

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

**Individuálna účtovná zvierka  
za obdobie od 1.11.2024 do 31.10.2025**

**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>	<b>Bod</b>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024 upravené**</b>
Tržby	6	144 527	152 282
<b>Tržby celkom</b>		<b>144 527</b>	<b>152 282</b>
Spotreba materiálu a tovarov	7	-18 737	-23 807
Nakupované služby	8	-38 096	-35 531
Osobné náklady	9	-41 825	-41 179
Ostatné prevádzkové náklady	10	-1 274	-1 133
Ostatné prevádzkové výnosy	11	830	581
Zisk / (strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	17	80	41
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančným aktívam	22,23,26,28	1 810	23 657
<b>Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*</b>		<b>47 315</b>	<b>74 911</b>
Odpisy a amortizácia	14,16	-12 604	-11 923
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	-6 026	-5 751
<b>Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)*</b>		<b>28 685</b>	<b>57 237</b>
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	5 217	9 035
Finančné náklady	12	-22 731	-30 137
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k investíciám do dcérskych spoločností	19	-60 483	-14 830
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	12	156	-1 002
Zisk / (strata) z predaja dcérskych spoločností	5	-7 323	-4 043
<b>Zisk / (strata) pred zdanením</b>		<b>-56 479</b>	<b>16 260</b>
Splatná daň z príjmu	13	-578	41
Odložená daň z príjmu	13	-1 116	-6 976
<b>Zisk / (strata)</b>		<b>-58 173</b>	<b>9 325</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>			
<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	-75	307
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	33	15	-
<b>Celkový komplexný výsledok</b>		<b>-58 233</b>	<b>9 632</b>
<b>Základný a zriadený zisk / (strata) na akciu (v eur)</b>	29	<b>-4,467</b>	<b>1,158</b>
<b>Vážený priemerný počet kmeňových akcií</b>		<b>13 022 988</b>	<b>8 053 186</b>

\*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).

\*\*Podrobnejšie informácie o úpravách sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej zvierky.

Poznámky uvedené na stranách 6 až 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej zvierky. 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**

<i>v tis. eur</i>	<b>Bod</b>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024 upravené*</b>	<b>1.11.2023 upravené*</b>
<b>Majetok</b>				
Goodwill a nehmotný majetok	16	31 507	31 640	31 927
Pozemky, budovy a zariadenie	14	232 096	225 408	246 168
Aktíva s právom na užívanie	15	61 848	72 866	61 717
Investície v nehnuteľnostiach	17	7 269	7 189	6 663
Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania	18	15 382	7 118	7 118
Úvery poskytnuté	22	92 094	29 351	11 484
Ostatné pohľadávky	24	342	357	161
Investície do dcérskych spoločností	19	84 521	122 044	45 573
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>525 059</b>	<b>495 973</b>	<b>410 811</b>
Zásoby	21	8 123	3 052	7 208
Pohľadávky z obchodného styku	23	2 418	27 796	3 961
Úvery poskytnuté	22	4 625	87 313	145 996
Ostatné pohľadávky	24	5 241	1 668	1 349
Finančné investície	27	36	36	36
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	28	5 943	20 756	4 341
Ostatný majetok	26	13 316	3 687	4 745
<b>Krátkodobý majetok celkom</b>		<b>39 702</b>	<b>144 308</b>	<b>167 636</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>564 761</b>	<b>640 281</b>	<b>578 447</b>
<b>Vlastné imanie</b>				
	29			
Základné imanie		91 161	91 161	46 950
Emisné ážio		106 220	106 220	30 430
Nerozdelený zisk / (Neuhradená strata)		-40 579	18 507	9 255
Ostatné fondy		8 778	7 925	7 527
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>165 580</b>	<b>223 813</b>	<b>94 162</b>
<b>Záväzky</b>				
Úvery a pôžičky	30	262 226	265 845	79 558
Záväzky z lízingu	31	60 839	65 747	59 325
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	32	496	323	864
Rezervy	36	54	60	85
Ostatné dlhodobé záväzky	35	1 291	1 030	954
Vydané dlhopisy	37	-	-	166 643
Odložený daňový záväzok	20	25 199	24 004	17 028
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>350 105</b>	<b>357 009</b>	<b>324 457</b>
Úvery a pôžičky	30	15 789	19 991	27 018
Záväzky z lízingu	31	4 989	9 368	8 376
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	32	12 688	16 098	17 890
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	34	8 056	7 879	8 983
Vydané dlhopisy	37	-	-	94 621
Záväzok z dane z príjmu	13	1 076	381	1 210
Ostatné krátkodobé záväzky	35	6 478	5 742	1 730
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>49 076</b>	<b>59 459</b>	<b>159 828</b>
<b>Záväzky celkom</b>		<b>399 181</b>	<b>416 468</b>	<b>484 285</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>564 761</b>	<b>640 281</b>	<b>578 447</b>

\*Podrobnejšie informácie o úpravách sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

Poznámky uvedené na stranách 6 až 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

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

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní**

*v tis. eur*

	<b>Základné imanie</b>	<b>Emisné ážio</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Fond z precenenia na reálnu hodnotu</b>	<b>Fond z precenenia zabezpečenia</b>	<b>Nerozdelený zisk/ neuhradená strata</b>	<b>Celkom</b>
<b>Počiatkový stav k 1.11.2024</b>	<b>91 161</b>	<b>106 220</b>	<b>7 618</b>	<b>307</b>	-	<b>18 507</b>	<b>223 813</b>
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	-58 173	<b>-58 173</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení</b>							
- položky bez možnosti následnej reklasifikácie do zisku/(straty):							
Precenenie vzťahujúce sa k Pozemky, budovy a zariadenia presunuté do Investície v nehnuteľnostiach				-75			<b>-75</b>
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):							
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	-	15	-	<b>15</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-75</b>	<b>15</b>	<b>-58 173</b>	<b>-58 233</b>
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	913	-	-	-913	-
<b>Zostatok k 31. októbru 2025</b>	<b>91 161</b>	<b>106 220</b>	<b>8 531</b>	<b>232</b>	<b>15</b>	<b>-40 579</b>	<b>165 580</b>

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

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)**

*v tis. eur*

	<b>Základné imanie</b>	<b>Emisné ážio</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Fond z precenenia na reálnu hodnotu</b>	<b>Fond z precenenia zabezpečenia</b>	<b>Nerozdelený zisk</b>	<b>Celkom</b>
<b>Počiatočný stav k 1. novembru 2023 - pôvodný</b>	<b>46 950</b>	<b>30 430</b>	<b>7 347</b>	<b>180</b>	-	<b>11 310</b>	<b>96 217</b>
Vplyv prvého uplatnenia Dodatku IFRS 16 Lízingy – Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu						-2 055	-2 055
<b>Počiatočný stav k 1. novembru 2023 - upravený</b>	<b>46 950</b>	<b>30 430</b>	<b>7 347</b>	<b>180</b>	-	<b>9 255</b>	<b>94 162</b>
Zisk / (strata) za obdobie - upravený	-	-	-	-	-	9 325	9 325
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení</b>							
<i>- položky bez možnosti následnej reklasifikácie do zisku/(straty):</i>							
Precenenie vzťahujúce sa k Pozemky, budovy a zariadenia presunuté do Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	307	-	-	307
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie - upravený</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>9 325</b>	<b>9 632</b>
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	-
<b>Zostatok k 31. októbru 2024 - upravený</b>	<b>91 161</b>	<b>106 220</b>	<b>7 618</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>18 507</b>	<b>223 813</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

