

Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálna účtovná zvierka
za obdobie od 1.11.2023 do 31.10.2024**

**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	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Tržby	6	152 282	135 617
Tržby celkom		152 282	135 617
Spotreba materiálu a tovarov	7	-23 807	-19 875
Nakupované služby	8	-36 690	-32 964
Osobné náklady	9	-41 179	-37 056
Ostatné prevádzkové náklady	10	-1 015	-943
Ostatné prevádzkové výnosy	11	581	2 371
Zisk / (strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	17	41	-
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančnému majetku	22,23,26,28	23 657	-7 393
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		73 870	39 757
Odpisy a amortizácia	14,16	-11 923	-14 116
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	-5 229	-4 803
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)*		56 718	20 838
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	9 035	7 523
Finančné náklady	12	-29 811	-25 871
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k investíciám do dcérskych spoločností	19	-14 830	-
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	12	-1 002	1 572
Zisk / (strata) z predaja dcérskych spoločností	5	-4 043	-
Zisk / (strata) pred zdanením		16 067	4 062
Splatná daň z príjmu	13	41	-1 216
Odložená daň z príjmu	13	-6 976	-134
Zisk / (strata) za obdobie		9 132	2 712
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky bez možnosti následnej reklasifikácie do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Precenenie vzťahujúce sa k Pozemky, budovy a zariadenia presunuté do Investície v nehnuteľnostiach	17	307	-
<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
Celkový komplexný výsledok za obdobie		9 439	5 314
Základný a zriadený zisk / (strata) na akciu (v eur)	29	1,134	0,404
Vážený priemerný počet kmeňových akcií		8 053 186	6 707 198

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

Poznámky uvedené na stranách 6 až 74 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	31.10.2024	31.10.2023
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	16	31 640	31 927
Pozemky, budovy a zariadenie	14	225 408	246 168
Aktíva s právom na užívanie	15	70 681	59 092
Investície v nehnuteľnostiach	17	7 189	6 663
Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania	18	7 118	7 118
Úvery poskytnuté	22	29 351	11 484
Ostatné pohľadávky	24	357	161
Investície do dcérskych spoločností	19	122 044	45 573
Dlhodobý majetok celkom		493 788	408 186
Zásoby	21	3 052	7 208
Pohľadávky z obchodného styku	23	27 796	3 961
Úvery poskytnuté	22	87 313	145 996
Ostatné pohľadávky	24	1 668	1 349
Finančné investície	27	36	36
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	28	20 756	4 341
Ostatný majetok	26	3 687	4 745
Krátkodobý majetok celkom		144 308	167 636
Majetok celkom		638 096	575 822
Vlastné imanie			
	29		
Základné imanie		91 161	46 950
Emisné ážio		106 220	30 430
Nerozdelený zisk		20 369	11 310
Ostatné fondy		7 925	7 527
Vlastné imanie celkom		225 675	96 217
Záväzky			
Úvery a pôžičky	30	265 845	79 558
Záväzky z lízingu	31	62 598	55 455
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	32	323	864
Rezervy	36	60	85
Ostatné dlhodobé záväzky	35	1 030	954
Vydané dlhopisy	37	-	166 643
Odložený daňový záväzok	20	24 004	17 028
Dlhodobé záväzky celkom		353 860	320 587
Úvery a pôžičky	30	19 991	27 018
Záväzky z lízingu	31	8 470	7 566
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	32	16 098	17 890
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	34	7 879	8 983
Vydané dlhopisy	37	-	94 621
Záväzok z dane z príjmu	13	381	1 210
Ostatné krátkodobé záväzky	35	5 742	1 730
Krátkodobé záväzky celkom		58 561	159 018
Záväzky celkom		412 421	479 605
Vlastné imanie a záväzky celkom		638 096	575 822

Poznámky uvedené na stranách 6 až 74 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 2023	46 950	30 430	7 347	180	-	11 310	96 217
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	9 132	9 132
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení							
- položky bez možnosti následnej reklasifikácie do zisku/(straty):							
Precenenie vzťahujúce sa k Pozemky, budovy a zariadenia presunuté do Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	307	-	-	307
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	307	-	9 132	9 439
Emisia nových kmeňových akcií	44 211	75 790	-	-	-	-	120 001
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	271	-	-	-271	-
Príspevok do sociálneho fondu	-	-	-	-	-	18	18
Precenenie vzťahujúce sa k Investície v nehnuteľnostiach presunuté do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-	-	-180	-	180	-
Zostatok k 31. októbru 2024	91 161	106 220	7 618	307	-	20 369	225 675

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 2022	46 950	30 430	7 018	180	-2 602	8 943	90 919
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	-	-	-	-	2 602	2 712	5 314
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	329	-	-	-329	-
Príspevok do sociálneho fondu	-	-	-	-	-	-16	-16
Zostatok k 31. októbru 2023	46 950	30 430	7 347	180	-	11 310	96 217

Poznámky uvedené na stranách 6 až 74 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz peňažných tokov

v tis. eur	Bod	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk za obdobie		9 132	2 712
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-194	-1 945
Odpisy a amortizácia	14,16	11 923	14 116
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	5 229	4 803
Tvorba opravných položiek k investíciám do dcérskych spoločností	19	14 830	-
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek k finančnému majetku	22,23,24,26	-23 657	7 392
(Zisk) / strata z finančných operácií, netto	12	1 002	-1 572
Strata z predaja dcérskych spoločností	5	4 043	-
(Zisk) / strata z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-41	-
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	20 775	18 348
Zmena stavu rezerv		-25	-53
Daň z príjmu	13	6 935	1 350
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		-8 794	3 819
Zmena v zásobách		4 156	-4 579
Zmena v záväzkoch z obchodného styku, zo zmlúv so zákazníkmi a ostatných záväzkoch		3 513	2 909
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		48 827	47 300
Zaplatená daň z príjmu		-788	-6
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		48 039	47 294
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	14,16	-8 230	-17 514
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		591	3 662
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností (kapitálové vklady)	5	-7 060	-3 240
Príjmy z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	5	231	-
Úvery poskytnuté		-152 824	-6 031
Splátky poskytnutých úverov		120 990	3 184
Prijaté úroky		1 502	10
Peňažné toky z investičnej činnosti		-44 800	-19 929
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Príjmy z navýšenia základného imania		120 001	-
Splátky záväzkov z lízingu		-13 600	-5 962
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-85 934	-64 493
Prijaté úvery a pôžičky		280 069	7 928
Vydané dlhopisy	37	-	56 457
Splatené dlhopisy		-259 000	-
Zaplatené úroky		-28 353	-22 286
Peňažné toky z finančnej činnosti		13 183	-28 356
Čistý prírastok/ (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		16 422	-991
Vplyv opravných položiek k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	28	-7	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	28	4 341	5 332
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	28	20 756	4 341

Poznámky uvedené na stranách 6 až 74 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Obsah

1.	Informácie o Spoločnosti.....	7
2.	Významné účtovné zásady	9
3.	Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	23
4.	Informácie o prevádzkových segmentoch	29
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	32
6.	Tržby	33
7.	Spotreba materiálu a tovarov.....	33
8.	Nakupované služby	33
9.	Osobné náklady	34
10.	Ostatné prevádzkové náklady.....	36
11.	Ostatné prevádzkové výnosy.....	36
12.	Finančné výnosy a náklady	36
13.	Splatná daň a odložená daň z príjmu	37
14.	Pozemky, budovy a zariadenie	39
15.	Aktíva s právom na užívanie	41
16.	Goodwill a nehmotný majetok	42
17.	Investície v nehnuteľnostiach.....	43
18.	Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania.....	44
19.	Investície do dcérskych spoločností	45
20.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	48
21.	Zásoby	49
22.	Úvery poskytnuté	49
23.	Pohľadávky z obchodného styku.....	51
24.	Ostatné pohľadávky.....	52
25.	Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky.....	53
26.	Ostatný majetok.....	53
27.	Finančné investície	53
28.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	53
29.	Vlastné imanie	54
30.	Úvery a pôžičky	55
31.	Záväzky z lízingu	58
32.	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky.....	58
33.	Účtovanie o zabezpečení.....	59
34.	Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi.....	60
35.	Ostatné záväzky.....	60
36.	Rezervy	61
37.	Vydané dlhopisy.....	62
38.	Údaje o reálnej hodnote.....	63
39.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	64
40.	Informácie o riadení rizika	64
41.	Spriaznené osoby.....	70
42.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	73
43.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	73
44.	Podmienený majetok a podmienené záväzky	74

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 končiaceho 31. októbra 2020 obchodné podiely v slovenskej spoločnosti I. 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 I. Tatranská, akciová spoločnosť („I. 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.

Dňa 28. marca 2024 Spoločnosť predala svoj 73,7% podiel v spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o.. Dňa 27. apríla 2024 vznikla spoločnosť JASNÁ CENTRAL, s.r.o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 6. augusta 2024 bola v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť CENTRAL JASNÁ Property, a.s., ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 21. augusta 2024 spoločnosť odkúpila 100% podiel spoločnosti FORESPO HOREC A SASANKA a. s., za účelom kúpy nehnuteľnosti. Spoločnosť bola následne premenovaná na

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

HOTEL SASANKA Property, a.s. Dňa 31. októbra 2024 Spoločnosť predala svoj 100%-ný podiel v spoločnosti TMR Finance CR, a.s.

Pre viac informácií pozri bod 19 – Investície do dcérskych spoločností.

Orgány Spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Igor Rattaj, predseda

Ing. Zuzana Ištvánfiiová, podpredseda

Čeněk Jílek, člen (do 31. októbra 2024)

Ing. Marian Klas, člen (od 1. novembra 2024)

Dozorná rada:

Ing. František Hodorovský

Roman Kudláček

Ing. Andrej Devečka

Ing. Pavol Mikušiak

Mgr. Marek Schwarz

Ivan Oško

Miroslav Roth

Ing. Jozef Hodek (od 1. júla 2023 do 31. mája 2024)

Adam Tomis (od 17. apríla 2019 do 17. apríla 2024 a od 17. mája 2024)

Nad'a Ondrušiková (od 1. júna 2024)

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 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 zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne Spoločnosť postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú závierku, ktorá bude publikovaná do konca februára 2025 a bude možné ju získať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. februára 2025.

(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 alebo ostatné súčasti komplexného výsledku.

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 porovnaní na finančné plány a minulé obdobia. Zhodnocuje externé faktory ako je úroková miera, nezamestnanosť, inflácia a ďalšie, na 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 prispôbuje potrebám plnenia svojich záväzkov a na druhej strane i potrebným investíciám 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 zvládnuteľný.

