

Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2022 do 31.10.2023**

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

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Tržby	6	135 617	90 483
Výnosy celkom		135 617	90 483
Spotreba materiálu a tovarov	7	-19 875	-15 132
Nakupované služby	8	-32 964	-25 439
Osobné náklady	9	-37 056	-29 816
Ostatné prevádzkové náklady	10	-943	-879
Ostatné prevádzkové výnosy	11	2 371	6 703
Zisk / (strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-	-906
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k pohľadávkam	22,23,26,28	-7 393	10 470
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		39 757	35 484
Odpisy a amortizácia	14,16	-14 116	-12 971
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	-4 803	-4 344
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)		20 838	18 169
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	7 523	7 965
Finančné náklady	12	-25 871	-20 051
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	12	1 572	-715
Zisk / (strata) z predaja dcérskych spoločností	5	-	-721
Zisk / (strata) pred zdanením		4 062	4 647
Splatná daň z príjmu	13	-1 216	-1
Odložená daň z príjmu	13	-134	-1 359
Zisk / (strata)		2 712	3 287
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	33	2 602	-1 103
Celkový komplexný výsledok		5 314	2 184
Zisk / (strata) pripadajúca na akciu (v eur)	29	0,404	0,490
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

*EBITDA predstavuje zisk z pravidelne opakujúcich sa aktivít pred zdanením, úrokmi, amortizáciou a odpismi upravený o ostatné výnosy a náklady, ktoré sú uvedené pod EBITDA, najmä zisk / (strata) z finančných operácií predstavujúca kurzové zisky / (straty). Takto upravený ukazovateľ EBITDA manažment Spoločnosti používa pre riadenie výkonnosti Spoločnosti, ako aj jednotlivých CGU (Cash Generating Units).

Poznámky uvedené na stranách 6 až 72 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky. Prehľad výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je v bode 4 – Informácie o prevádzkových segmentoch.

Tatry mountain resorts, a.s.
Individuálny výkaz finančnej pozície
v tis. eur

	Bod	31.10.2023	31.10.2022
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	16	31 927	32 328
Pozemky, budovy a zariadenie	14	246 168	242 311
Aktíva s právom na užívanie	15	59 092	59 256
Investície v nehnuteľnostiach	17	6 663	7 411
Investície do spoločných a pridružených podnikov	18	7 118	7 118
Úvery poskytnuté	22	11 484	23 351
Ostatné pohľadávky	24	161	128
Investície do dcérskych spoločností	19	45 573	15 074
Dlhodobý majetok celkom		408 186	386 977
 Zásoby	21	7 208	2 629
Pohľadávky z obchodného styku	23	3 961	2 424
Úvery poskytnuté	22	145 996	159 877
Ostatné pohľadávky	24	1 349	3 923
Finančné investície	27	36	36
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	28	4 341	5 332
Ostatný majetok	26	4 745	4 317
Krátkodobý majetok celkom		167 636	178 538
Majetok celkom		575 822	565 515
 Vlastné imanie	29		
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Nerozdelený zisk		11 310	8 943
Ostatné fondy		7 527	4 596
Vlastné imanie celkom		96 217	90 919
 Záväzky			
Úvery a pôžičky	30	79 558	87 272
Záväzky z lízingu	31	55 455	51 901
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	32	864	1 169
Rezervy	36	85	137
Ostatné dlhodobé záväzky	35	954	884
Vydané dlhopisy	37	166 643	198 496
Odložený daňový záväzok	20	17 028	16 203
Dlhodobé záväzky celkom		320 587	356 062
 Úvery a pôžičky	30	27 018	78 317
Záväzky z lízingu	31	7 566	7 760
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	32	17 890	14 755
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	34	8 983	10 061
Vydané dlhopisy	37	94 621	5 108
Daň z príjmov	13	1 210	-
Ostatné krátkodobé záväzky	35	1 730	2 533
Krátkodobé záväzky celkom		159 018	118 534
Záväzky celkom		479 605	474 596
Vlastné imanie a záväzky celkom		575 822	565 515

Poznámky uvedené na stranách 6 až 72 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fond z precenenia na reálnu hodnotu	Fond z precenenia zabezpečenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2022	46 950	30 430	7 018	180	-2 602	8 943	90 919
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	329	-	-	-329	-
Príspevok do sociálneho fondu	-	-	-	-	-	-16	-16
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	2 712	2 712
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení							
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):							
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	-	2 602	-	2 602
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	329	-	2 602	2 367	5 298
Zostatok k 31. októbru 2023	46 950	30 430	7 347	180	-	11 310	96 217

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fond z precenenia na reálnu hodnotu	Fond z precenenia zabezpečenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2021	46 950	30 430	7 018	180	-1 499	5 656	88 735
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	3 287	3 287
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení							
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):							
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	-	-1 103	-	-1 103
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-1 103	3 287	2 184
Zostatok k 31. októbru 2022	46 950	30 430	7 018	180	-2 602	8 943	90 919

Poznámky uvedené na stranách 6 až 72 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk		2 712	3 287
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-1 945	-5 319
Odpisy a amortizácia	14,16	14 116	12 971
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	4 803	4 344
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek	23,24,26	7 392	-10 467
(Zisk) / strata z finančných operácií, netto	12	-1 572	715
Strata z predaja dcérskych spoločností	5	-	721
Strata z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-	906
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	18 348	12 086
Zmena stavu rezerv		-53	327
Daň z príjmu	13	1 350	1 360
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		3 819	-2 023
Zmena v zásobách		-4 579	33
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		2 909	6 115
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		47 300	25 056
Zaplatená daň z príjmu		-6	167
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		47 294	25 223
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	14,16	-17 514	-19 800
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		3 662	7 850
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností (kapitálové vklady)	5	-3 240	-17
Príjmy z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	5	-	2 350
Úvery poskytnuté		-6 031	-33 070
Splátky poskytnutých úverov		3 184	5 166
Prijaté úroky		10	22
Peňažné toky z investičnej činnosti		-19 929	-37 499
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z lízingu		-5 962	-7 012
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-64 493	-7 352
Prijaté úvery a pôžičky		7 928	37 023
Vydané dlhopisy	37	56 457	1 518
Zaplatené úroky		-22 286	-16 766
Peňažné toky z finančnej činnosti		-28 356	7 411
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-991	-4 865
Vplyv opravných položiek k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	28	-	3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	28	5 332	10 194
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	28	4 341	5 332

Poznámky uvedené na stranách 6 až 72 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Obsah

1.	Informácie o Spoločnosti.....	7
2.	Významné účtovné zásady	9
3.	Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	22
4.	Informácie o prevádzkových segmentoch	27
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	29
6.	Tržby	30
7.	Spotreba materiálu a tovarov.....	30
8.	Nakupované služby	31
9.	Osobné náklady	31
10.	Ostatné prevádzkové náklady.....	33
11.	Ostatné výnosy	33
12.	Finančné výnosy a náklady	33
13.	Splatná daň a odložená daň z príjmov	34
14.	Pozemky, budovy a zariadenie	37
15.	Aktíva s právom na užívanie	39
16.	Goodwill a nehmotný majetok	40
17.	Investície v nehnuteľnostiach.....	41
18.	Investície do spoločných a pridružených podnikov.....	42
19.	Investície do dcérskych spoločností	42
20.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	45
21.	Zásoby	46
22.	Úvery poskytnuté	46
23.	Pohľadávky z obchodného styku.....	48
24.	Ostatné pohľadávky.....	49
25.	Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky.....	49
26.	Ostatný majetok.....	49
27.	Finančné investície	50
28.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	50
29.	Vlastné imanie.....	50
30.	Úvery a pôžičky	52
31.	Záväzky z lízingu	54
32.	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	55
33.	Účtovanie o zabezpečení.....	55
34.	Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi.....	57
35.	Ostatné záväzky.....	58
36.	Rezervy	59
37.	Vydané dlhopisy.....	59
38.	Údaje o reálnej hodnote.....	61
39.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	61
40.	Informácie o riadení rizika	62
41.	Spriaznené osoby.....	68
42.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	71
43.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	71
44.	Podmienený majetok a podmienené záväzky	72

1. Informácie o Spoločnosti

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Akcie Spoločnosti sú odo dňa 19. novembra 1993 registrované na Burze cenných papierov v Bratislave, odo dňa 15. októbra 2012 na Varšavskej burze cenných papierov (WSE) a odo dňa 22. októbra 2012 na Burze cenných papierov v Prahe (BCCP).

Spoločnosť má účtovné obdobie hospodársky rok od 1. novembra do 31. októbra, keďže činnosť Spoločnosti podlieha sezónnym výkyvom.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je popísaná v bode 29 – Vlastné imanie.

Hlavnými aktivitami Spoločnosti sú prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy, nákup a predaj tovaru a hotelierstvo. Od 29. marca 2011 Spoločnosť prevádzkuje Aquapark Tatralandia, a tým rozšírila portfólio poskytovaných služieb. V priebehu rokov 2014 a 2015 Spoločnosť obstarala podiely v dcérskych spoločnostiach v Poľskej republike prevádzkujúce lyžiarske stredisko Szczyrk a zábavný park v meste Chorzow. V priebehu rokov 2017 a 2018 Spoločnosť rozšírila svoje portfólio o dcérske spoločnosti v Českej republike a Rakúsku. Spoločnosť v Českej republike od decembra 2017 prevádzkuje lyžiarske stredisko Ještěd pri Liberci. V roku 2019 Spoločnosť získala obchodné podiely v rakúskych spoločnostiach, ktoré prevádzkujú v Rakúsku lyžiarske rezorty Mölltaler Gletscher a Ankogel. V októbri 2019 sa Spoločnosť stala priamym akcionárom (9,5% podiel) v spoločnosti MELIDA a.s. a následne v decembri 2019 kúpila dodatočný 15,5% podiel (celkovo má Spoločnosť 25% podiel). Spoločnosť MELIDA a.s. prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerův Mlýn v Českej republike. Spoločnosť získala počas účtovného obdobia končiacieho 31. októbra 2020 obchodné podiely v slovenskej spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť, ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko Štrbské Pleso vo Vysokých Tatrách, realizuje pohostinskú činnosť a prevádzkuje lyžiarsku školu. K 1. novembru 2020 došlo k zlúčeniu Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská, akciová spoločnosť („1. Tatranská“). Spoločnosť rozšírila k 1. máju 2021 svoje portfólio o dcérsku spoločnosť Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH (90 % podiel). Dňa 4. júna 2021 vznikla spoločnosť GOPASS, a.s., v ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bude slúžiť na expanziu do alpských lyžiarskych stredísk, ktoré plánuje začleniť do svojej platformy. Dňa 29. októbra 2021 Spoločnosť predala majetok Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL), avšak naďalej ich Spoločnosť prevádzkuje. Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť International TMR services s.r.o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu.

Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti - dcérskej spoločnosti GOPASS SE. K 1. aprílu 2023 nastali účinky cezhraničného zlúčenia spoločností GOPASS a.s. ako zanikajúcej spoločnosti s nástupníckou spoločnosťou GOPASS SE. Rozhodným dňom zlúčenia je 1. november 2022. Spoločnosť GOPASS a.s. zanikla v dôsledku cezhraničného zlúčenia bez likvidácie k 1. aprílu 2023. Dňa 28. júna 2023 bola za účelom realitnej činnosti založená spoločnosť TMR Real Estate, s.r.o., ktorej jediným spoločníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 26. septembra 2023 bola založená spoločnosť Štrbské Pleso resort, s. r. o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Orgány Spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Igor Rattaj, predseda

Ing. Zuzana Ištvánfiová, podpredseda (od 1.6.2023)

Ing. Jozef Hodek, člen (do 30.6.2023)

Čeněk Jílek, člen

Dozorná rada:

Ing. Jozef Hodek (od 1.7.2023)

Ing. Bohuš Hlavatý (do 30.6.2023)

Ing. František Hodorovský

Roman Kudláček

Ing. Andrej Devečka

Ing. Pavol Mikušiak

Adam Tomis

Mgr. Marek Schwarz

Ivan Oško

Miroslav Roth

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ, v súlade s §17a, ods. 3 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve ("Zákon o účtovníctve").

Nakoľko má Spoločnosť podiel v dcérskych spoločnostiach, IFRS a zákon o účtovníctve vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Spoločnosť v tejto individuálnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala. Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacej cene (v prípade potreby znížené o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy z dividend sú záúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne Spoločnosť postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú závierku, ktorá bude publikovaná do konca februára 2024 a bude možné ju získať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 29. februára 2024.

(b) Východiská pre zostavenie

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na princípe obstarávacích cien, pričom investície v nehnuteľnostiach a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou boli precenené na ich reálnu hodnotu cez výsledok hospodárenia.

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

Manažment Spoločnosti očakáva, že Spoločnosť má dostatočné prostriedky na pokračovanie v činnosti najmenej počas ďalších 12 mesiacov a že zostavenie účtovnej závierky za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti je primerané.

Spoločnosť dôsledne plánuje budúci vývoj svojej finančnej bilancie, peňažné toky a hospodárske výsledky. Sleduje vývoj výsledkov v porovnávaní na finančné plány a minulé obdobia. Zhodnocuje externé faktory ako je úroková miera, nezamestnanosť, inflácia a ďalšie, vo všetkých svojich relevantných trhoch. Informácie a predpoklady vývoja využíva pri zostavovaní dlhodobých plánov a projekcií peňažných tokov so zohľadnením potrieb pre financovanie svojej činnosti. Dôležitou súčasťou je plnenie požiadaviek kapitálových záväzkov a zabezpečenie dostatočnej peňažnej likvidity. Tieto parametre sleduje na pravidelnej báze s dôrazom na udržateľnosť svojho podnikania a fungovania ako going concern podniku. Svoju stratégiu a riadenie prispôsobuje potrebám plnenia svojich záväzkov potrieb investícií vo svojich strediskách. Spoločnosť nemá a ani nepredpokladá problémy pri riadení peňažných tokov na nasledovné obdobie. Spoločnosť vo svojich plánoch a pri riadení zohľadňuje dopady makroekonomického vývoja a aktuálny stav považuje za zvládnuťelný. Vďaka investíciám do zasnežovania sa v decembri 2023 podarilo skoršie otvorenie lyžiarskej sezóny vo viacerých strediskách. Zároveň priaznivé poveternostné podmienky dovolili otvoriť strediská vo väčšom rozsahu, čo sa prejavilo na vyšších návštevnostiach stredísk a hotelov. Výsledkom je nadpriemerné prekračovanie plánovaných tržieb a finančných výsledkov.

Individuálna účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur.

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

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

(c) Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

V priebehu účtovného obdobia začínajúceho 1. novembra 2022 Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií popísaných nižšie nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

- Dodatky IFRS 3 Podnikové kombinácie znenie – prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr),
- Dodatky IAS 16 "Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia" - prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr),
- Dodatky IAS 37 "Rezervy, podmienené záväzky a podmienené pohľadávky" – prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr),
- Ročné zmeny rôznych štandardov v dôsledku "projektu zlepšenia kvality IFRS (cyklus 2018 – 2020)" – vyplývajúceho z každoročného projektu zlepšenia kvality IFRS, ktorého hlavným cieľom je odstrániť nezrovnalosti a objasniť znenie – prijaté EÚ 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

(d) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré boli vydané, no nie sú ešte účinné

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

K 31. októbru 2023 boli vydané nasledujúce Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k už existujúcim štandardom, ktoré ešte neboli účinné a teda neboli aplikované Spoločnosťou pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- Dodatky IFRS 17 Poistné zmluvy – počiatočné uplatňovanie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnateľné informácie – prijaté EÚ 8. septembra 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr),
- Dodatky IAS 12 Dane z príjmov – Odložená daň z majetku a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie – prijaté EÚ 11. augusta 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr),
- Dodatky IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a Vyhlásenie o postupoch podľa IFRS 2: Zverejňovanie účtovných politík – prijaté EÚ 2. marca 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr),
- Dodatky IAS 8 Účtovné zásady, Zmeny v účtovných odhadoch a chyby – Definícia účtovných odhadov – prijaté EÚ 2. marca 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr),
- Dodatky IFRS 17 Poistné zmluvy; vrátane zmien IFRS 17 – prijatých EÚ 19. novembra 2021 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).

Spoločnosť predpokladá, že vydanie nových no ešte neúčinných medzinárodných štandardov nebude mať vplyv na účtovnú závierku.

(e) Lízingy

Spoločnosť pri vzniku zmluvy posudzuje, či zmluva je, alebo obsahuje leasing. To znamená, či zo zmluvy vyplýva právo na kontrolu používania identifikovaného majetku po určité obdobie výmenou za protiplnenie.

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť uplatňuje jednotný prístup k vykazovaniu a oceňovaniu pre všetky lízingy, s výnimkou krátkodobých a lízingov drobného majetku. Spoločnosť vykazuje lízingové záväzky na uskutočnenie lízingových splátok a aktíva z práva na užívanie predstavujúce právo na použitie podkladových aktív.

i. Aktíva s právom na užívanie

Spoločnosť vykazuje aktíva s právom na použitie k dátumu začiatku lízingu (t. j. k dátumu, keď je podkladové aktívum k dispozícii na použitie). Aktíva s právom na použitie sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky a upravuje sa o prípadné precenenie záväzkov z lízingu. Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa sumu vykázaných lízingových záväzkov, počiatočné vzniknuté priame náklady a lízingové splátky vykonané k dátumu začatia alebo pred ním, znížené o prijaté stimuly. Aktíva s právom na užívanie sa odpisujú rovnomerne počas kratšej z doby lízingu alebo odhadovanej doby životnosti majetku:

- | | |
|---|----------|
| • Budovy a pozemky | 30 rokov |
| • Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí | |
| ▪ Umelecké diela | 20 rokov |
| ▪ Billboardy a reklamné plochy | 10 rokov |
| ▪ Ratraky | 8 rokov |
| ▪ Ostatné | 5 rokov |

Ak sa vlastníctvo prenajatého majetku prevádza na Spoločnosť na konci lízingového obdobia alebo ak obstarávacia cena odráža uplatnenie kúpnej opcie, odpisy sa vypočítajú pomocou odhadovanej doby životnosti majetku.

