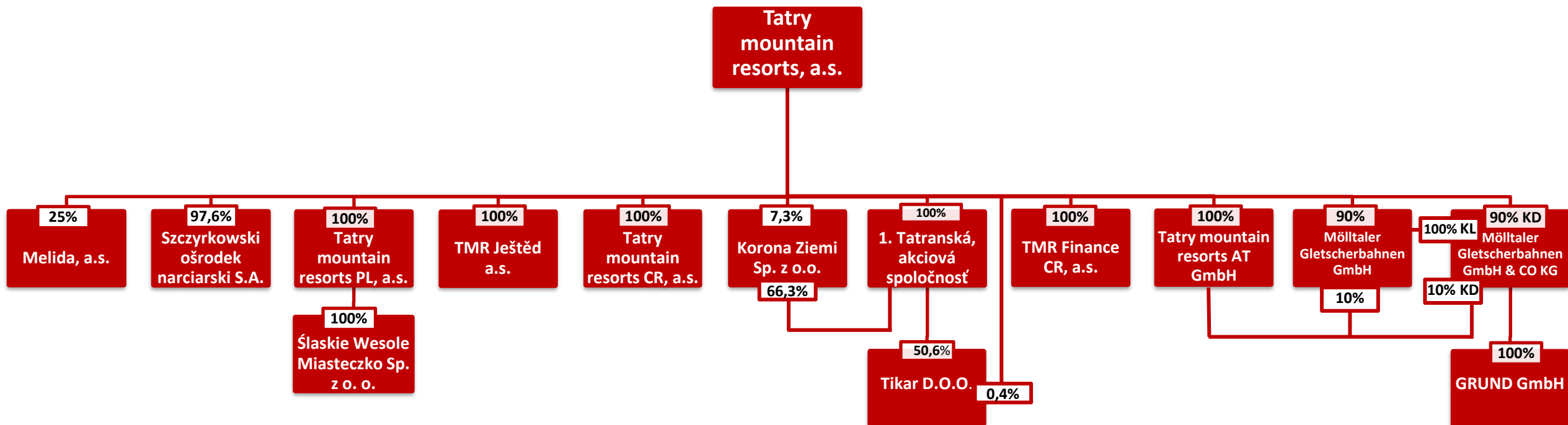
Hlavní obchodní činnosti TMR zahrnují provoz horských středisek, aquaparků, zábavních parků, ubytovacích a restauračních zařízení, poskytování doplňkových služeb jako jsou sportovní obchody, půjčování a servis sportovního vybavení, zimní a letní atrakce a také získávání vlastnických podílů, investic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

Skupina Emitenta působí na trzích v Slovenské republice, České republice, Polsku a Rakousku. Více informací o činnosti Skupiny Emitenta a trzích, na kterých Skupina působí lze najít na stránkách Tatry mountain resorts, a.s. v sekci pro investori: <https://www.tmr.sk/pre-investorov/>.

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:



k 31/10/2020
 KL – komplementáři
 KD – komanditisti

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 je zřízen za účelem vydání dluhopisů a poskytování půjček a úvěrů některým subjektům ze Skupiny. Schopnost Emitenta splnit závazky tak je 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 známy 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 2020

Hospodářský výsledek za období činí ztrátu 11 195 tis. CZK (2019: 14 205 tis. 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 1 495 873 tis. CZK (2019: 1 499 907 tis. CZK) a pasiva (závazky) v objemu 1 519 757 tis. CZK (2019: 1 512 595 tis. CZK) odrážejí finanční pozici z pohledu poskytování financování ve Skupině.

Pro více informací týkajících se hospodaření Společnosti vid' kapitulu 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 V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha 4, za poskytnutí služeb spojených s auditem za finanční rok 2020 odměna ve výši 150,000 CZK (slovy: jedno sto padesát tisíc). Neauditní služby nebyly auditorem poskytnuty.

Významná soudní řízení

Společnost k datu vydání této zprávy není, ani za celé účetní období nebyla, účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení, které mohly mít nebo v nedávné minulosti měly významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo jeho skupinu.

Významné smlouvy

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

Za poslední účetní období nebyla uzavřena žádná významná smlouva, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku jakéhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky k vlastníkům dluhopisů.

Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce

Ve finančním roce 2021 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 2020 neměla organizační složku umístěnou v zahraničí.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu finančního roku 2020 nenabyla vlastních akcií nebo vlastních podílů.

Hlavní trhy

Vzhledem ke své hlavní činnosti, a její postavení ve Skupině, 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 2020 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

Předseda správní rady Ing. Jozef Hodek, svým podpisem potvrzuje, že tato Výroční zpráva podává podle jeho nejlepšího vědomí 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, 26.2.2021



Ing. Jozef Hodek
Předseda správní rady

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 2020 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 01.11.2019 do 31.10.2020 (dále jen „účetní období 2020“)

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 ovládnání

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 01.11.2019	Celková účast k 31.10.2020
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 01.11.2019 do 31.10.2020 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 je 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 2020, 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 2020 byla v platnosti Smlouva o půjčce mezi TMR Finance CR, a.s. (věřitel) a Tatty 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 za podmínek obvyklých v obchodním styku. Ovládané osobě vznikla újma z výše uvedených vztahů podle § 71 a 72 ZOK. Důvodem vedoucím ke vzniku újmy bylo nastavení modelu financování skupiny, v budoucnu bude újma vyrovnána finanční podporou mateřské společnosti.

Pohledávky a závazky Emitenta za propojenými osobami k 31.10.2020 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí Výroční zprávy.

V.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích 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. neplynou ze smluvních vztahů s propojenými osobami 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 01.11.2019 do 31.10.2020 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze, dne 30.01.2021



TMR Finance CR, a.s.