## Tatry mountain resorts, a.s.

### Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	<b>Bod</b>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024 upravené*</b>
<b>PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ</b>			
Zisk / (strata)		-58 173	9 325
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-522	-194
Odpisy a amortizácia	14,16	12 604	11 923
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	6 026	5 751
Tvorba opravných položiek k investíciám do dcérskych spoločností	19	60 483	14 830
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek k finančnému majetku	22,23,24,26	-1 810	-23 656
(Zisk) / strata z finančných operácií, netto	12	-156	1 002
(Zisk) / strata z predaja dcérskych spoločností	5	7 323	4 043
(Zisk) / strata z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-80	-41
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	17 514	21 101
Zmena stavu rezerv		-6	-25
Daň z príjmov	13	1 694	6 935
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		-2 902	-8 794
Zmena v zásobách		-5 071	4 156
Zmena v záväzkoch z obchodného styku, zo zmlúv so zákazníkmi a ostatných záväzkoch		-7 574	3 632
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		<b>29 350</b>	<b>49 988</b>
Zaplatená daň z príjmu		117	-788
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>29 467</b>	<b>49 200</b>
<b>INVESTIČNÁ ČINNOSŤ</b>			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	14,16	-11 016	-8 231
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		239	591
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností (kapitálové vklady)	5	-8 162	-7 060
Príjmy z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	5	8 020	231
Úvery poskytnuté		-12 897	-152 824
Splátky poskytnutých úverov		20 157	120 990
Prijaté úroky		684	1 502
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-2 975</b>	<b>-44 801</b>
<b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>			
Príjmy z vydania nových akcií		-	120 000
Splátky záväzkov z lízingu		-16 061	-14 759
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-33 980	-85 934
Prijaté úvery a pôžičky		26 269	280 069
Splatené dlhopisy		-	-259 000
Zaplatené úroky		-17 540	-28 353
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-41 312</b>	<b>12 023</b>
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-14 820	16 422
Vplyv opravných položiek k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	28	7	-7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	28	20 756	4 341
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>28</b>	<b>5 943</b>	<b>20 756</b>

\*Podrobnejšie informácie o úpravách sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

Poznámky uvedené na stranách 6 až 77 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Obsah

1.	Informácie o Spoločnosti.....	7
2.	Významné účtovné zásady .....	9
3.	Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	26
4.	Informácie o prevádzkových segmentoch .....	32
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach .....	35
6.	Tržby .....	36
7.	Spotreba materiálu a tovarov.....	36
8.	Nakupované služby .....	37
9.	Osobné náklady.....	37
10.	Ostatné prevádzkové náklady.....	39
11.	Ostatné prevádzkové výnosy.....	39
12.	Finančné výnosy a náklady .....	39
13.	Splatná daň a odložená daň z príjmu .....	40
14.	Pozemky, budovy a zariadenie.....	42
15.	Aktíva s právom na užívanie .....	44
16.	Goodwill a nehmotný majetok .....	45
17.	Investície v nehnuteľnostiach.....	46
18.	Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania.....	47
19.	Investície do dcérskych spoločností .....	48
20.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok .....	50
21.	Zásoby .....	51
22.	Úvery poskytnuté .....	51
23.	Pohľadávky z obchodného styku.....	53
24.	Ostatné pohľadávky.....	54
25.	Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky.....	54
26.	Ostatný majetok.....	55
27.	Finančné investície .....	55
28.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	55
29.	Vlastné imanie .....	56
30.	Úvery a pôžičky .....	57
31.	Záväzky z lízingu .....	60
32.	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky.....	60
33.	Účtovanie o zabezpečení.....	61
34.	Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi.....	62
35.	Ostatné záväzky.....	63
36.	Rezervy .....	64
37.	Vydané dlhopisy.....	64
38.	Údaje o reálnej hodnote.....	66
39.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	66
40.	Informácie o riadení rizika .....	67
41.	Spriaznené osoby.....	73
42.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka .....	76
43.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu .....	76
44.	Podmienený majetok a podmienené záväzky.....	77

## **Tatry mountain resorts, a.s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

#### **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 1. Tatranská, akciová spoločnosť, ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko Štrbské Pleso vo Vysokých Tatrách, realizuje pohostinskú činnosť a prevádzkuje lyžiarsku školu. K 1. novembru 2020 došlo k zlúčeniu Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská, akciová spoločnosť („1. Tatranská“). Spoločnosť rozšírila k 1. máju 2021 svoje portfólio o dcérsku spoločnosť Muttereralm 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 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 nehnuteľností. Spoločnosť bola následne premenovaná na HOTEL SASANKA Property, a.s.. Dňa 31. októbra 2024 Spoločnosť predala svoj 100% podiel v spoločnosti TMR Finance ČR, a.s.

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

Dňa 25. februára 2025 Spoločnosť predala 80% podiel v spoločnosti TMR Real Estate, s.r.o.. Dňa 28. marca 2025 Spoločnosť predala svoj 73,17% podiel v spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property a.s.. Dňa 14. augusta 2025 vznikla spoločnosť Jardins s. r. o. s výškou základného imania 330 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Pre viac informácií pozri bod 19 – Investície do dcérskych spoločností.

Orgány Spoločnosti sú:

***Predstavenstvo:***

Ing. Igor Rattaj, predseda  
Ing. Zuzana Ištvánfiiová, podpredseda  
Ing. Marian Klas, člen (od 1. novembra 2024)

***Dozorná rada:***

Ing. František Hodorovský  
Roman Kudláček  
Ing. Andrej Devečka (od 29. apríla 2020 do 29. apríla 2025 a od 20. júna 2025)  
Ing. Pavol Mikušiak  
Mgr. Marek Schwarz  
Ivan Oško  
Miroslav Roth  
Adam Tomis  
Nad'a Ondrušiková

## **2. Významné účtovné zásady**

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 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 účtovnú 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 2. marca 2026.

### **(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 zvládnuťelný.

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 2024 Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC.

- Doplnenia 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),
- Doplnenia 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),
- Doplnenia 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 – Nevymeniteľnosť meny – prijaté EÚ 12. novembra 2024 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr).

Z vyššie popísaných prijatých štandardov a interpretácií mali vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti doplnenia *IFRS 16 Lízingy* – Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu.

**i. Prehľad zmeny a dôvody uplatnenia**

Spoločnosť od 1. novembra 2024 uplatnila doplnenia k *IFRS 16 Lízingy* týkajúce sa záväzkov z lízingu pri predaji a spätnom lízingu. Doplnenia k IFRS 16 Lízingy ovplyvňujú spôsob, akým predávajúci-nájomca účtuje variabilné lízingové splátky v transakcii predaja a spätného lízingu. Doplnenia zavádzajú nový účtovný model pre variabilné platby a požadujú od predávajúcich-nájomcov, aby prehodnotili a prípadne znovu vykázali transakcie predaja a spätného lízingu uzavreté od roku 2019.

Doplnenia potvrdzujú nasledovné:

- pri prvotnom vykázaní predávajúci-nájomca zahŕňa variabilné lízingové platby, keď oceňuje lízingový záväzok vznikajúci z transakcie predaja a spätného lízingu;
- po prvotnom vykázaní predávajúci-nájomca uplatňuje všeobecné požiadavky na následné účtovanie záväzku z lízingu tak, že nevykazuje žiadny zisk alebo stratu súvisiacu s právom na užívanie, ktoré si ponecháva.