Zníženie hodnoty sa týka aj majetku v rámci aktív s právom na užívanie.

Vid' účtovné zásady týkajúce sa zníženia hodnoty nefinančných aktív v bode 2(l) Zníženie hodnoty (impairment) nefinančného majetku.

ii. Záväzky z nájmu

K dátumu začiatku lízingu Spoločnosť vykazuje lízingové záväzky ocenené v súčasnej hodnote lízingových splátok, ktoré sa majú vykonať počas doby lízingu. Lízingové splátky zahŕňajú fixné splátky (vrátane v podstate fixných splátok) znížené o všetky prijaté stimuly, variabilné splátky lízingu, ktoré závisia od indexu alebo úrokovej sadzby, a sumy, ktorých splatnosť sa očakáva v rámci záruk zostatkovej hodnoty. Lízingové splátky zahŕňajú aj realizačnú cenu kúpnej opcie, pri ktorej je primerane isté, že ju Spoločnosť uplatní, a platby pokút za ukončenie lízingu, ak doba lízingu odráža uplatnenie opcie na ukončenie.

Variabilné lízingové splátky, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby, sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom nastane udalosť alebo podmienka, ktorá spôsobí ich platbu.

Spoločnosť neuplatňuje praktickú pomôcku podľa IFRS 16.15. Každá zmluva je preskúmaná, aby sa zistilo, či obsahuje okrem lízingových komponentov aj nelízingové komponenty. Lízingové komponenty sú oddelené od nelízingových komponentov a v súlade s ustanoveniami IFRS 16 sa berú do úvahy iba lízingové komponenty.

Pri výpočte súčasnej hodnoty lízingových splátok Spoločnosť používa svoju prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu k dátumu začiatku lízingu, pretože implicitnú úrokovú sadzbu z lízingu nie je možné spoľahlivo určiť. Po dátume začatia sa výška lízingových záväzkov zvyšuje tak, aby odrážala narastanie úrokov a znižuje sa o uskutočnené lízingové splátky. Okrem toho sa účtovná hodnota záväzkov z lízingu preceňuje, ak došlo k modifikácii lízingu, zmene doby lízingu, zmene lízingových splátok (napr. zmeny budúcich splátok vyplývajúce zo zmeny indexu alebo sadzby použitej na určenie takýchto lízingových splátok) alebo zmeny v posúdení možnosti na nákup podkladového aktíva. Pri precenení lízingového záväzku z dôvodu modifikácie lízingu je suma precenenia zohľadnená vo výške aktíva s právom na užívanie, ktorému o túto hodnotu upraví jeho zostatkovú hodnotu. Aktívum s právom na užívanie sa ďalej odpisuje z tejto upravenej hodnoty.

Záväzky Spoločnosti z lízingu sú zahrnuté v záväzkoch z lízingu (pozri bod 31).

iii. Krátkodobé nájom a nájom majetku s nízkou hodnotu

Spoločnosť uplatňuje výnimku z vykazovania krátkodobého lízingu na svoje krátkodobé lízingy strojov a zariadení (t. j. tie lízingy, ktoré majú dobu lízingu 12 mesiacov alebo menej od dátumu začiatku a neobsahujú opciu na nákup). Spoločnosť taktiež uplatňuje výnimku z vykazovania majetku s nízkou hodnotou na prenájom položiek s nízkou hodnotou

- pod 1 000 eur. Lízingové splátky pri krátkodobých prenájmoch a lízingu majetku s nízkou hodnotou sa vykazujú rovnomerne ako náklad počas doby lízingu.

Spoločnosť ako prenajímateľ

Lízingy, pri ktorých Spoločnosť neprenáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom aktíva, sa klasifikujú ako operatívny lízing. Príjmy z prenájmu sa účtujú rovnomerne počas doby prenájmu a sú zahrnuté do výnosov vo výkaze ziskov a strát z dôvodu ich prevádzkovej povahy. Počiatočné priame náklady vzniknuté pri rokovaní a dojednaní operatívneho lízingu sa pripočítavajú k účtovnej hodnote prenájatého majetku a vykážu sa počas doby prenájmu na rovnakom základe ako príjem z prenájmu. Podmienené nájomné sa vykazuje ako výnos v období, v ktorom naň vznikne nárok.

V prípade lízingov, pri ktorých Spoločnosť prenáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom aktíva sa tieto lízingy klasifikujú ako finančný lízing. Prenajímané aktívum je odúčtované a Spoločnosť vykáže finančné aktívum oceňované v amortizovanej hodnote predstavujúcej súčasnú hodnotu lízingových splátok, upravenú tak ako v bode záväzky z nájmu.

V prípade, keď si Spoločnosť prenajíma aktíva s právom na užívanie ktoré ďalej poskytuje ako prenajímateľ do podnájmu ďalším nájomcom, Spoločnosť vyhodnocuje lízing poskytnutý nájomcovi z pohľadu posúdenia či sa jedná o operatívny alebo finančný podnájom. Jediným odlišným kritériom oproti lízingu vlastného majetku je posudzovanie podnájmu voči právu na užívanie a nie pôvodnému podkladovému aktívu. Po posúdení či sa jedná o finančný alebo operatívny lízing ich následne vykazuje v zmysle účtovných politik pre Spoločnosť ako prenajímateľa.

(f) Finančné nástroje

i. Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva

Finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní klasifikované v jednej z troch kategórií ako finančné aktíva následne oceňované amortizovanou hodnotou, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Klasifikácia finančných aktív pri prvotnom ocenení závisí od charakteristiky ich zmluvných peňažných tokov a od obchodného modelu, ktorý Spoločnosť používa pri ich správe. S výnimkou pohľadávok z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup (t. j. sú rátané celoživotné očakávané straty), Spoločnosť finančné aktívum prvotne oceňuje v reálnej hodnote, pričom pri finančných aktívach nezaraďovaných do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa reálna hodnota upravuje o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, sa oceňujú transakčnou cenou stanovenou podľa štandardu IFRS 15.

Aby mohlo byť finančné aktívum klasifikované a ocenené amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, musí viesť k vzniku peňažných tokov, ktoré predstavujú „výlučne platby istiny a úrokov (SPPI)“ z nesplatennej sumy istiny. Toto posúdenie sa označuje ako test SPPI a realizuje sa na úrovni jednotlivých nástrojov.

Obchodný model Spoločnosti na správu finančných aktív vyjadruje, akým spôsobom Spoločnosť spravuje svoje finančné aktíva na vytváranie peňažných tokov. Obchodný model stanovuje, či peňažné toky vyplývajú buď z inkasovania zmluvných peňažných tokov, alebo z predaja finančných aktív, resp. z oboch scenárov.

ii. Následné oceňovanie

Na účely následného oceňovania sa finančné aktíva klasifikujú do štyroch kategórií:

- finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje),
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku s recyklovaním kumulovaných ziskov a strát (dlhové finančné nástroje),
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát pri odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje),
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

iii. Finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)

Spoločnosť oceňuje finančné aktíva v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sa následne oceňujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery (effective interest rate method, v skratke „EIR“) a podliehajú zníženiu hodnoty. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v prípade, ak sa odúčtuje, zmení alebo zníži hodnota príslušného aktíva.

Finančné aktíva Spoločnosti v amortizovanej hodnote zahŕňajú „Pohľadávky z obchodného styku“, „Ostatné pohľadávky“ a „Poskytnuté úvery“.

iv. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové finančné nástroje)

Spoločnosť sa rozhodla oceňovať kapitálové dlhové nástroje cez ostatné súčasti komplexného výsledku, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- kapitálový nástroj nie je nástrojom v pridruženej alebo dcérskej spoločnosti,
- kapitálový nástroj nie je držaný na obchodovanie.

v. Odúčtovanie

Finančné aktíva (resp. ak je to aplikovateľné, časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) sa odúčtujú, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z tohto majetku, alebo
- Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z príslušného majetku, resp. prevezme záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangement“); a buď (a) Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo (b) Spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala, previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

vi. Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Spoločnosť posudzuje každú opravnú položku samostatne. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového

rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila metódu, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach v oblasti strát z pohľadávok a upravená o očakávané faktory, ktoré sa týkajú jednotlivých dlžníkov a ekonomického prostredia. Pre finančné aktíva pre ktoré nie je použitý zjednodušený prístup – Úvery poskytnuté, sa výrazný nárast kreditného rizika od prvotného vykázania posudzuje individuálne.

Spoločnosť považuje finančné aktívum za zlyhané, ak sú zmluvné platby 90 dní po splatnosti. V určitých prípadoch však Spoločnosť môže považovať finančné aktívum za zlyhané aj v prípade, ak je na základe interných alebo externých informácií nepravdepodobné, že Spoločnosť získa celú nesplatenú zmluvnú sumu bez realizácie kolaterálov. Finančné aktívum sa odpisuje v momente, keď sa vyčerpajú všetky primerané možnosti na znovuzískanie zmluvných peňažných tokov.

Derivátové finančné nástroje a účtovanie o zabezpečení

Prvotné vykázanie a následné oceňovanie

Spoločnosť používa derivátové finančné nástroje, ako napríklad menové swapy, na zabezpečenie rizík súvisiacich s menovým rizikom. Takéto derivátové kontrakty sú prvotne vykázané v reálnej hodnote ku dňu, v ktorom bola zmluva uzavretá a následne precenené na reálnu hodnotu. Dané deriváty sú vykázané ako ostatné aktíva, ak je ich hodnota kladná a ostatné záväzky, keď je ich hodnota záporná.

Pre účely účtovania o zabezpečení Spoločnosť klasifikuje zabezpečenia ako:

- zabezpečenie peňažných tokov: zabezpečenie expozície voči premenlivosti peňažných tokov, ktorá pripadá na konkrétne riziko spojené s celým vykazovaným aktívom alebo záväzkom

Spoločnosť nepoužíva žiadne iné formy zabezpečenia.

Na začiatku zabezpečovacieho vzťahu dôjde k formálnemu určeniu a zdokumentovaniu zabezpečovacieho vzťahu a cieľa a stratégie účtovnej jednotky v oblasti riadenia rizika na uskutočňovanie zabezpečenia. Uvedená dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky, povahy zabezpečovaného rizika a spôsob, akým bude účtovná jednotka posudzovať to, či zabezpečovací vzťah spĺňa požiadavky efektívnosti zabezpečenia (vrátane jej analýzy zdrojov neefektívnosti zabezpečenia a spôsobu, akým stanovuje zabezpečovací pomer).

Zabezpečovací vzťah spĺňa všetky tieto požiadavky efektívnosti zabezpečenia:

- Medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje ekonomický vzťah.
- Účinok úverového rizika neprevláda nad zmenami hodnôt, ktoré sú výsledkom uvedeného ekonomického vzťahu.
- Zabezpečovací pomer zabezpečovacieho vzťahu je rovnaký ako pomer vyplývajúci z množstva zabezpečenej položky, ktorú účtovná jednotka v skutočnosti zabezpečuje, a z množstva zabezpečovacieho nástroja, ktorý účtovná jednotka v skutočnosti používa na zabezpečenie uvedeného množstva zabezpečenej položky.

Účtovná jednotka uplatňuje účtovanie zabezpečenia na zabezpečovacie vzťahy, ktoré spĺňajú kvalifikačné kritériá vyššie nasledovne:

Zabezpečenia peňažných tokov

Tá časť zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja, ktorá sa stanoví ako efektívne zabezpečenie (t. j. tá časť, ktorá je kompenzovaná zmenou rezervy na zabezpečenie peňažných tokov), sa vykazuje v ostatných súčiastiach komplexného výsledku, kým akýkoľvek zostávajúci zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja (alebo akýkoľvek zisk alebo strata potrebné na vyrovnanie zmeny v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov) predstavuje neefektívnosť zabezpečenia, ktorá sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Samostatná zložka vlastného imania súvisiaca so zabezpečenou položkou (rezerva na zabezpečenie peňažných tokov) sa upravuje na nižšiu z týchto hodnôt (v absolútnych hodnotách):

- i) kumulovaný zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja od začiatku zabezpečenia a
- ii) kumulovaná zmena reálnej hodnoty (súčasnej hodnoty) zabezpečenej položky (t. j. súčasnej hodnoty kumulovanej zmeny zabezpečených očakávaných budúcich peňažných tokov) od začiatku zabezpečenia.

Spoločnosť používa menové swapy ako zabezpečenie expozície voči menovému riziku pri úveroch čerpaných v cudzích menách.

Ak zabezpečená očakávaná transakcia následne vedie k vykázaniu nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku alebo ak sa zo zabezpečenej očakávanej transakcie s nefinančným aktívom alebo nefinančným záväzkom stane záväzná povinnosť, na ktorú sa uplatňuje účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty, účtovná jednotka odstráni uvedenú sumu z rezervy na zabezpečenie peňažných tokov a zahrnie ju priamo do prvotných nákladov alebo inej účtovnej hodnoty aktíva alebo záväzku. Nepredstavuje to reklasifikačnú úpravu (pozri IAS 1) a teda to nemá vplyv na ostatné súčasti komplexného výsledku.

Pri ostatných zabezpečeniach peňažných tokov sa uvedená suma reklasifikuje z rezervy na zabezpečenie peňažných tokov do výsledku hospodárenia ako reklasifikačná úprava v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých majú zabezpečené očakávané budúce peňažné toky vplyv na výsledok hospodárenia.

Keď účtovná jednotka prestane účtovať zabezpečenie peňažných tokov, sumu, ktorá sa naakumulovala v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov ostáva v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov dovtedy, kým sa očakávajú budúce peňažné toky, inak sa uvedená suma okamžite reklasifikuje z rezervy na zabezpečenie peňažných tokov do výsledku hospodárenia ako reklasifikačná úprava.

(g) Finančné investície

i. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje vtedy, ak má Spoločnosť právomoc nad investíciou a zároveň je Spoločnosť angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu na investícii, alebo má na tieto výnosy právo a je schopná ovplyvniť výšku týchto výnosov z investície využitím svojich právomocí nad investíciou. Investície v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v obstarávacích cenách.

ii. Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, nie však kontrolu nad finančným a prevádzkovým hospodárením. Predpokladá sa, že spoločnosť má podstatný vplyv v inej spoločnosti, keď disponuje podielom na hlasovacích právach od 20 do 50 percent. Investície v pridružených podnikoch sú vykázané v obstarávacej cene.

Obstarávacia cena finančných investícií je vyjadrená hodnotou vydaných peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vložených aktív a pasív na získanie podniku v čase jeho akvizície. Náklady súvisiace s obstaraním (transakčné náklady) sú súčasťou obstarávacej ceny investície.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vedenie prehodnocuje, či nastali skutočnosti spôsobujúce zníženie hodnoty finančných investícií. Prípadné zníženie hodnoty finančných investícií pod obstarávaciu cenu sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov.

(h) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene

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

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

(i) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažných prostriedkov v pokladni a v bankách, krátkodobých vysoko likvidných investícií s pôvodnou dobou splatnosti tri mesiace a menej a z krátkodobých vysoko likvidných investícií, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov.

(j) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene (nakupované zásoby) respektíve vo vlastných nákladoch (zásoby vytvorené vlastnou činnosťou) alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj. Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou. Spoločnosť oceňuje zásoby váženým aritmetickým priemerom.

(k) Započítavanie

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

(l) Zníženie hodnoty (impairment) nefinančného majetku

Účtovná hodnota majetku Spoločnosti iného než zásob (pozri účtovnú zásadu j), investícií v nehnuteľnostiach (pozri účtovnú zásadu o), finančných nástrojov (pozri účtovnú zásadu f) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu s) je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby sa zistilo, či existuje objektívny indikátor zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá návratná hodnota tohto majetku. Nehmotný majetok, ktorý má neobmedzenú životnosť, nie je predmetom amortizácie. Zníženie hodnoty takéhoto majetku sa každoročne preveruje ako súčasť jednotky generujúcej hotovosť, ku ktorej tento majetok patrí. O znížení hodnoty majetku sa účtuje vtedy, keď účtovná hodnota daného majetku alebo jeho jednotky generujúcej hotovosť, presiahne jeho návratnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy.

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota, ktorá je vyššia spomedzi jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj a hodnoty z použitia (angl. value in use). Pri stanovovaní hodnoty z použitia sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím takej diskontnej miery pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie

časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich hotovosť (angl. cash generating unit – „CGU“), do ktorej tento majetok patrí.

V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

Pre ostatný majetok sa strata zo zníženia hodnoty zruší alebo zníži, ak existuje indikátor, že toto zníženie hodnoty už nie je opodstatnené a došlo k zmene predpokladov použitých pri stanovení návratnej hodnoty.