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 2023 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 17 Poistné zmluvy – prvotné uplatňovanie štandardov IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie 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 súvisiaca s aktívami a záväzkami vznikajúcimi 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 Praktické usmernenie 2 o IFRS – Zverejňovanie účtovných politík – prijaté EÚ 2. marca 2022 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr),
- Dodatky IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby – Definícia účtovných odhadov – prijaté EÚ 2. marca 2022 (účinná pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr),
- IFRS 17 Poistné zmluvy; vrátane dodatkov IFRS 17 – prijatých EÚ 19. novembra 2021 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 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 2024 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 IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé a dlhodobé záväzky obsahujúce dohodnuté podmienky – prijaté EÚ 19. decembra 2023 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr),
- Dodatky IAS 7 Výkaz o peňažných tokoch a IFRS 7 Finančné nástroje – Zverejňovanie dohôd o financovaní dodávateľov – prijaté EÚ 15. mája 2024 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr),
- Dodatky IFRS 16 Lízingy – Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu – prijaté EÚ 20. novembra 2023 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr), Dodatky IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien – Nevyhnutnosť meny – prijaté EÚ 12. novembra 2024 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2025 alebo neskôr),
- Dodatky IFRS 9 Finančné nástroje – Odúčtovanie finančného záväzku vysporiadaného elektronickým prevodom a Klasifikácia finančných aktív a dodatky IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Zverejňovanie investícií do kapitálových nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, Zmluvné podmienky, ktoré môžu zmeniť načasovanie alebo výšku zmluvných peňažných tokov a Úpravy ďalších štandardov – vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (“IASB”) dňa 30. mája 2024. Po prijatí EÚ sa očakáva, že dodatky budú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2026 alebo neskôr,
- IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej závierke – vydaný IASB dňa 9. apríla 2024. Po prijatí EÚ sa očakáva, že štandard bude účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2027 alebo neskôr,
- IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie informácií – vydaný IASB dňa 9. mája 2024. Po prijatí EÚ sa očakáva, že štandard bude účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2027 alebo neskôr,
- Dodatky IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov – Predaj alebo vklad aktív medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom – v decembri 2015 IASB odložila dátum účinnosti týchto dodatkov na neurčito, kým nebude známy výsledok jej výskumného projektu týkajúceho sa metódy účtovania vlastného imania. Dodatky zatiaľ neboli prijaté EÚ.

Podľa informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, Spoločnosť predpokladá, že vydanie ešte neúčinného Dodatku IFRS 16 Lízingy – Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu, bude mať nasledovný vplyv na výkaz finančnej pozície k 1. novembru 2024:

Individuálny výkaz finančnej pozície	
<i>v tis. eur</i>	1. november 2024
Aktíva s právom na užívanie	8 917
Záväzky z lízingu	8 917
Vplyv na vlastné imanie netto	-

Spoločnosť predpokladá, že vydanie ostatných nových no ešte neúčinných medzinárodných štandardov nebude mať významný 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 huteľné veci a súbory huteľných 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(1) 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,

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 nájmy a nájmy majetku s nízkou hodnotou*

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. Prijmy 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 prenajatého 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.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 (súčasnnej 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. Daná úprava nepredstavuje reklasifikačnú úpravu (pozri IAS 1) a teda nemá vplyv na ostatné súčiasti 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 vykázane v obstarávacej cene.

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

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) Cudzía 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 l). 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.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

iii. Odpisy

Odpisy sú účtované do výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti jednotlivých položiek dlhodobého majetku. Pozemky sa neodpisujú. Metódy odpisovania, odhadovaná životnosť a zvyšková hodnota (angl. residual value) sa každoročne prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť k 31. októbru 2024 prehodnotila odhadovanú životnosť jednotlivých položiek dlhodobého majetku, v dôsledku čoho došlo k úprave a predĺženiu odhadovaných životností v nasledovných kategóriách majetku:

Odhadované životnosti	31.10.2024	31.10.2023
Budovy	30 – 75 rokov	30 – 45 rokov
Lanovky a vleky:		
• Pevné stavby a ostatné objekty	30 – 50 rokov	20 – 40 rokov
• Technológia a príslušenstvo	15 – 30 rokov	4 – 12 rokov
Zasnežovanie:		
• Vodné nádrže, rozvody a technológia	20 – 45 rokov	20 – 45 rokov
• Koncové zariadenia (napr. snežné delá)	15 – 20 rokov	6 – 30 rokov
Zjazdovky:		
• Snehové zábrany a terénne úpravy	15 – 45 rokov	15 – 45 rokov
• Technológia trate	20 rokov	20 rokov
• Snežné pásové vozidlá (ratraky)	8 – 10 rokov	6 – 8 rokov
Inventár a ostatné	3 – 6 rokov	5 – 10 rokov

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 vyказuje ako výnos v priebehu období, keď sú súvisiace náklady, ktoré má kompenzovať, účtované do nákladov. Ak sa dotácia týka majetku, vyказuje 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

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 príjmu

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

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

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

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

i. Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

(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. S účinnosťou od 1. novembra 2024 sa vernostný program pre klientov Spoločnosti mení na systém Gopass Cashback, ktorého podstatou je získavanie cashbacku vo forme GoX, ktorý je následne možné využiť na nákup ďalších produktov a služieb ponúkaných obchodnými partnermi vernostného programu Gopass Cashback. Cashback vo forme spätnej zľavy Spoločnosť počínajúc 1. novembrom 2024 účtuje ako zníženie tržieb z pôvodného nákupu.

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.

Akkoľvek straty zo zníženia hodnoty skupiny majetku držanej za účelom predaja sú najskôr priradené ku goodwillu, a následne pomerným dielom k ostatnému majetku a záväzkom, okrem zásob, finančného majetku, odloženej daňovej pohľadávky a investícií v nehnuteľnostiach, ktoré sú naďalej vyjadrené v súlade s účtovnými zásadami 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 ocenené amortizovanou hodnotou. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia Spoločnosť neviduje.

V individuálnom výkaze finančnej pozícii Spoločnosti sú ostatné finančné záväzky vykázané ako prijaté úvery a pôžičky, záväzky z lízingu, 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. Prijaté 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 odúročujú, 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 2024, 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 súčasné 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 2023 a 2024, 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 vykázaní 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.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

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:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Predpoklady kalkulácie		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	23 rokov	24 rokov
Rast v terminálnom roku	2 %	3,7 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	1,9 %	2,6 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,24 %	0,46 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,10 %	10,94 %
Výsledok a senzitivita		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 788	-8 554
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-9 313	-8 671
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Hraničný pokles EBITDA	-28,11 %	-18,08 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	13,71 %	13,04 %

V roku 2024 a 2023 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 investícií v dcérskych spoločnostiach a 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 Tatrlandia, 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 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 2024 Spoločnosť nepristúpila k testovaniu zníženia hodnoty nefinančného majetku pre CGU Nízke Tatry a ostatné CGU (s výnimkou CGU Vysoké Tatry, ku ktorej je priradený goodwill) vzhľadom k tomu, že neboli identifikované žiadne interné ani externé indikátory možného zníženia hodnoty majetku pre dané CGU.

K 31. októbru 2024 Spoločnosť pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty podielu v spoločnosti TMR Parks, ktorá je materskou účtovnou jednotkou spoločností EUROCOM Investment, s.r.o. na Slovensku a Ślaskie Wesole Miasteczko Sp.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

z o. o. (ďalej len "SWM") v Poľsku. K 31. októbru 2023 boli úvery poskytnuté Spoločnosťou do SWM a TMR Parks v účtovnej hodnote 85 300 tis. eur, ku ktorým bola vytvorená individuálne posúdená opravná položka vo výške 26 171 tis. eur. Poskytnuté úvery v celkovej výške 57 171 tis. eur boli k 31. októbru 2024 postúpené z TMR do spoločnosti TMR Parks na základe čoho prišlo k rozpusteniu tejto individuálne posúdenej opravnej položky k poskytnutým úverom v plnej výške. Spoločnosť zároveň k 31. októbru 2024 navýšila ostatné kapitálové fondy v TMR Parks na sumu 84 659 tis. eur. Pre viac informácií pozri bod 22 - Úvery poskytnuté.

Výsledok testu potvrdil zníženie hodnoty podielu v TMR Parks, v dôsledku čoho Spoločnosť vytvorila opravnú položku k nefinančnému majetku vo výške 14 830 tis. eur. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Spoločnosť použila 18-ročnú respektíve 22-ročnú projekciu. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov zodpovedá nákladom vlastného kapitálu (angl. cost of equity).

Nasledujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty podielu v dcérskej spoločnosti TMR Parks:

v tis. eur

1.11.2023 - 31.10.2024

TMR Parks

Predpoklady kalkulácie

Horizont pre projektovanie peňažných tokov	18 - 22 rokov
Rast v terminálnom roku	2 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	1,96 % - 2,1 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,32 % - 2 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,9 % - 11 %

Výsledok a senzitivita

Zníženie hodnoty za obdobie	-14 830
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-14 830
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-3 245
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-18 075
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-3 410
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-18 240
Hraničný pokles EBITDA	0 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	0 %

K 31. októbru 2023 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 respektíve 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.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

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

v tis. eur

**1.11.2022 -
31.10.2023**

Predpoklady kalkulácie

Horizont pre projektovanie peňažných tokov	24 rokov
Rast v terminálnom roku	3,7 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	2,8 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,59 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,94 %

Výsledok a senzitivita

Zníženie hodnoty za obdobie	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-10 317
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-10 311
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-
Hraničný pokles EBITDA	-15,79 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	12,75 %

(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. októbrom 2019 a 31. októbrom 2023 Spoločnosť zaúčtovala individuálne posúdenú opravnú položku na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti úverov voči SWM v celkovej výške 26 171 tis. eur.