Účinnosť doplnení bola pre obdobia začínajúce 1. januára 2024; skoršie uplatnenie bolo povolené. Spoločnosť neaplikovala doplnenia skoršie. Doplnenia boli uplatnené plne retrospektívnym spôsobom na transakcie uzatvorené po dátume prvej aplikácie IFRS 16 (t. j. od roku 2019). Porovnateľné údaje boli prepočítané a Spoločnosť prezentuje tretí výkaz finančnej situácie k 1. novembru 2023, keďže efekt zmeny je významný.

**Charakter transakcií**

Transakcie predaja a spätného prenájmu sa týkali nehnuteľností – pozemkov a budov, ktoré boli predané tretím stranám a prenajaté späť na základe nájomných zmlúv. Doba trvania nájmu je od 5 do 6 rokov s možnosťou predĺženia na ďalšie 3 roky, alebo boli nájomné zmluvy uzatvorené na dobu neurčitú.

**ii. Vplyv na účtovnú politiku**

- *Prvotné ocenenie*: právo na užívanie sa určuje ako podiel na predchádzajúcej účtovnej hodnote aktíva, ktorý zodpovedá právu, ktoré si Spoločnosť ponecháva. Záväzok z lízingu sa oceňuje v súčasnej hodnote všetkých očakávaných platieb za lízing.
- *Zisky/straty pri dátume transakcie*: uznáva sa len zisk/strata na prenesených právach, nie na ponechaných. Zisk alebo strata súvisiaca s právami prevedenými na kupujúceho-prenajímateľa sa určuje v rovnakom pomere ako pri oceňovaní práva na užívanie aktíva.
- *Následný výpočet záväzku zo spätného prenájmu*: Záväzok sa zvyšuje o úrok a znižuje o „určené lízingové platby“, ktoré sú stanovené na začiatku zmluvy; rozdiel medzi skutočne platenými variabilnými splátkami a týmito „určenými“ splátkami sa vykazuje v zisku/strate.

## iii. Prehľad dopadu – kvantifikácia

Spoločnosť vykonala retrospektívnu úpravu porovnateľných období na transakcie uzatvorené po dátume prvej aplikácie IFRS 16, porovnateľné údaje boli upravené. Nasledujúce tabuľky sumarizujú vplyv tejto úpravy:

- Prehľad úprav všetkých súvisiacich riadkov výkazu finančnej pozície k 1. novembru 2023:

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2023 pôvodné zverejnenie	Úprava	1.11.2023 upravené
<b>MAJETOK</b>				
Aktíva s právom na užívanie	15	59 092	2 625	61 717
Ostatné		349 094	-	349 094
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>408 186</b>	<b>2 625</b>	<b>410 811</b>
<b>Krátkodobý majetok celkom</b>		<b>167 636</b>	<b>-</b>	<b>167 636</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>575 822</b>	<b>2 625</b>	<b>578 447</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>				
Nerozdelený zisk	29	11 310	-2 055	9 255
Ostatné		84 907	-	804 907
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>96 217</b>	<b>-2 055</b>	<b>94 162</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>				
Závazky z lízingu	31	55 455	3 870	59 325
Ostatné		265 132	-	265 132
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>320 587</b>	<b>3 870</b>	<b>324 457</b>
Závazky z lízingu	31	7 566	810	8 376
Ostatné		151 452	-	151 452
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>159 018</b>	<b>810</b>	<b>159 828</b>
<b>Závazky celkom</b>		<b>479 605</b>	<b>4 680</b>	<b>484 285</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>575 822</b>	<b>2 625</b>	<b>578 447</b>

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

- Prehľad úprav všetkých súvisiacich riadkov výkazu finančnej pozície k 31. októbru 2024:

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2024 pôvodné zverejnené	Úprava	31.10.2024 upravené
<b>MAJETOK</b>				
Aktíva s právom na užívanie	15	70 681	2 185	72 866
Ostatné		423 107	-	423 107
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>493 788</b>	<b>2 185</b>	<b>495 973</b>
<b>Krátkodobý majetok celkom</b>		<b>144 308</b>	<b>-</b>	<b>144 308</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>638 096</b>	<b>2 185</b>	<b>640 281</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>				
Nerozdelený zisk	29	20 369	-1 862	18 507
Ostatné		205 306	-	205 306
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>225 675</b>	<b>-1 862</b>	<b>223 813</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>				
Závazky z lízingu	31	62 598	3 149	65 747
Ostatné		291 262	-	291 262
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>353 860</b>	<b>3 149</b>	<b>357 009</b>
Závazky z lízingu	31	8 470	898	9 368
Ostatné		50 091	-	50 091
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>58 561</b>	<b>898</b>	<b>59 459</b>
<b>Závazky celkom</b>		<b>412 421</b>	<b>4 047</b>	<b>416 468</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>638 096</b>	<b>2 185</b>	<b>640 281</b>

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

- **Prehľad úprav všetkých súvisiacich riadkov výkazu ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku k 31. októbru 2024:**

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2024 pôvodné zverejnené	Úprava	31.10.2024 upravené
Nakupované služby	8	-36 690	1 159	-35 531
Ostatné prevádzkové náklady	10	-1 015	-119	-1 134
Ostatné		111 575	-	111 575
<b>Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)</b>		<b>73 870</b>	<b>1 040</b>	<b>74 910</b>
Odpisy aktív s právom na užívanie	15	-5 229	-522	-5 751
Ostatné		-11 923	-	-11 923
<b>Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)</b>		<b>56 718</b>	<b>518</b>	<b>57 236</b>
Finančné náklady	12	-29 811	-326	-30 137
Ostatné		-10 840	-	-10 840
<b>Zisk / (strata) pred zdanením</b>		<b>16 067</b>	<b>192</b>	<b>16 259</b>
Splatná daň z príjmu	13	41		41
Odložená daň z príjmu	13	-6 976		-6 976
<b>Zisk / (strata)</b>		<b>9 132</b>	<b>192</b>	<b>9 324</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>				
<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		307
<b>Celkový komplexný výsledok</b>		<b>9 439</b>	<b>192</b>	<b>9 631</b>
<b>Základný a zriedený zisk / (strata) na akciu (v eur)</b>	29	<b>1,134</b>	<b>0,024</b>	<b>1,158</b>
<b>Vážený priemerný počet kmeňových akcií</b>		<b>8 053 186</b>	<b>8 053 186</b>	<b>8 053 186</b>

- **Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31.10.2024**  
Spoločnosť vykonala prepočet klasifikácie peňažných tokov v súlade s dodatkom k IFRS 16. Zmena neovplyvňuje celkový cash flow, ale mení rozdelenie medzi prevádzkovú a finančnú časť.
- **Výkaz zmien vo vlastnom imaní**  
Pre viac informácií pozri Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní.

**(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 2025 boli vydané nasledujúce Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k už existujúcim štandardom, ktoré ešte neboli účinné, a teda neboli aplikované Spoločnosťou pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- Dodatky IFRS 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.
- Ročné vylepšenia, zväzok 11 - vydaný 18. júla 2024. Tento štandard nadobudne účinnosť pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2026 alebo neskôr.
- Dodatky IFRS 9 a IFRS 7 Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírodných podmienok - vydaný IASB 18. decembra 2024 s nadobudnutím účinnosti pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2026 alebo neskôr.
- Dodatky IFRS 9 a IFRS 7 Zmeny v klasifikácii a ocenení finančných nástrojov - vydané 30. mája 2024 s účinnosťou pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2026 alebo neskôr.
- Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien výmenných kurzov: Nedostatok zameniteľnosti vydané 15. augusta 2023. Tento štandard nadobudne účinnosť pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2026 alebo neskôr.