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

(m) Pozemky, budovy a zariadenie

i. Vlastný majetok

Jednotlivé položky majetku sú oceňované obstarávacími cenami zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o straty zo zníženia ich hodnoty (pozri účtovnú zásadu 1). Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním majetku. Hodnota majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, priame mzdové náklady, ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do používania a náklady na odstránenie a rozobratie zariadenia a uvedenie miesta, kde sa nachádza, do pôvodného stavu. V prípade, že jednotlivé časti dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, tieto komponenty dlhodobého majetku sú účtované ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

ii. Následné náklady

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

iii. Odpisy

Odpisy sú účtované do výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti jednotlivých položiek dlhodobého majetku. Pozemky sa neodpisujú. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- | | |
|---|---------------|
| • Budovy | 30 - 45 rokov |
| • Lanovky a vleky | |
| ▪ Pevné stavby a ostatné objekty | 20 – 40 rokov |
| ▪ Technológia a príslušenstvo | 4 – 12 rokov |
| • Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí | |
| ▪ Geotermálny vrt | 40 rokov |
| ▪ Tobogány | 25 rokov |
| ▪ Zariadenia | 5 - 12 rokov |
| ▪ Inventár a ostatné | 5 - 10 rokov |

Metódy odpisovania, odhadovaná životnosť a zvyšková hodnota (angl. residual value) sa každoročne prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Každá významná časť dlhodobého hmotného majetku, ktorej obstarávacie náklady sú významné v pomere k celkovým obstarávacím nákladom predmetnej položky, je odpisovaná samostatne.

iv. Kapitalizované finančné náklady

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

(n) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

Goodwill vykázaný z dôvodu zlúčenia Spoločnosti s jej dcérskymi spoločnosťami je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia resp. výšky investícií, nad rozdielom medzi reálnymi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov. Goodwill z nadobudnutia dcérskych a pridružených spoločností je zahrnutý v investíciách do dcérskych a pridružených spoločností. Goodwill je každoročne preverovaný na zníženie jeho hodnoty a je oceňovaný v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia jeho hodnoty. Zisky a straty z vyradenia určitej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti.

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

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

iii. Amortizácia

Amortizácia je účtovaná do výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti nehmotného majetku od dátumu jeho určenia na používanie. Odhadované životnosti sú nasledovné:

- Softvér 4 – 5 rokov
- Oceniteľné práva každá položka používa individuálny plán odpisovania, na základe odhadovanej doby plynutia úžitkov z týchto práv, súčasťou sú aj ochranné známky ktoré predstavujú neodpisovaný majetok. Spoločnosť používa na svoje oceniteľné práva životnosti 6, 7, 8, 12 a 50 rokov.

(o) Investície v nehnuteľnostiach

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

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

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

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

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

(p) Štátne dotácie

Štátne dotácie sa vykazujú, ak existuje primeraná istota, že dotácia bude prijatá a budú splnené všetky súvisiace podmienky.

Ak sa dotácia týka nákladovej položky, systematicky sa vykazuje ako výnos v priebehu období, keď sú súvisiace náklady, ktoré má kompenzovať, účtované do nákladov. Ak sa dotácia týka majetku, vykazuje sa ako výnos v rovnakých sumách počas predpokladanej doby použiteľnosti súvisiaceho majetku.

Keď Spoločnosť dostane dotácie vo forme nepeňažného aktíva, aktívum a dotácia sa zaúčtujú v nominálnych hodnotách a rozpustia sa do zisku alebo straty počas očakávanej doby životnosti aktíva na základe modelu spotreby výhod podkladového aktíva.

(q) Rezervy

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

i. Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

(r) Finančné výnosy a náklady

Finančné výnosy a náklady sú účtované vo výsledku hospodárenia v období, s ktorým súvisia použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Všetky náklady na úvery a pôžičky sú vykázané vo výsledku hospodárenia, okrem prípadov kapitalizovaných finančných nákladov, pozri účtovnú zásadu (m), časť (iv).

(s) Daň z príjmov

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

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

Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

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

Daň z príjmov sa účtuje priamo do výsledku hospodárenia okrem tej časti, ktorá sa týka položiek vykazaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

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

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

(t) Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky sú vykázané v umorovanej hodnote (pozri bod (y) Finančné záväzky).

i. Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Prijaté zálohy od zákazníkov a aktuálna hodnota časového rozlíšenia je vykázaná samostatne v rámci záväzkov zo zmlúv so zákazníkmi.

(u) Tržby z poskytovania služieb

Spoločnosť účtuje o siedmych druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

- tržby z lanoviek a lyžiarskych vlekov (ďalej v texte označované aj ako „horské strediská“),
- tržby zo zábavných parkov,
- tržby zo športových služieb a obchodov,
- tržby z hotelových služieb (ďalej v texte označované aj ako „hotely“),
- tržby z reštauračných zariadení,
- tržby z realitných projektov (najmä výnosy z investícií v nehnuteľnostiach),
- ostatné tržby.

Spoločnosť účtuje o tržbách v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť Spoločnosti a tieto tržby sa dajú spoľahlivo oceniť. Tržby sú účtované v reálnej hodnote. Spoločnosť účtuje hlavne o tržbách z lanoviek a zábavných parkov, ktoré sa zúčtujú do výsledku hospodárenia po splnení povinnosti plnenia zmluvy prevodom prisľúbenej služby. Tržby zo sezónnych skipasov a aquapasov sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá.

Tržby z ubytovania a reštauračných zariadení sa účtujú denne na základe služieb poskytovaných v každom hotelovom zariadení aj za tých zákazníkov, ktorí sú stále v hotelovom zariadení ubytovaní. Tržby sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá. Vopred prijaté zálohy od zákazníkov sú vykázané ako záväzky zo zmlúv so zákazníkmi – uvedené v bode 34.

Tržby za poskytnuté služby neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.).

Spoločnosť od roku 2012 poskytuje pre svojich klientov vernostný systém Gopass, ktorý umožňuje klientom zbieranie vernostných bodov za nákupy tovarov a služieb v strediskách Tatry mountain resorts, a.s. a tieto body čerpať formou zliav z ďalších nákupov. Hodnotu nevyčerpaných bodov Spoločnosť účtuje ako poníženie tržieb voči časovému rozlíšeniu výnosov, keďže sa týkajú prisľúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Spoločnosť sleduje hodnotu nevyčerpaných bodov a transakčnú cenu bodu prehodnocuje pravidelne pre účely vykázania v účtovnej závierke. Od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bol vernostný systém Gopass prevádzkovaný dcérskou spoločnosťou GOPASS a.s., ktorá bola súčasťou Skupiny. Od 1. novembra 2022 je vernostný systém Gopass prevádzkovaný dcérskou spoločnosťou GOPASS SE, ktorá je súčasťou Skupiny.

Tržby z realitných projektov sa účtujú, keď Spoločnosť splní povinnosť plnenia zmluvy prevodom nehnuteľnosti na zákazníka. Predaj nehnuteľností je vykázaný v tržbách Spoločnosti dňom podpisu preberacieho protokolu, prípadne zápisom na katastri na základe rozhodnutia o povolení vkladu vlastníckeho práva, podľa toho čo nastane skôr.

Tržby z predaja suvenírov a iných tovarov sa zúčtujú, keď Spoločnosť splní povinnosť plnenia zmluvy prevodom prisľúbeného tovaru na zákazníka alebo počas tohto procesu. Aktívum je prevedené vtedy, keď zákazník získa kontrolu nad týmto aktívom. Ostatné tržby z poskytnutých služieb sa zúčtujú po ich poskytnutí.

(v) Dividendy

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

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

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

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

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výsledku hospodárenia aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty. Pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok klasifikovaný ako držaný za účelom predaja sa neodpisuje.

V prípade, že sa neskôr po zaradení majetku do skupiny majetku držaného za účelom predaja ukáže, že sa jeho hodnota realizuje predovšetkým jeho používaním a nie prostredníctvom predaja, majetok sa preúčtuje späť a pre pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok sa odpis vykáže do obdobia, v ktorom prišlo k rozhodnutiu o zmene využitia majetku.

(x) Vykazovanie podľa segmentov

Prevádzkové segmenty sú časti spoločnosti, ktoré sú schopné generovať výnosy a náklady, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré pravidelne vyhodnocujú osoby s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Vedenie sleduje 7 hlavných segmentov a to horské strediská, zábavné parky, hotely, reštauračné zariadenia, športové služby a obchody, realitné projekty a ostatné.

(y) Finančné záväzky

Spoločnosť vykazuje finančné záväzky ako ostatné finančné záväzky. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia Spoločnosť neeviduje.

V individuálnom výkaze finančnej pozície Spoločnosti sú ostatné finančné záväzky vykázané ako prijaté úvery a pôžičky, vydané dlhopisy, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Finančné záväzky sú vykazované Spoločnosťou v deň obchodu. Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou vrátane transakčných nákladov.

Následne po prvotnom vykázaní sa finančné záväzky oceňujú v umorovanej hodnote. Pri oceňovaní umorovanou hodnotou je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a nominálnou hodnotou vykazovaný vo výsledku hospodárenia počas doby trvania príslušného majetku alebo záväzku s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky sú odúčtované vtedy, keď povinnosť Spoločnosti špecifikovaná v zmluve zanikne uplynutím času, je vyrovnaná, alebo zrušená.

(z) Odhady reálnych hodnôt

Následovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v bode 38 – Údaje o reálnej hodnote:

i. Úvery poskytnuté

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

ii. Úvery a pôžičky

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

iii. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky bez uvedenej úrokovej sadzby sa oceňujú v pôvodnej výške faktúry, ak je vplyv diskontovania nevýznamný. Pre pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti menšou ako jeden rok sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu. Reálna hodnota je stanovená pri prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku koncu účtovného obdobia.

iv. Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

v. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre peniaze a peňažné ekvivalenty sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu.

i. Ostatné finančné aktíva/záväzky

Ostatné aktíva/ záväzky predstavujú najmä pohľadávky voči partnerským spoločnostiam, ktoré Spoločnosť využíva na sprostredkovaný predaj lístkov/ vstupeniek zákazníkom do svojich stredísk, pohľadávku/ záväzok z derivátových operácií - menový SWAP, ostávajúci záväzok voči akcionárom zo zníženia základného imania v roku 2013. Ostatné finančné aktíva / záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúčujú, v prípade ak je vplyv diskontovania významný.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Informácie o predpokladoch a odhadoch k 31. októbru 2023, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú popísané nižšie v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasne aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

Spoločnosť považuje klimatické zmeny a riziká z nej plynúce (ďalej len klimatické riziká) za faktor, ktorý v budúcnosti môže ovplyvniť lyžiarsky sektor. Spoločnosť od začiatku svojej existencie prispôbuje svoje lyžiarske strediská trendom vyžadujúcim umelé zasnežovanie. Preto aj historické investície do stredísk obsahovali významný podiel v zasnežovaní (zasnežovacia technológia, zádržné jazerá ako zásobníky vody, čerpadlá a ďalšie). Tým, že Spoločnosť dlhodobo využíva technológiu zasnežovania vo svojich strediskách, nárast nákladov na prevádzku a výrobu snehu zarátava do svojich finančných modelov, projekcií a cenotvorby. Táto položka nie je pre skupinu nová avšak vzhľadom na výkyvy v cenách

elektrickej energie, výrazne rastie. Preto Spoločnosť využíva nástroje riadenia finančných rizík ako je komoditný hedging na zabezpečenie a predvídateľnosť cien elektrickej energie potrebnej pre prevádzku lanoviek ale aj zasnežovania. Do budúcnosti sa témou klimatických rizík a ich dopadov na podnikanie bude Spoločnosť zaoberať so zvýšeným dôrazom. Zároveň sledujeme trendy a inovácie v oblasti zasnežovania. Spoločnosť definuje svoje stratégie aj v oblasti ESG, čoho súčasťou je udržateľnosť podnikania vo vzťahu k lokalite a dopadom klimatických rizík. Táto oblasť sa stáva prioritnou a jej súčasťou je aj adresovanie rizík a hľadanie udržateľných riešení.

Infláciu a nárast nákladov Spoločnosť vníma a aktívne riadi cez mix nástrojov, ktoré má k dispozícii. Spoločnosť sleduje indikátory nákladov, efektivity a ziskovosti svojho podnikania. Vyhodnocuje trendy a dopady nárastov na svoju ziskovosť. Zároveň využíva nástroje riadenia finančných rizík pre eliminovanie skokových nárastov v niektorých nákladoch (energie), napríklad komoditný hedging a nákup vopred. Tento nástroj výrazne pomáha predikovať vývoj významných položiek nákladov a to umožňuje, kvantifikovať dopady na finančné ukazovatele a výsledky. Spoločnosť zavedením nástrojov flexibilnej cenotvorby väčšiny svojich produktov získala kompetenciu lepšie a flexibilnejšie riadiť cenu a dopyt. Zároveň jej tento spôsob pomáha kompenzovať nárast nákladov do zvýšenia tržieb cez cenu a dopyt. Spoločnosť tak dokáže prenášať časť nárastu nákladov na svojich zákazníkov. Flexi ceny a riadenie nákladov umožňujú lepšie reagovať a naplňať finančné projekcie a plány. Z pohľadu udržateľného podnikania a riadenia dopadov inflácie má Spoločnosť dostatočné know how a nástroje pre zvládnutie týchto tlakov. To dokázala aj počas roka 2022 a 2023, kedy sa prejavil dopad inflácie a skupina dokázala udržať podnikanie bez zásadných negatívnych dopadov.

(a) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach sú vykazované v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je určená buď ocenením manažmentu alebo nezávislým znalcom (pozri Významné účtovné zásady, bod 2), v oboch prípadoch je ocenenie založené na aktuálnych trhových hodnotách a podmienkach. Trhová hodnota predstavuje odhadovanú hodnotu, za ktorú by bolo možné majetok v deň ocenenia vymeniť medzi potenciálnym predávajúcim a potenciálnym kupujúcim, a to vo forme transakcie na báze nezávislých strán po primeranom marketingu, v ktorom každá zo zúčastnených strán koná informovane, obozretne a bez prinútenia.

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

Prehľad investícií v nehnuteľnostiach za aktuálne a predchádzajúce obdobie je popísaný v bode 17 – Investície v nehnuteľnostiach.

(b) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty goodwillu. V prípade, že nie je zistený indikátor možného zníženia hodnoty, Spoločnosť v súlade s IAS 36 testuje vykázaný goodwill na možné zníženie hodnoty raz ročne k 31. októbru, teda ku dňu, ku ktorému sa zostavuje ročná individuálna účtovná závierka.

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

Potenciálne zníženie hodnoty goodwill-u je určené porovnaním návratnej hodnoty CGU a jej účtovnej hodnoty. Návratná hodnota je určená hodnotou z použitia (angl. value in use). Hodnota z použitia bola odvodená od obchodného plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň aj najviac citlivým faktorom pri určení návratnej hodnoty, boli očakávané tržby vyhodnotené manažmentom, ziskovosť (EBITDA) a náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre budúce čisté peňažné toky. Očakávané tržby ako aj ziskovosť sú založené na historických tržbách a EBITDA upravené o očakávania manažmentu o budúcom vývoji – zmenách v cieľových skupinách zákazníkov,

posilnenom marketingu, zvýšení kvality poskytovaných služieb a predpokladaných investícií do majetku pre udržanie jeho výkonnosti.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Spoločnosť použila 24-ročnú projekciu kvôli potrebe reflektovať využitie nedávno vykonaných investícií a priblíženia sa k normalizovanej úrovni peňažných tokov pre určenie terminálnej hodnoty. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa použil predpoklad dlhodobého rastu peňažných tokov na úrovni inflácie. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) po zohľadnení dane z príjmu.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty goodwillu v CGU Vysoké Tatry:

v tis. eur	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Predpoklady kalkulácie		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	24 rokov	25 rokov
Rast v terminálnom roku	3,7 %	3,8 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	2,6 %	2,5 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,46 %	1,17 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,94 %	9,50 %
Výsledok a senzitivita		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 554	-8 413
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 671	-10 118
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Hraničný pokles EBITDA	-18,08 %	-9,09 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	13,04 %	10,29 %

V roku 2023 a 2022 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku. CGU Vysoké Tatry zahŕňa reštauračné zariadenia a lyžiarske strediská v Starom Smokovci, Tatranskej Lomnici a na Štrbskom Plese. V týchto lokalitách sú umiestnené hotely Grandhotel Starý Smokovec, Grandhotel Praha a Hotel FIS.

(c) Testovanie zníženia hodnoty nefinančného majetku iného ako goodwill

IAS 36 vyžaduje testovanie zníženia hodnoty majetku v prípade, ak existujú interné alebo externé indikátory, ktoré by poukazovali na možné zníženie hodnoty majetku.

Spoločnosť vykonáva 6 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, zábavného parku - aquaparku, reštauračných služieb, športové služby a obchody, ubytovacie služby a realitné projekty, a to jednak v troch slovenských lokalitách: v Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách a v Liptovskom Mikuláši a jednak prostredníctvom svojich dcérskych spoločností na Slovensku, v Poľskej republike, v Českej republike a v Rakúsku. Každá lokalita bola posúdená manažmentom ako nezávislá jednotka generujúca hotovosť (angl. cash - generating unit, CGU). Spoločnosť sleduje výkonnosť a vytvára samostatné rozpočty pre jednotlivé jednotky generujúce hotovosť. Majetok Spoločnosti bol priradený podľa vecnej príslušnosti k jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť, pričom do jednotlivých celkov CGU sa zahŕňajú všetky aktíva, ktoré sa tam nachádzajú, teda okrem vlekov a lanových dráh aj hotely, reštauračné zariadenia a športové služby a obchody.