K 31. októbru 2024 Spoločnosť postúpila úvery v celkovej výške 57 171 tis. eur voči SWM na spoločnosť TMR Parks. Následne rozpustila individuálne posúdenú opravnú položku na úverové straty voči SWM v plnej výške, aktuálna výška individuálne posúdenej opravnej položky voči SWM je 0 tis. eur. Pre viac informácií pozri bod 22 - Úvery poskytnuté.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote**

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

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

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

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

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

<i>v tis. eur</i>	Bod	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2024	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2023
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	22	116 664	157 480	114 764	155 719
Celkom		116 664	157 480	114 764	155 719

<i>v tis. eur</i>		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2024	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2023
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	37	-	261 264	-	259 746
Celkom		-	261 264	-	259 746

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.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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			
	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23		
	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	59 183	53 163	11 286	10 006	48 063	43 815	22 592	20 907	5 439	4 837	5 719	2 889	152 282	135 617	-	-	152 282	135 617		
Spotreba materiálu a tovarov	-3 019	-2 575	-822	-782	-7 575	-7 993	-5 673	-5 613	-1 503	-1 386	-5 215	-1 526	-23 807	-19 875	-	-	-23 807	-19 875		
Nakupované služby	-14 633	-12 772	-1 842	-2 821	-15 062	-12 715	-3 834	-3 616	-788	-700	-532	-340	-36 690	-32 964	-	-	-36 690	-32 964		
Osobné náklady	-12 110	-11 173	-2 448	-2 251	-16 609	-15 630	-7 588	-6 191	-2 031	-1 637	-393	-174	-41 179	-37 056	-	-	-41 179	-37 056		
Ostatné prevádzkové náklady	-305	-273	-87	-71	-392	-390	-172	-160	-52	-42	-7	-7	-1 015	-943	-	-	-1 015	-943		
Ostatné prevádzkové výnosy	86	27	4	11	237	2 227	146	112	5	-6	103	-	581	2 371	-	-	581	2 371		
Zisk / (strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41	-	41	-	-	-	41	-		
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančnému majetku	-	-	26 172	-	-1 982	-2	-	-	-8	-	-	-	24 182	-2	-525	-7 391	23 657	-7 393		
Odpisy a amortizácia	-7 969	-9 722	-159	-131	-2 503	-2 821	-881	-943	-186	-292	-225	-207	-11 923	-14 116	-	-	-11 923	-14 116		
Odpisy aktív s právom na užívanie	-2 966	-2 884	-1 484	-1 155	-527	-548	-212	-171	-40	-45	-	-	-5 229	-4 803	-	-	-5 229	-4 803		
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 035	7 523	9 035	7 523		
Finančné náklady	-13 252	-9 959	-5 245	-1 552	-6 833	-7 338	-3 017	-3 707	-783	-1 469	-681	-1 846	-29 811	-25 871	-	-	-29 811	-25 871		
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k investíciám do dcérskych spoločností	-	-	-14 830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14 830	-	-	-	-14 830	-		
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 002	1 572	-1 002	1 572		
Zisk / (strata) z predaja dcérskych spoločností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4 043	-	-4 043	-		
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	5 015	3 832	10 546	1 254	-3 183	-1 395	1 361	618	53	-740	-1 190	-1 210	12 602	2 358	3 465	1 704	16 067	4 062		
Splatná daň z príjmu																		41	-1 216	
Odložená daň z príjmu																			-6 976	
Zisk / (strata)																			9 132	2 712

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 2023 do 31. októbra 2024

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>	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	
Goodwill	23 770	23 770	-	-	3 390	3 390	-	-	-	-	-	-	-	27 160	27 160	-	-	27 160	27 160
Nehmotný majetok	2 895	3 232	1 020	1 153	428	331	88	23	28	18	21	10	4 480	4 767	-	-	4 480	4 767	
Pozemky, budovy a zariadenie	140 510	147 336	8 145	7 819	57 838	72 351	13 916	14 442	1 400	1 413	2 967	1 224	224 776	244 585	632	1 583	225 408	246 168	
Aktíva s právom na užívanie	33 994	30 943	30 969	21 613	3 074	3 988	2 020	1 803	624	745	-	-	70 681	59 092	-	-	70 681	59 092	
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 189	6 663	7 189	6 663	-	-	7 189	6 663	
Zásoby	663	701	-	-	1 153	943	-	581	1 236	1 025	-	3 958	3 052	7 208	-	-	3 052	7 208	
Pohľadávky z obchodného styku	1 447	1 813	576	536	611	538	506	220	84	15	24 572	839	27 796	3 961	-	-	27 796	3 961	
Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania	7 118	7 118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 118	7 118	-	-	7 118	7 118	
Investície do dcérskych spoločností	43 888	40 798	72 157	3 472	4 653	-	-	-	-	-	38	10	120 736	44 280	1 308	1 293	122 044	45 573	
Ostatné pohľadávky	719	644	55	375	578	453	192	25	179	13	302	-	2 025	1 510	-	-	2 025	1 510	
Finančné investície	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36	36	36	36	
Ostatný majetok	1 414	1 803	128	381	994	2 384	285	38	111	139	-	-	2 932	4 745	755	-	3 687	4 745	
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116 664	157 480	116 664	157 480	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 067	1 702	1 538	320	6 551	1 402	3 079	669	741	155	780	93	20 756	4 341	-	-	20 756	4 341	
Majetok celkom	264 485	259 860	114 588	35 669	79 270	85 780	20 086	17 801	4 403	3 523	35 869	12 797	518 701	415 430	119 395	160 392	638 096	575 822	

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové a obchody		služby		Realitné projekty		Hlavné činnosti		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23	31.10.24	31.10.23
Úvery a požičky dlhodobé	-	45 654	-	21 488	-	9 020	-	2 263	-	1 132	-	-	-	79 558	265 845	-	265 845	-	265 845	79 558
Úvery a požičky krátkodobé	-	20 765	-	5 643	-	590	-	14	-	7	-	-	-	27 018	19 991	-	19 991	-	19 991	27 018
Závázky z lízingu	34 751	35 141	30 224	21 528	3 263	3 754	2 151	1 852	679	746	-	-	71 068	63 021	-	-	71 068	-	71 068	63 021
Závázky z obchodného styku a iné závázky	7 457	8 517	1 663	1 899	4 316	4 929	1 623	1 854	432	493	930	1 062	16 421	18 754	-	-	16 421	-	16 421	18 754
Ostatné závázky	3 168	1 555	330	33	1 474	217	669	69	159	16	167	10	5 967	1 900	806	784	6 773	-	6 773	2 684
Závázky zo zmlúv so zákazníkmi	1 127	4 269	430	462	6 322	4 143	-	-	-	-	-	109	7 879	8 983	-	-	7 879	-	7 879	8 983
Rezervy	33	46	3	5	15	21	7	10	1	2	1	1	60	85	-	-	60	-	60	85
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	261 264	-	261 264	-
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 004	17 028	24 004	-	24 004	17 028
Závazok z dane z príjmu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381	1 210	381	-	381	1 210
Závázky celkom	46 536	115 947	32 650	51 058	15 390	22 674	4 450	6 062	1 271	2 396	1 098	1 182	101 395	199 319	311 027	280 286	412 422	280 286	412 422	479 605

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. Načerpané Úvery a pôžičky a Vydané dlhopisy v kategórii Ostatné neboli použité na financovanie konkrétnych projektov.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 19 - 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 14. februára 2024 sa Spoločnosť rozhodnutím jediného akcionára zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti Tatry Mountain Resorts AT GmbH v sume 2 350 tis. eur.

Dňa 27. februára 2024 Spoločnosť navýšila majetkový podiel v dcérskej spoločnosti Korona Ziemi Sp. z. o.o. zvýšením základného imania o sumu 33 tis. pln vydaním nových 66 kusov akcií v nominálnej hodnote 500 pln za kus.

Dňa 28. marca 2024 Spoločnosť predala svoj 73,7% podiel v spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o.. Prevedené plnenie bolo vo výške 231 tis. eur a z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 1 876 tis. eur.

Dňa 27. apríla 2024 vznikla spoločnosť JASNÁ CENTRAL, s.r.o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 6. augusta 2024 bola v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť CENTRAL JASNÁ Property, a.s., s výškou základného imania 28 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 21. augusta 2024 spoločnosť odkúpila 100% podiel spoločnosti FORESPO HOREC A SASANKA a. s., s výškou základného imania 2 625 tis. eur za protihodnotu 4 654 tis. eur za účelom kúpy nehnuteľnosti. Spoločnosť bola následne premenovaná na HOTEL SASANKA Property, a.s.

Dňa 31. októbra 2024 Spoločnosť ako jediný akcionár spoločnosti poskytla dobrovoľný peňažný príspevok mimo základné imanie dcérskej spoločnosti TMR Finance CR, a.s. vo výške 54 445 tis. czk (ekvivalent: 2 150 tis. eur). Dňa 31. októbra 2024 Spoločnosť predala svoj 100%-ný podiel v spoločnosti TMR Finance CR, a.s. Prevedené plnenie bolo vo výške 1 eura a z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 2 167 tis. eur.

Dňa 31. októbra 2024 sa Spoločnosť zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. započítaním postúpených pôžičiek z Tatry mountain resorts, a.s. do spoločnosti TMR Parks, a.s. voči Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. v hodnote 52 639 tis. eur (k 31. októbru 2024: celková hodnota postúpených pôžičiek vo výške 57 171 tis. eur a postúpených prijatých pôžičiek vo výške 4 532 tis. eur) a započítaním zmenky v hodnote 32 020 tis. eur (k 31. októbru 2024: hodnota zmenky: 32 020 tis. eur, k 31. októbru 2023: hodnota zmenky: 30 354 tis. eur), pričom celková hrubá hodnota investície do ostatných kapitálových fondov TMR Parks, a.s. vykázaná Spoločnosťou tak predstavovala k 31. októbru 2024 hodnotu 84 659 tis. eur (31. október 2023: 0 tis. eur). V súvislosti s investíciou do ostatných kapitálových fondov spoločnosti TMR Parks, a.s. bola k 31. októbru 2024 zároveň vytvorená opravná položka vo výške 14 830 tis. eur (31. október 2023: 0 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****6. Tržby**

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Nízke Tatry	57 380	52 275
Vysoké Tatry	52 518	47 194
Tatralandia	22 809	20 608
Bešeňová	11 402	10 067
Reality	5 574	2 780
Ostatné	2 599	2 693
Celkom	152 282	135 617

7. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-11 286	-10 756
Tovar	-2 282	-2 432
Náklady na predané reality	-5 186	-1 517
Pohonné hmoty	-856	-948
Materiál na opravu a údržbu	-1 439	-1 087
Materiál a tovar – ostatné	-2 758	-3 135
Celkom	-23 807	-19 875

8. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Spotreba energií	-10 015	-14 062
Náklady na reklamu	-3 293	-2 349
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-1 771	-2 435
Ostatné správne náklady	-4 024	-3 894
Náklady na opravu a údržbu	-1 926	-2 296
Náklady na komunikáciu	-1 959	-1 825
Náklady na právne poradenstvo	-1 003	-646
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-6 010	-570
Doprava, ubytovanie, cestovné	-1 051	-812
Náklady na pranie a upratovanie	-1 554	-1 252
Náklady na hudbu a animácie	-847	-927
Náklady na strážnu a bezpečnostnú službu	-190	-249
Náklady na účtovníctvo a audit	-258	-266
Ostatné nakupované služby	-3 832	-2 271
Štátna pomoc / dotácia na nájomné a ostatné dotácie	1 043	890
Celkom	-36 690	-32 964

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

V rámci ostatných nakupovaných služieb predstavuje suma 1 358 tis. eur náklady súvisiace s organizáciou svetového pohára žien v alpskom lyžovaní v Jasnej.

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 2023 do 31. októbra 2024 predstavovali 240 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2023: 235 tis. eur) na overenie riadnych účtovných závierok.

9. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Mzdové náklady	-23 104	-19 714
Náklady na personálny lízing	-7 184	-6 512
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-9 362	-8 436
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-1 511	-2 377
Ostatné sociálne náklady	-18	-17
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	-	-
Celkom	-41 179	-37 056

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 bol 988, z toho manažment 8 (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023 bol 996, z toho manažment 9). Počet zamestnancov Spoločnosti k 31. októbru 2024 bol 952, z toho manažment 8 (k 31. októbru 2023: 988, z toho manažment 9). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 bolo formou prenájomu využitých v priemere 291 zamestnancov (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 344 zamestnancov).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Spoločnosti za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024:

v tis. eur

Odmeny vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	240		947	1 187
Dozorná rada	63	-	-	63
Top manažment	261	-	-	261
Výbor pre audit *	-	-	-	-
Celkom	564	-	947	1 511

* funkciu výboru pre audit zastrešuje dozorná rada

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

Za rok končiaci 31. októbra 2024 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 261 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 204 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli členom vrcholového manažmentu vyplatené v celkovej výške 0 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 200 tis. eur).

Členom predstavenstva Spoločnosti sa v zmysle Pravidiel odmeňovania orgánov spoločnosti zo dňa 31. mája 2024 (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. októbra 2024 boli členom predstavenstva vyplatené pevné zložky odmeny v celkovej výške 240 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 206 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 2023 do 31. októbra 2024 v hodnote 947 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 1 688 tis. eur) je vykázaná ako rezerva na pohyblivú zložku odmeny členov predstavenstva.

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. októbra 2024 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 63 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 79 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****10. Ostatné prevádzkové náklady**

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-344	-368
Náklady na poplatky a provízie	-500	-406
Manká a škody	-153	-154
Ostatné prevádzkové náklady	-18	-15
Celkom	-1 015	-943

11. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Náhrady od poisťovne	21	23
Ostatné prevádzkové výnosy	366	403
Zisk z predaja majetku	194	1 945
Celkom	581	2 371

12. Finančné výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	9 035	7 523
Finančné náklady	-29 811	-25 871
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	-1 002	1 572
Celkom	-21 778	-16 776

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>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Náklady na úvery a pôžičky	-7 872	-7 186
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-17 333	-14 900
Úrokové náklady z lízingu	-4 606	-3 791
Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP	-	6
Finančné náklady celkom	-29 811	-25 871

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 lízingu pozri bod 31 – Záväzky z lízingu.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 0 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 94 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Náklady na správu finančných nástrojov	-1 514	-273
Kurzové zisky, netto	512	1 845
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto celkom	-1 002	1 572

13. Splatná daň a odložená daň z príjmu

Odložená daň z príjmu je vypočítaná použitím daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná. S účinnosťou od 1. januára 2025 je platná nová 24% sadzba dane z príjmu právnických osôb, ktorých zdaniteľný príjem presiahne 5 000 tis. eur. Na výpočet odloženej dane z príjmu pre účtovné jednotky s účtovným obdobím hospodársky rok sa bude nová sadzba dane vzťahovať až na účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2025 alebo neskôr. V dôsledku toho Spoločnosť použila na výpočet odloženej dane z príjmov k 31. októbru 2024 nasledujúce sadzby dane:

- 21% na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých na Slovensku, o ktorých sa predpokladá, že budú vyrovnané v období do jedného roka,
- 24% na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých na Slovensku, o ktorých sa predpokladá, že budú vyrovnané v neskorších obdobiach.

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	81	-1 210
Zrážková daň z úrokov	-40	-6
	41	-1 216
Odložená daň:		
Zaučtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	-10 071	-134
Zmena v daňovej sadzbe	3 095	-
	-6 976	-134
Celková daň z príjmu	-6 935	-1 350

Daň z príjmu vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024			1.11.2022 - 31.10.2023		
	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	-	-	-	3 293	691	2 602
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	3 293	691	2 602

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024		1.11.2022 - 31.10.2023	
	%		%	
Zisk pred zdanením		16 067		4 062
Daňová sadzba 21%	21%	3 374	21%	853
Daňovo neuznané náklady	7%	1 200	18%	749
Nezdaňované výnosy	0%	-43	0%	-
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	40	0%	6
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	-4%	-611	-7%	-282
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka	-1%	-120	1%	24
Zmena v daňovej sadzbe	19%	3 095	0%	-
Celkom	43%	6 935	33%	1 350

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia končiaceho 31. októbra 2024 a 31. októbra 2023

2024

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2023	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2024
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-23 703	-4 942	-	-	-28 645
Investície do nehnuteľností	-439	-464	-	-	-903
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku, z ostatných pohľadávok, poskytnutých úverov a ostatného majetku	6 338	-4 788	-	-	1 550
Rezervy a záväzky	911	-159	-	-	752
Lízingy (IFRS 16)	-322	5	-	-	-317
Daňové straty	187	-187	-	-	-
Opravná položka k investíciám do dcérskych spoločností	-	3 559	-	-	3 559
Celkom, netto	-17 028	-6 976	-	-	-24 004

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, poskytnutých úverov 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

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

14. Pozemky, budovy a zariadenie

v tis. eur	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatkový 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 Pozemkov, budov a zariadení	7 515	6 904	-14 419	-
Zostatok k 31.10.2023	229 242	148 189	16 844	394 277
Počiatkový stav k 1.11.2023	229 242	148 189	16 844	394 277
Prírastky	1 564	1 516	5 091	8 171
Úbytky	-439	-5 627	-16 779	-22 845
Presun do Investície v nehnuteľnostiach	-189	-	-	-189
Presun z Aktíva s právom na užívanie	484	632	-	1 116
Presuny v rámci Pozemkov, budov a zariadení	260	46	-306	-
Zostatok k 31.10.2024	230 922	144 756	4 850	380 530
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatkový 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
Počiatkový stav k 1.11.2023	-69 806	-78 303	-	-148 109
Odpis bežného účtovného obdobia	-5 989	-5 588	-	-11 577
Úbytky	102	5 104	-	5 206
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-298	-355	-	-653
Presun do Investície v nehnuteľnostiach	11	-	-	11
Zostatok k 31.10.2024	-75 980	-79 142	-	-155 122
Zostatková hodnota				
k 1.11.2022	153 465	64 645	24 199	242 311
k 31.10.2023	159 436	69 886	16 844	246 168
k 1.11.2023	159 436	69 886	16 844	246 168
k 31.10.2024	154 942	65 614	4 850	225 408

Spoločnosť v období od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 realizovala investície v celkovej výške 8 171 tis. eur. Spoločnosť investovala 3 738 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná, 705 tis. eur do obstarania pozemkov vo Vysokých Tatrách, 236 tis. eur do zlepšenia zasnežovania vo Vysokých Tatrách a 229 tis. eur v oblasti IT infraštruktúry. Spoločnosť taktiež realizovala ďalšie menšie prevádzkové investície naprieč svojimi horskými strediskami.

Dňa 10. októbra 2024 Spoločnosť predala nedokončený majetok rozostavaného projektu komplex Centrum Jasná v obstarávacej hodnote 15 263 tis. eur do dcérskej spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property a.s. za 15 366 tis. eur.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 preklasifikovala aktíva s právom na užívanie v účtovnej zostatkovej hodnote 463 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 1 055 tis. eur) z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdobia od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024.

K 1. novembru 2023 Spoločnosť prenajala časť priestorov BIVAC Club v lokalite Štrbské pleso na základe čoho došlo k presunu z kategórie Pozemky, budovy a zariadenia do kategórie Investície v nehnuteľnostiach v účtovnej zostatkovej hodnote 178 tis. eur.

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 končiace 31. októbra 2024 a 31. októbra 2023 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Živelná pohroma a vandalizmus	495 705	499 044
Všeobecné strojové riziká	33 838	32 797
Zodpovednosť za škodu	5 706	5 706

Zábezpeka

K 31. októbru 2024 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 221 102 tis. eur (k 31. októbru 2023: vo výške 227 460 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2024 Spoločnosť kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 0 tis. eur (k 31. októbru 2023: 94 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****15. Aktíva s právom na užívanie**

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

v tis. eur	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Celkom
Obstarávacia cena			
Počiatočný stav k 1.11.2022	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 / 01.11.2023	65 501	7 507	73 008
Prírastky	593	3 057	3 650
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-484	-632	-1 116
Úbytky	-300	-664	-964
Modifikácie	13 611	21	13 632
Zostatok k 31.10.2024	78 921	9 289	88 210
Oprávky			
Počiatočný stav k 1.11.2022	-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 / 01.11.2023	-10 493	-3 424	-13 916
Odpis bežného účtovného obdobia	-3 903	-1 326	-5 229
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	298	355	653
Úbytky	300	663	963
Zostatok k 31.10.2024	-13 798	-3 732	-17 529
Zostatková hodnota			
k 31.10.2023	55 009	4 083	59 092
k 31.10.2024	65 123	5 557	70 681

Modifikácie v celkovej hodnote 13 632 tis. eur pozostávajú predovšetkým z modifikácie k zmluve o nájme vodného parku Tatralandia, ktorý si Spoločnosť prenajíma od spoločnosti TMR Parks. Nárast vo výške nájomného za vodný park Tatralandia, zohľadňujúci sezónnosť v rámci nájomného roka, spôsobil nárast aktív s právom na užívanie v kategórii Pozemky a budovy o 10 904 tis. eur.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

16. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Nedokončený nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatkový stav k 1.11.2022	27 510	5 221	2 911	22	35 664
Prírastky	-	-	103	-	103
Úbytky	-	-	-18	-1	-19
Presuny v rámci Goodwillu a nehmotného majetku	-	-	21	-21	-
Zostatok k 31.10.2023	27 510	5 221	3 017	-	35 748
Počiatkový stav k 1.11.2023	27 510	5 221	3 017	-	35 748
Prírastky	-	-	44	15	59
Zostatok k 31.10.2024	27 510	5 221	3 061	15	35 807
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
Počiatkový 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
Počiatkový stav k 1.11.2023	-350	-1 197	-2 274	-	-3 821
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-141	-205	-	-346
Zostatok k 31.10.2024	-350	-1 338	-2 479	-	-4 167
Zostatková hodnota					
k 1.11.2022	27 160	4 165	981	22	32 328
k 31.10.2023	27 160	4 024	743	-	31 927
k 1.11.2023	27 160	4 024	743	-	31 927
k 31.10.2024	27 160	3 883	582	15	31 640

17. Investície v nehnuteľnostiach

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Počiatočný stav k 1.11.2023 / 1.11.2022	6 663	7 411
Presun z Pozemky, budovy a zariadenia	178	-
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-747
Precenenie na reálnu hodnotu	348	-
Zostatok k 31.10.2024 / 31.10.2023	7 189	6 663

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2024 hotel Kosodrevina, Chata Solisko, Vila Zámoček a BIVAC Club v úhrnnej účtovnej hodnote 1 567 tis. eur (k 31. októbru 2023: 1 042 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú. Hotel Kosodrevina sa nachádza v Nízkych Tatrách, Chata Solisko, Vila Zámoček a BIVAC Club sú lokalizované vo Vysokých Tatrách. Ďalej sú súčasťou investícií v nehnuteľnostiach aj lesné plochy a pozemky v Starom Smokovci v účtovnej hodnote 5 622 tis. eur (k 31. októbru 2023: 5 622 tis. eur), ktoré boli získané akvizíciou v roku 2009.