Ing. Jozef Hodek, předseda správní rady

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 2020. 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 31.10.2020 včetně úroku za příslušné období a po splacení části jistiny ve výši 58 300 tis. CZK je 1 495 860 tis. CZK.

Společnost ve sledovaném období vykázala ztrátu ve výši 11 195 tis. CZK, která vychází především ze situace, kdy společnost negenerovala žádné výnosy z obchodní nebo výrobní činnosti. Společnost dosáhla ztráty z důvodu rozdílu mezi nákladovými a výnosovými úroky.

Čisté finanční výnosy a náklady byly zrealizované v objemu – 10 884 tis. CZK. Z toho úrokový výnos 65 154 tis. CZK obsahuje úroky z poskytnuté půjčky mateřské společnosti. Úrokové náklady –76 002 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 31.10.2020 včetně přílohy k účetní závěrce za rok 2020, sestavená podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií.

V období finančního roku 2019/2020 došlo ke změně ve složení správní rady. Do 15.10.2020 vykonával tuto funkci Ing. Bohuš Hlavatý, kterého nahradil Ing. Igor Rattaj.

K 31.10.2020 orgány Společnosti pracovaly v uvedeném složení:

Statutární ředitel:

Ing. Jozef Hodek

Správní rada:

Ing. Jozef Hodek (předseda správní rady)

Ing. Igor Rattaj (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 známy 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

Celosvětová pandemie související se šířením koronaviru má dopad na hospodaření Skupiny od konce zimní sezóny 2019/2020. Kvůli preventivním opatřením proti šíření koronaviru způsobujícího onemocnění COVID-19, byla od poloviny března 2020 zavřena všechna horská střediska, zábavní parky a hotely Skupiny ve všech zemích do konce zimní sezóny. Přestože během letní sezóny se provoz ve střediscích částečně obnovil, pandemie dále ovlivňuje provoz středisek TMR na všech trzích, což má za následek významný výpadek tržeb. Management na výpadek tržeb reagoval opatřeními ke snížení nákladů, přesto však faktory způsobené bezprecedentní pandemickou situací negativně ovlivnily hospodářský výsledek Skupiny.

Vzhledem k přetrvávající nejistotě ohledně pandemií způsobenou koronavirem COVID-19 lze v nejbližším období očekávat, že pandemická situace a související protipandemická opatření budou mít významný negativní vliv na činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny.

Management zhodnotil dopady vlivu pandemie COVID-19 na fungování Skupiny. Pro účely vyhodnocení vlivů pandemie na finanční výkonnost Skupiny management namodelovat několik scénářů vývoje likvidity na období 12 měsíců od data účetní závěrky. Předpoklady použité v modelech jsou založeny na odhadech potenciálních dopadů COVID-19 a jsou v nich zahrnuty kroky, které management podnikl na zmírnění dopadů pandemie během tohoto období.

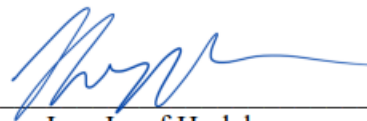
Pokud by byla omezení v souvislosti s COVID-19 uvolněna nejpozději v průběhu letních měsíců, management na základě namodelovaných scénářů předpokládá, že Skupina bude mít dostatečné finanční zdroje na pokračování v další činnosti. V rámci rezervy je počítáno s možností využití financování z dodatečné emise k dluhopisu TMR V ve výši 40 mil. EUR.

V případě nejpesimističtější varianty uvolňování omezení, která by povolila znovuotevření provozů až od září 2021 a později, by byla Skupina nucena hledat dodatečné finanční zdroje. Ačkoliv vedení společnosti tento scénář v současné době považuje za vysoce nepravděpodobný, tyto události by pro společnost představovaly existenci významné (materiální) nejistoty, která by mohla zásadním způsobem zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. V takovém případě, by společnost nemusela být schopna v rámci své běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

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

Důležitá rozhodnutí orgánu Společnosti

Ve finančním roce 2020 nebylo učiněno žádné rozhodnutí se zásadním vlivem na Společnost, případně jejího akcionáře. Rozhodnutí orgánů Společnosti se týkala běžné agendy spojené s vykonávanou činností a plnění povinností stanovených těmito orgány platnou právní úpravou a stanovami Společnosti.



Ing. Jozef Hodek
Předseda správní rady

4 Zpráva nezávislého auditora

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. 2020, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 11. 2019 do 31. 10. 2020 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. 2020 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 11. 2019 do 31. 10. 2020, 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.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání podniku

Upozorňujeme na bod 10. přílohy účetní závěrky, ve kterém vedení Společnosti popisuje dopady COVID-19 na případnou potřebu dodatečných zdrojů financování. Jak je v tomto bodě uvedeno, tyto události v případě nejpesimističtějšího scénáře ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat.

Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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.

Vyhodnocení předpokladu nepřetržitého trvání

Vzhledem k celosvětově probíhající pandemii COVID 19 a jejím dopadům na odvětví cestovního ruchu jsme vyhodnocovali, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat po dobu následujících 12 měsíců. Z důvodů složitosti samotného ověření a přítomné nejistoty, která je s budoucím vývojem v souvislosti s pandemií COVID 19 spojena, považujeme tuto oblast za hlavní záležitost auditu.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly ověření plánovaných peněžních toků, včetně vyhodnocení jejich předpokladů a vstupů, vyhodnocení jednotlivých vývojových scénářů možných budoucích vývoje, ověření možnosti dodatečného financování a diskusi s vedením.

Informace k následným událostem jsou uvedeny v bodě 10. přílohy účetní závěrky.