K 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 Spoločnosť pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty majetku pre všetky svoje hlavné CGU, nakoľko Spoločnosť identifikovala indikátory možného zníženia hodnoty majetku v súvislosti s narušením

jej obchodnej činnosti počas predchádzajúcich rokov, pretrvávajúcim vojnovým konfliktom na Ukrajine, ktorý má nepriamy dopad na Spoločnosť a v dôsledku ktorého významne narástli ceny energií a ostatných nákladov. Test na zníženie hodnoty sa vykonal pre lokality Nízke Tatry a Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(b). Výsledky testov nepotvrdili zníženie hodnoty majetku hlavných CGU, preto neboli zaúčtované žiadne opravné položky k zníženiu hodnoty majetku Spoločnosti. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Spoločnosť použila 24-ročnú resp. 25-ročnú projekciu kvôli potrebe reflektovať využitie nedávno vykonaných investícií a priblíženia sa k normalizovanej úrovni peňažných tokov pre určenie terminálnej hodnoty. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa použil predpoklad dlhodobého rastu peňažných tokov na úrovni inflácie. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) po zohľadnení dane z príjmu.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty majetku v CGU Nízke Tatry:

v tis. eur	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Predpoklady kalkulácie		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	24 rokov	25 rokov
Rast v terminálnom roku	3,7 %	3,8 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	2,8 %	3,3 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,59 %	1,88 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,94 %	9,50 %
Výsledok a senzitivita		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-10 317	-9 235
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-5 795
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-10 311	-11 017
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-7 578
Hraničný pokles EBITDA	-15,79 %	-1,87 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	12,75 %	9,65 %

(d) Testovanie zníženia hodnoty finančného majetku

Spoločnosť vykonáva testovanie zníženia hodnoty finančného majetku v súlade so štandardom IFRS 9 a vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) ako je popísané v bode 2(f) vi). K 31. októbru 2019 bol identifikovaný výrazný nárast úverového rizika pri úverovej expozícii voči dcérskej spoločnosti SWM a Spoločnosť pristúpila k preklasifikovaniu tohto úverového vzťahu do Stage 2. Počas obdobia medzi 31. októbrim 2019 a 31. októbrim 2022 Spoločnosť zaúčtovala špecifickú opravnú položku na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti úverov voči SWM v celkovej výške 17 894 tis. eur.

K 31. októbru 2023 Spoločnosť pripravila projekciu očakávaných peňažných tokov berúc do úvahy aktuálne výsledky CGU SWM, ktorú diskontovala efektívnou úrokovou mierou na úrovni 7% výsledkom čoho bola hodnota špecifickej opravnej položky zvýšená o sumu 8 277 tis. eur na hodnotu 26 171 tis. eur. Ak by k 31. októbru 2023 projektovaná EBITDA CGU SWM, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota špecifickej opravnej položky by bola oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu zvýšená o sumu 11 726 tis. eur.

(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

- Úroveň 1: kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky
 Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, ktoré sú porovnateľné pre majetok alebo záväzok, buď priamo (ako ceny porovnateľných nástrojov) alebo nepriamo (odvodené od cien)
 Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú stanovené na základe dát z porovnateľných trhov (neporovnateľné vstupy)

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

v tis. eur	Bod	31.10.2023				31.10.2022			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok									
Úvery poskytnuté	22	-	-	157 480	157 480	-	-	183 228	183 228
Ostatný majetok - Derivátové operácie - menový SWAP	26	-	-	-	-	-	254	-	254
Celkom		-	-	157 480	157 480	-	254	183 228	183 482

v tis. eur		31.10.2023				31.10.2022			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky									
Vydané dlhopisy	37	-	261 264	-	261 264	-	203 604	-	203 604
Celkom		-	261 264	-	261 264	-	203 604	-	203 604

V tabuľke nie sú uvedené finančné nástroje, pri ktorých sa účtovná hodnota považuje za aproximáciu reálnej hodnoty. Vyššie uvedené finančné nástroje sú uvedené v účtovných hodnotách.

4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát

v tis. eur	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		CELKOM		Ostatné		CELKOM	
	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22
	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m
Tržby	53 163	34 473	10 006	6 700	43 815	31 106	20 907	13 747	4 837	3 677	2 889	780	135 617	90 483	-	-	135 617	90 483
Spotreba materiálu a tovarov	-2 575	-1 882	-782	-440	-7 993	-6 999	-5 613	-4 103	-1 386	-1 148	-1 526	-560	-19 875	-15 133	-	-	-19 875	-15 132
Nakupované služby	-12 772	-10 097	-2 821	-1 501	-12 715	-9 412	-3 616	-2 274	-700	-594	-340	-597	-32 964	-24 475	-	-964	-32 964	-25 439
Osobné náklady	-11 173	-9 362	-2 251	-1 792	-15 630	-11 688	-6 191	-4 895	-1 637	-1 573	-174	-506	-37 056	-29 816	-	-	-37 056	-29 816
Ostatné prevádzkové náklady	-273	-387	-71	-81	-390	-245	-160	-106	-42	-44	-7	-16	-943	-879	-	-	-943	-879
Ostatné prevádzkové výnosy	27	82	11	605	2 227	4 832	112	100	-6	4	-	13	2 371	5 636	-	1 067	2 371	6 703
Zisk / (strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-906	-	-906	-	-	-	-906
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-	-	-	-2	3	-	-1	-	-	-	-7	-2	-5	-7 391	10 475	-7 393	10 470
Odpisy a amortizácia	-9 722	-8 040	-131	-128	-2 821	-3 047	-943	-951	-292	-636	-207	-169	-14 116	-12 971	-	-	-14 116	-12 971
Odpisy aktív s právom na užívanie	-2 884	-2 720	-1 155	-816	-548	-612	-171	-148	-45	-48	-	-	-4 803	-4 344	-	-	-4 803	-4 344
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 523	7 965	7 523	7 965
Finančné náklady	-9 959	-7 718	-1 552	-1 203	-7 338	-5 687	-3 707	-2 873	-1 469	-1 139	-1 846	-1 431	-25 871	-20 051	-	-	-25 871	-20 051
Zisk / (strata) z finančných nástrojov netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 572	-715	1 572	-715
Zisk / (strata) z predaja spoločností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-721	-	-721
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	3 832	-5 651	1 254	1 344	-1 395	-1 749	618	-1 504	-740	-1 501	-1 210	-3 398	2 358	-12 461	1 704	17 107	4 062	4 647
Splatná daň z príjmu																	-1 216	-1
Odložená daň z príjmu																	-134	-1 359
Individuálny zisk / (strata)																	2 712	3 287

Spoločnosť generuje všetky svoje tržby na území Slovenskej republiky. Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Transakcie v rámci informácií o prevádzkových segmentoch Spoločnosť vykazuje očistené o intersegment transakcie. Hranicu 10% podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Spoločnosti. Nákladové úroky sú rozdelené podľa manažérskeho kľúča a nie podľa rozdelenia v tabuľke nižšie.

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023
Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		CELKOM		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22
Goodwill	23 770	23 770	-	-	3 390	3 390	-	-	-	-	-	-	27 160	27 159	-	-	27 160	27 159
Nehmotný majetok	3 232	3 273	1 153	1 088	331	533	23	141	18	65	10	69	4 767	5 169	-	-	4 767	5 169
Pozemky, budovy a zariadenie	147 336	150 129	7 819	8 240	72 351	61 254	14 442	14 869	1 413	1 756	1 224	3 826	244 585	240 074	1 583	2 237	246 168	242 311
Aktíva s právom na užívanie	30 943	30 330	21 613	22 759	3 988	3 736	1 803	1 716	745	715	-	-	59 092	59 256	-	-	59 092	59 256
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 663	7 411	6 663	7 411	-	-	6 663	7 411
Zásoby	701	293	-	-	943	813	581	-	1 025	948	3 958	575	7 208	2 629	-	-	7 208	2 629
Pohľadávky z obchodného styku	1 813	1 608	536	408	538	222	220	36	15	17	839	133	3 961	2 424	-	-	3 961	2 424
Investície do pridružených spoločností	7 118	7 118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 118	7 118	-	-	7 118	7 118
Investície do dcérskych spoločností	40 798	10 309	3 472	3 472	-	-	-	-	-	-	10	-	44 280	13 781	1 293	1 293	45 573	15 074
Ostatné pohľadávky	644	3 143	375	424	453	-	25	-	13	-	-	484	1 510	4 051	-	-	1 510	4 051
Finančné investície	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36	36	36	36
Ostatný majetok	1 803	1 612	381	328	2 384	2 226	38	27	139	124	-	-	4 745	4 317	-	-	4 745	4 317
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157 480	183 228	157 480	183 228
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 702	1 996	320	400	1 402	1 512	669	778	155	302	93	344	4 341	5 332	-	-	4 341	5 332
Majetok celkom	259 860	233 580	35 669	37 119	85 780	73 686	17 801	17 567	3 522	3 927	12 797	12 842	415 430	378 721	160 392	186 794	575 822	565 515

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Hlavné činnosti CELKOM		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22	31.10.23	31.10.22
Úvery a pôžičky dlhodobé	45 654	47 724	21 488	26 998	9 020	9 155	2 263	2 263	1 132	1 132	-	-	79 558	87 272	-	-	79 558	87 272
Úvery a pôžičky krátkodobé	20 765	15 787	5 643	1 280	590	287	14	45	7	23	-	-	27 018	17 422	-	60 895	27 018	78 317
Záväzky z lízingu	35 141	31 508	21 528	22 023	3 754	3 611	1 852	1 766	746	753	-	-	63 021	59 661	-	-	63 021	59 661
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	8 517	6 937	1 899	2 008	4 929	2 960	1 854	1 493	493	344	1 062	1 991	18 754	15 734	-	190	18 754	15 924
Ostatné záväzky	1 555	2 143	33	48	217	284	69	100	16	23	10	14	1 900	2 614	784	803	2 684	3 417
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	4 269	6 881	462	275	4 143	2 640	-	-	-	-	109	265	8 983	10 061	-	-	8 983	10 061
Rezervy	46	64	5	9	21	40	10	18	2	5	1	1	85	137	-	-	85	137
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	261 264	203 604	261 264	203 604
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 028	16 203	17 028	16 203
Daň z príjmov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 210	-	1 210	-
Záväzky celkom	114 185	111 045	52 704	52 641	22 704	18 978	6 135	5 685	2 410	2 281	1 182	2 271	199 319	192 901	280 286	281 695	479 605	474 596

Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie. Načerané Úvery a pôžičky a Vydané dlhopisy v kategórii Ostatné neboli použité na financovanie konkrétnych projektov.

5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach

Dňa 1. novembra 2022 Spoločnosť navýšila ostatné kapitálové fondy v spoločnosti TMR Ještěd a.s. a Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG. Pre viac informácií pozri bod 20 - Investície do dcérskych spoločností.

Dňa 1. novembra 2022 prišlo k zlúčeniu spoločností EUROCOM Investment, s.r.o a WORLD EXCO, s.r.o, kde právnym nástupcom sa stala spoločnosť EUROCOM Investment s.r.o.

Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti - dcérskej spoločnosti GOPASS SE. K 1. aprílu 2023 nastali účinky cezhraničného zlúčenia spoločností GOPASS a.s. ako zanikajúcej spoločnosti s nástupníckou spoločnosťou GOPASS SE. Rozhodným dňom zlúčenia je 1. november 2022. Spoločnosť GOPASS a.s. zanikla v dôsledku cezhraničného zlúčenia bez likvidácie k 1. aprílu 2023.

Dňa 28. júna 2023 bola za účelom realitnej činnosti založená spoločnosť TMR Real Estate, s.r.o. s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej jediným spoločníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 26. septembra 2023 bola založená spoločnosť Štrbské Pleso resort, s. r. o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 30. septembra 2022 Spoločnosť predala svoj 51%-ný podiel na spoločnosti Tikar D.O.O. Prevedené plnenie bolo vo výške 2 350 tis. eur, pričom časť bola použitá na vysporiadanie pôžičiek s prislúchajúcim nesplateným úrokom v hodnote 3 071 tis. eur. Z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 721 tis. eur.

Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE so sídlom v Českej republike v celkovej hodnote 2 924 tis. czk, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu. Táto spoločnosť bola založená výhradne za účelom predaja a pred nadobudnutím 100% podielu nevykonávala žiadnu obchodnú činnosť. Jej kúpou Spoločnosť nadobudla len pohľadávku z upísaného základného imania vo výške 2 924 tis. czk, ktorá bola nesplatená ku dňu kúpy. Zaplatená protihodnota vo výške 2 924 tis. czk bola vysporiadaná v peniazoch.

Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená v Českej republike spoločnosť International TMR services s.r.o. s výškou základného imania 200 tis. czk, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

6. Tržby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Nízke Tatry	52 275	33 806
Vysoké Tatry	47 194	33 116
Tatralandia	20 608	13 101
Bešeňová	10 067	6 360
Reality	2 780	684
Ostatné	2 693	3 415
Celkom	135 617	90 483

7. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-10 756	-7 745
Tovar	-2 432	-2 701
Predané reality	-1 517	-529
Pohonné hmoty	-948	-809
Materiál na opravu a údržbu	-1 087	-834
Materiál a tovar – ostatné	-3 135	-2 514
Celkom	-19 875	-15 132

8. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Spotreba energií	-14 062	-10 793
Náklady na reklamu	-2 349	-1 586
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-2 435	-685
Ostatné správne náklady	-3 894	-3 538
Náklady na opravu a údržbu	-2 296	-1 972
Náklady na komunikáciu	-1 825	-1 674
Náklady na právne poradenstvo	-646	-958
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-570	-445
Doprava, ubytovanie, cestovné	-812	-271
Náklady na pranie a upratovanie	-1 252	-923
Náklady na hudbu a animácie	-927	-421
Náklady na strážnu a bezpečnostnú službu	-249	-225
Náklady na účtovníctvo a audit	-266	-247
Ostatné nakupované služby	-2 271	-1 907
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné a ostatné dotácie	890	206
Celkom	-32 964	-25 439

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 predstavovali 235 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2022: 178 tis. eur) na overenie riadnych účtovných závierok.

9. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Mzdové náklady	-19 714	-16 051
Náklady na personálny lízing	-6 512	-5 898
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-8 436	-6 691
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-2 377	-1 531
Ostatné sociálne náklady	-17	-15
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	-	370
Celkom	-37 056	-29 816

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 bol 996, z toho manažment 9 (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bol 918, z toho manažment 14). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 bolo formou prenájmu využitých v priemere 344 zamestnancov (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 318 zamestnancov).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Spoločnosti za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023:

v tis. eur

Odmeny vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	206		1 688	1 894
Dozorná rada	79	-	-	79
Top manažment	204	200	-	404
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	489	200	1 688	2 377

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Spoločnosti za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:

v tis. eur

Odmeny vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	192		941	1 133
Dozorná rada	79	-	-	79
Top manažment	219	100	-	319
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	490	100	941	1 531

Za rok končiaci 31. októbrom 2023 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 204 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 219 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli členom vrcholového manažmentu vyplatené v celkovej výške 200 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 100 tis. eur).

Členom predstavenstva Spoločnosti sa v zmysle Pravidiel odmeňovania orgánov spoločnosti zo dňa 31. mája 2023/31. mája 2023 (ďalej len "Pravidlá odmeňovania") poskytuje za výkon funkcie člena predstavenstva Spoločnosti odmena, ktorá pozostáva z pevnej zložky odmeny a pohyblivej zložky odmeny. Výška pevnej zložky odmeny je dohodnutá s členom predstavenstva v súlade s Pravidlami odmeňovania v zmluve o výkone funkcie člena predstavenstva, ktorá bola schválená dozornou radou Spoločnosti. Za rok končiaci 31. októbrom 2023 boli členom predstavenstva vyplatené pevné zložky odmeny v celkovej výške 206 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 192 tis. eur). Pohyblivá zložka odmeny sa vypláca členom predstavenstva po splnení kritérií definovaných v Pravidlách odmeňovania, pričom hlavným kritériom je dosiahnutie ukazovateľa EBITDA, a to v najbližšom výplatnom termíne určenom v Spoločnosti na výplatu mzdy zamestnancom po zverejnení konsolidovanej štatutárnej účtovnej závierky Spoločnosti za hospodársky rok, za ktorý sa odmena vypláca. Celková výška nárokovateľnej pohyblivej zložky odmeny za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 v hodnote 1 688 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 941 tis. eur) je vykázaná ako rezerva na pohyblivú zložku odmeny členov predstavenstva. Medziročný nárast nastal z dôvodu naplnenia kritérií stanovených na priznanie pohyblivej zložky odmeny (splnenia plánu EBITDA Spoločnosti).

Členom dozornej rady sú v zmysle Pravidiel odmeňovania členov dozornej rady a uzatvorených zmlúv o výkone funkcie vyplácané pevné zložky odmeny, pohyblivé zložky odmeny sa členom dozornej rady neposkytujú. Za rok končiaci 31. októbrom 2023 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 79 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 79 tis. eur).

10. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-368	-343
Náklady na poplatky a provízie	-406	-415
Manká a škody	-154	-92
Ostatné prevádzkové náklady	-15	-29
Celkom	-943	-879

11. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Náhrady od poisťovne	23	22
Ostatné prevádzkové výnosy	403	1 362
Zisk / (strata) z predaja majetku	1 945	5 319
Celkom	2 371	6 703

Za rok 2022 ostatné prevádzkové výnosy predstavovali výnosy za predaj časti podniku medzi Spoločnosťou a spoločnosťou GOPASS a.s. v hodnote 1 066 tis. eur.

12. Finančné výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	7 523	7 965
Finančné náklady	-25 871	-20 051
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	1 572	-715
Celkom	-16 776	-12 801

Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 22 – Úvery poskytnuté.

Tabuľka nižšie predstavuje skladbu finančných nákladov:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Náklady na úvery a pôžičky	-7 186	-6 727
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-14 900	-11 457
Úrokové náklady z lízingu	-3 791	-2 659
Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP	6	792
Finančné náklady celkom	-25 871	-20 051

Pre informácie ohľadom prijatých úverov a pôžičiek pozri bod 30 – Úvery a pôžičky. Pre informácie ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 37 – Vydané dlhopisy. Pre informácie ohľadom lízingov pozri bod 31 – Závazky z lízingu.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 94 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 137 tis. eur).