Presun z Pozemky, budovy a zariadenia v sume 178 tis. eur zahŕňa presun časti BIVAC Clubu, ktorý je od 1. novembra 2023 prenajatý tretej strane. Na základe zmluvných a trhových podmienok bola hodnota investícií v nehnuteľnostiach k 31. októbru 2024 prehodnotená smerom nahor o 348 tis. eur. K 31. októbru 2023 vedenie Spoločnosti dospelo k záveru, že sa významne nezmenili predpoklady, ktoré by viedli k zmene hodnoty týchto investícií.

Vo finančnom roku končiacom k 31. októbru 2023: 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 opätovne prevádzkovať.

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 719 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2024 (k 31. októbru 2023: 666 tis. eur).

V období 1. novembra 2023 až 31. októbra 2024 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 98 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 6 tis. eur (1. novembra 2022 až 31. októbra 2023: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 140 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 20 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2024 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 1 029 tis. eur (k 31. októbru 2023 bola na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 209 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****18. Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
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 2024 sa podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. vykazuje ako investícia do pridružených podnikov v obstarávacej cene.

Účtovnú hodnotu 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..

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****19. Investície do dcérskych spoločností**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Investície do základného imania		
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (k 31.10.2024: 98,6%-ný podiel, k 31.10.2023: 97%-ný podiel)	7 214	7 191
HOTEL SASANKA Property, a.s. (100%-ný podiel)	4 654	-
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (90%-ný podiel)	3 714	3 714
TMR Parks, a.s. (100%-ný podiel)	2 327	2 327
GOPASS SE (100%-ný podiel)	1 220	1 220
Tatry mountain resorts ČR, a.s. (100%-ný podiel)	79	79
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
CENTRAL JASNÁ Property, a.s. (100%-ný podiel)	28	-
International TMR Services, s.r.o. (100%-ný podiel)	8	8
TMR Real Estate, s.r.o. (100%-ný podiel)	5	5
Štrbské Pleso resort, s.r.o. (100%-ný podiel)	5	5
JASNÁ CENTRAL, s.r.o. (100%-ný podiel)	5	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & CO KG (90% -ný podiel)	0,002	0,002
Korona Ziemi Sp. z o.o. (73,7%-ný podiel)	-	317
TMR Finance CR, a.s. (100%-ný podiel)	-	78
	19 399	15 084
Investície do ostatných kapitálových fondov		
TMR Ještěd a.s.	7 575	7 598
Tatry mountain resorts AT GmbH	2 350	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	22 891	22 891
TMR Parks, a.s.	84 659	-
Investície do ostatných kapitálových fondov - opravné položky		
TMR Parks, a.s.	-14 830	-
	102 645	30 489
Celkom	122 044	45 573

Zmeny od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024:

Dňa 31. októbra 2024 sa Spoločnosť zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. započítaním postúpených pôžičiek z Tatry mountain resorts, a.s. do spoločnosti TMR Parks, a.s. voči Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. v hodnote 52 639 tis. eur (k 31. októbru 2024: celková hodnota postúpených pôžičiek vo výške 57 171 tis. eur a postúpených prijatých pôžičiek vo výške 4 532 tis. eur) a započítaním zmenky v hodnote 32 020 tis. eur (k 31. októbru 2024: hodnota zmenky: 32 020 tis. eur, k 31. októbru 2023: hodnota zmenky: 30 354 tis. eur), pričom celková hrubá hodnota investície do ostatných kapitálových fondov TMR Parks, a.s. vykázaná Spoločnosťou tak predstavovala k 31. októbru 2024 hodnotu 84 659 tis. eur (31. október 2023: 0 tis. eur). V súvislosti s investíciou do ostatných kapitálových fondov spoločnosti TMR Parks, a.s. bola k 31. októbru 2024 zároveň vytvorená opravná položka vo výške 14 830 tis. eur (31. október 2023: 0 tis. eur).

Dňa 31. októbra 2024 Spoločnosť ako jediný akcionár spoločnosti poskytla dobrovoľný peňažný príspevok mimo základné imanie dcérskej spoločnosti TMR Finance CR, a.s. vo výške 54 445 tis. czk (ekvivalent: 2 150 tis. eur). Dňa 31. októbra 2024 Spoločnosť predala svoj 100%-ný podiel v spoločnosti TMR Finance CR, a.s. Prevedené plnenie bolo vo výške 1 eura a z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 2 167 tis. eur.

Dňa 21. augusta 2024 Spoločnosť odkúpila 100% podiel spoločnosti FORESPO HOREC A SASANKA a. s., s výškou základného imania 4 654 tis. eur za účelom kúpy nehnuteľnosti. Spoločnosť bola následne premenovaná na HOTEL SASANKA Property, a.s.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

Dňa 6. augusta 2024 bola v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť CENTRAL JASNÁ Property, a.s., s výškou základného imania 28 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 27. apríla 2024 vznikla spoločnosť JASNÁ CENTRAL, s.r.o., s výškou základného imania 5 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Dňa 28. marca 2024 Spoločnosť predala svoj 73,7% podiel v spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o.. Prevedené plnenie bolo vo výške 231 tis. eur a z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 1 876 tis. eur.

Dňa 27. februára 2024 Spoločnosť navýšila majetkový podiel v dcérskej spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o. zvýšením základného imania o sumu 33 tis. pln vydaním nových 66 kusov akcií v nominálnej hodnote 500 pln za kus.

Dňa 14. februára 2024 sa Spoločnosť rozhodnutím jediného akcionára zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti Tatry Mountain Resorts AT GmbH v sume 2 350 tis. eur.

Počas účtovného obdobia končiaceho 31. októbra 2024 Spoločnosť navýšila svoj podiel v dcérskej spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarki S.A. (ďalej len „SON“), pričom aktuálna výška podielu k 31. októbru 2024 predstavuje 98,6%.

Zmeny 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.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 Muttereralm 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.

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 SON v celkovej hodnote 7 191 tis. eur. Jedná sa o spoločnosť vlastnícu a prevádzkovajúcu 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.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****Zábezpeka**

K 31. októbru 2024 boli na zabezpečenie bankových úverov použité akcie dcérskych spoločností v celkovej výške 9 593 tis. eur (k 31. októbru 2023: vo výške 7 191 tis. eur).

20. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

<i>v tis. eur</i>	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2024	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2023
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-28 645	-23 703	-28 645	-23 703
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-903	-439	-903	-439
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku, poskytnutých úverov a ostatného majetku	1 550	6 338	-	-	1 550	6 338
Rezervy a záväzky	752	911	-	-	752	911
Lízingy (IFRS 16)	-	-	-317	-322	-317	-322
Daňové straty	-	187	-	-	-	187
Opravná položka k investíciám do dcérskych spoločností	3 559	-	-	-	3 559	-
Započítavanie	-	-7 436	-	7 436	-	-
Celkom	5 861	-	-29 865	-17 028	-24 004	-17 028

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-614	-
Rezervy a záväzky	40	114
Celkom	-574	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:

<i>v tis. eur</i>	2025	2026	2027	po 2027
Daňové straty	-	-	-	-

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

Na základe legislatívnej zmeny, od základu dane za rok 2024 možno odpočítať daňovú stratu vykázanú:

- 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.
- za rok 2023 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.

21. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Tovar	1 236	1 435
Materiál	1 816	1 815
Chalety a apartmány určené na predaj	-	3 958
Celkom	3 052	7 208

K 31. októbru 2024 predstavujú chalety a apartmány určené na predaj hodnotu 0 tis. eur (k 31. októbru 2023: 3 958 tis. eur). 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 realizovala v predchádzajúcom období, boli predané tretím stranám, t.j. výnos z predaja týchto objektov Spoločnosť vykázala v roku 2024.

V období od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 boli zásoby vo výške 17 636 tis. eur (od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023: 13 935 tis. eur) vykázané ako náklad v priebehu roka a zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Spoločnosť v sledovanom a porovnateľnom období netvorila opravnú položku k zásobám.

Zábezpeka

K 31. októbru 2024 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 3 052 tis. eur (k 31. októbru 2023 sa na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použili zásoby v hodnote 7 208 tis. eur).

22. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Krátkodobé	91 633	176 031
Dlhodobé	29 351	11 484
Celkom	120 984	187 515
Opravná položka k poskytnutým úverom	-4 320	-30 035
Celkom s opravnou položkou	116 664	157 480

K 31. októbru 2024 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola hodnota opravnej položky k poskytnutým úverom v hodnote 3 330 tis. eur (k 31. októbru 2023: 2 874 tis. eur). Hodnota individuálne posúdených opravných položiek k poskytnutým krátkodobým úverom voči dcérskym spoločnostiam - Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. / TMR Parks, a.s. bola v sume 0 tis. eur (k 31. októbru 2023: 26 171 tis. eur) a hodnota individuálne posúdenej opravnej položky k poskytnutej pôžičke voči tretej strane bola v hodnote 990 tis. eur. (k 31. októbru 2023: 990 tis. eur).

Dňa 31. októbra 2024 sa Spoločnosť zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. započítaním postúpených pôžičiek z Tatry mountain resorts, a.s. do spoločnosti TMR Parks, a.s. voči Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. v hodnote 52 639 tis. eur (k 31. októbru 2024: celková hodnota postúpených pôžičiek vo výške 57 171 tis. eur a postúpených prijatých pôžičiek vo výške 4 532 tis. eur) a započítaním zmenky v hodnote 32 020 tis. eur (k 31. októbru 2024: hodnota zmenky: 32 020 tis. eur, k 31. októbru 2023: hodnota zmenky: 30 354 tis. eur), pričom

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

celková hrubá hodnota investície do ostatných kapitálových fondov TMR Parks, a.s. vykázaná Spoločnosťou tak predstavovala k 31. októbru 2024 hodnotu 84 659 tis. eur (31. október 2023: 0 tis. eur).

V súvislosti s postúpením poskytnutých úverov voči Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. bola zrušená individuálne posúdená opravná položka (31. október 2023: 26 171 tis. eur).