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 správní rada 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 ve významných ohledech 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 správní rady společnosti TMR Finance CR, a.s. za účetní závěrku

Správní rada 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 správní rada společnosti TMR Finance CR, a.s. povinna 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 správní rada plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 správní rada společnosti TMR Finance CR, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky správní radou 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 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 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 1.5.2020 určil jediný akcionář společnosti TMR Finance CR, a.s. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě tři 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 26.2.2021 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. 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 26. 2. 2021

Auditorská společnost:

BDO Audit s.r.o.

BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

Individuální účetní závěrka společnosti

TMR Finance CR, a.s.

Za období od 1. 11. 2019 do 31. 10. 2020

Sestavená podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví („IFRS“)

ve znění přijatém Evropskou unií

V Praze dne: 10. 2. 2021

Výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku

<i>v tis. CZK</i>	<i>bod</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Výnosy	<i>6.1.</i>	3	0
Služby	<i>6.2.</i>	314	355
Ostatní provozní náklady	<i>6.2.</i>	8	4
Úrokový výnos	<i>6.2.</i>	65 154	58 532
Úrokový náklad	<i>6.2.</i>	76 007	72 349
Zisk/Ztráta z finančních nástrojů	<i>6.2.</i>	23	29
Výsledek před zdaněním	<i>6.4.</i>	- 11 195	- 14 205
Daň z příjmu	<i>6.3.</i>	-	-
Výsledek hospodaření po zdanění (ztráta)		- 11 195	- 14 205
Ostatní úplný výsledek hospodaření		0	0
Úplný výsledek hospodaření		- 11 195	- 14 205
Ztráta na akcii (v tis. CZK)	<i>6.5.</i>	- 1 119,50	- 1 420,50
Zředěná ztráta na akcii		- 1 119,50	- 1 420,50
Počet akcií		10,00	10,00

Výkaz o finanční situaci

<i>v tis. CZK</i>	<i>bod</i>	31.10.2020	31.10.2019
<u>Dlouhodobá aktiva</u>	<i>5.1.1</i>		

Dlouhodobé poskytnuté půjčky		1 428 338	1 431 732
Ostatní aktiva		-	-
<i>Krátkodobá aktiva</i>	<i>5.1.2</i>		
Hotovost, peníze na účtech a ekvivalenty		35	675
Krátkodobé poskytnuté půjčky		67 500	67 500
Ostatní aktiva		-	-
Aktiva celkem		1 495 873	1 499 907
<i>Vlastní kapitál</i>	<i>5.2.1</i>		
Základní kapitál		2 000	2 000
Nerozdělený zisk(kumulovaná ztráta) minulých let		- 14 689	- 483
Výsledek hospodaření běžného roku		- 11 195	- 14 205
<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>5.2.2</i>		
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů		1 452 082	1 445 152
<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>5.2.3</i>		
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů		66 604	66 601
Závazky z obchodních vztahů		838	842
Ostatní závazky		233	-
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 495 873	1 499 907

Výkaz změn vlastního kapitálu

<i>v tis. CZK</i>	Počet akcií	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ kumulovaná ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.10.2019	10	2 000	-14 688	-12 688
Výsledek hospodaření běžného roku	-	-	-11 195	-11 195
Úplný výsledek za období	-	-	-11 195	-11 195
Zůstatek k 31.10.2020	10	2 000	-25 883	-23 883

Výkaz o peněžních tocích

v tis. CZK

Peněžní toky z provozní činnosti

		1.11.2019- 31.10.2020	1.11.2018- 31.10.2019
Výsledek hospodaření za běžnou činnost (+/-)		-11 195	-14 205
Úpravy o nepeněžní operace:		0	0
Úrokové náklady	6.2.	76 007	72 349
Úrokové výnosy	6.2.	-65 154	-58 532
Daň z příjmů		0	0
		-342	-388
Změna stavu obchodních pohledávek		0	0
Změna stavu ostatních pohledávek		0	0
Změna stavu obchodních vztahů, ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	5.1.2	186	411
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním		-156	23
Zaplacená daň z příjmů		0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-156	23
Peněžní toky z investiční činnosti			
Poskytnuté půjčky	5.1.2	0	-1 499 232
Splátky poskytnutých půjček	5.1.2	0	58 532
Přijaté úroky	5.1.2	68 548	0
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		-68 548	-1 440 700
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy z emise dluhopisů		0	1 500 000
Úhrada nákladů na administraci dluhopisu	5.2.3.	- 1 532	-28 531
Zaplacené úroky	5.2.3.	-67 500	-32 062
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		-69 032	1 439 407
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků		-640	-1 270
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		675	1 945
Kurzové ztráty z peněžních prostředků a ekvivalentů		0	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		35	675

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.

S jednou akcií o jmenovité hodnotě 200.000 Kč je spojen jeden hlas, celkový počet hlasů ve společnosti je deset. Akcie jsou převoditelné jen s předchozím souhlasem valné hromady, v případě jednoho akcionáře jsou akcie převoditelné bez omezení. Společnost má jednu třídu kmenových akcií, které nejsou spojeny s právem na pevně stanovený příjem. Nejsou spojena ani s přednostními právy a omezeními.

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 (do 15.10.2020)
Ing. Igor Rattaj	člen správní rady (od 15.10.2020)

Společnost neměla ve sledovaném období zaměstnance. Výkon funkce člena statutárního i dozorčího orgánu je bezplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžitá plnění. Člen správní rady Ing. Bohuš Hlavatý, byl 15.10.2020 nahrazen Ing. Igorem Rattajem

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY

2.1. Prohlášení o shodě s IAS/IFRS

Účetní závěrka Společnosti za období do 31. 10. 2020 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. 2019 do 31. 10. 2020. Minulé období reprezentuje období od 1.11.2018 do 31. 10. 2019.