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Náklady na správu finančných nástrojov	-273	-484
Kurzové zisky / (straty)	1 845	-231
Zisk /(strata) z finančných operácií, netto celkom	1 572	-715

13. Splatná daň a odložená daň z príjmov

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

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Slovenskej republike, Spoločnosť použila pre rok 2023 sadzbu 21% (2022: 21%) vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-1 210	-
Zrážková daň z úrokov	-6	-1
	-1 216	-1
Odložená daň:		
Zaučtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	-134	-1 359
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celková daň z príjmov	-1 350	-1 360

Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

v tis. eur	1.11.2022 - 31.10.2023			1.11.2021 - 31.10.2022		
	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>						
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	3 294	692	2 602	-1 396	-293	-1 103
Celkový komplexný výsledok	3 294	692	2 602	-1 396	-293	-1 103

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. eur	1.11.2022 - 31.10.2023		1.11.2021 - 31.10.2022	
	%		%	
Zisk pred zdanením		4 062		4 647
Daňová sadzba 21%	21%	853	21%	976
Daňovo neuznané náklady	18%	749	16%	738
Nezdaňované výnosy	0%	-	-2%	-78
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	6	0%	1
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	-7%	-282	-6%	-277
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka	1%	24	0%	-
Zmena v daňovej sadzbe	0%	-	0%	-
Celkom	33%	1 350	29%	1 360

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2023 a 2022

2023

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2022	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2023
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-21 975	-1 728	-	-	-23 703
Investície do nehnuteľností	-595	156	-	-	-439
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	4 791	1 547	-	-	6 338
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	691	-	-691	-	-
Rezervy a záväzky	526	385	-	-	911
Lízingy (IFRS 16)	-110	-212	-	-	-322
Daňové straty	469	-282	-	-	187
Celkom, netto	-16 203	-134	-691	-	-17 028

2022

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2021	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2022
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-22 501	526	-	-	-21 975
Investície do nehnuteľností	-785	190	-	-	-595
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	6 996	-2 206	-	-	4 791
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	398	-	293	-	691
Rezervy a záväzky	183	343	-	-	526
Lízingy (IFRS 16)	-181	71	-	-	-110
Daňové straty	753	-284	-	-	469
Celkom, netto	-15 137	-1 360	293	-	-16 203

Pozri tiež bod 20 - Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok.

14. Pozemky, budovy a zariadenie

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatočný stav k 1.11.2021	220 522	134 553	7 086	362 162
Prírastky	1 061	822	17 754	19 637
Úbytky	-4 216	-806	-298	-5 320
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	350	-	350
Presuny v rámci majetku	235	107	-343	-
Zostatok k 31.10.2022	217 602	135 026	24 199	376 829
Počiatočný stav k 1.11.2022	217 602	135 026	24 199	376 829
Prírastky	5 028	4 687	7 651	17 366
Úbytky	-1 927	-327	-587	-2 841
Presun z Investície v nehnuteľnostiach	747	-	-	747
Presun z Aktíva s právom na užívanie	277	1 899	-	2 176
Presuny v rámci majetku	7 515	6 904	-14 419	-
Zostatok k 31.10.2023	229 242	148 189	16 844	394 277
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatočný stav k 1.11.2021	-59 541	-64 855	-	-124 396
Odpis bežného účtovného obdobia	-6 351	-6 134	-	-12 485
Úbytky	1 755	780	-	2 535
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	-172	-	-172
Zostatok k 31.10.2022	-64 137	-70 381	-	-134 518
Počiatočný stav k 1.11.2022	-64 137	-70 381	-	-134 518
Odpis bežného účtovného obdobia	-6 366	-7 247	-	-13 613
Úbytky	817	326	-	1 143
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-120	-1 001	-	-1 121
Zostatok k 31.10.2023	-69 806	-78 303	-	-148 109
Zostatková hodnota				
k 1.11.2021	160 981	69 698	7 086	237 766
k 31.10.2022	153 465	64 645	24 199	242 311
k 1.11.2022	153 465	64 645	24 199	242 311
k 31.10.2023	159 436	69 886	16 844	246 168

Spoločnosť v období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 realizovala investície v celkovej výške 17 366 tis. eur. Spoločnosť investovala 7 408 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná, 5 636 tis. eur do dokončenia lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba a 933 tis. eur do rekonštrukcie wellness v Grandhoteli Starý Smokovec. Spoločnosť taktiež investovala 409 tis. eur v oblasti IT infraštruktúry a realizovala ďalšie menšie investície.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 realizovala investície v celkovej výške 19 637 tis. eur. Spoločnosť investovala 10 446 tis. eur do výstavby lanovej dráhy Biela Púť - Priehyba, 3 689 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná a kompletne posilnila zasnežovanie v hodnote 1 903 tis. eur. Spoločnosť taktiež

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

obstarala gastro prevádzku Humno v Tatranskej Lomnici v hodnote 780 tis. eur, investovala 402 tis. eur do dobudovania nádrže Zadné vody a realizovala aj ďalšie menšie investície.

Spoločnosť taktiež preklasifikovala aktíva s právom na užívanie v účtovnej zostatkovej hodnote 1 055 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 177 tis. eur) z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdobia od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023.

Presun z Investície v nehnuteľnostiach v sume 747 tis. eur zahŕňa presun Hotela Liptov a ubytovacieho zariadenia Otupné, v prípade ktorých došlo k ukončeniu prenájmu tretím stranám dňa 31. mája 2023 a 30. septembra 2023, a ktoré Spoločnosť začala opätovne prevádzkovať.

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiacie 31. októbra 2023 a 31. októbra 2022 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Živelná pohroma a vandalizmus	499 044	490 820
Všeobecné strojové riziká	32 797	31 900
Zodpovednosť za škodu	5 706	5 706

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 227 460 tis. eur (k 31. októbru 2022: vo výške 228 247 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2023 Spoločnosť kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 94 tis. eur (k 31. októbru 2022: 137 tis. eur).

15. Aktíva s právom na užívanie

Pohyby účtovných hodnôt dlhodobého hmotného majetku obstaraného formou lízingu boli nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Celkom
Obstarávacia cena			
Počiatočný stav k 1.11.2021	36 696	8 266	44 962
Prírastky	24 148	905	25 053
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-350	-350
Úbytky	-870	-832	-1 702
Modifikácie	1 732	46	1 778
Zostatok k 31.10.2022 / 01.11.2022	61 706	8 036	69 742
Prírastky	545	1 672	2 217
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-277	-1 900	-2 177
Úbytky	-18	-244	-262
Modifikácie	3 545	-60	3 488
Zostatok k 31.10.2023	65 501	7 507	73 008
Oprávky			
Počiatočný stav k 1.11.2021	-5 090	-2 944	-8 034
Odpis bežného účtovného obdobia	-2 947	-1 397	-4 344
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-	172	172
Úbytky	860	860	1 720
Zostatok k 31.10.2022 / 01.11.2022	-7 177	-3 309	-10 486
Odpis bežného účtovného obdobia	-3 453	-1 350	-4 803
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	120	1 003	1 121
Úbytky	18	234	252
Zostatok k 31.10.2023	-10 493	-3 424	-13 916
Zostatková hodnota			
k 31.10.2022	54 529	4 727	59 256
k 31.10.2023	55 009	4 083	59 092

16. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatočný stav k 1.11.2021	27 510	6 874	2 617	134	37 135
Prírastky	-	-	184	22	206
Úbytky	-	-1 653	-	-24	-1 677
Presuny v rámci majetku	-	-	110	-110	-
Zostatok k 31.10.2022	27 510	5 221	2 911	22	35 664
Počiatočný stav k 1.11.2022	27 510	5 221	2 911	22	35 664
Prírastky	-	-	103	-	103
Úbytky	-	-	-18	-1	-19
Kurzový rozdiel	-	-	21	-21	-
Zostatok k 31.10.2023	27 510	5 221	3 017	-	35 748
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
Počiatočný stav k 1.11.2021	-350	-1 250	-1 602	-	-3 202
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-158	-328	-	-486
Úbytky	-	352	-	-	352
Zostatok k 31.10.2022	-350	-1 056	-1 930	-	-3 336
Počiatočný stav k 1.11.2022	-350	-1 056	-1 930	-	-3 336
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-141	-362	-	-503
Úbytky	-	-	18	-	18
Zostatok k 31.10.2023	-350	-1 197	-2 274	-	-3 821
Zostatková hodnota					
k 1.11.2021	27 160	5 624	1 015	134	33 933
k 31.10.2022	27 160	4 165	981	22	32 328
k 1.11.2022	27 160	4 165	981	22	32 328
k 31.10.2023	27 160	4 024	743	-	31 927

Oceniteľné práva predstavujú najmä zákaznicke vzťahy získané zlúčením Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská a.s. v hodnote 3 071 tis. eur vo finančnom roku končiacom k 31. októbru 2021. V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 úbytky oceníteľných práv v účtovnej zostatkovej hodnote 1 301 tis. eur predstavujú ochranné známky predané Spoločnosťou dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s..

17. Investície v nehnuteľnostiach

v tis. eur	31.10.2023	31.10.2022
Obstarávacia cena		
Počiatkový stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	7 411	8 317
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-747	-
Precenenie na reálnu hodnotu	-	-906
Zostatok k 31.10.2023 / 31.10.2022	6 663	7 411

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2023 hotel Kosodrevina, Chata Solisko a Vila Zámoček v úhrnnej účtovnej hodnote 1 042 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 789 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú. Hotel Kosodrevina sa nachádza v Nízkych Tatrách, Chata Solisko a Vila Zámoček sú lokalizované vo Vysokých Tatrách. Chata Solisko a Vila Zámoček v hodnote 833 tis. eur (k 31. októbru 2022: 833 tis. eur) boli nadobudnuté zlúčením Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská. Ďalej sú súčasťou investícií v nehnuteľnostiach aj lesné plochy a pozemky v Starom Smokovci v účtovnej hodnote 5 622 tis. eur (k 31. októbru 2022: 5 622 tis. eur), ktoré boli získané akvizíciou v roku 2009.

Presun do Pozemky, budovy a zariadenia v sume 747 tis. eur zahŕňa presun Hotela Liptov a ubytovacieho zariadenia Otupné, v prípade ktorých došlo k ukončeniu prenájmu tretím stranám dňa 31. mája 2023 a 30. septembra 2023, a ktoré Spoločnosť začala opäťovne prevádzkovať.

K 31. októbru 2023 vedenie Spoločnosti dospelo k záveru, že sa významne nezmenili predpoklady, ktoré by viedli k zmene hodnoty týchto investícií (k 31. októbru 2022: vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových a zmluvných podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach smerom nadol o 906 tis. eur).

Hodnota prenajímaných nehnuteľností bola určená odhadom manažmentu. Odhad reálnej hodnoty manažmentu je založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov plynúcich z momentálne uzavretých nájomných zmlúv po zohľadnení nenávratných nákladov vo výške 4-10% v každom z objektov pri očakávanej výnosnosti 6-10%, s predpokladom nepretržitého pokračovania pri momentálnych cenách. Zmluvný nájom hotela Kosodrevina sa počas prezentovaného obdobia nezmenil oproti predchádzajúcemu obdobiu. Rovnako tak sa nezmenili ani ostatné predpoklady počas prezentovaného obdobia, čo malo za následok, že nenastala zmena ich reálnej hodnoty.

Hodnota pozemkov bola určená manažmentom pomocou trhových cien, pričom výsledná hodnota je založená na odhade trhovej ceny na meter štvorcový v závislosti od typu pozemku a trhových transakcií pre pozemky podobného charakteru. Cena za m² pre lesné pozemky sa pohybuje v rozmedzí 0,60 eur – 1,10 eur, cena za pozemky so zastavanými plochami a nádvormi v rozmedzí od 60 eur do 110 eur za m². Ceny za m² pre jednotlivé typy pozemkov sa počas prezentovaného ani porovnateľného obdobia nezmenili.

Ak by sa reálna hodnota tej časti investícií v nehnuteľnostiach, ktorá bola určená na základe odhadov manažmentu, líšila od odhadov manažmentu o 10%, účtovná hodnota investícií v nehnuteľnostiach by bola o 666 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2023 (k 31. októbru 2022: 741 tis. eur).

V období 1. novembra 2022 až 31. októbra 2023 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 140 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 20 tis. eur (1. novembra 2021 až 31. októbra 2022: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 138 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 39 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 bola na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 209 tis. eur (k 31. októbru 2022: vo výške 1 257 tis. eur).

18. Investície do spoločných a pridružených podnikov

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
MELIDA, a.s. (25%-ný podiel)	7 118	7 118
Celkom	7 118	7 118

Dňa 15. decembra 2019 Spoločnosť podpísala zmluvu o prevode cenných papierov, na základe ktorej kúpila dodatočný 15,5% podiel v spoločnosti MELIDA, a.s., ktorá je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska Špindlerův Mlýn v Českej republike. Spoločnosť sa podpisom zmluvy stala vlastníkom celkového podielu vo výške 25% v hodnote 7 118 tis. eur. K 31. októbru 2023 sa podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. vykazuje ako investícia do pridružených podnikov v obstarávacej cene.

Obstarávaciu cenu spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 7 118 tis. eur tvorí reálna hodnota podielu vlastneného k 30. októbru 2019, navýšená o dodatočnú kúpnu cenu vo výške 2 027 tis. eur. Ocenenie podielu 9,5% vlastneného k 30. októbru 2019 v hodnote 4 498 tis. eur, ktorý bol navýšený o dodatočné kapitálové vklady 593 tis. eur, spolu 5 091 tis. eur, Spoločnosť vyhodnotila ako spoľahlivý odhad reálnej hodnoty vlastneného 9,5% podielu k 15. decembru 2019.

K 31. októbru 2019 Spoločnosť evidovala finančnú investíciu 9,5% podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 4 498 tis. eur.

Dňa 29. októbra 2019 podpísala Spoločnosť zmluvu o prevode cenných papierov so spoločnosťou CAREPAR, a.s., na základe ktorej Spoločnosť nadobudla 19 ks kmeňových akcií spoločnosti MELIDA, a.s. a tým sa stala priamym akcionárom (9,5% podiel) v spoločnosti MELIDA, a.s..

19. Investície do dcérskych spoločností

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Investície do základného imania		
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (97%-ný podiel)	7 191	7 191
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (90%-ný podiel)	3 714	3 714
TMR Parks, a.s. (100% -ný podiel)	2 327	2 327
GOPASS, a.s. (100%-ný podiel)	-	1 102
Korona Ziemi Sp. z o.o. (73%-ný podiel)	317	317
GOPASS SE (100%-ný podiel)	1 220	118
Tatry mountain resorts ČR, a.s. (100%-ný podiel)	79	79
TMR Finance ČR, a.s. (100%-ný podiel)	78	78
TMR Ještěd a.s. (100%-ný podiel)	75	75
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH (90% -ný podiel)	33	33
Tatry Mountain Resorts AT GmbH (100%-ný podiel)	32	32
TMR Real Estate s.r.o. (100%-ný podiel)	5	-
Štrbské Pleso resort, s. r. o. (100%-ný podiel)	5	-
International TMR services s.r.o. (100%-ný podiel)	8	8
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG (90% -ný podiel)	0,002	0,002
	15 084	15 074
Investície do ostatných kapitálových fondov		
TMR Ještěd a.s.	7 598	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	22 891	-
	30 489	-
Celkom	45 573	15 074

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Dňa 1. novembra 2022 Spoločnosť kapitalizovala poskytnutú pôžičku vo výške 6 552 tis. eur do ostatných kapitálových fondov dcérskej spoločnosti TMR Ještěd a.s.. K 31. októbru 2023 Spoločnosť vykázala ostatné kapitálové fondy dcérskej spoločnosti TMR Ještěd v hodnote 7 598 tis. eur.

Dňa 1. novembra 2022 Spoločnosť kapitalizovala poskytnutý úver vo výške 20 970 tis. eur do ostatných kapitálových fondov dcérskej spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG. K 31. októbru 2023 Spoločnosť vykázala ostatné kapitálové fondy dcérskej spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG v hodnote 22 891 tis. eur.

K 1. aprílu 2023 nastali účinky cezhraničného zlúčenia spoločností GOPASS a.s. ako zanikajúcej spoločnosti s nástupníckou spoločnosťou GOPASS SE. Rozhodným dňom zlúčenia je 1. november 2022. Spoločnosť GOPASS a.s. zanikla v dôsledku cezhraničného zlúčenia bez likvidácie k 1. aprílu 2023.

Dňa 28. júna 2023 bola za účelom realitnej činnosti založená spoločnosť TMR Real Estate, s.r.o. s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej jediným spoločníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 26. septembra 2023 bola založená spoločnosť Štrbské Pleso resort, s. r. o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bola založená pre účely ďalšieho rozvoja strediska Štrbské Pleso vo vzťahu k lokálnym komunitám.

Dňa 30. septembra 2022 Spoločnosť predala svoj 51%-ný podiel na spoločnosti Tikar D.O.O. Prevedené plnenie bolo vo výške 2 350 tis. eur, pričom časť bola použitá na vysporiadanie pôžičiek s prislúchajúcim nesplateným úrokom v hodnote 3 071 tis. eur. Z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 721 tis. eur.

K 7. septembru 2022 bolo do Obchodného registra zapísané navýšenie základného imania spoločnosti TMR Parks, a.s. o 2 300 tis. eur.

Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť získala 100 % podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE v hodnote 2 924 tis. czk, ktorá bude slúžiť na účel expanzie na európsky trh.

Dňa 22. júna 2022 vznikla spoločnosť International TMR services, s.r.o. s výškou základného imania 200 tis. czk, v ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bude slúžiť na poskytovanie služieb v rámci skupiny.

K 12. aprílu 2022 bolo do Obchodného registra zapísané navýšenie základného imania spoločnosti GOPASS, a.s. o 1 074 tis. eur.