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

v tis. eur	31.10.2024
Stav k 1.11.2023	30 035
Tvorba opravnej položky	456
Rozpustenie opravnej položky	-26 171
Stav k 31.10.2024	4 320

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2024 a k 31. októbru 2023. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2024 predstavoval 6,74% p.a. (k 31. októbru 2023: 4,34% p.a.).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2024	31.10.2023
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
SON (EUR)	7% p.a.	28 276	-
Melida a.s.	-	865	892
Desať s.r.o.	-	210	210
EUROCOM Investment, s.r.o.	4,75% p.a.	-	10 239
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	-	143
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		29 351	11 484

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

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2024 a k 31. októbru 2023. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2024 predstavoval 4,64% p.a. (k 31. októbru 2023: 5,51% p.a.).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2024	31.10.2023
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Szczyrkowski Ošrodek Narciarski S.A	7% p.a.	42 955	40 249
TMR Parks a.s.*	-	30 100	32 725
Szczyrkowski Ošrodek Narciarski S.A	7% p.a.	8 969	6 519
Tatry mountain resorts ČR a.s.	7% p.a.	4 190	3 334
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	5% p.a.	1 354	1 001
SON Partner	7% p.a.	1 153	1 077
Thalia s.r.o.	5% p.a.	1 119	1 076
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	655	536
Mölltaler Gletscherbahnen Gesellschaft GmbH & Co KG	7% p.a.	406	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	5% p.a.	382	366
NBC Bratislava s.r.o	7% p.a.	286	-
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	64	-
TMR Finance CR a.s.	4,51% p.a.	-	255
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	-	21 733
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	-	1 263
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	-	3 608
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	6% p.a.	-	28 342
TMR Finance ČR a.s.	7% p.a.	-	1 830
TMR Parks a.s.*	7% p.a.	-	30 354
Korona Ziemi Sp. z o.o.	7% p.a.	-	1 763
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		91 633	176 031

* Tieto položky predstavujú zmenky.

23. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Pohľadávky z obchodného styku	27 914	4 076
Opravné položky k pohľadávkam	-118	-115
Celkom	27 796	3 961
<i>Krátkodobé</i>	27 796	3 961
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	27 796	3 961

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2024 v celkovej výške 27 796 tis. eur predstavujú predovšetkým pohľadávku z titulu predaja komplexu Centrum Jasná v hodnote 24 499 tis. eur a bežné prevádzkové pohľadávky. K 31. októbru 2023 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 3 961 tis. eur.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024			31.10.2023		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	27 415	-93	27 322	3 942	-98	3 844
po lehote splatnosti do 30 dní	151	-1	150	103	-2	101
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	21	-9	12	18	-2	16
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	311	-6	305	-	-	-
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	16	-9	7	13	-13	-
Celkom	27 914	-118	27 796	4 076	-115	3 961

K 31. októbru 2024 a 31. októbru 2023 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>	31.10.2024	31.10.2023
Stav k 1.11.2023 / 1.11.2022	115	233
Tvorba opravnej položky	15	26
Použitie	-4	-26
Rozpustenie opravnej položky	-8	-118
Stav k 31.10.2024 / 31.10.2023	118	115

Zábezpeka

K 31. októbru 2024 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 27 796 tis. eur (k 31. októbru 2023 sa na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použili pohľadávky vo výške 3 961 tis. eur).

24. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Poskytnuté zálohy	2 025	1 510
Celkom	2 025	1 510
<i>Krátkodobé</i>	1 668	1 349
<i>Dlhodobé</i>	357	161
Celkom	2 025	1 510

Poskytnuté zálohy v celkovej výške 2 025 tis. eur sú tvorené najmä zálohami na budúce dodávky a služby (k 31. októbru 2023: 1 510 tis. eur).

25. Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky

K 31. októbru 2024 ani k 31. októbru 2023 Spoločnosť nevykazovala žiaden majetok určený na predaj a ani žiadne súvisiace záväzky.

26. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	2 786	2 050
Pohľadávky z finančného sublizingu	14	46
Ostatný majetok	2 891	2 665
Opravná položka	-2 004	-16
Celkom	3 687	4 745
Krátkodobé	3 687	4 745
Dlhodobé	-	-
Celkom	3 687	4 745

Ostatný majetok v celkovej hodnote 2 891 tis. eur predstavuje predovšetkým pohľadávka voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. v hodnote 1 994 tis. eur (k 31. októbru 2023: 1 994 tis. eur), ktorú Spoločnosť eviduje na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok.

K 31. októbru 2024 Spoločnosť vytvorila individuálne posúdenú opravnú položku k pohľadávke voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 1 978 tis. eur, čo spôsobilo nárast opravnej položky k ostatnému majetku, vytvorenej v zmysle pravidiel IFRS 9, na 2 004 tis. eur (k 31. októbru 2023: 16 tis. eur).

27. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	36	36
Celkom	36	36

Finančné investície k 31. októbru 2024 vo výške 36 tis. eur predstavujú podiel v spoločnosti Tatranské dopravné družstvo (k 31. októbru 2023: 36 tis. eur).

28. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Peniaze v hotovosti	-	8
Ceniny	30	23
Bežné účty v bankách	20 735	4 312
Opravná položka	-9	-2
Celkom	20 756	4 341

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

K 31. októbru 2024 bola hodnota opravnej položky k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom v zmysle pravidiel IFRS 9 vo výške 9 tis. eur (k 31. októbru 2023: 2 tis. eur). Spoločnosť disponuje peňažnými prostriedkami a ekvivalentami, ktoré sú uložené v bankách a finančných inštitúciách, ktorých kredit skóre je ratingovými agentúrami ohodnotené P-1 až P-3.

Zábezpeka

K 31. októbru 2024 boli na zabezpečenie bankových úverov použité peňažné prostriedky v hodnote 20 010 tis. eur (k 31. októbru 2023: 0 tis. eur). 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 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu (základné imanie: 46 950 386 eur).

V priebehu júna a júla 2024 bolo základné imanie Spoločnosti navýšené o 44 210 530 eur vydaním, upísaním a splatením 6 315 790 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu.

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2024 pozostávalo z 13 022 988 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu (základné imanie: 91 160 917 eur). Emisia akcií je evidovaná pod označením ISIN-u SK1120010287.

Dňa 17. mája 2024 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 2022 do 31. októbra 2023 podľa účtovnej zvierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 2 712 tis. eur nasledovne:

- Prídela do zákonného rezervného fondu vo výške 271 tis. eur,
- Prídela do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 14 tis. eur,
- Zostatok vo výške 2 428 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 2024	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	3 828 003	26 796	29,4%	29,4%
FOREST HILL, s.r.o.	2 001 677	14 012	15,4%	15,4%
RMSM1 LIMITED	992 666	6 949	7,6%	7,6%
JTFG FUND II SICAV, a.s.	2 677 402	18 742	20,6%	20,6%
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	811 676	5 682	6,2%	6,2%
Drobní akcionári	2 711 564	18 981	20,8%	20,8%
Celkom	13 022 988	91 161	100%	100%

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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%

Zisk / (strata) pripadajúci na akciu

	31.10.2024	31.10.2023
Zisk / (strata) za obdobie v tis. eur	9 132	2 712
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	8 053 186	6 707 198
Základný a zriedený zisk na akciu (EUR)	1,134	0,404

Zákonný rezervný fond

K 31. októbru 2024 je zákonný rezervný fond vo výške 7 618 tis. eur (k 31. októbru 2022: 7 347 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 2024 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutý zisk vo výške 9 132 tis. eur nasledovne:

- Prídelenie do zákonného rezervného fondu vo výške 913 tis. eur,
- Prídelenie do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 46 tis. eur,
- Zostatok vo výške 8 173 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období.

30. Úvery a pôžičky

v tis. eur	31.10.2024	31.10.2023
Prijaté úvery a pôžičky	285 836	106 576
Celkom	285 836	106 576
<i>Krátkodobé</i>	19 991	27 018
<i>Dlhodobé</i>	265 845	79 558
Celkom	285 836	106 576

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024****2024:**

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2024
			<i>v tis. eur</i>
Bankový úver - konzorcium	6M EURIBOR + 2,25% p.a.	30.9.2029	168 454
J&T BANKA, a.s.	6M EURIBOR + 5% p.a.	30.9.2030	108 569
EUROCOM Investment s.r.o.	4% p.a.	na vyžiadanie do 15 dni	8 717
Heineken Slovensko, a.s.	-	30.6.2028	96
Celkom			285 836

2023:

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

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2024 predstavoval 6,12% (k 31. októbru 2023: 8,03%). Úroky sú splatné na štvrtročnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

Dňa 31. októbra 2024 prišlo k postúpeniu prijatej pôžičky od Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. v hodnote 4 532 tis. eur do spoločnosti TMR Parks. a.s. (31. október 2023: 4 339 tis. eur).

V októbri 2024 Spoločnosť podpísala komplexný balík financovania pozostávajúci zo seniorného úveru vo výške 180 miliónov eur s konzorciom popredných slovenských, českých a poľských bánk a z juniorného úveru vo výške 110 miliónov eur od J&T BANKY, ktorý je plne podriadený splatnosti a uspokojeniu pohľadávok zo seniorného úveru. Výťažok z tohto financovania sa použil na refinancovanie a splatenie takmer všetkých bankových záväzkov a dlhopisov Spoločnosti. Nová kapitálová štruktúra s nižším zadlžením, by mala viesť k výrazne nižším nákladom na obsluhu dlhu a poskytuje Spoločnosti značné finančné zdroje pre jej udržateľný rast do budúcnosti.

Bankové konzorcium koordinovala Tatra banka, ktorá pôsobila ako hlavný poverený aranžér a globálny koordinátor. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a Slovenská sporiteľňa pôsobili ako hlavní poverení aranžéri, zatiaľ čo Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski a Československá obchodná banka sa pridali ako aranžéri a Česká spořitelna a Raiffeisenbank ČR sa zúčastnili ako veritelia.

Celková nesplatená výška úveru voči J&T BANKE k 31. októbru 2024 predstavuje sumu 108 569 tis. eur (k 31. októbru 2023: 86 471 tis. eur). Celková nesplatená výška úveru voči bankovému úveru - konzorcium k 31. októbru 2024 predstavuje sumu 168 454 tis. eur (k 31. októbru 2023: 0 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

Dňa 7. októbra 2019 podpísala Spoločnosť zmluvu o krátkodobom úvere so spoločnosťou EUROCOM Investment, s.r.o.. Celková istina úveru bola postupne navýšená na výšku 14 500 tis. eur k 31. októbru 2023. Dňa 30. júna 2024 bola časť istiny úveru v hodnote 10 539 tis. eur započítaná s poskytnutou pôžičkou pozri bod 22 - Úvery poskytnuté. Hodnota nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 8 717 tis. eur (k 31. októbru 2023: 15 766 tis. eur).