3. Aplikace nových a novelizovaných standardů

3.1 Nové a novelizované IFRS, které jsou závazně účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019

V daném roce se staly závazně platnými změnami následující úpravy IFRS. Všechny tyto úpravy IFRS vyžadují obecně plné retrospektivní uplatnění (tj. je třeba přepracovat srovnávací částky), zatímco některé úpravy vyžadují uplatnění v budoucnosti.

- IFRS 16 Leasingy
- Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací
- IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů
- Úpravy IAS 28 Dlouhodobé účasti v přidružených a společných podnicích
- Úpravy IAS 19 Změna, krácení nebo vypořádání plánu

- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

IFRS 16 Leasingy

IFRS 16 Leasingy vydaný IASB je účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu. Je povoleno dřívější uplatňování, jestliže účetní jednotka úplatní zároveň standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje IAS 17 Leasingy a související interpretace 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. Výhodiskem 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 užitky 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 užitky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva.

Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací

Úpravy IFRS 9 Finanční nástroje jsou účinné 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 nebylo splněno kritérium, že smluvní peněžní toky představují pouze splátky jistiny a úroků, pokud byl věřitel v případě předčasného ukončení smlouvy dlužníkem povinen provést vypořádání.

IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů

Interpretace IFRIC 23 je účinná 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.

Úpravy IAS 28: Dlouhodobé účasti v přidružených a společných podnicích

Úpravy IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků vydané IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Úpravy objasňují aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28.

Úpravy IAS 19 Změna, krácení nebo vypořádání plánu

Úpravy IAS 19 vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. 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).

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Roční zlepšení IFRS je vydána IASB pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, IAS 12 a IAS 23.

- 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.

3.2 Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019, ale mohou být použity dříve

Níže je uveden seznam nových a revidovaných IFRS, které ještě nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití):

- Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčních úrokových sazeb pro použití v Evropské unii
- Úpravy IAS 1 a IAS 8 Definice pojmu „významný“
- Úpravy odkazů na Koncepční rámec IFRS
- Úpravy IFRS 4 Pojistné smlouvy – odklad IFRS 9
- Úpravy IFRS 16 Leasingy ve vazbě na Covid 19
- Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace
- Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Reforma referenčních úrokových sazeb pro použití v Evropské unii – Fáze 2

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.

Úpravy IAS 1 a IAS 8 Definice pojmu „významný“

Rada IASB vydala úpravy standardů IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby, jejímž cílem je vyjasnit definici pojmu „významnost“ (materiality) a sladit tak definici použitou v Koncepčním rámci. Úpravy jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2020 či po tomto datu, přičemž dřívější použití je povoleno.

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 odkazů na Koncepční rámec IFRS

Rada IASB dne 29. března 2018 vydala novelizovanou verzi Koncepčního rámce pro účetní výkaznictví. Společně s novelizovaným Koncepčním rámcem byl vydán „Úpravy odkazů na Koncepční rámec IFRS“. Tento dokument obsahuje úpravy 14 standardů a interpretací. Úpravy jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2020 či po tomto datu.

Úprava IFRS 4 Pojistné smlouvy – odklad IFRS 9

Návrh k úpravám IFRS 17, který byl vydán v květnu 2019, který navrhoval prodloužení dočasné výjimky z IFRS 9 o jeden rok. Na základě opětovného projednání IASB bylo datum účinnosti IFRS 9 přesunuto na 1. ledna 2023, aby bylo v souladu s datem účinnosti IFRS 17. Nový standard stanovuje zásady pro uznávání, oceňování, vykazování a zveřejňování pojistných smluv a nahrazuje IFRS 4 Pojistné smlouvy.

Úpravy IFRS 16 Leasingy ve vazbě na Covid 19

V květnu 2020 Rada pro mezinárodní účetní standard (IASB) vydala doplnění standardu IFRS 16 Leasingy, který obsahuje praktickou úlevu pro nájemce v souvislosti s nájemními koncesemi (tj. odpuštění

nájemného, odklad plateb v čase), které byly přímým důsledkem řešení ekonomických dopadů pandemie COVID-19.

Úprava umožňuje nájemci se rozhodnout, že nebude posuzovat, zda nájemní koncese představuje změnu leasingové smlouvy. Pokud nájemce využije tuto praktickou úlevu, zachytí změny v leasingových platbách jako, tak jako by se jednalo o změnu, která není vyhodnocena jako modifikace leasingové smlouvy. Pronajímatele se tyto úpravy netýkají.

Úpravy jsou účinné pro roční období počínající dnem 1. června 2020 či po tomto datu, přičemž dřívější použití je povoleno.

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace

Rada IASB vydala novelizaci IFRS 3, která má za cíl vyřešit obtíže, které vznikají, když účetní jednotka vyhodnocuje, zda nabyta 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 jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2020 či po tomto datu.

Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Reforma referenčních úrokových sazeb pro použití v Evropské unii – Fáze 2

Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) zveřejnila „Reformu benchmarku úrokové sazby – fáze 2 se změnami, které se zabývají problémy, které by mohly ovlivnit finanční výkaznictví po reformě úrokové sazby, včetně jejího nahrazení alternativními referenčními sazbami. Úpravy jsou účinné pro roční období počínající 1. ledna 2021 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno.