Dňa 4. júna 2021 vznikla spoločnosť GOPASS, a.s. s výškou základného imania 25 tis. eur, v ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bude slúžiť na expanziu do alpských lyžiarskych stredísk, ktoré plánuje začleniť do svojej platformy.

Dňa 1. mája 2021 Spoločnosť získala 90 % podiel v spoločnosti Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH v hodnote 3 714 tis. eur. Obchodný podiel vo výške 10 % bol nadobudnutý dcérskou spoločnosťou Tatry Mountain Resorts AT GmbH. Spoločnosť prevádzkuje lyžiarske stredisko v Rakúsku.

Dňa 1. novembra 2020 sa Spoločnosť zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou 1. Tatranská. Zlúčením Spoločnosť zvýšila svoj priamy podiel v spoločnosti Korona Ziemi Sp.z o.o. v hodnote 317 tis. eur (73% podiel) a v spoločnosti TIKAR D.O.O. v hodnote 1 tis. eur (51% podiel).

Dňa 31. mája 2020 Spoločnosť získala 100% podiel v spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť v hodnote 25 247 tis. eur. Získaná spoločnosť prevádzkuje na Slovensku lyžiarske stredisko Štrbské Pleso vo Vysokých Tatrách, realizuje pohostinskú činnosť a prevádzkuje lyžiarsku školu.

Dňa 1. mája 2019 Spoločnosť získala 90% podiel v Mölltaler Gletscherbahnen GmbH v hodnote 33 tis. eur a 90% podiel v spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG v hodnote 1.8 eur. Obchodné podiely vo výške 10% v spoločnostiach Mölltaler Gletscherbahnen GmbH a Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG boli nadobudnuté spoločnosťou Tatry Mountain Resorts AT GmbH. Získané spoločnosti prevádzkujú lyžiarske strediská Mölltaler Gletscher a Ankogel v Rakúsku.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

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

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

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

Dňa 5. mája 2017 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts ČR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (75 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť.

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

Dňa 30. septembra 2017 bola založená spoločnosť TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL, a.s.) s výškou základného imania 27 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. následne dňa 6. decembra 2017 odkúpila od Spoločnosti celý 75% podiel v spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. v úhrnnej hodnote 30 000 tis. pln.

Dňa 14. apríla 2015 Spoločnosť obstarala 70%-ný podiel v poľskej spoločnosti PS Rozrywka, ktorá sa neskôr premenovala na Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. (ďalej len „SWM“). Za tento 70%-ný podiel Spoločnosť zaplatila 6 727 tis. eur. Dňa 4. augusta 2015 Spoločnosť následne kúpila ďalší podiel vo výške 5%, v celkovej sume 723 tis. eur. Spoločnosť SWM je prevádzkovateľom zábavného parku v meste Chorzow v Poľsku. Celková hodnota majetku k dátumu obstarania po precenení na reálnu hodnotu predstavovala 9 489 tis. eur a celková hodnota vlastného imania predstavovala 9 077 tis. eur. Spoločnosť predala 6. decembra 2017 svoj 75% podiel v spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o., dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s. za 30 mil. pln.

Dňa 5. marca 2014 Spoločnosť kúpila 97% akcií spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (ďalej len „SON“) v celkovej hodnote 7 191 tis. eur. Jedná sa o spoločnosť vlastnícu a prevádzkujúcu lyžiarske stredisko v Poľsku. Celková hodnota majetku k dátumu obstarania po precenení na reálnu hodnotu predstavovala 13 321 tis. eur a celková hodnota vlastného imania predstavovala 9 031 tis. eur.

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 boli na zabezpečenie bankových úverov dcérskej spoločnosti SON použité akcie tejto spoločnosti vo výške 7 191 tis. eur (k 31. októbru 2022: vo výške 7 191 tis. eur).

20. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

v tis. eur	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-23 703	-21 975	-23 703	-21 975
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-439	-595	-439	-595
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	6 338	4 791	-	-	6 338	4 791
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	691	-	-	-	691
Rezervy a záväzky	911	526	-	-	911	526
Lízingy (IFRS 16)	-	-	-322	-110	-322	-110
Daňové straty	187	469	-	-	187	469
Započítavanie	-7 436	-6 477	7 436	6 477	-	-
Celkom	-	-	-17 028	-16 203	-17 028	-16 203

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

v tis. eur	31.10.2023	31.10.2022
Rezervy a záväzky	114	-
Celkom	114	-

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

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

v tis. eur	2024	2025	2026	po 2026
Daňové straty	892	-	-	-

Na základe legislatívnej zmeny, od základu dane za rok 2023 možno odpočítat daňovú stratu vykázanú:

- za rok 2019 - vo výške ¼,
- za rok 2020 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka,
- za rok 2021 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.
- za rok 2022 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.

21. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Tovar	1 435	947
Materiál	1 815	1 107
Chalety a apartmány určené na predaj	3 958	575
Celkom	7 208	2 629

Chalety a apartmány určené na predaj v hodnote 3 958 tis. eur predstavujú rozostavané apartmány v komplexe Centrum Jasná v hodnote 3 813 tis. eur a rekreačné objekty v chatovej osade Bobrovečky v hodnote 145 tis. eur, ktorých výstavbu Spoločnosť realizuje a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja rekreačných objektov bude vykázaný v roku 2025, prípadne neskôr.

K 31. októbru 2022 chalety a apartmány určené na predaj v hodnote 575 tis. eur predstavujú rekreačné objekty v chatovej osade Bobrovečky 1, ktorých výstavbu Spoločnosť realizuje a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja rekreačných objektov bude vykázaný v roku 2023, prípadne neskôr. Jedná sa o 16 rekreačných objektov v chatovej osade Bobrovečky 1, Liptovská Ondrášová.

V období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 boli zásoby vo výške 13 935 tis. eur (od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022: 9 633 tis. eur) vykázané ako náklad v priebehu roka a zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Spoločnosť v sledovanom a porovnávacom období netvorila opravnú položku k zásobám.

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 sa na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použili zásoby vo výške 7 208 tis. eur (k 31. októbru 2022: 2 629 tis. eur).

22. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Krátkodobé	176 031	182 439
Dlhodobé	11 484	23 351
Celkom	187 515	205 790
Opravná položka k poskytnutým úverom	-30 035	-22 562
Celkom s opravnou položkou	157 480	183 228

K 31. októbru 2023 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola hodnota opravnej položky k poskytnutým úverom v hodnote 2 874 tis. eur (k 31. októbru 2022: 3 709 tis. eur). Hodnota špecifických opravných položiek k poskytnutým krátkodobým úverom voči dcérskym spoločnostiam - Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. / TMR Parks, a.s. bola v sume 26 171 tis. eur (k 31. októbru 2022: 17 894 tis. eur) a hodnota špecifickej opravnej položky k poskytnutej pôžičke voči tretej strane bola v hodnote 990 tis. eur. (k 31. októbru 2022: 959 tis. eur).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2023 predstavoval 4,34% p.a. (k 31. októbru 2022: 4,68% p.a.).

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023
v tis. eur
31.10.2023
31.10.2022

Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Eurocom Investment	4,75% p.a.	10 239	11 781
MELIDA, a.s.	0%	892	894
Desať s.r.o.	0%	210	-
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	143	-
Mölltaler Gletscherbahnen Gesellschaft GmbH & Co KG	5% p.a.	-	10 498
WORLD EXCO, s.r.o.	4,75% p.a.	-	178
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		11 484	23 351

Pre viac informácií o riadení úverových rizík pozri bod 40 - Informácie o riadení rizika, časť Úverové riziko.

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2023 predstavoval 5,51% p.a. (k 31. októbru 2022: 5,45% p.a.).

v tis. eur
Dlžník
Typ úrokovej miery
31.10.2023
Výška úveru
31.10.2022
Výška úveru

Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	40 249	36 941
TMR Parks a.s.*	-	32 725	35 725
TMR Parks a.s.*	7% p.a.	30 354	28 692
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	6% p.a.	28 342	27 142
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	21 733	19 902
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	6 519	5 454
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	3 608	3 227
Tatry mountain resorts ČR a.s.	7% p.a.	3 334	2 537
TMR Finance ČR a.s.	7% p.a.	1 830	-
Korona Ziemi Sp. z o.o.	7% p.a.	1 763	1 615
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	1 263	1 193
SON Partner	7% p.a.	1 077	963
Thalia s.r.o.	5% p.a.	1 076	1 033
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	5% p.a.	1 001	468
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	536	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	5% p.a.	366	349
TMR Finance ČR a.s.	4,51% p.a.	255	205
Mölltaler Gletscherbahnen Gesellschaft GmbH & Co KG	7% p.a.	-	9 122
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	-	3 743
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	-	2 955
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	-	901
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	-	138
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	-	132
Ostatné	4% p.a.	-	2
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		176 031	182 439

* Tieto položky predstavujú zmenky.

23. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Pohľadávky z obchodného styku	4 076	2 657
Opravné položky k pohľadávkam	-115	-233
Celkom	3 961	2 424
<i>Krátkodobé</i>	3 961	2 424
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	3 961	2 424

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2023 sú vo výške 3 961 tis. eur a tvoria bežné prevádzkové pohľadávky. K 31. októbru 2022 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 2 424 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023			31.10.2022		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	3 942	-98	3 844	2 267	-55	2 212
po lehote splatnosti do 30 dní	103	-2	101	136	-3	133
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	18	-2	16	54	-36	18
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	-	-	-	76	-15	61
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	13	-13	-	123	-123	-
Celkom	4 076	-115	3 961	2 656	-232	2 424

K 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 hodnota opravných položiek pozostávala z opravných položiek k bežným prevádzkovým pohľadávkam.

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	233	193
Tvorba opravnej položky	26	71
Použitie	-26	-25
Rozpustenie opravnej položky	-118	-7
Stav k 31.10.2023 / 31.10.2022	115	232

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 sa na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použili pohľadávky vo výške 3 961 tis. eur (k 31. októbru 2022: 2 424 tis. eur).

24. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Poskytnuté zálohy	1 510	4 051
Celkom	1 510	4 051
<i>Krátkodobé</i>	1 349	3 923
<i>Dlhodobé</i>	161	128
Celkom	1 510	4 051

Poskytnuté zálohy v celkovej výške 1 510 tis. eur sú tvorené najmä zálohami na prijaté dodávky a služby (k 31. októbru 2022: 4 051 tis. eur). Pokles krátkodobých poskytnutých záloh, v porovnaní s hodnotou k 31. októbru 2022, je spôsobený predovšetkým zúčtovaním záloh poskytnutých v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období v súvislosti s výstavbou lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba a komplexu Centrum Jasná, ako aj s rekonštrukciou chatiek v chatovej oblasti Holiday Village Tatralandia.

25. Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky

K 31. októbru 2023 ani k 31. októbru 2022 Spoločnosť nevykazovala žiaden majetok určený na predaj a ani žiadne súvisiace záväzky.

26. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	2 050	1 563
Pohľadávky z finančného sublizingu	46	97
Derivátové operácie - menový SWAP	-	254
Ostatný majetok	2 665	2 419
Opravná položka	-16	-16
Celkom	4 745	4 317
<i>Krátkodobé</i>	4 745	4 268
<i>Dlhodobé</i>	-	49
Celkom	4 745	4 317

Ostatný majetok v celkovej hodnote 2 665 tis. eur predstavuje najmä pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o.. Spoločnosť na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok eviduje k 31. októbru 2023 pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 1 994 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 994 tis. eur).

K 31. októbru 2023 derivátové operácie - menový SWAP predstavuje reálnu hodnotu derivátu vo výške 0 tis. eur, účtovanie o zabezpečení bolo ukončené počas bežného obdobia (k 31. októbru 2022: vo výške 254 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 33 - Účtovanie o zabezpečení.

K 31. októbru 2023 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola opravná položka k ostatnému majetku vo výške 16 tis. eur (k 31. októbru 2022: 16 tis. eur).

27. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	36	36
Celkom	36	36

Finančné investície k 31. októbru 2023 vo výške 36 tis. eur predstavujú podiel v spoločnosti Tatranské družstvo (k 31. októbru 2022: 36 tis. eur).

28. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Peniaze v hotovosti	8	10
Ceniny	23	31
Bežné účty v bankách	4 312	5 293
Opravná položka	-2	-2
Celkom	4 341	5 332

K 31. októbru 2023 bola hodnota opravnej položky k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom v zmysle pravidiel IFRS 9 vo výške 2 tis. eur (k 31. októbru 2022: 2 tis. eur). Spoločnosť disponuje peňažnými prostriedkami a ekvivalentami, ktoré sú uložené v bankách a finančných inštitúciách, ktorých credit skóre je ratingovými agentúrami ohodnotených A2 – Baa2.

Zábezpeka

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

29. Vlastné imanie**Základné imanie a emisné ážio**

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu. Emisia akcií je evidovaná pod označením ISIN-u SK1120010287.

Dňa 31. mája 2023 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.. Valné zhromaždenie rozhodlo okrem iného o rozdelení zisku spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. dosiahnutej v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 3 287 tis. eur nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 329 tis. eur,
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 16 tis. eur,
- Zostatok vo výške 2 942 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období.

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

31. október 2023	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
RMSM1 LIMITED	992 666	6 949	14,8%	14,8%
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	918 780	6 431	13,7%	13,7%
Drobní akcionári	1 791 636	12 541	26,7%	26,7%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

31. október 2022	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	992 666	6 949	14,8%	14,8%
STOCKLAC LIMITED	800 000	5 600	11,9%	11,9%
RMSM1 LIMITED	404 486	2 831	6,0%	6,0%
Drobní akcionári	1 505 930	10 542	22,5%	22,5%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

Zisk/(strata) pripadajúci na akciu

	31.10.2023	31.10.2022
Zisk/ (strata) za obdobie v tis. eur	2 712	3 287
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Základný a zriedený zisk na akciu (EUR)	0,404	0,490

Zákonný rezervný fond

K 31. októbru 2023 je zákonný rezervný fond vo výške 7 347 tis. eur (k 31. októbru 2022: 7 018 tis. eur). Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi.

Rozdelenie zisku (straty)

Za finančný rok končiaci 31. októbra 2023 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutý zisk vo výške 2 712 tis. eur nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 271 tis. eur,
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 13 tis. eur,
- Zostatok vo výške 2 428 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období.

30. Úvery a pôžičky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Prijaté úvery a pôžičky	106 576	165 589
Celkom	106 576	165 589
Krátkodobé	27 018	78 317
Dlhodobé	79 558	87 272
Celkom	106 576	165 589

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2023 <i>v tis. eur</i>
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2029	33 748
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2026	20 377
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 5,25%	31.12.2026	20 121
EUROCOM Investment s.r.o.	4% p.a.	Na vyžiadanie do 15 dní	15 766
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2026	12 225
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2023	4 339
Celkom			106 576

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2022 <i>v tis. eur</i>
TMR Finance ČR, a.s.	4,51% p.a.	30.11.2022	60 894
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2029	38 116
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2026	21 494
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 5,25%	31.12.2026	20 116
EUROCOM Investment s.r.o.	4% p.a.	Na vyžiadanie do 15 dní	11 285
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2026	9 418
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2023	4 147
GOPASS SE	-	31.12.2032	119
Celkom			165 589

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2023 predstavoval 8,03% (k 31. októbru 2022: 5,36%). Úroky sú splatné na štvrťročnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

Spoločnosť dňa 2. decembra 2018 načerpala úver od spoločnosti TMR Finance ČR, a.s. v celkovej hodnote 58 773 tis. eur. Výška nesplateného zostatku tohto úveru predstavovala k 31. októbru 2022 sumu 60 894 tis. eur. Dňa 4. novembra 2022 bola táto pôžička splatená.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

Celková nesplatená výška úveru voči J&T Banke k 31. októbru 2023 predstavuje sumu 86 471 tis. eur (k 31. októbru 2022: 89 144 tis. eur).

K 30. marcu 2022 Spoločnosť načerpala finančné prostriedky zo syndikovaného úveru od J&T Banky a tým refinancovala svoje predchádzajúce úvery od J&T Banky a 365.bank, ktorých hodnota bola k 31. októbru 2021 vo výške 62 396 tis. eur. Poskytnuté peňažné prostriedky slúžili predovšetkým ako pôžička do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. na pokrytie kúpnej ceny za prevod obchodného podielu spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. v hodnote 10 000 tis. eur, refinancovanie úverov v nadobudnutých spoločnostiach EUROCOM Investment, s.r.o. a WORLD EXCO s.r.o. v hodnote 11 651 tis. eur a výstavby lanovej dráhy Biela púť - Priehyba.

Dňa 7. októbra 2019 podpísala Spoločnosť zmluvu o krátkodobom úvere so spoločnosťou EUROCOM Investment, s.r.o.. Celková suma úveru bola postupne navýšená na výšku 14 500 tis. eur (k 31. októbru 2022: 10 500 tis. eur). Hodnota nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 15 766 tis. eur (k 31. októbru 2022: 11 285 tis. eur).

K 31. októbru 2023 sa Spoločnosť zaviazala, že musí splniť kovenanty – Leverage, DSCR a LTV. Kovenant Leverage nesmie prekročiť hodnotu 7,75. Kovenant DSCR nesmie byť menej ako 1,1 a kovenant LTV nesmie byť vyšší ako 60%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia. Spoločnosť vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2023. Plnenie kovenantov Leverage, DSCR a LTV, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosť vyhodnotila ako splnené.

Zábezpeka

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

K 31. októbru 2023 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 239 221 tis. eur (k 31. októbru 2022: vo výške 234 557 tis. eur).