K 31. októbru 2024 je Spoločnosť v súlade s podmienkami bankového úveru povinná dodržiavať stanovené finančné kovenanty – Senior Leverage, Total Leverage, DSCR a Capital Expenditure. Kovenant Senior Leverage, ktorý vyjadruje pomer seniorného čistého dlhu k ukazovateľu EBITDA sa testuje prvýkrát k 31. októbru 2024 a jeho hodnota nesmie byť vyššia ako 3,5. Kovenant Total Leverage, ktorý zahŕňa celkový čistý dlh Spoločnosti v pomere k ukazovateľu EBITDA sa testuje prvýkrát k 31. októbru 2024 a jeho hodnota nesmie byť vyššia ako 5,0. Kovenant DSCR, ktorý vyjadruje schopnosť Spoločnosti pokryť svoje záväzky zo splátok dlhov prostredníctvom vytvorených finančných prostriedkov sa testuje prvýkrát k 30. aprílu 2025 a jeho hodnota nesmie byť nižšia ako 1,2. Kovenant Capital Expenditure predstavuje kapitálové výdavky Spoločnosti, ktoré sú obmedzené na maximálnu hodnotu 10% z celkových konsolidovaných výnosov za predchádzajúci finančný rok. Plnenie kovenantov Senior Leverage a Total Leverage, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosť vyhodnotila ako splnené.

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 bol k 31. októbru 2024 použitý nasledovný majetok: nehnuteľný a hnutel'ný majetok lokalizovaný v strediskách Jasná, Vysoké Tatry, Tatralandia a Bešeňová. V rámci úverovej dokumentácie vystupujú ako ručiteľia spoločnosti TMR Parks, a. s., EUROCOM Investment s.r.o., Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH, Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG. Založené boli pohľadávky z obchodného styku vrátane vnútropodnikových pohľadávok a záložné právo bolo zriadené na bankové účty v spoločnostiach Tatry mountain resorts, a.s., TMR Parks, a.s. a EUROCOM Investment s.r.o. Ďalej bolo zriadené záložné právo na obchodný podiel a akýkoľvek budúci obchodný podiel v spoločnosti EUROCOM Investment s.r.o.. V rámci poľského záložného práva boli založené pohľadávky z obchodného styku vrátane vnútrogrupinových pohľadávok a na poľské bankové účty a na akcie spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski. Taktiež boli založené akcie spoločnosti TMR Ještěd, a.s.

K 31. októbru 2024 boli na zabezpečenie bankových úverov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, investície do dcérskych spoločností, zásoby, pohľadávky a bankové účty vo výške 282 582 tis. eur (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).

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

31. Závazky z lízingu

v tis. eur

Počiatkový stav k 1.11.2022	59 661
Prírastky	2 199
Modifikácie	4 724
Úrok	3 724
Lízingové splátky	-7 287
Zostatok k 31.10.2023	63 021
Krátkodobé	7 566
Dlhodobé	55 455
Celkom	63 021
Prírastky	3 650
Modifikácie	13 629
Úrok	4 532
Lízingové splátky	-13 764
Zostatok k 31.10.2024	71 068
Krátkodobé	8 470
Dlhodobé	62 598
Celkom	71 068

Splatnosť záväzkov z lízingu je nasledovná:

v tis. eur

	31.10.2024	31.10.2023
Menej ako 1 rok	8 470	7 566
1 až 5 rokov	15 827	16 563
Nad 5 rokov	46 771	38 892
Celkom	71 068	63 021

32. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

v tis. eur

	31.10.2024	31.10.2023
Závazky z obchodného styku	7 901	8 991
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	6 903	6 877
Nevyfakturované dodávky	1 617	2 886
Celkom	16 421	18 754
Krátkodobé	16 098	17 890
Dlhodobé	323	864
Celkom	16 421	18 754

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

K 31. októbru 2024 záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 v hodnote 1 965 tis. eur (k 31. októbru 2023: 1 762 tis. eur), mzdové záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia v hodnote 4 020 tis. eur (k 31. októbru 2023: 4 266 tis. eur) a rezervu na nevyčerpané dovolenky v hodnote 778 tis. eur (k 31. októbru 2023: 774 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Stav k 1.11.2023 / 1.11.2022	54	10
Tvorba na ťarchu nákladov	143	128
Čerpanie	-84	-84
Stav k 31.10.2024 / 31.10.2023	113	54

K 31. októbru 2024 dlhodobé záväzky vo výške 323 tis. eur (k 31. októbru 2023: 864 tis. eur) predstavujú najmä zádržné voči dodávateľom za výstavbu komplexu Centrum Jasná.

K 31. októbru 2024 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 1 653 tis. eur (k 31. októbru 2023: 1 769 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2024 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

K 31. októbru 2024 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.

V predchádzajúcich obdobiach 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. K 31. októbru 2023 bol celkový zisk zo zabezpečovacích derivátov v Komplexnom výsledku vo výške 2 602 tis. eur.

34. Závazky zo zmlúv so zákazníkmi

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Prijaté zálohy	5 893	7 288
Výnosy budúcich období	1 605	1 311
Zľavy z nákupov	380	384
Celkom	7 879	8 983
<i>Krátkodobé</i>	7 879	8 983
Celkom	7 879	8 983

K 31. októbru 2024 predstavujú prijaté zálohy predovšetkým prijaté zálohy za ubytovanie v hoteloch vo výške 5 756 tis. eur (k 31. októbru 2023: 3 958 tis. eur).

K 31. októbru 2024 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 1 386 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipasov a aquapasov. K 31. októbru 2023 sumu výnosov budúcich období predstavovala predovšetkým suma 672 tis. eur za časové rozlíšenie predaných sezónnych skipasov - „Šikovná sezónka“.

35. Ostatné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	213	213
Podmienená časť kúpnej ceny	1 030	954
Ostatné	564	563
Záväzky z dani z pridanej hodnoty	4 484	450
Štátne dotácie	481	504
Celkom	6 772	2 684
<i>Krátkodobé</i>	5 742	1 730
<i>Dlhodobé</i>	1 030	954
Celkom	6 772	2 684

K 31. októbru 2024 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 213 tis. eur (k 31. októbru 2023: 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 2024 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 1 030 tis. eur (k 31. októbru 2023: 954 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 sú k 31. októbru 2024 v celkovej hodnote 481 tis. eur, z čoho suma 412 tis. eur predstavuje dotáciu na výstavbu lanovky Furkotka v lyžiarskom stredisku Štrbské Pleso (k 31. októbru 2023: 432 tis. eur) a suma 69 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2023: 72 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**Tabuľka nižšie obsahuje **detail k pohybu štátnych dotácií**:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Stav k 1.11.2023 / 1.11.2022	504	527
Prijaté počas roka	1 043	890
Rozpustenie do výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-1 066	-913
Stav k 31.10.2024 / 31.10.2023	481	504

Počas finančného roka 2024 bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s energiami v hodnote 1 043 tis. eur (finančný rok 2023: 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.

V období od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 bola do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku rozpustená hodnota štátnych dotácií v sume 1 066 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2023: 913 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 8 - Nakupované služby a 9 - Osobné náklady.

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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2022 - 31.10.2023
Štátna pomoc/ dotácia na ostatné náklady	1 066	913
Celkom	1 066	913

36. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Počiatkový stav k 1.11.2023	85	137
Tvorba rezerv počas roka	5	61
Použitie rezerv počas roka	-30	-113
Zostatok k 31.10.2024	60	85
	31.10.2024	31.10.2023
<i>Krátkodobé</i>	-	-
<i>Dlhodobé</i>	60	85
Celkom	60	85

37. Vydané dlhopisy

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

Spoločnosť emitovala počas februára 2021 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.

Spoločnosť k 10. októbru 2024 splatila dlhopisy TMR III v plnej výške ich menovitej hodnoty spolu s príslušnými úrokmi.

Spoločnosť k 30. októbru 2024 predčasne splatila všetky dlhopisy TMR VI v plnej výške ich menovitej hodnoty spolu s príslušnými úrokmi ku dňu ich predčasnej splatnosti.

Dňa 13. júna 2024 sa v súvislosti s dlhopismi konala schôdza majiteľov dlhopisov TMR V. Počas schôdze bolo schválené odkúpenie dlhopisov TMR V Spoločnosťou. V nasledujúcom období sa Spoločnosť ako emitent rozhodla odkúpiť dlhopisy TMR V z dôvodu zámeru posilnenia kapitálovej štruktúry. Dlhopisy odkúpené Spoločnosťou (emitentom) nezanikajú. K 31. októbru 2024 boli Spoločnosťou odkúpené všetky dlhopisy TMR V v plnej výške ich menovitej hodnoty 110 000 tis. eur spolu s príslušnými úrokmi v hodnote 4 913 tis. eur.

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 hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2024	Zostatková hodnota k 31.10.2023
TMR III 4,40%/2024	SK4120014598	10.10.2018	10.10.2024 SPLATENÝ 10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,940	-	89 718
TMR V 6,00%/2026	SK4000018255	2.2.2021	2.2.2026	EUR	110 000	6,0	6,697	-	113 601
TMR VI 5,40%/2027	SK4000021713	28.10.2022	28.10.2027 SPLATENÝ 30.10.2024	EUR	59 000	5,4	5,924	-	57 945
Celkom								-	261 264
<i>Krátkodobé</i>								-	94 621
<i>Dlhodobé</i>								-	166 643
Celkom								-	261 264

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

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

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.

Spoločnosť nevyhodnocovala plnenie kovenantov k 31. októbru 2024 nakoľko táto povinnosť zanikla ich splatením.

K 31. októbru 2023 boli všetky tri emisie spojené s pravidelnou výplatom kupónu, ktorú Spoločnosť zabezpečovala z vlastných prostriedkov.

K 31. októbru 2023 z celkovej hodnoty záväzku vo výške 261 264 tis. eur predstavovala krátkodobá časť 94 621 tis. eur, ktorá obsahovala 89 718 tis. eur záväzok z emisie TMR III splatný 10. októbra 2024 a záväzok z kupónu v hodnote 5 108 tis. eur splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2023.

Zábezpeka

K 31. októbru 2024 bolo na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III a TMR VI zriadené záložné právo („záloh“) k nehnuteľnostiam, hnutel'ným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej výške 0 tis. eur (k 31. októbru 2023: 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	
		31.10.2024	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2023
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	22	116 664	157 480	114 764	155 719
Celkom		116 664	157 480	114 764	155 719

<i>v tis. eur</i>		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2024	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2023
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	37	-	261 264	-	259 746
Celkom		-	261 264	-	259 746

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

39. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

v tis. eur

	1. november 2023	Čerpanie	Splatenie istiny	Splatenie úrokov	Úroky v bežnom období	Vplyv zabezpečenia úveru v cudzej mene	Iné	31. október 2024
Úvery a pôžičky	106 576	280 069	-85 934	-7 654	7 872	-	-15 093	285 836
Závazky z lízingu	63 021	17 279	-13 600	-164	4 532	-	-	71 068
Vydané dlhopisy	261 264	-	-259 000	-20 536	17 333	-	939	-
Celkové záväzky z finančných aktivít	430 861	297 348	-358 534	-28 353	29 737	-	-14 154	356 905

V prípade úverov a pôžičiek predstavuje kategória Iné nepenažné zmeny, pričom najväčšiu časť v hodnote 10 539 tis. eur predstavuje časť istiny úveru započítaná s poskytnutou pôžičkou - pozri bod 30 - Úvery a pôžičky.

v tis. eur

	1. november 2022	Čerpanie	Splatenie istiny	Splatenie úrokov	Úroky v bežnom období	Vplyv zabezpečenia úveru v cudzej mene	Iné	31. október 2023
Úvery a pôžičky	165 589	7 928	-64 493	-8 467	7 186	-127	-1 040	106 576
Závazky z lízingu	59 661	5 673	-5 962	-75	3 724	-	-	63 021
Vydané dlhopisy	203 604	56 457	-	-13 744	14 900	-	47	261 264
Celkové záväzky z finančných aktivít	428 854	70 058	-70 455	-22 286	25 810	-127	-993	430 861

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 spôsobu 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.