Druhá fáze se zabývá především problémy, které mohou ovlivnit účetní výkaznictví až budou stávající referenční úrokové sazby skutečně nahrazeny. Změny uvedené v tomto dokumentu se vztahují k modifikaci finančních aktiv, finančních závazků a závazků z leasingu, specifickým požadavkům zajišťovacího účetnictví a požadavkům na zveřejnění podle IFRS 7 a doprovázejí úpravy týkající se modifikací a zajišťovacího účetnictví.

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

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

- IFRS 17 Pojistné smlouvy
- Úpravy IAS 1 Prezentace účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé
- Úprava IFRS 3, IAS 16, IAS 37 a Roční zlepšení IFRS – cyklus 2018–2020
- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci
- Úpravy IAS 1 Prezentace účetní závěrky a IFRS Practice Statement 2: Zveřejnění účetních pravidel
- Úpravy IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů

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 2023 a následující.

Úpravy IAS 1 Prezentace 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.

Úprava IFRS 3, IAS 16, IAS 37 a Roční zlepšení IFRS – cyklus 2018–2020

Rada pro mezinárodní účetní standardy vydala několik změn v rámci standardů IFRS 3, IAS 16, IAS 37 a Roční zlepšení IFRS pro cyklus 2018–2020.

Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace

- došlo k aktualizaci odkazu na Koncepční rámec pro finanční výkaznictví, aniž by se změnily účetní požadavky na podnikové kombinace.

Úpravy IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení

- upravuje standard tak, že zakazuje odečítat od pořizovací ceny položky pozemků, budov a zařízení jakékoli příjmy z prodeje položek vzniklých v době, kdy se aktivum připravuje k zamýšlenému použití (doprava aktiva na jeho místo určení a uvedení do stavu potřebného k používání aktiva v souladu s požadavky vedení účetní jednotky). Místo toho vykazuje účetní jednotka příjmy z prodeje takových položek a náklady na jejich výrobu v hospodářském výsledku.

Úpravy IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky

- upřesňuje, že náklady na splnění smlouvy zahrnují náklady, které se přímo týkají smlouvy; náklady, které se přímo týkají smlouvy, mohou být buď přírůstkové náklady na splnění smlouvy (přímé mzdové, materiál) nebo alokace jiných nákladů, které se přímo týkají smluv (odpisy budov a zařízení využívaných při plnění smlouvy).

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.

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

4. PODSTATNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

1.1 4.1 Východiska pro sestavení účetní závěrky

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 současně i budoucí účetní období, vykazuje se v období, kdy došlo k přehodnocení a i v budoucích obdobích. Společnost nevlastnila 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.

4.2 Funkční měna a cizoměnové přepočty

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.

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.

4.3 Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou při prvotním vykazání klasifikována v jedné ze tří kategorií jako finanční aktiva následně oceňována zůstatkovou hodnotou, reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek a reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření.

Klasifikace finančních aktiv při prvotním ocenění závisí na charakteristice jejich smluvních peněžních toků a od obchodního modelu, který Společnost používá při jejich správě. S výjimkou pohledávek z obchodního styku, které neobsahují významný komponent financování, resp. při kterých Společnost zvolila zjednodušený účetní postup (tj jsou počítány celoživotní očekávané ztráty), Společnost finanční aktivum prvotně oceňuje v reálné hodnotě, přičemž u finančních aktiv nezařazených do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě přes výsledek hospodaření se reálná hodnota upravuje o transakční náklady. Pohledávky z obchodního styku, které neobsahují významný komponent financování, resp. při kterých Společnost zvolila zjednodušený účetní postup, se oceňují transakční cenou stanovenou podle standardu IFRS 15.

Aby mohlo být finanční aktivum klasifikované a oceněné zůstatkovou hodnotou nebo reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek, musí vést ke vzniku peněžních toků, které představují "výlučně platby jistiny a úroků (SPPI)" z nesplacené částky jistiny. Toto posouzení se označuje jako test SPPI a realizuje se na úrovni jednotlivých nástrojů.

Obchodní model Společnosti na správu finančních aktiv vyjadřuje, jakým způsobem Společnost spravuje své finanční aktiva k vytváření peněžních toků. Obchodní model stanoví, zda peněžní toky vyplynou buď z inkasování smluvních peněžních toků, nebo z prodeje finančních aktiv, resp. z obou scénářů

4.4 Finanční výnosy a náklady

Finanční výnosy i náklady se vykazují v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s najatým majetkem. Finanční výnosy tvoří úrokové výnosy. Ty jsou tvořeny úroky z poskytnuté půjčky mateřské společnosti. Finanční náklady tvoří úrokové náklady, ty jsou tvořeny z efektivních úroků z emitovaných dluhopisů a administrativními náklady a náklady na agenta. Zisk/ztráta z finančních nástrojů tvoří ostatní finanční náklady. Úrokové výnosy a náklady jsou účtované ve výsledku hospodaření v období, s kterým souvisí použitím metody efektivní úrokové míry. Společnost neeviduje žádné výnosy ze smluv se zákazníky.

4.5 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, snížená 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 povinností uhradit závazek.

4.6 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.

4.7 Peněžní prostředky a výkaz peněžních toků

Peněžní prostředky zahrnují zůstatek hotovosti na bankovním účtu.

Výkaz peněžních toků, v části peněžního toku z provozní činnosti, byl sestaven za použití nepřímé metody, při níž je výsledek hospodaření upravován o dopady nepeněžních transakcí o časové rozlišení minulých nebo budoucích provozních peněžních příjmů a výdajů.

Výkaz peněžních toků v části peněžního toku z investičních činností a financování byl sestaven za použití přímé metody, při níž jsou zveřejněny hlavní třídy hrubých peněžních příjmů a výdajů.