31. Závazky z lízingu*v tis. eur*

Počiatočný stav k 1.11.2021	37 220
Prírastky	25 066
Modifikácie	1 782
Úrok	2 659
Lízingové splátky	-7 066
Zostatok k 31.10.2022	59 661
<i>Krátkodobé</i>	7 760
<i>Dlhodobé</i>	51 901
Celkom	59 661
Prírastky	2 199
Modifikácie	4 724
Úrok	3 724
Lízingové splátky	-7 287
Zostatok k 31.10.2023	63 021
<i>Krátkodobé</i>	7 566
<i>Dlhodobé</i>	55 455
Celkom	63 021

Splatnosť záväzkov z lízingu je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Menej ako 1 rok	7 566	7 767
1 až 5 rokov	16 563	14 064
Nad 5 rokov	38 892	37 830
Celkom	63 021	59 661

32. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Závazky z obchodného styku	8 991	7 705
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	6 877	5 706
Nevyfakturované dodávky	2 886	2 513
Celkom	18 754	15 924
<i>Krátkodobé</i>	17 890	14 755
<i>Dlhodobé</i>	864	1 169
Celkom	18 754	15 924

K 31. októbru 2023 záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 v hodnote 1 762 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 744 tis. eur), mzdové záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia v hodnote 4 266 tis. eur (k 31. októbru 2022: 3 172 tis. eur) a rezervu na nevyčerpané dovolenky v hodnote 774 tis. eur (k 31. októbru 2022: 750 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	10	-3
Tvorba na ťarchu nákladov	128	86
Čerpanie	-84	-73
Stav k 31.10.2023 / 31.10.2022	54	10

K 31. októbru 2023 dlhodobé záväzky vo výške 864 tis. eur (k 31. októbru 2022: 1 169 tis. eur) predstavujú najmä zádržné voči dodávateľom za výstavbu komplexu Centrum Jasná a lanovej dráhy Biela Púť - Priehyba.

K 31. októbru 2023 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 1 769 tis. eur (k 31. októbru 2022: 922 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2023 predstavujú primárne neuhradené zádržné z titulu podpísaných stavebných zmlúv s dodávateľmi za ich vykonané a zrealizované výstavby jednotlivých stavieb a rovnako tak sú v niektorých prípadoch dohodnuté splátkové kalendáre s dodávateľmi.

33. Účtovanie o zabezpečení

Spoločnosť používala zabezpečenie peňažných tokov na zabezpečenie iba proti menovému riziku. Odkedy Spoločnosť načerpala úver od českej dcérskej spoločnosti, otvorila sa Spoločnosti pozícia v českých korunách. Spoločnosť sa rozhodla riadiť menové riziko zmeny kurzu českej koruny na tomto konkrétnom nástroji pomocou zabezpečovacieho nástroja – menového swapu.

Dňa 4. novembra 2022 bol v zmysle splátkového kalendára v plnej výške splatený úver od spoločnosti TMR Finance ČR, a.s., ktorého celková hodnota k 31. októbru 2022 predstavovala sumu 60 894 tis. eur. Zároveň bolo ukončené účtovanie ohľadom zabezpečenie peňažných tokov proti menovému riziku. Zabezpečovací nástroj mal fixnú splatnosť v novembri 2022 pre celú nominálnu hodnotu 57.9 mil. eur. Forwardová sadzba použitá pre zabezpečenie bola 25.870 CZK / 1 EUR. Celkový zisk zo zabezpečovacích derivátov v Komplexnom výsledku je vo výške 2 602 tis. eur (k 31. októbru 2022: strata 1 103 tis. eur)

Spoločnosť aktuálne nemá zabezpečené formou účtovania o zabezpečení žiadne riziká, keďže sú tieto riziká riadené iným spôsobom. Pre viac informácií viď sekciu o finančných rizikách.

Pre porovnateľné obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bol dopad zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovanej položky na výkaz o finančnej pozícii nasledovný:

Spoločnosť nemá zabezpečené formou účtovania o zabezpečení žiadne iné riziká, okrem menového rizika vyvstávajúceho zo spomínaného nástroja, keďže sú tieto riziká riadené iným spôsobom. Pre viac informácií viď sekciu o finančných rizikách.

Zabezpečovaná položka je dlhodobý úver denominovaný v českej mene poskytnutý českou dcérskou spoločnosťou s fixným splátkovým kalendárom.

Zabezpečovací nástroj je menový swap, ktorý swapuje splátky v českých korunách za splátky v eurách, pri zachovaní fixnej úrokovej sadzby pri oboch menách.

Existuje ekonomický vzťah medzi zabezpečovanou položkou a zabezpečovacím nástrojom, keďže podmienky swapu kopírujú podmienky zabezpečovaného úveru (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre). Spoločnosť určila zabezpečovací pomer na 1:1 pre zabezpečovací vzťah, keďže je podkladové riziko menového swapu identické s rizikom zabezpečovanej položky. Keďže podmienky swapu kopírujú podmienky zabezpečovaného úveru (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre), Spoločnosť očakáva, že zabezpečovací vzťah bude do veľkej miery efektívny.

Neefektivita zabezpečenia môže nastať v prípade, keď Spoločnosť prestane dodržiavať splátkový kalendár. Spoločnosť očakáva splatenie úveru v zmysle splátkového kalendára.

Profil zabezpečovacieho nástroja – zabezpečovací nástroj má fixnú splatnosť v novembri 2022 pre celú nominálnu hodnotu 57.9 mil. eur. Forwardová sadzba použitá pre zabezpečenie je 25.870 CZK / 1 EUR.

<i>v tis. eur</i>	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota	Riadok výkazu o finančnej pozícii	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu
Menový swap	57 943	254	Ostatný majetok	1 532

<i>v tis. eur</i>	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	-1 532	-2 602	0

V porovnateľnom období bol dopad zabezpečenia peňažných tokov na výkaz o finančnej výkonnosti nasledovný:

<i>v tis. eur</i>	Celkový zisk/(strata) zo zabezpečovacích derivátov v Komplexnom výsledku	Neefektivita a vykázaná v zisku alebo strate	Riadok vo výkaze ziskov a strát	Náklad zo zabezpečovacích derivátov vykázaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	Hodnota reklasifikovaná z ostatných súčiastí komplexného výsledku do zisku/(straty)	Riadok vo výkaze ziskov a strát
Menový swap	-1 103	0	-	0	379	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					2 865	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

34. Závazky zo zmlúv so zákazníkmi

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Prijaté zálohy	7 288	5 818
Výnosy budúcich období	1 311	3 859
Zľavy z nákupov	384	384
Celkom	8 983	10 061
<i>Krátkodobé</i>	8 983	10 061
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	8 983	10 061

K 31. októbru 2023 predstavujú prijaté zálohy predovšetkým prijaté zálohy za ubytovanie v hoteloch vo výške 3 958 tis. eur (k 31. októbru 2022: 2 511 tis. eur), zálohu na kúpnu cenu v súvislosti s výstavbou vodnej stavby Čerpacia stanica a trafostanice – Otupné, ktorú Spoločnosť realizuje, v sume 3 000 tis. eur (k 31. októbru 2022: 3 000 tis. eur) a zálohy na kúpu chatiek vo výške 109 tis. eur (k 31. októbru 2022: 265 tis. eur).

K 31. októbru 2023 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 672 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipasov a aquapasov. K 31. októbru 2022 sumu výnosov budúcich období predstavovala predovšetkým suma 3 485 tis. eur za časové rozlíšenie predaných sezónnych skipasov - „Šikovní sezónka“.

35. Ostatné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	213	213
Podmienená časť kúpnej ceny	954	884
Ostatné	563	1 141
Záväzky z dani z pridanej hodnoty	450	652
Štátne dotácie	504	527
Celkom	2 684	3 417
<i>Krátkodobé</i>	1 730	2 533
<i>Dlhodobé</i>	954	884
Celkom	2 684	3 417

K 31. októbru 2023 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 213 tis. eur (k 31. októbru 2022: 213 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v roku 2013 v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2023 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 954 tis. eur (k 31. októbru 2022: 884 tis. eur) predstavuje časť kúpnej ceny za dcérsku spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (pozri tiež bod 19 – Investície do dcérskych spoločností), ktorá je podmienená splnením zmluvne stanovených podmienok predávajúcim.

Štátne dotácie 31. októbru 2023 v celkovej hodnote 504 tis. eur z čoho suma 432 tis. eur predstavuje dotáciu na výstavbu lanovky Furkotka v lyžiarskom stredisku Štrbské Pleso (k 31. októbru 2022: 453 tis. eur) a suma 72 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2022: 74 tis. eur).

Tabuľka nižšie obsahuje **detail k pohybu štátnych dotácií**:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Stav k 1.11.2022 / 1.11.2021	527	550
Prijaté počas roka	890	576
Rozpustenie do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-913	-599
Stav k 31.10.2023 / 31.10.2022	504	527

Počas finančného roka 2023 bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s energiami v hodnote 890 tis. eur. Ide o krátkodobú štátnu pomoc, ktorá bola rozpustená do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako výnos v priebehu obdobia, kde sú účtované súvisiace náklady, ktoré má štátna pomoc kompenzovať. (Počas finančného roka 2022 bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s COVID-19 v hodnote 576 tis. eur. Ide o krátkodobú štátnu pomoc, ktorá bola rozpustená do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako výnos v priebehu obdobia, kde sú účtované súvisiace náklady, ktoré má štátna pomoc kompenzovať.)

V období od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 bola do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku rozpustená hodnota štátnych dotácií v sume 913 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2022: 599 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 8 - Nakupované služby a 9 - Osobné náklady.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Tabuľka predstavuje sumár štátnych dotácií rozpustených do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2022 - 31.10.2023	1.11.2021 - 31.10.2022
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné	-	206
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	-	370
Štátna pomoc/ dotácia na ostatné náklady	913	23
Celkom	913	599

36. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Počiatočný stav k 1.11.2022	137	24
Tvorba rezerv počas roka	61	113
Použitie rezerv počas roka	-113	-
Zostatok k 31.10.2023	85	137
	31.10.2023	31.10.2022
Krátkodobé	-	-
Dlhodobé	85	137
Celkom	85	137

37. Vydané dlhopisy

Spoločnosť dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov v celkovom objeme 90 000 tis. eur.

Spoločnosť emitovala počas februára 2021 nové dlhopisy TMR V v celkovej hodnote maximálne do sumy 150 mil. eur, úrokovou sadzbou 6% p.a. a splatnosťou v roku 2026.

Dňa 28. októbra 2022 Spoločnosť emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Celkovo boli zobchodované dlhopisy v hodnote 59 000 tis. eur. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur. Dňa 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI v hodnote 57 448 tis. eur.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Detaily k jednotlivým dlhopisom ku koncu bežného a bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia sú uvedené v tabuľke nižšie.

v tis. eur

Názov	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Mena emisie	Nominálna a hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2023	Zostatková hodnota k 31.10.2022
TMR III 4,40%/2024	SK4120014598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,940	89 718	89 229
TMR V 6,00%/2026	SK4000018255	2.2.2021	2.2.2026	EUR	110 000	6,0	6,697	113 601	113 091
TMR VI 5,40%/2027	SK4000021713	28.10.2022	28.10.2027	EUR	59 000	5,4	5,924	57 945	1 284
Celkom								261 264	203 604
<i>Krátkodobé</i>								94 621	5 108
<i>Dlhodobé</i>								166 643	198 496
Celkom								261 264	203 604

Všetky tri dlhopisy predstavujú zaknihovaný cenný papier na doručiteľa a ich vydanie bolo schválené Národnou bankou Slovenska.

Kovenanty

Emisia TMR III – Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov, ukazovateľ Čistý senior dlh k Modifikovanej EBITDA (ukazovateľ Leverage), nepresiahne hodnotu 8. Pri nesplnení ukazovateľa môžu majitelia, ktorí vlastnia minimálne 10% nominálnej hodnoty vydaných a nesplatených dlhopisov požiadať o zvolanie schôdze za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť dlhopisov. Spoločnosť sa taktiež zaviazala dodržiavať ukazovateľ LTV, pričom tento ukazovateľ nesmie byť vyšší ako 70%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

Emisia TMR V neobsahuje podmienky, ktoré by spôsobovali okamžitú splatnosť dlhu. Zároveň je Spoločnosť oprávnená za určitých podmienok odložiť výplatu úrokových výnosov.

Emisia TMR VI - Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov sa zaväzuje, že ukazovateľ LTV nesmie byť vyšší ako 70%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

Spoločnosť vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2023. Plnenie kovenantov, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania účtovnej závierky Spoločnosť vyhodnotila ako splnené.

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

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 261 264 tis. eur (k 31. októbru 2022: 203 604 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť 94 621 tis. eur, ktorá obsahuje 89 718 tis. eur záväzkov z emisie TMR III splatný 10. októbra 2024 a záväzkov z kupónu v hodnote 5 108 tis. eur splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2023 (k 31. októbru 2022: 5 108 tis. eur, ktorá obsahuje záväzkov z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2022).

Zábezpeka

K 31. októbru 2023 na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III a TMR VI bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnutelným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej výške 112 820 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Spoločnosti.

38. Údaje o reálnej hodnote

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

<i>v tis. eur</i>	Bod	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
<i>Finančný majetok</i>					
Úvery poskytnuté	22	157 480	183 228	155 719	179 276
Celkom		157 480	183 228	155 719	179 276

v tis. eur		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	37	261 264	203 604	259 746	201 752
Celkom		261 264	203 604	259 746	201 752

V tabuľke nie sú uvedené finančné nástroje, pri ktorých sa účtovná hodnota považuje za aproximáciu reálnej hodnoty.

39. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

	1. november 2022	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky v bežnom období	Vplyv zabezpečenia úveru v cudzej mene	Iné	31. október 2023
Úvery a pôžičky	165 589	7 928	-72 960	7 186	-127	-1 040	106 576
Záväzky z lízingu	59 661	6 923	-7 287	3 724	-	-	63 021
Vydané dlhopisy	203 604	56 457	-13 744	14 900	-	47	261 264
Celkové záväzky z finančných aktivít	428 854	71 308	-93 991	25 810	-127	-993	430 861

v tis. eur

	1. november 2021	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky v bežnom období	Vplyv zabezpečenia úveru v cudzej mene	Iné	31. október 2022
Úvery a pôžičky	132 408	37 023	-13 505	6 727	2 833	103	165 589
Závazky z lízingu	37 220	26 848	-7 066	2 659	-	-	59 661
Vydané dlhopisy	201 438	1 518	-10 560	11 457	-	-249	203 604
Celkové záväzky z finančných aktivít	371 066	65 389	-31 131	20 843	2 833	-149-	428 854

V prípade úverov a pôžičiek pre viac informácií ohľadom vplyvu zabezpečenia úveru v cudzej mene (pozri tiež bod 33 - Účtovanie o zabezpečení). V prípade vydaných dlhopisov kategória Iné predstavuje poplatok administrátorovi za sprostredkovanie vydania dlhopisov.

40. Informácie o riadení rizika

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

Spoločnosť je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

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

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

Úverové riziko

Spoločnosť sa vystavuje tomuto riziku predovšetkým pri pohľadávkach z obchodného styku, pohľadávkach z prenájmu, ostatných pohľadávkach, preddavkoch a poskytnutých úveroch. Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe v prípade, že nie je vystavená žiadna forma ručenia. Účtovná hodnota pohľadávok, preddavkov a poskytnutých úverov vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobytné pohľadávky. Pred uzatvorením významných zmlúv, vedenie Spoločnosti na svojich pravidelných zasadnutiach vyhodnocuje úverové riziko súvisiace s protistranou. V prípade identifikácie významných rizík, Spoločnosť k uzavretiu zmluvy nepristúpi.

Poskytnuté úvery

Spoločnosť prideluje úverom stupeň úverového rizika na základe údajov, o ktorých sa predpokladá, že predpovedajú úverové riziko (vrátane, okrem iného, externých ratingov, finančných výkazov, správcovsých účtov a projekcií peňažných tokov a dostupných tlačových informácií o protistrane), potenciálne dni po lehote splatnosti a uplatnenie skúseného úverového úsudku.

Stupne úverového rizika sú definované pomocou kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov, ktoré poukazujú na riziko zlyhania a sú v súlade s vonkajšími definíciami úverových ratingov od ratingových agentúr, ako sú Moody's a Standard & Poors. Pravdepodobnosť zlyhania sa potom priradí na základe historických údajov zhromaždených týmito agentúrami.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Parametre straty pri zlyhaní (LGD) vo všeobecnosti odrážajú predpokladanú mieru návratnosti 40%, s výnimkou prípadu, keď je pôžička znížená o úver.

Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Strata pri zlyhaní (LGD)	Účtovná hodnota	Opravná položka (ECL)
1,99% - 6,90%	40%	101 139	-2 873

K 31. októbru 2023 boli ako Stage 2 klasifikované poskytnuté úvery v celkovej hodnote 86 376 tis. eur (k 31. októbru 2022: 81 189 tis. eur), ku ktorým bola natvorená opravná položka v sume 27 161 tis. eur (k 31. októbru 2022: 18 852 tis. eur).

Analýza senzitivity

Ak by sa zmenila kreditná kvalita dlžníka, zmenila by sa aj pravdepodobnosť zlyhania. Ak by sa PD zvýšila relatívne o 10%, ECL by sa zvýšila o 287 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 287 tis. eur.

Spoločnosť tiež zohľadňuje rozdiely medzi ekonomickými podmienkami počas obdobia, v ktorom boli zozbierané historické údaje, súčasnými podmienkami a pohľadom spoločnosti na ekonomické podmienky počas očakávanej životnosti úveru.