Spoločnosť predpokladá, že vydanie 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

## Tatry mountain resorts, a.s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

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 hnutelné veci a súbory hnutelných 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 lízinguového obdobia alebo ak obstarávacia cena odráža uplatnenie kúpnej opcie, odpisy sa vypočítajú pomocou odhadovanej doby životnosti majetku.

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

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

#### *ii. Záväzky z nájmu*

K dátumu začiatku lízingu Spoločnosť vykazuje lízinguové záväzky ocenené v súčasnej hodnote lízinguových splátok, ktoré sa majú vykonať počas doby lízingu. Lízinguové 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. Lízinguové splátky zahŕňajú aj realizačnú cenu kúpnej opcie, pri ktorej je primerane isté, že ju Spoločnosť uplatní, a platby pokút za ukončenie lízingu, ak doba lízingu odráža uplatnenie opcie na ukončenie.

Variabilné lízinguové 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 lízinguových komponentov aj nelízinguové komponenty. Lízinguové komponenty sú oddelené od nelízinguových komponentov a v súlade s ustanoveniami IFRS 16 sa berú do úvahy iba lízinguové komponenty.

Pri výpočte súčasnej hodnoty lízinguových 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 lízinguových záväzkov zvyšuje tak, aby odrážala narastanie úrokov a znižuje sa o uskutočnené lízinguové splátky. Okrem toho sa účtovná hodnota záväzkov z lízingu preceňuje, ak došlo k modifikácii lízingu, zmene doby lízingu, zmene lízinguových splátok (napr. zmeny budúcich splátok vyplývajúce zo zmeny indexu alebo sadzby použitej na určenie takýchto lízinguových splátok) alebo zmeny v posúdení možnosti na nákup podkladového aktíva. Pri precenení lízinguového 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 líziny strojov a zariadení (t. j. tie líziny, 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. Lízinguové splátky pri krátkodobých prenájmoch a lízingu majetku s nízkou hodnotou sa vykazujú rovnomerne ako náklad počas doby lízingu.

### **Spoločnosť ako prenajímateľ**

Lízingy, pri ktorých Spoločnosť neprenáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom aktíva, sa klasifikujú ako operatívny lízing. Príjmy z prenájmu sa účtujú rovnomerne počas doby prenájmu a sú zahrnuté do výnosov vo výkaze ziskov a strát z dôvodu ich prevádzkovej povahy. Počiatočné priame náklady vzniknuté pri rokovaní a dojednaní operatívneho lízingu sa pripočítavajú k účtovnej hodnote 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 politík pre Spoločnosť ako prenajímateľa.

### **(f) Finančné nástroje**

#### ***i. Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva***

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

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

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

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

#### ***ii. Následné oceňovanie***

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

## Tatry mountain resorts, a.s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

- 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 nesplatenej 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“, „Poskytnuté úvery“, „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty“ a „Ostatný majetok“.

#### 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 úrokové swapy, na zabezpečenie rizík súvisiacich s úrokovým 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.

Pri prvotnom uplatnení štandardu IFRS 9 sa Spoločnosť rozhodla pokračovať v uplatňovaní požiadaviek na zabezpečovacie účtovníctvo podľa štandardu IAS 39 namiesto požiadaviek stanovených v IFRS 9.

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 požiadavky na účtovanie o zabezpečení podľa IAS 39, ak je zabezpečenie považované za vysoko efektívne. Zabezpečenie je považované za vysoko efektívne, iba ak sú splnené všetky nasledujúce podmienky:

- Zabezpečenie sa pri jeho vzniku a počas trvania zabezpečovacieho vzťahu očakáva ako vysoko efektívne pri dosahovaní kompenzácie zmien reálnej hodnoty alebo peňažných tokov pripísateľných zabezpečovanému riziku (prospektívne testovanie efektívnosti).
- Zabezpečenie sa pri jeho vzniku a počas trvania zabezpečovacieho vzťahu očakáva ako vysoko efektívne pri dosahovaní kompenzácie zmien reálnej hodnoty alebo peňažných tokov pripísateľných zabezpečovanému riziku (prospektívne testovanie efektívnosti).

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

### ***Zabezpečenia peňažných tokov***

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

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

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

Spoločnosť používa úrokové swapy ako zabezpečenie expozície voči úrokovému riziku pri úveroch s variabilnou úrokovou sadzbou.

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 zabezpečených peňažných tokoch 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. Goodwill nie je predmetom amortizácie. Zníženie hodnoty goodwillu 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

## Tatry mountain resorts, a.s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

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 I). Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním majetku. Hodnota majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, priame mzdové náklady, ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do používania a náklady na odstránenie a rozobratie zariadenia a uvedenie miesta, kde sa nachádza, do pôvodného stavu. V prípade, že jednotlivé časti dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, tieto komponenty dlhodobého majetku sú účtované ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

##### *ii. Následné náklady*

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

##### *iii. Odpisy*

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

#### Odhadované životnosti

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

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 je každoročne preverovaný na zníženie jeho hodnoty a je oceňovaný v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia jeho hodnoty. Zisky a straty z vyradenia určitej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti.

**ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok**

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

**iii. Amortizácia**

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

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

**(o) Investície v nehnuteľnostiach**

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

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

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

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

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

**(p) Štátne dotácie**

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

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

**(q) Rezervy**

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

**i. Dlhodobé zamestnanecké požitky**

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

**(r) Finančné výnosy a náklady**

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

**(s) Daň z 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, o ktorých sa očakáva, že sa budú uplatňovať pre dočasné rozdiely pri ich realizácii, na základe zákonov, ktoré boli platné alebo prijaté ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

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.

Spoločnosť nie je daňovníkom dorovnávej dane. Na účely účtovania o odloženej dani sa dorovnávacía daň nezohľadňuje.

**(t) Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

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

**i. Krátkodobé zamestnanecké požitky**

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

**(u) Závazky so zmlúv so zákazníkmi**

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

**(v) 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.

## **Tatry mountain resorts, a.s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

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. Tržby z poskytovania ostatných služieb sa vykazujú počas obdobia, keď je plnenie zmluvnej povinnosti splnené, vo výške protihodnoty, na ktorú má Spoločnosť nárok.

#### **(w) Dividendy**

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

#### **(x) Dlhodobý majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja**

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

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

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

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

#### **(y) 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.

#### **(z) Finančné záväzky**

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

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.

**(aa) Odhady reálnych hodnôt**

Nasledovné 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.

*vi. 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 - úrokový SWAP, ostávajúci záväzok voči akcionárom zo zníženia základného imania v roku 2013. Ostatné finančné aktíva/záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúčujú, v prípade ak je vplyv diskontovania významný.