Placené úroky Skupina vykazuje v rámci peněžních toků z financování, zatímco přijaté úroky v rámci peněžních toků z investičních činností

5. Komentář k jednotlivým položkám výkazu o finanční situaci

Společnost předkládá výsledky hospodaření za období trvající od 1.11.2019 do rozvahového dne 31.10.2020.

5.1. Aktiva

5.1.1 Dlouhodobá aktiva

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

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2020	31.10.2019
<u>Dlouhodobá aktiva</u>		
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	1 428 338	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 31.10.2020 včetně úroku za příslušné období a po splacení části jistiny v roce 2019 ve výši 58 300 tis. CZK je 1 428 338 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 jistin

Opravné položky k této pohledávce nejsou tvořeny, protože se nepředpokládá, že by dlužník (mateřská společnost) svůj závazek nesplatil včas popř. by byl v prodlení. Mateřská společnost má půjčku krytou zabezpečovacím nástrojem, jehož splatnost kopíruje splatnost půjčky.

5.1.2. Krátkodobá aktiva

Hotovost, peníze na účtech a ekvivalenty

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2020	31.10.2019
Hotovost, peníze na účtech a peněžní ekvivalenty	35	675
peníze na bankovních účtech	35	675

Krátkodobé poskytnuté půjčky

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2020	31.10.2019
Krátkodobé poskytnuté půjčky	67 500	67 500
Krátkodobé poskytnuté půjčky	67 500	67 500

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

5.2. Kapitál a závazky

5.2.1. Vlastní kapitál

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2020	31.10.2019
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 2020 je způsobena především administrativními náklady vynaloženými v souvislosti s emitovanými dluhopisy a nižší hodnotou úrokového výnosu oproti úrokovému nákladu.

Společnost obdržela potvrzení o podpoře od mateřské společnosti na období následujících 12 měsíců od data dopisu tj. 26.února 2021.

Vedení společnosti si není vědomo žádné skutečnosti, podle kterých by byla ohrožena schopnost společnosti pokračovat ve své činnosti („going concern“), tudíž tato individuální účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku

Záporný vlastní kapitál společnost plánuje vyřešit příplatkem mimo základní kapitál. Rozhodnutí o příplatku bude učiněno na valné hromadě, která se bude konat v květnu 2021.

5.2.2. Dlouhodobé závazky

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2020	31.10.2019
<u>Dlouhodobé závazky</u>		
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů	1 452 082	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.

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tj práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje. Majitel dluhopisu má především právo na splacení jmenovité hodnoty, vyplacení příslušného úrokového výnosu, právo na účast a rozhodování na Schůzi a práva vyplývající ze Zabezpečení, v každém případě v souladu s těmito emisními podmínkami. Práva spojená s Dluhopisy nejsou

omezeny, s výjimkou obecných omezení podle právních předpisů. K Dluhopisům se nevážou žádné předkupní ani výměnná práva.

Emitent může rozhodnout o předčasném splacení dluhopisů nejdříve k prvnímu výročí data emise a poté vždy k následujícímu dni výplaty úroků až do dne konečné splatnosti. Emitent tak může učinit písemným sdělením majitelům dluhopisů a určit, že všechny dluhopisy nebo jejich určená část (definovaná jako procento Jmenovité hodnoty stejné pro všechny majitelů dluhopisů) se stávají předčasně splatné. Každý takto stanovený den bude den předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta. Oznámení musí být učiněno nejpozději 60 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta.

Určení Dne předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta je neodvolatelné.

Emitent může kdykoliv odkoupit jakékoliv množství dluhopisů na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, nebo jejich oznámením Administrátorovi udělá předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi. V takovém případě práva a povinnosti z dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práv a povinností (závazků) v jedné osobě.

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

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

Emise dluhopisů je zaúčtována v naběhlé hodnotě. Náklady spojené s emisí v hodnotě 28 531 tis. Kč jsou součástí efektivní úrokové míry, která činí 5,035% p. a.

5.2.3. Krátkodobé závazky

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2020	31.10.2019
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů		
Úrok	66 604	66 601
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů	66 604	66 601

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2020	31. 10. 2019
Závazky z obchodních vztahů	838	842
Závazky z obchodních vztahů - tuzemsko	736	703
Závazky z obchodních vztahů - zahraniční	0	0
Závazky z obchodních vztahů ve skupině	0	0
Dohadné položky na nevyfakturované dodávky	102	139

<i>v tis. CZK</i>	31. 10. 2020	31. 10. 2019
Ostatní závazky	233	0
Krátkodobé přijaté půjčky	233	0

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.

Krátkodobé přijaté půjčky jsou půjčky poskytnuté mateřskou společností k financování běžné provozní činnosti. Půjčka je splatná na vyžádání nejpozději však v listopadu 2022. Úroková míra byla stanovena na 4,5% p.a., úrok je splatný spolu s jistinou.

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>	31.10.2020	31.10.2019
Závazky z emitovaných dluhopisů	1 511 753	0
Peněžní toky:		
Emise dluhopisu	0	1 500 000
Úhrada transakčních nákladů:	0	-28 534
Úhrada nákladů na administraci emise a agenta:	-1 532	0
Splátka kupónu:	-67 500	-32 062
Nepeněžní toky:		
Naběhlý úrok za období (EIR):	76 001	72 349
Závazky z emitovaných dluhopisů (dl. i kr. část)	1 518 686	1 511 753

<i>v tis. CZK</i>	31.10.2020	31.10.2019
Finanční aktiva (oceňovaná amortizovanými náklady)		
Hotovost, peníze na účtech a ekvivalenty	35	675
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	1 428 338	1 431 732
Krátkodobé poskytnuté půjčky	67 500	67 500
Finanční závazky (oceňovaná amortizovanými náklady)		
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů	1 452 082	1 445 152
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů	66 604	66 601
Závazky z obchodních vztahů	838	842
Ostatní závazky	233	0

Úrokové výnosy z finančních aktiv	65 154	58 532
Úrokové náklady z finančních závazků	76 007	72 349

Hodnoty finančních aktiv a závazků tak, jak jsou prezentovány ve finančních výkazech, odpovídají jejich reálným hodnotám.