K 31. októbru 2023 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	157 480	-	-	-	157 480
Ostatné pohľadávky	154	-	-	-	154
Pohľadávky z obchodného styku	3 961	-	-	-	3 961
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	4 310	-	31	4 341
Ostatný majetok	2 325	-	227	-	2 552
Celkom	163 920	4 310	227	31	168 488

K 31. októbru 2022 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	183 226	-	-	2	183 228
Ostatné pohľadávky	248	-	-	-	248
Pohľadávky z obchodného styku	2 424	-	-	-	2 424
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	5 291	-	41	5 323
Ostatný majetok	2 220	254	156	8	2 638
Celkom	188 118	5 545	156	51	193 870

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Spoločnosti a riadenia finančných pozícií. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Manažment Spoločnosti sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity. Kvôli riadeniu likvidity si manažment určil za účtovné obdobie hospodársky rok končiaci 31. októbrom. Spoločnosť v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 60% príjmov Spoločnosti. Podľa vývoja v prvom polroku vie Spoločnosť v dostatočnom predstihu ovplyvniť stranu príjmov a výdavkov, tak aby si vedela zachovať dostatočnú likviditu na prevádzku Spoločnosti. V stredisku Vysoké Tatry je sezónnosť vyrovnaná aj silnou letnou sezónou, čo jej zabezpečuje stabilnejšiu likviditu po celý rok.

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

K 31. októbru 2023 mali finančný majetok a záväzky Spoločnosti nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	157 480	187 516	142 231	33 801	10 592	892	-
Ostatné pohľadávky	154	154	154	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	3 961	4 076	4 076	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 341	4 343	4 343	-	-	-	-
Ostatný majetok	2 552	2 580	2 580	-	-	-	-
Celkom	168 488	198 669	153 384	33 801	10 592	892	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-106 576	-129 596	-23 505	-10 073	-87 323	-8 695	-
Záväzky z lízingu	-63 021	-141 914	-1 916	-11 800	-43 847	-84 352	-
Vydané dlhopisy	-261 264	-295 504	-	-103 746	-191 758	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	-11 485	-11 485	-11 485	-	-	-	-
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-1 580	-1 579	-447	-	-1 132	-	-
Celkom	-443 926	-580 078	-37 353	-125 619	-449 679	-93 047	-

K 31. októbru 2023 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 175 309 tis. eur (k 31. októbru 2022: 182 439 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2024. Spoločnosť nepredpokladá splatenie týchto pôžičiek do 1 roka a plánuje požadovať splatenie týchto finančných prostriedkov podľa potreby pre účely financovania investičnej činnosti a akvizícií. Predpokladané vyčerpanie poskytnutej pôžičky je v horizonte do 3 rokov. Pre zabezpečenie dostatočnej likvidity krátko po skončení účtovného obdobia Spoločnosť navýšila kontokorentný úver z J&T Banky a taktiež rozhodla o emisii dlhopisu, ktorým refinancuje dlhopis splatný v roku 2024.

K 31. októbru 2022 mali finančný majetok a záväzky Spoločnosti nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	183 228	205 791	118 399	64 040	11 959	11 393	-
Ostatné pohľadávky	248	248	248	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	2 424	2 657	2 657	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 332	5 333	5 333	-	-	-	-
Ostatný majetok	2 638	2 646	2 556	90	-	-	-
Celkom	193 870	216 675	129 193	64 130	11 959	11 393	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-165 589	-183 233	-74 893	-7 544	-86 100	-14 697	-
Záväzky z lízingu	-59 661	-132 534	-2 195	-11 126	-38 800	-80 413	-
Vydané dlhopisy	-203 604	-236 291	-	-10 644	-225 647	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	-9 835	-9 835	-9 835	-	-	-	-
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-2 098	-1 924	-1 040	-	-884	-	-
Celkom	-440 787	-563 817	-87 963	-29 314	-351 431	-95 110	-

Účtovná hodnota Ostatných pohľadávok zahŕňa najmä poskytnuté zálohy, pri ktorých sa neočakáva, že budú uhradené peňažnými prostriedkami ale prevodom akcií.

Menové riziko

Z dôvodu obstarania dcérskych spoločností v Poľskej republike a v Českej republike a poskytnutia a prijatia úverov od týchto spoločností v priebehu roka 2023 a 2022, Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmien výmenného kurzu poľského zlotého a českej koruny voči euro. Manažment pravidelne sleduje, či nie je veľký rozdiel medzi záväzkami a pohľadávkami v cudzej mene. Spoločnosť k 31. októbru 2023 vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v poľských zlotých v hodnote 7 508 tis. eur (k 31. októbru 2022: 7 508 tis. eur). Spoločnosť taktiež vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v českej korune v hodnote 9 058 tis. eur (k 31. októbru 2022: 358 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 19 - Investície do dcérskych spoločností.

Odkedy si Spoločnosť zobrala úver od svojej českej dcérskej spoločnosti, denominovaný v českých korunách, otvorená pozícia na menovom riziku pri českej korune sa významne otvorila. Spoločnosť sa rozhodla zabezpečiť svoju menovú pozíciu proti výkyvom českej koruny pre tento konkrétny dlhový nástroj. V roku 2023 úver denominovaný v českých korunách bol splatený a príslušný zabezpečovací inštrument ukončený. Pre viac informácií pozri bod 33 - Účtovanie o zabezpečení.

Sekundárne existuje riziko, že oslabenie českej koruny či poľského zlotého oproti euru by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov zo spomínaných krajín.

Analýza senzitivity**31.10.2023***v tis. eur***Majetok**

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Úvery a pôžičky

CZK**PLN**

-

7

6 847

34 700

6 847**34 707***v tis. eur***Závazky**

Prijaté úvery a pôžičky

Závazky z obchodného styku

CZK**PLN**

-

-

-16

-

-16**-****31.10.2022***v tis. eur***Majetok**

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Úvery a pôžičky

CZK**PLN**

12

33

8 280

31 161

8 292**31 194***v tis. eur***Závazky**

Prijaté úvery a pôžičky

Závazky z obchodného styku

CZK**PLN**

-61 013

-

-20

-8

-61 033**-8**

Posilnenie eura o 5 % oproti poľskému zlotému a českej korune by malo nasledujúci vplyv na finančný majetok a finančné záväzky Spoločnosti:

Vplyv na portfólio*v tis. eur***2023****2022**

PLN

-1 735

-1 558

CZK

-342

2 637

Oslabenie eura o 5 % oproti poľskému zlotému a českej korune by malo rovnako veľký, ale opačný vplyv na finančný majetok a finančné záväzky než posilnenie eura.

Úrokové riziko

Operácie Spoločnosti sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, počas ktorej je pre finančný nástroj stanovená pevná úroková sadzba, preto vyjadruje obdobie, počas ktorého je Spoločnosť vystavená riziku zmien v úrokových sadzbách. Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Spoločnosti riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov. V hodnote záväzkov s fixnou úrokovou sadzbou sú zahrnuté aj neúročené záväzky.

K 31. októbru 2023 a k 31. októbru 2022 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2023	31.10.2022
Fixná úroková sadzba		
Majetok	168 469	166 666
Záväzky	-357 456	-351 643
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	18	27 204
Záväzky	-86 470	-89 144

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

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

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2023		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	865	-865
Vplyv	865	-865

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2022		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	619	-619
Vplyv	619	-619

Úročené záväzky Spoločnosti sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou odvolávajúcou sa na EURIBOR. Spoločnosť variabilnú úrokovú sadzbu považuje za samoriadenie úrokového rizika. Keď je ekonomická expanzia, tak EURIBOR rastie, ale zároveň rastie ekonomická výkonnosť obyvateľstva a spoločnosť má lepšie tržby a zisky. Keď je ekonomická recesia, tak sa to správa presne opačne.

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúcej zo sprenevery, neautorizovaných aktivít, chýb, omylov, neefektívnosti alebo zlyhania systémov. Toto riziko vzniká pri všetkých aktivitách Spoločnosti. Prevádzkové riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

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

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

Spoločnosť je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiach sneženia. Nepriaznivé podmienky negatívne ovplyvňujú počet lyžiarov a výnosy či hospodársky výsledok. Teplé počasie môže neprimerane zvýšiť náklady na produkciu umelého snehu a zmenšiť oblasť lyžovania. Historicky mala oblasť Nízkych Tatier v priemere 54 cm snehu počas zimnej sezóny a oblasť Vysokých Tatier 59 cm. Začiatok zimnej sezóny a snehové podmienky ovplyvňujú vnímanie celej sezóny zo strany lyžiarov. Spoločnosť nemôže nijakým spôsobom spoľahlivo predpovedať snehové podmienky na začiatku zimnej sezóny. Snehové podmienky počas zimnej sezóny sú aj vďaka využitiu systému umelého zasnežovania stabilné každý rok.

41. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Spoločnosti podstatný vplyv a iným stranám, k 31. októbru 2023 a 31. októbru 2022 alebo počas obdobia od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 a 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:

- (1) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti
- (2) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti alebo akcionárov Spoločnosti a spoločnosti, v ktorých má vrcholový manažment kontrolu alebo podstatný vplyv (pozri tiež bod 9 – Osobné náklady)

Informácie o odmenách členov vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 9 – Osobné náklady. Všetky transakcie so spriaznenými osobami, vrátane transakcií s vrcholovým manažmentom, boli uskutočnené na základe podmienok, ktoré sú na trhu bežné v takýchto transakciách uskutočnených medzi nespriaznenými osobami, respektíve, ktoré sú v takýchto transakciách očakávané. Žiadna zo spriaznených strán nebola v ich vzájomných transakciách akýmkoľvek spôsobom zvýhodnená.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023**

Spoločnosť má voči spriazneným osobám nižšie uvedené transakcie:

v tis. eur	Pozn.	Pohľadávky 31.10.2023	Závazky 31.10.2023	Pohľadávky 31.10.2022	Závazky 31.10.2022
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	46 964	-	42 399	8
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	54 948	4 343	51 465	4 147
TMR Ještěd a.s.	3	555	-	7 618	18
Tatry mountain resorts ČR, a.s.	4	3 337	6	2 543	2
TMR Parks, a.s.	5	63 279	1 000	64 465	1 024
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	2	41	19 693	5
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	-	-	6	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	-	-	5	-
TMR Finance ČR, a.s.	9	2 085	-	205	60 895
Ostravice Hotel a.s.	10	138	-	138	-
MELIDA, a.s.	11	892	-	966	4
TIKAR d.o.o	12	-	-	-	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	13	1 763	-	1 615	-
Mutterer-aim Bergbahnen Errichtungs GmbH	14	1 001	-	468	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	15	366	-	350	-
GOPASS, a.s.	16	-	-	47	748
WORLD EXCO s.r.o.	17	-	-	178	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	18	10 909	16 400	12 426	11 420
International TMR services, s.r.o.	19	1	-	1	1
GOPASS SE	20	178	90	-	119
Spoločnosti spriaznené cez členov vrcholového manažmentu	21	7	310	25	42

v tis. eur	Pozn.	Výnosy 1.11.2022 - 31.10.2023	Náklady 1.11.2022 - 31.10.2023	Výnosy 1.11.2021 - 31.10.2022	Náklady 1.11.2021 - 31.10.2022
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	2 602	13	2 322	8
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	2 470	199	1 885	212
TMR Ještěd a.s.	3	250	32	618	333
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	181	43	144	213
TMR Parks, a.s.	5	1 697	2 001	2 301	1 258
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	2	5	924	5
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	-	-	5	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	-	-	5	-
TMR Finance ČR, a.s.	9	133	22	8	2 630
Ostravice Hotel a.s.	10	-	-	-	-
MELIDA, a.s.	11	-	-	-	-
TIKAR d.o.o	12	-	-	167	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	13	82	-	81	-
Mutterer-aim Bergbahnen Errichtungs GmbH	14	33	-	19	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	15	16	-	16	-
GOPASS, a.s.	16	-	-	37	927
WORLD EXCO s.r.o.	17	-	-	10	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	18	2 376	941	1 785	327
International TMR services, s.r.o.	19	-	-	-	101
GOPASS SE	20	159	2 554	-	-
Spoločnosti spriaznené cez členov vrcholového manažmentu	21	102	5 608	43	4 082

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023

- ¹ Spoločnosť Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. sa stala spriaznenou osobou od 30. apríla 2014.
- ² Spoločnosť Śląskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2015.
- ³ Spoločnosť TMR Ještěd a.s. sa stala spriaznenou osobou od 5. mája 2017.
- ⁴ Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 16. februára 2018.
- ⁵ Spoločnosť TMR Parks, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 30. septembra 2017.
- ⁶ Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.
- ⁷ Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.
- ⁸ Spoločnosť Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.
- ⁹ Spoločnosť TMR Finance ČR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 14. septembra 2018.
- ¹⁰ Spoločnosť OSTRAVICE HOTEL a.s. sa stala spriaznenou osobou od 31. decembra 2018.
- ¹¹ Spoločnosť MELIDA, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 15. decembra 2019.
- ¹² Spoločnosť TIKAR d.o.o. bola spriaznenou osobou od 31. mája 2020 do 30. septembra 2022
- ¹³ Spoločnosť Korona Ziemi sp.z o.o.sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020.
- ¹⁴ Spoločnosť Muttereraim Bergbahnen Errichtungs GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2021.
- ¹⁵ Spoločnosť Tatry mountain resorts AT GmbH sa stala spriaznenou osobou od 28. mája 2018.
- ¹⁶ Spoločnosť GOPASS, a.s. bola spriaznenou osobou od 4. júna 2021 do rozhodného dňa zlúčenia s nástupníckou spoločnosťou GOPASS SE, 1. november 2022. Spoločnosť GOPASS a.s. zanikla v dôsledku cezhraničného zlúčenia bez likvidácie k 1. aprílu 2023.
- ¹⁷ Spoločnosť WORLD EXCO s.r.o. bola spriaznenou osobou od 1. apríla 2022 do 1. novembra 2022, kedy prišlo k zlúčeniu spoločností EUROCOM Investment, s.r.o a WORLD EXCO, s.r.o, ktorej právnym nástupcom sa stala spoločnosť EUROCOM Investment s.r.o.
- ¹⁸ Spoločnosť EUROCOM Investment, s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 1. apríla 2022.
- ¹⁹ Spoločnosť International TMR services, s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 22. júna 2022.
- ²⁰ Spoločnosť GOPASS SE sa stala spriaznenou osobou od 1. júla 2022.
- ²¹ V uvedenom riadku nie sú zahrnuté transakcie týkajúce sa odmeňovania uvedené v bode 9 - Osobné náklady.

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

Dňa 1. novembra 2023 Spoločnosť uzavrela zmluvu o nájme časti podniku so svojou dcérskou spoločnosťou Štrbské Pleso resort, s.r.o, na základe ktorej jej prenajala časť hnutel'ných a nehnuteľných vecí v lokalite Štrbské Pleso, Vysoké Tatry.

Spoločnosť dňa 2. februára 2024 vyplatila kupón z dlhopisu TMR V v sume 6 600 tis. eur.

43. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu finančného roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov (pozri bod 37 – Vydané dlhopisy) v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré boli odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave.

Spoločnosť dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR III sú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne spätne, vždy 10. októbra a 10. apríla každého roka, prvýkrát sa tak stalo dňa 10. apríla 2019. Dlhopis TMR III je splatný jednorazovo 10. októbra 2024.

Spoločnosť počas februára 2021 emitovala emisiu dlhopisov TMR V v celkovej nominálnej hodnote 110 000 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR V sú vyplácané za každé výnosové obdobie ročne spätne, vždy 2. februára každého roka, prvýkrát sa tak stalo dňa 2. februára 2022. Dlhopis TMR V je splatný jednorazovo 2. februára 2026.

Dňa 28. októbra 2022 Spoločnosť emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur a 3. novembra 2022 v hodnote 57 448 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR VI sú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne spätne, vždy 28. apríla a 28. októbra každého roka. Dlhopis TMR VI je splatný jednorazovo 28. októbra 2027.

Bližšie informácie k vydaným dlhopisom a súvisiacim kovenantom sú uvedené v bode 37 – Vydané dlhopisy.

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

Spoločnosť a jej manažment sleduje vývoj vo svojej kapitálovej štruktúre, prípadné zmeny a ich možné dopady. Súčasťou kapitálu Spoločnosti sú významné položky ako vydané dlhopisy, prijaté úvery a s nimi spojené náklady resp. výdavky spojené s ich obsluhou a splácaním. Spoločnosť plní všetky svoje záväzky riadne, načas a podľa dohodnutých podmienok. Rovnako tak spĺňa všetky dojednané podmienky, ukazovatele a požiadavky na reporting a valuačné požiadavky pre prípadné zabezpečenie tohto kapitálu. Kapitál je súčasťou dlhodobých a strategických plánov spoločnosti. Spoločnosť využíva kapitál najmä na financovanie rozvojových projektov, ktoré sa realizovali v minulých obdobiach. Cieľom týchto investičných projektov je zvýšenie hodnoty spoločnosti a zabezpečenie konkurenčnej výhody jej stredísk, rovnako ako vytváranie peňažných prebytkov, ktoré pokrývajú splácanie záväzkov a taktiež sú zdrojom pre ďalšie financovanie spoločnosti.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

44. Podmienený majetok a podmienené záväzky

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

Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje možnosti umorovania daňových strát na Slovensku, ktoré vznikli v zahraničnej dcérskej spoločnosti. Spoločnosť adresovala žiadosť o usmernenie na Finančnú správu Slovenskej republiky. Vzhľadom na neurčitost' a nejasnosť finančného dopadu, nie je táto skutočnosť zachytená vo finančných výkazoch Spoločnosti.

Spoločnosť vedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 260 tis. eur a príslušenstvo.

			
Igor Rattaj	Zuzana Ištvanfiová	Marián Klas	Lucia Kušnierová
predseda	podpredseda	finančný	osoba zodpovedná
predstavenstva	predstavenstva	rieditel'	za zostavenie závierky