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% - 6,95%	40%	119 865	-3 330

K 31. októbru 2024 boli ako Stage 2 klasifikované poskytnuté úvery v celkovej hodnote 1 119 tis. eur (k 31. októbru 2023: 86 376 tis. eur), ku ktorým bola vytvorená opravná položka v sume 990 tis. eur (k 31. októbru 2023: 27 161 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 333 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 333 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 2024 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

v tis. eur	Právnické osoby		Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
	Banky				
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	116 664	-	-	-	116 664
Ostatné pohľadávky	335	-	-	-	335
Pohľadávky z obchodného styku	27 796	-	-	-	27 796
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	20 726	-	30	20 756
Ostatný majetok	483	-	206	32	721
Celkom	145 278	20 726	206	62	166 272

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

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

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. októbra. 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 najopatnejší 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 2024 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	116 664	120 985	61 534	31 100	4 210	24 141	-
Ostatné pohľadávky	335	345	345	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	27 796	27 914	27 914	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné	20 756	20 758	20 758	-	-	-	-
Ostatný majetok	721	2 722	2 722	-	-	-	-
Celkom	166 272	172 724	113 273	31 100	4 210	24 141	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-285 836	-365 841	-8 717	-27 193	-329 931	-	-
Záväzky z lízingu	-71 068	-165 863	-2 113	-14 028	-49 487	-100 235	-
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	-8 918	-8 918	-8 918	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-1 636	-1 671	-469	-	-1 202	-	-
Celkom	-367 458	-542 293	-20 216	-41 221	-380 620	-100 235	-

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

K 31. októbru 2024 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka hodnotu 92 348 tis. eur (k 31. októbru 2023: 175 309 tis. eur), pričom väčšina je splatná na požiadanie alebo do apríla 2025. 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.

V októbri 2024 Spoločnosť podpísala komplexný balík financovania pozostávajúci zo seniorného úveru vo výške 180 miliónov eur s konzorciom popredných slovenských, českých a poľských bánk a z juniorného úveru vo výške 110 miliónov eur od J&T BANKY so splatnosťou na konci septembra 2029/2030.

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	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	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-1 580	-1 579	-447	-	-1 132	-	-
Celkom	-443 926	-580 078	-37 353	-125 619	-449 679	-93 047	-

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

Menové riziko

Z dôvodu poskytnutia a prijatia úverov od dcérskych spoločností v Poľskej republike a v Českej republike v priebehu roka 2024 a 2023, 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 2024 vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v poľských zlotých v hodnote 7 214 tis. eur (k 31. októbru 2023: 7 508 tis. eur). Spoločnosť taktiež vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v českej korune v hodnote 8 957 tis. eur (k 31. októbru 2023: 9 058 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 19 - Investície do dcérskych spoločností.

K 31. októbru 2023: 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*Menové riziko***31.10.2024***v tis. eur***Majetok**

	CZK	PLN	CHF
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	6	-
Pohľadávky z obchodného styku	3	-	-
Úvery a pôžičky	5 710	10 122	-
	5 713	10 128	-

*v tis. eur***Závazky**

	CZK	PLN	CHF
Prijaté úvery a pôžičky	-	-	-
Závazky z obchodného styku	-18	-2	-12
	-18	-2	-12

31.10.2023*v tis. eur***Majetok**

	CZK	PLN	CHF
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	7	-
Úvery a pôžičky	6 847	34 700	-
	6 847	34 707	-

*v tis. eur***Závazky**

	CZK	PLN	CHF
Prijaté úvery a pôžičky	-	-	-
Závazky z obchodného styku	-16	-	-
	-16	-	-

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

Vplyv na portfólio*v tis. eur*

	2024	2023
PLN	-506	-1 735
CZK	-285	-342
CHF	1	-

Oslabenie eura o 5 % oproti poľskému zlotému, českej korune a švajčiarskemu franku 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 úrokovvej 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.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024**

K 31. októbru 2024 a k 31. októbru 2023 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2024	31.10.2023
Fixná úroková sadzba		
Majetok	166 242	168 469
Záväzky	-90 435	-357 456
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	30	18
Záväzky	-277 023	-86 470

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

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

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2024		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	2 770	-2 770
Vplyv	2 770	-2 770
<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

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

Prevádzkové riziko

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

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

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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 2024 a 31. októbru 2023 alebo počas obdobia od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 a od 1. novembra 2022 do 31. októbra 2023:

- (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, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom
- (4) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti alebo akcionári Spoločnosti s podstatným vplyvom a spoločnosti, v ktorých má vrcholový manažment alebo akcionári Spoločnosti s podstatným vplyvom 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 2023 do 31. októbra 2024**

Spoločnosť má voči spriazneným osobám nižšie uvedené transakcie:

v tis. eur	Pozn	Pohľadávky 31.10.2024	Závazky 31.10.2024	Pohľadávky 31.10.2023	Závazky 31.10.2023
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	1	80 464	21	46 964	-
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	1	5	54 948	4 343
TMR Ještěd a.s.	3	730	2	555	-
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	4 192	8	3 337	6
TMR Parks, a.s.	5	30 100	-	63 279	1 000
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	591	-	2	41
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	2	1	-	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	1	-	-	-
TMR Finance CR, a.s.	9	-	-	2 085	-
Ostravice Hotel a.s.	10	-	-	138	-
MELIDA, a.s.	11	865	-	892	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	12	-	-	1 763	-
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	13	1 354	1	1 001	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	14	382	-	366	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	15	849	9 381	10 909	16 400
International TMR services, s.r.o.	16	-	-	1	-
GOPASS SE	17	7	113	178	90
Štrbské Pleso resort, s. r. o.	18	224	20	-	-
CENTRAL JASNÁ Property a.s.	19	24 499	-	-	-
HOTEL SASANKA Property, a.s.	20	-	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu	21	7	387	7	310

v tis. eur	Pozn	Výnosy 1.11.2023 - 31.10.2024	Náklady 1.11.2023 - 31.10.2024	Výnosy 1.11.2022 - 31.10.2023	Náklady 1.11.2022 - 31.10.2023
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	1	2 598	25	2 602	13
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	2 495	198	2 470	199
TMR Ještěd a.s.	3	191	25	250	32
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	204	55	181	43
TMR Parks, a.s.	5	1 701	3 000	1 697	2 001
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	55	14	2	5
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	-	-	-	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	-	-	-	-
TMR Finance CR, a.s.	9	128	-	133	22
Ostravice Hotel a.s.	10	-	-	-	-
MELIDA, a.s.	11	-	-	-	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	12	28	-	82	-
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	13	52	-	33	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	14	16	-	16	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	15	2 372	961	2 376	941
International TMR services, s.r.o.	16	3	-	-	-
GOPASS SE	17	193	2 820	159	2 554
Štrbské Pleso resort, s. r. o.	18	585	5 487	-	-
CENTRAL JASNÁ Property a.s.	19	20 416	20 279	-	-
HOTEL SASANKA Property, a.s.	20	18	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu	21	59	6 009	102	5 608

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024

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

² Spoločnosť Ślaskie 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. bola spriaznenou osobou od 14. septembra 2018 do 31. októbra 2024

¹⁰ Spoločnosť OSTRAVICE HOTEL a.s. bola spriaznenou osobou od 31. decembra 2018 do 30. septembra 2024.

¹¹ Spoločnosť MELIDA, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 15. decembra 2019.

¹² Spoločnosť Korona Ziemi sp.z o.o.sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020 do 28. marca 2024 .

¹³ Spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2021.

¹⁴ Spoločnosť Tatry mountain resorts AT GmbH sa stala spriaznenou osobou od 28. mája 2018.

¹⁵ Spoločnosť EUROCOM Investment, s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 1. apríla 2022. (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.)

¹⁶ Spoločnosť International TMR services, s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 22. júna 2022.

¹⁷ Spoločnosť GOPASS SE sa stala spriaznenou osobou od 1. júla 2022. (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.)

¹⁸ Spoločnosť Štrbské Pleso resort, s. r. o. sa stala spriaznenou osobou od 26. septembra 2023.

¹⁹ Spoločnosť CENTRAL JASNÁ Property a.s. sa stala spriaznenou osobou od 6. augusta 2024.

²⁰ Spoločnosť HOTEL SASANKA Property, a.s. (predchádzajúci názov: FORESPO HOREC A SASANKA a.s. sa stala spriaznenou osobou od 21. augusta 2024.

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

Po 31. októbri 2024 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

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.

Spoločnosť k 10. októbru 2024 splatila dlhopisy TMR III v plnej výške ich menovitej hodnoty spolu s príslušnými úrokmi.

Spoločnosť k 30. októbru 2024 predčasne splatila všetky dlhopisy TMR VI v plnej výške ich menovitej hodnoty spolu s príslušnými úrokmi ku dňu ich predčasnej splatnosti.

Dňa 13. júna 2024 sa v súvislosti s dlhopismi konala schôdza majiteľov dlhopisov TMR V. Počas schôdze bolo schválené odkúpenie dlhopisov TMR V. V nasledujúcom období sa Spoločnosť ako emitent rozhodla odkúpiť dlhopisy TMR V z dôvodu zámeru posilnenia kapitálovej štruktúry. Dlhopisy odkúpené Spoločnosťou (emitentom) nezanikajú. K 31. októbra 2024 boli Spoločnosťou odkúpené všetky dlhopisy TMR V v plnej výške ich menovitej hodnoty 110 000 tis. eur spolu s príslušnými úrokmi v hodnote 4 913 tis. eur.

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 2023 do 31. októbra 2024 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 428 tis. eur a príslušenstvo.



Igor Rattaj	Zuzana Ištvánfiiová	Marian Klas	Lucia Kušnierová
<i>predseda</i>	<i>podpredseda</i>	<i>finančný riaditeľ,</i>	<i>osoba zodpovedná</i>
<i>predstavenstva</i>	<i>predstavenstva</i>	<i>člen predstavenstva</i>	<i>za zostavenie závierky</i>