6. Komentář k jednotlivým položkám výkazu zisku a ztráty

6.1. Výnosy

Společnost ve sledovaném období negenerovala žádné výnosy vyjma výnosů úrokových.

6.2. Provozní náklady

<i>v tis. CZK</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Služby	313	355
Ostatní provozní náklady	8	4

Služby

<i>v tis. CZK</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Služby	314	355
Reklama, Propagace, Marketing	0	0
Poradenské, konzultační a právní služby	311	347
Ostatní služby	0	0
Notářské a správní poplatky	3	8

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>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Ostatní provozní náklady	8	4
bankovní poplatky	8	4

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny bankovními poplatky na běžném účtu.

Finanční náklady a výnosy

<i>v tis. CZK</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Finanční výsledek	-10 876	-13 846
Úrokový výnos	65 154	58 532
Úrokový náklad	-76 007	-72 349
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	-23	-29

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.

6.3. Daň z příjmů

<i>v tis. CZK</i>	1.11. 2019 - 31. 10. 2020	1.11. 2018 - 31. 10. 2019
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 11 194 966 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 2 127 044 CZK z důvodu opatrnosti neúčtovat. Daňová ztráta za předchozí období dosáhla výše 14 205 883 CZK. Z principu opatrnosti nebylo ani v předchozím účetním období účtováno o odložené daňové pohledávce. Daňová pohledávka dosáhla v období 1.11.2018 -31.10.2019 výše 2 699 tis. Kč.

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. CZK</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
(Ztráta) Zisk před zdaněním	-11 195	-14 205
Zákonná daňová sazba	19 %	19 %
Teoretický daňový náklad (výnos)	-2 127	-2 699
Dopad daňově neuznatelných nákladů	0	0

Nevykázaná odložená daňová pohledávka	2 127	2 699
Celkový daňový náklad (výnos)	0	0
Efektivní daňová sazba	0 %	0 %

6.4. Hospodářský výsledek

<i>v tis. CZK</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Ztráta za běžné období	-11 195	-14 205

Společnost ve sledovaném období vykázala ztrátu ve výši 11 194 966 CZK, která vychází především ze situace, kdy společnost generuje jen úrokové výnosy, které jsou nižší než úrokové náklady.

6.5. Zisk/ztráta na akcii

Ztráta v běžném období 11 195 tis CZK, počet akcií 10 ks. Ztráta na jednu akcii byla vypočtena jako podíl úplného výsledku a počtu akcií ($11\,195\text{ tis CZK}/10=1\,119,5\text{ tis. CZK}$). Zředěná ztráta na akcii vychází shodně.

7. 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.

8. 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.

8.1. Kreditní riziko

K 31. 10. 2020 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 odváděny od splátek úroků emitovaného dluhopisu a případných nákladů s ním souvisejících a že v následujících 12 měsících nedojde ke splacení celé částky jistiny. Management mateřské společnosti si namodeloval několik scénářů vývoje likvidity na období do maximálního data splacení půjčky. Předpoklady použité v modelech jsou založeny na odhadech potenciálních dopadů COVID-19 omezení a také jsou v nich zahrnuty kroky, které management podnikl na zmírnění dopadů pandemie během tohoto období. Na základě těchto modelů vedení Skupiny vyhodnotilo, že neexistuje riziko snížení hodnoty pohledávky za mateřskou společností a její schopnost pohledávku uhradit v plné výši vč. úroků. Z tohoto důvodu společnost k této pohledávce netvořila opravnou položku.

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. Půjčka je klasifikovaná jako dlouhodobá, protože se nepředpokládá, že bude uhrazena dříve než je doba splatnosti vydaných dluhopisů.

V tis. CZK	31. 10. 2020	31. 10. 2019
Finanční aktiva		
Dlouhodobé poskytnuté půjčky	1 428 338	1 431 732
Krátkodobé poskytnuté půjčky	67 500	67 500
Peněžní prostředky	35	675
Finanční aktiva celkem	1 495 873	1 499 907
Finanční závazky		
Závazky v zůstatkové hodnotě	1 519 757	1 512 595
z toho: Obchodní a jiné závazky	1 071	842
Dlouhodobé závazky z emitovaných dluhopisů	1 452 082	1 445 152
Krátkodobé závazky z emitovaných dluhopisů	66 604	66 601

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.

8.2. Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Společnosti je CZK a je-li uskutečněna 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. 2020 nemá zůstatky v cizích měnách a za běžné období nevykázala žádné kurzové rozdíly.

Expozice společnosti vůči měnovým rizikům ani způsob řízení a měření těchto rizik se meziročně nezměnil.

8.3. 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.

Management Společnosti si proto namodeloval několik scénářů vývoje likvidity na období 12 měsíců od data účetní závěrky. Předpoklady použité v modelech jsou založeny na odhadech potenciálních dopadů COVID-19 omezení a také jsou v nich zahrnuty kroky, které management podnikl na zmírnění dopadů pandemie během tohoto období. Základní scénář zahrnuje vliv odkladu splátek úvěrů, redukce kapitálových výdajů a počítá se znovuotevřením provozů v dubnu 2021. Na základě tohoto scénáře se předpokládá dostatečný prostor vztahený k finančním prostředkům, které má Společnost k dispozici. Scénáře také počítají s ještě pesimističtější variantou uvolňování omezení a i v tomto případě by Společnost měla mít k dispozici dostatečné finanční prostředky k zajištění jejího fungování.