**3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady**

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Informácie o predpokladoch a odhadoch k 31. októbru 2025, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú popísané nižšie v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasne aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

Spoločnosť považuje klimatické zmeny a riziká z nej plynúce (ďalej len klimatické riziká) za faktor, ktorý v budúcnosti môže ovplyvniť lyžiarsky sektor. Spoločnosť od začiatku svojej existencie prispôbuje svoje lyžiarske strediská trendom vyžadujúcim umelé zasnežovanie. Preto aj historické investície do stredísk obsahovali významný podiel v zasnežovaní

(zasnežovacia technológia, zádržné jazerá ako zásobníky vody, čerpadlá a ďalšie). Tým, že Spoločnosť dlhodobo využíva technológiu zasnežovania vo svojich strediskách, nárast nákladov na prevádzku a výrobu snehu zarátava do svojich finančných modelov, projekcií a cenotvorby. Táto položka nie je pre skupinu nová avšak vzhľadom na výkyvy v cenách elektrickej energie, výrazne rastie. Preto Spoločnosť využíva nástroje riadenia 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. V oblasti ESG spoločnosť aktuálne pracuje na nastavení stratégie k udržateľnosti 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 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 2024 a 2025, kedy sa prejavil dopad inflácie a skupina dokázala udržať podnikanie bez zásadných negatívnych dopadov.

#### **(a) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach**

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

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

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

#### **(b) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty**

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

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

Potenciálne zníženie hodnoty goodwillu 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

## Tatry mountain resorts, a.s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

a EBITDA upravené o očakávania manažmentu o budúcom vývoji – zmenách v cieľových skupinách zákazníkov, posilnenom marketingu, zvýšení kvality poskytovaných služieb a predpokladaných investícií do majetku pre udržanie jeho výkonnosti.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Spoločnosť použila 22-ročnú, respektíve 23-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>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024</b>
<b>Predpoklady kalkulácie</b>		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	22 rokov	23 rokov
Rast v terminálnom roku	2 %	2 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	2,1 %	1,9 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,5 %	0,24 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	10,20 %	10,10 %
<b>Výsledok a senzitivita</b>		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 722	-8 788
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 553	-9 313
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-
Hraničný pokles EBITDA	-23,37 %	-28,11 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	13,22 %	13,71 %

V roku 2025 a 2024 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 Tatralandia, 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 2025 Spoločnosť nepristúpila k testovaniu zníženia hodnoty nefinančného majetku pre CGU Nízke Tatry vzhľadom k tomu, že neboli identifikované žiadne interné ani externé indikátory možného zníženia hodnoty majetku pre danú CGU.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

K 31. októbru 2025 Spoločnosť pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty investícií v nasledovných dcérskych spoločnostiach: TMR Parks a.s., Tatry mountain resorts ČR a.s. (ďalej len „TMR ČR“), Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG (ďalej len „MGB Co KG“), TMR Ještěd a.s., Tatry mountain resorts AT GmbH (ďalej len „TMR AT“), Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (ďalej len „SON“) a Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (ďalej len „MABE“).

Výsledok testu potvrdil zníženie hodnoty podielu v spoločnostiach Tatry mountain resorts ČR a.s., Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & CO KG, TMR Ještěd a.s., Tatry mountain resorts AT GmbH a dodatočné zníženie hodnoty podielu v spoločnosti TMR Parks, v dôsledku čoho Spoločnosť vytvorila opravnú položku k nefinančnému majetku vo výške 47 176 tis. eur. Celková hodnota opravnej položky k nefinančnému majetku bola k 31. októbru 2025 vo výške 62 006 tis. eur. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Spoločnosť použila 17 až 23-ročné projekcie. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov zodpovedá nákladom vlastného kapitálu (angl. cost of equity).

Nasledujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledky a senzitivity kalkulácií zníženia hodnoty podielov v jednotlivých dcérskych spoločnostiach k 31. októbru 2025:

<i>v tis. eur</i>	<b>TMR Parks</b>	<b>TMR ČR</b>	<b>MGB Co KG</b>	<b>TMR Ještěd</b>	<b>TMR AT</b>	<b>SON</b>	<b>MABE</b>
<b>Predpoklady kalkulácie</b>							
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	17 – 21 rokov	22 rokov	17 rokov	22 rokov	17 rokov	23 rokov	17 rokov
Rast v terminálnom roku	2 %	2 %	2 %	2 %	2 %	2 %	2 %
Priemerný ročný rast EBITDA/tržby	2,3 %	0,9 %	2,3 %	2,1 %	2,3 %	2,6 %	2,3 %
Priemerný ročný rast počtu návštevníkov	0,5 %	0,1 %	1,0 %	0,5 %	0,6-1,0 %	0,6 %	0,6 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	12-13,2 %	12 %	11,9 %	12 %	11,9 %	13,3 %	11,9 %
<b>Výsledok a senzitivita</b>							
Zníženie hodnoty za obdobie	-39 612	-5 319	-11 916	-2 748	-888	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-54 443	-5 319	-11 916	-2 748	-888	-	-
Zníženie EBITDA o 5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-2 743	-	-259	-302	-496	-2 405	-237
Zníženie EBITDA o 5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-42 355	-	-12 175	-3 049	-1 383	-	-
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-1 667	-	-48	-194	-171	-581	-123
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-41 279	-	-11 964	-2 942	-1 059	-	-
Hraničný pokles EBITDA	-	-	-	-	-	11,3 %	10,4 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	-	-	-	-	-	23,6 %	13,9 %

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. 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

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

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	-
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	-

**(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 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, k 31. októbru 2024 bola výška individuálne posúdenej opravnej položky voči SWM 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 2024 do 31. októbra 2025****(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote**

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

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

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

<i>v tis. eur</i>	<b>Bod</b>	<b>Účtovná hodnota</b>		<b>Reálna hodnota</b>	
		<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
<b>Finančný majetok</b>					
Úvery poskytnuté	22	96 719	116 664	77 643	114 764
<b>Celkom</b>		<b>96 719</b>	<b>116 664</b>	<b>77 643</b>	<b>114 764</b>

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.

**(f) Investície účtované metódou vlastného imania**

K 31. októbru 2025 Spoločnosť pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty investícií účtovaných metódou vlastného imania, u ktorých boli identifikované indikátory možného zníženia hodnoty majetku v súvislosti s nenaplnením obchodného plánu.

K 31. októbru 2025 pre investíciu v CENTRAL JASNÁ Property a.s. nebolo preukázané zníženie hodnoty. V projekcii peňažných tokov k 31. októbru 2025 použité predpoklady zahŕňali diskontnú sadzbu v hodnote 10,52% resp. 11,11% a rast v terminálnom roku na úrovni 2%. Ak by sa diskontná sadzba zvýšila o 0,5%, hodnota z použitia by sa znížila o 331 tis. eur a výsledné zníženie hodnoty by bolo vo výške 89 tis. eur. Pri znížení EBITDA o 5% by dopad na hodnotu z použitia predstavoval 1 109 tis. eur a výsledné zníženie hodnoty by bolo vo výške 867 tis. eur.