K 31. 10. 2020 v tis. CZK	Vážený průměr	Do 1 roku	1 až 2 roky	Nad 2 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
	efektivní úrokové sazby					
Neúročené finanční závazky	x	838	-	-	-	838
Úročené finanční závazky	x	233	-	-	-	233
Závazky z emitovaných dluhopisů	5,035 %	66 604	66 604	1 385 478	-	1 518 686

Závazky z obchodních vztahů nemají splatnost delší než 12 měsíců a nejsou úročeny. Ostatní závazky jsou úročeny a jsou splatné na vyžádání.

8.4. 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.

Expozice společnosti vůči tržním rizikům a způsob řízení a měření těchto rizik se meziročně změnil v závislosti s pandemií COVID. I když společnost není přímo restriktivními opatřeními dotčena, vzhledem k současné situaci existuje nejistota spojená s vývojem pandemické situace a vládou přijatých protiepidemiologických opatření, která mají dopad na provozování hlavních aktivit Skupiny.

Management Společnosti si proto namodeloval několik scénářů vývoje rizika na období 12 měsíců od data účetní závěrky. Předpoklady použité v modelech jsou založeny na odhadech potenciálních dopadů COVID-19 omezení a také jsou v nich zahrnuty kroky, které management podnikl na zmírnění dopadů pandemie během tohoto období. Základní scénář zahrnuje vliv odkladu splátek úvěrů, redukce kapitálových výdajů a počítá se znovuotevřením provozů na jaře 2021. Na základě tohoto scénáře se předpokládá dostatečný prostor vztahený k finančním prostředkům, které má Společnost k dispozici. Scénáře také počítají s ještě pesimističtější variantou uvolňování omezení a i v tomto případě by Společnost měla mít k dispozici dostatečné finanční prostředky k zajištění jejího fungování.

8.5. 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.

Reálná hodnota zápůjčky mateřské společnosti byla k 31. 10. 2020 shodná s účetní hodnotou. Při použití 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.

8.6. 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.

9. Transakce se spřízněnými osobami

Všechny transakce se spřízněnými osobami proběhly za tržních podmínek.

9.1. 9.1. Transakce s mateřskou společností.

Společnost poskytla mateřské společnosti půjčku ve výši 1.499.000.000 CZK. Zůstatek nesplacené jistiny k 31.10.20 činí 1.440.700.000 CZK, nesplacený úrok 55.137.900,97 CZK. V průběhu období došlo ke splátce úroků ve výši 68.547.500 CZK. Výnosové úroky z této půjčky jsou ve výši 65.153.585,28 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.

10. 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, mimo níže uvedených.

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

Dne 1.1.2021 byl dle novely zákona o obchodních korporacích zrušen institut statutárního ředitele. Od 1.1.2021 zastupují společnost vždy dva členové správní rady společně. Předsedou správní rady byl jmenován Ing. Jozef Hodek.

Celosvětová pandemie související se šířením koronaviru má dopad na hospodaření Skupiny od konce zimní sezóny 2019/2020. Kvůli preventivním opatřením proti šíření koronaviru způsobujícího onemocnění COVID-19, byla od poloviny března 2020 zavřena všechna horská střediska, zábavní parky a hotely Skupiny ve všech zemích do konce zimní sezóny. Přestože během letní sezóny se provoz ve střediscích částečně

obnovil, pandemie dále ovlivňuje provoz středisek TMR na všech trzích, což má za následek významný výpadek tržeb. Management na výpadek tržeb reagoval opatřeními ke snížení nákladů, přesto však faktory způsobené bezprecedentní pandemickou situací negativně ovlivnily hospodářský výsledek Skupiny.

Vzhledem k přetrvávající nejistotě ohledně pandemií způsobenou koronavirem COVID-19 lze v nejbližším období očekávat, že pandemická situace a související protipandemická opatření budou mít významný negativní vliv na činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny.

Management zhodnotil dopady vlivu pandemie COVID-19 na fungování Skupiny. Pro účely vyhodnocení vlivů pandemie na finanční výkonnost Skupiny management namodelovat několik scénářů vývoje likvidity na období 12 měsíců od data účetní závěrky. Předpoklady použité v modelech jsou založeny na odhadech potenciálních dopadů COVID-19 a jsou v nich zahrnuty kroky, které management podnikl na zmírnění dopadů pandemie během tohoto období.

Pokud by byla omezení v souvislosti s COVID-19 uvolněna nejpozději v průběhu letních měsíců, management na základě namodelovaných scénářů předpokládá, že Skupina bude mít dostatečné finanční zdroje na pokračování v další činnosti. V rámci rezervy je počítáno s možností využití financování z dodatečné emise k dluhopisu TMR V ve výši 40 mil. EUR.

V případě nejpesimističtější varianty uvolňování omezení, která by povolila znovuotevření provozů až od září 2021 a později, by byla Skupina nucena hledat dodatečné finanční zdroje. Ačkoliv vedení společnosti tento scénář v současné době považuje za vysoce nepravděpodobný, tyto události by pro společnost představovaly existenci významné (materiální) nejistoty, která by mohla zásadním způsobem zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. V takovém případě, by společnost nemusela být schopna v rámci své běžné činnosti realizovat svá aktiva nebo dostát svým závazkům.

11. Schválení účetní závěrky

Závěrka byla schválena správní radou ke zveřejnění 26.2.2021



Ing. Jozef Hodek
Předseda správní rady