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

**4. Informácie o prevádzkových segmentoch**

**Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát**

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		CELKOM		Ostatné		CELKOM		
<i>v tis. eur</i>	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	
	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	<i>12 m</i>	
Tržby	55 817	59 183	10 379	11 286	48 952	48 063	23 209	22 592	5 538	5 439	632	5 719	144 527	152 282	-	-	144 527	152 282	
Spotreba materiálu a tovarov	-2 624	-3 019	-751	-822	-8 083	-7 575	-5 837	-5 672	-1 415	-1 503	-27	-5 215	-18 737	-23 807	-	-	-18 737	-23 807	
Nakupované služby	-14 899	-14 633	-2 973	-1 841	-15 122	-13 903	-4 073	-3 834	-969	-788	-60	-532	-38 096	-35 531	-	-	-38 096	-35 531	
Osobné náklady	-11 714	-12 110	-2 329	-2 448	-17 566	-16 609	-7 794	-7 588	-2 199	-2 031	-223	-393	-41 825	-41 179	-	-	-41 825	-41 179	
Ostatné prevádzkové náklady	-402	-305	-98	-87	-471	-510	-234	-172	-62	-52	-7	-7	-1 274	-1 133	-	-	-1 274	-1 133	
Ostatné prevádzkové výnosy	498	86	9	4	124	237	141	146	5	5	53	103	830	581	-	-	830	581	
Zisk / (strata) z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80	41	80	41	-	-	80	41	
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančnému majetku	-	-	585	26 172	-1	-1 982	-	-	-	-8	990	-	1 574	24 182	236	-525	1 810	23 657	
Odpisy a amortizácia	-8 329	-7 969	-216	-158	-2 796	-2 503	-1 011	-881	-228	-186	-24	-225	-12 604	-11 923	-	-	-12 604	-11 923	
Odpisy aktív s právom na užívanie	-2 699	-2 967	-1 883	-1 484	-1 145	-1 049	-243	-212	-56	-40	-	-	-6 026	-5 751	-	-	-6 026	-5 751	
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 217	9 035	5 217	9 035	
Finančné náklady	-1 680	-13 252	-2 348	-5 245	-569	-7 159	-124	-3 017	-33	-783	-	-681	-4 754	-30 137	-17 977	-	-22 731	-30 137	
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k investíciám do dcérskych spoločností	-14 664	-	-39 612	-14 830	-	-	-	-	-	-	-	-	-54 276	-14 830	-6 207	-	-60 483	-14 830	
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	156	-4 043	156	-4 043	
Zisk / (strata) z predaja dcérskych spoločností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7 323	-1 002	-7 323	-1 002	
<b>Zisk / (strata) segmentu pred zdanením</b>	<b>-696</b>	<b>5 014</b>	<b>-39 237</b>	<b>10 546</b>	<b>3 323</b>	<b>-2 990</b>	<b>4 034</b>	<b>1 361</b>	<b>581</b>	<b>53</b>	<b>1 414</b>	<b>-1 190</b>	<b>-30 581</b>	<b>12 795</b>	<b>-25 898</b>	<b>3 465</b>	<b>-56 479</b>	<b>16 260</b>	
Splatná daň z príjmu																		-578	41
Odložená daň z príjmu																		-1 116	-6 976
<b>Zisk / (strata)</b>																		<b>-58 173</b>	<b>9 325</b>

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 2024 do 31. októbra 2025**

**Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície**

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		CELKOM		Ostatné		CELKOM	
	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m	12m
<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>	<b>31.10.25</b>	<b>31.10.24</b>
Goodwill a nehmotný majetok	26 554	26 665	994	1 020	3 820	3 818	103	88	34	28	2	21	<b>31 507</b>	<b>31 640</b>	-	-	<b>31 507</b>	<b>31 640</b>
Pozemky, budovy a zariadenie	148 359	140 510	8 122	8 145	56 953	57 838	13 941	13 916	1 374	1 400	2 748	2 967	<b>231 497</b>	<b>224 776</b>	599	632	<b>232 096</b>	<b>225 408</b>
Aktíva s právom na užívanie	27 660	33 994	26 820	30 969	4 962	5 259	1 783	2 020	623	624	-	-	<b>61 848</b>	<b>72 866</b>	-	-	<b>61 848</b>	<b>72 866</b>
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 269	7 189	<b>7 269</b>	<b>7 189</b>	-	-	<b>7 269</b>	<b>7 189</b>
Zásoby	829	663	-	-	1 203	1 153	24	-	1 241	1 236	4 826	-	<b>8 123</b>	<b>3 052</b>	-	-	<b>8 123</b>	<b>3 052</b>
Pohľadávky z obchodného styku	884	1 447	606	576	491	611	347	506	55	84	35	24 572	<b>2 418</b>	<b>27 796</b>	-	-	<b>2 418</b>	<b>27 796</b>
Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania	7 118	7 118	-	-	-	-	-	-	-	-	8 264	-	<b>15 382</b>	<b>7 118</b>	-	-	<b>15 382</b>	<b>7 118</b>
Investície do dcérskych spoločností	31 914	43 888	45 851	72 157	4 654	4 653	330	-	-	-	38	38	<b>82 787</b>	<b>120 736</b>	1 734	1 308	<b>84 521</b>	<b>122 044</b>
Ostatné pohľadávky	4 794	719	90	55	412	578	85	192	102	179	100	302	<b>5 583</b>	<b>2 025</b>	-	-	<b>5 583</b>	<b>2 025</b>
Finančné investície	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36	36	<b>36</b>	<b>36</b>
Ostatný majetok	1 572	1 414	94	128	869	994	287	285	64	111	10 055	-	<b>12 941</b>	<b>2 932</b>	375	755	<b>13 316</b>	<b>3 687</b>
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96 719	116 664	<b>96 719</b>	<b>116 664</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 295	8 067	427	1 538	2 013	6 551	954	3 079	228	741	26	780	<b>5 943</b>	<b>20 756</b>	-	-	<b>5 943</b>	<b>20 756</b>
<b>Majetok celkom</b>	<b>251 979</b>	<b>264 485</b>	<b>83 004</b>	<b>114 588</b>	<b>75 377</b>	<b>81 455</b>	<b>17 854</b>	<b>20 086</b>	<b>3 721</b>	<b>4 403</b>	<b>33 363</b>	<b>35 869</b>	<b>465 298</b>	<b>520 886</b>	<b>99 463</b>	<b>119 395</b>	<b>564 761</b>	<b>640 281</b>

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Hlavné činnosti CELKOM		Ostatné		CELKOM		
	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	31.10.25	31.10.24	
<i>v tis. eur</i>																			
Úvery a pôžičky dlhodobé	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262 226	265 845	262 226	265 845	
Úvery a pôžičky krátkodobé	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 789	19 991	15 789	19 991	
Závazky z lízingu	29 366	34 751	27 260	30 224	6 631	7 310	1 908	2 151	663	679	-	-	65 828	75 115	-	-	65 828	75 115	
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	6 720	7 457	1 263	1 663	3 816	4 316	1 023	1 623	232	432	130	930	13 184	16 421	-	-	13 184	16 421	
Ostatné záväzky	1 933	3 167	22	330	66	1 474	27	669	10	159	5 000	167	7 058	5 966	711	806	7 769	6 772	
Závazky zo zmlúv so zákazníkmi	524	1 127	481	430	7 051	6 322	-	-	-	-	-	-	8 056	7 879	-	-	8 056	7 879	
Rezervy	30	33	3	3	13	15	6	7	1	1	1	1	54	60	-	-	54	60	
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 199	24 004	25 199	24 004	
Záväzok z dane z príjmu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 076	381	1 076	381	
<b>Závazky celkom</b>	<b>38 573</b>	<b>46 535</b>	<b>29 029</b>	<b>32 650</b>	<b>17 577</b>	<b>19 437</b>	<b>2 964</b>	<b>4 450</b>	<b>906</b>	<b>1 271</b>	<b>5 131</b>	<b>1 098</b>	<b>94 180</b>	<b>105 441</b>	<b>305 001</b>	<b>311 027</b>	<b>399 181</b>	<b>416 468</b>	

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.

**5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach**

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).

Dňa 20. novembra 2024 Spoločnosť rozhodnutím jediného akcionára navýšila základné imanie dcérskej spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s. o sumu 24 575 tis. eur upísaním 4 915 kusov kmeňových akcií s emisným kurzom jednej akcie vo výške 5 tis. eur.

Dňa 25. februára 2025 Spoločnosť predala 80% podiel v spoločnosti TMR Real Estate, s.r.o.. Prevedené plnenie bolo vo výške 20 tis. eur a z transakcie vyplynul zisk z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 156 tis. eur. V dôsledku predaja 80% podielu Spoločnosť preklasifikovala svoj zostávajúci 20% podiel v reálnej hodnote 141 tis. eur z Investícií do dcérskych spoločností do Investícií účtovaných metódou vlastného imania. Pre viac informácií pozri bod 18 – Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania.

Dňa 25. marca 2025 Spoločnosť rozhodnutím jediného akcionára dcérskej spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s., schválila vytvorenie kapitálového fondu, do ktorého sa zaviazala vložiť peňažný vklad vo výške 9 000 tis. eur.

Dňa 28. marca 2025 Spoločnosť predala časť akcií predstavujúcich 73,17% podiel v spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s.. Prevedené plnenie bolo vo výške 18 000 tis. eur a z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 7 480 tis. eur. V dôsledku predaja časti akcií Spoločnosť preklasifikovala svoj zostávajúci 26,83% podiel v reálnej hodnote 8 123 tis. eur z Investícií do dcérskych spoločností do Investícií účtovaných metódou vlastného imania. Pre viac informácií pozri bod 18 – Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

Dňa 30. apríla 2025 sa Spoločnosť zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG v sume 3 500 tis. eur. Dňa 30. apríla 2025 sa Spoločnosť zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti GOPASS SE v sume 500 tis. eur.

Dňa 31. mája 2025 Spoločnosť navýšila ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts ČR, a.s. v sume 130 578 tis. czk.

Dňa 14. augusta 2025 vznikla spoločnosť Jardins s.r.o. s výškou základného imania 330 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Počas účtovného obdobia končiaceho 31. októbra 2025 Spoločnosť odkúpila zvyšný 1,4% podiel spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., čím sa stala 100% vlastníkom tejto spoločnosti.

**6. Tržby**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024</b>
Nízke Tatry	56 811	57 380
Vysoké Tatry	51 301	52 518
Tatralandia	21 857	22 809
Bešeňová	11 803	11 402
Reality	589	5 574
Ostatné	2 166	2 599
<b>Celkom</b>	<b>144 527</b>	<b>152 282</b>

**7. Spotreba materiálu a tovarov**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024</b>
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-11 839	-11 286
Tovar	-2 094	-2 282
Náklady na predané reality	-	-5 186
Pohonné hmoty	-790	-856
Materiál na opravu a údržbu	-1 364	-1 439
Materiál a tovar – ostatné	-2 650	-2 758
<b>Celkom</b>	<b>-18 737</b>	<b>-23 807</b>

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025****8. Nakupované služby**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024 upravené*</b>
Spotreba energií	-9 382	-10 015
Náklady na reklamu	-3 127	-3 293
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-2 052	-612
Ostatné správne náklady	-3 721	-4 024
Náklady na opravu a údržbu	-2 114	-1 926
Náklady na komunikáciu	-2 323	-1 959
Náklady na právne poradenstvo	-1 062	-1003
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-6 594	-6 010
Doprava, ubytovanie, cestovné	-978	-1 051
Náklady na pranie a upratovanie	-1 918	-1 554
Náklady na hudbu a animácie	-1 349	-847
Náklady na strážnu a bezpečnostnú službu	-218	-190
Náklady na účtovníctvo a audit	-443	-258
Ostatné nakupované služby	-2 915	-3 832
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné a ostatné dotácie	100	1 043
<b>Celkom</b>	<b>-38 096</b>	<b>-35 531</b>

\*Podrobnejšie informácie o prepočte sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

Za obdobie končiacie 31. októbra 2024: V rámci ostatných nakupovaných služieb predstavovala 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 2024 do 31. októbra 2025 predstavovali 443 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2024: 258 tis. eur) na overenie riadnych účtovných závierok. V cene sú zahrnuté aj náklady za audit v oblasti vykazovania informácií o udržateľnosti vo výške 88 tis. eur (31. októbra 2024: 0 tis. eur), vrátane vedľajších poplatkov. Spoločnosť tiež využila neauditorské služby vo forme školení poskytnuté spoločnosťou KPMG Slovensko, ktoré v období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 predstavovali náklady v sume 17 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2024: 6 tis. eur).

**9. Osobné náklady**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024</b>
Mzdové náklady	-22 702	-23 104
Náklady na personálny lízing	-7 766	-7 184
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-9 846	-9 362
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-1 492	-1 511
Ostatné sociálne náklady	-19	-18
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-41 825</b>	<b>-41 179</b>

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 bol 1 031, z toho manažment 9 (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 bol 988, z toho manažment 8). Počet zamestnancov Spoločnosti k 31. októbru 2025 bol 994, z toho manažment 9 (k 31. októbru 2024: 952, z toho manažment 8). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2024 do

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

31. októbra 2025 bolo formou prenájmu využitých v priemere 287 zamestnancov (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 291 zamestnancov).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Spoločnosti za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025:

*v tis. eur*

<b>Odmeny vedenia</b>	<b>Základné odmeny</b>	<b>Mimoriadne odmeny</b>	<b>Pohyblivá zložka odmeny</b>	<b>Celkom</b>
Predstavenstvo	279	-	940	1 219
Dozorná rada	48	-	-	48
Top manažment	225	-	-	225
Výbor pre audit *	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>552</b>	<b>-</b>	<b>940</b>	<b>1 492</b>

\* funkciu výboru pre audit zastrešuje dozorná rada

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

*v tis. eur*

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

Za rok končiaci 31. októbra 2025 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 225 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 261 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli členom vrcholového manažmentu vyplatené v celkovej výške 0 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 0 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 2025 boli členom predstavenstva vyplatené pevné zložky odmeny v celkovej výške 279 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 240 tis. eur). Pohyblivá zložka odmeny je priznaná členom predstavenstva po splnení kritérií definovaných v Pravidlách odmeňovania, pričom hlavným kritériom je dosiahnutie ukazovateľa EBITDA, a je doplatená 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 2024 do 31. októbra 2025 v hodnote 940 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 947 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 2025 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 48 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 63 tis. eur).

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

**10. Ostatné prevádzkové náklady**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024 upravené*</b>
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-422	-344
Náklady na poplatky a provízie	-553	-500
Manká a škody	-138	-153
Ostatné prevádzkové náklady	-161	-136
<b>Celkom</b>	<b>-1 274</b>	<b>-1 133</b>

\*Podrobnejšie informácie o prepočte sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

**11. Ostatné prevádzkové výnosy**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024</b>
Náhrady od poisťovne	23	21
Ostatné prevádzkové výnosy	285	366
Zisk z predaja majetku	522	194
<b>Celkom</b>	<b>830</b>	<b>581</b>

**12. Finančné výnosy a náklady**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024 upravené*</b>
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	5 217	9 035
Finančné náklady	-22 731	-30 137
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	156	-1 002
<b>Celkom</b>	<b>-17 358</b>	<b>-22 104</b>

\*Podrobnejšie informácie o prepočte sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

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>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024 upravené*</b>
Náklady na úvery a pôžičky	-17 437	-7 872
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-530	-17 333
Úrokové náklady z lízingu	-4 764	-4 932
<b>Finančné náklady celkom</b>	<b>-22 731</b>	<b>-30 137</b>

\*Podrobnejšie informácie o prepočte sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

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.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

Spoločnosť v období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 0 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 0 tis. eur).

<i>v tis. eur</i>	1.11.2024 - 31.10.2025	1.11.2023 - 31.10.2024
Náklady na správu finančných nástrojov	-203	-1 514
Kurzové zisky, netto	359	512
<b>Zisk / (strata) z finančných operácií, netto celkom</b>	<b>156</b>	<b>-1 002</b>

**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 nová sadzba dane vzťahuje na účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2025 alebo neskôr.

K 31. októbru 2025 Spoločnosť použila na výpočet odloženej dane z príjmu 24% sadzbu dane z príjmu právnických osôb. K 31. októbru 2024 Spoločnosť použila na výpočet odloženej dane z príjmu 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>	1.11.2024 - 31.10.2025	1.11.2023 - 31.10.2024
<b>Splatná daň:</b>		
Daň bežného účtovného obdobia	-546	81
Zrážková daň z úrokov	-32	-40
	<b>-578</b>	<b>41</b>
<b>Odložená daň:</b>		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	-1 315	-10 071
Zmena v daňovej sadzbe	199	3 095
	<b>-1 116</b>	<b>-6 976</b>
<b>Celková daň z príjmu</b>	<b>-1 694</b>	<b>-6 935</b>

**Daň z príjmu vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

<i>v tis. eur</i>	1.11.2024 - 31.10.2025			1.11.2023 - 31.10.2024		
	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	19	4	15	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tatry mountain resorts, a.s.**
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**
**Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby**

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>		<b>1.11.2023 - 31.10.2024</b> upravené*	
	%		%	
Zisk / (strata) pred zdanením		<b>-56 479</b>		<b>16 260</b>
Daňová sadzba 21%	21%	-11 861	21%	3 415
Daňovo neuznané náklady	-26%	14 559	7%	1 200
Nezdaňované výnosy	0%	-35	0%	-43
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	32	0%	40
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	1%	-557	-4%	-611
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka	0%	-10	-1%	-120
Zmena v daňovej sadzbe	0%	199	19%	3 054
Ostatné	1%	-633	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-4%</b>	<b>1 694</b>	<b>43%</b>	<b>6 935</b>

**Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia končiaceho 31. októbra 2025 a 31. októbra 2024**

<i>v tis. eur</i>	<b>Zostatok k 1. novembru 2024</b>	<b>Vykázané vo výkaze ziskov a strát</b>	<b>Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku</b>	<b>Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie</b>	<b>Zostatok k 31. októbru 2025</b>
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-28 645	-2 687	-	-	-31 332
Investície do nehnuteľností	-903	52	-75	-	-926
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku, poskytnutých úverov a ostatného majetku	1 550	-433	-	-	1 117
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-4	-	-4
Rezervy a záväzky	752	757	-	-	1 509
Lízingy (IFRS 16)	-317	1 380	-	-	1 063
Daňové straty	-	-	-	-	-
Opravná položka k investíciám do dcérskych spoločností	3 559	-185	-	-	3 374
<b>Celkom, netto</b>	<b>-24 004</b>	<b>-1 116</b>	<b>-79</b>	<b>-</b>	<b>-25 199</b>

**2024**

<i>v tis. eur</i>	<b>Zostatok k 1. novembru 2023</b>	<b>Vykázané vo výkaze ziskov a strát</b>	<b>Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku</b>	<b>Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie</b>	<b>Zostatok k 31. októbru 2024</b>
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
<b>Celkom, netto</b>	<b>-17 028</b>	<b>-6 976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-24 004</b>

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

## 14. Pozemky, budovy a zariadenie

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>				
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 z 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	-
<b>Zostatok k 31.10.2024</b>	<b>230 922</b>	<b>144 756</b>	<b>4 850</b>	<b>380 530</b>
Počiatkový stav k 1.11.2024	230 922	144 756	4 850	380 530
Prírastky	2 172	2 742	6 935	11 849
Úbytky	-139	-1 516	-10	-1 665
Presun z Aktíva s právom na užívanie	9 700	2 042	-	11 742
Presuny v rámci Pozemkov, budov a zariadení	569	87	-656	-
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>243 224</b>	<b>148 111</b>	<b>11 119</b>	<b>402 456</b>
<b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b>				
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
<b>Zostatok k 31.10.2024</b>	<b>-75 980</b>	<b>-79 142</b>	<b>-</b>	<b>-155 122</b>
Počiatkový stav k 1.11.2024	-75 980	-79 142	-	-155 122
Odpis bežného účtovného obdobia	-6 396	-5 857	-	-12 253
Úbytky	63	1 465	-	1 528
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-3 392	-1 121	-	-4 513
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>-85 705</b>	<b>-84 655</b>	<b>-</b>	<b>-170 360</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
k 1.11.2023	<b>159 436</b>	<b>69 886</b>	<b>16 844</b>	<b>246 168</b>
k 31.10.2024	<b>154 942</b>	<b>65 614</b>	<b>4 850</b>	<b>225 408</b>
k 1.11.2024	<b>154 942</b>	<b>65 614</b>	<b>4 850</b>	<b>225 408</b>
k 31.10.2025	<b>157 519</b>	<b>63 456</b>	<b>11 119</b>	<b>232 096</b>

Spoločnosť v období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 realizovala investície v celkovej výške 11 849 tis. eur. Spoločnosť investovala 2 977 tis. eur do výstavby novej sedačkovej lanovej dráhy na Štrbskom plese, 1 260 tis. eur do rekonštrukcie kanalizácie a modernizácie čističky odpadových vôd Trangoška, 1 282 tis. eur do rekonštrukcie zasnežovacieho systému Solisko, 730 tis. eur do osvetlenia zjazdovky Brhliská, 341 tis. eur do projektu výstavby Národného lyžiarskeho centra, 242 tis. eur do parkoviska Lúčky a realizovala tiež ďalšie menšie investície.

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

## **Tatry mountain resorts, a.s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

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.

Spoločnosť preklasifikovala aktíva s právom na užívanie v účtovnej zostatkovej hodnote 7 229 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 463 tis. eur) z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdobia od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025.

#### ***Strata zo zníženia hodnoty***

Za obdobia končiace 31. októbra 2025 a 31. októbra 2024 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

#### ***Poistenie majetku***

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Živelná pohroma a vandalizmus	500 216	495 705
Všeobecné strojové riziká	47 492	33 838
Zodpovednosť za škodu	6 006	5 706

#### ***Zábezpeka***

K 31. októbru 2025 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie v zostatkovej hodnote 231 990 tis. eur (k 31. októbru 2024: v zostatkovej hodnote 221 102 tis. eur).

#### ***Kapitalizované finančné náklady***

K 31. októbru 2025 Spoločnosť kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 0 tis. eur (k 31. októbru 2024: 0 tis. eur).

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

**15. Aktíva s právom na užívanie**

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

<i>v tis. eur</i>	<b>Pozemky a budovy - pôvodné</b>	<b>Pozemky a budovy - upravené</b>	<b>Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí</b>	<b>Celkom - pôvodné</b>	<b>Celkom - upravené</b>
<b>Obstarávacia cena</b>					
<b>Počiatočný stav k 1.11.2023</b>	<b>65 501</b>	<b>68 895</b>	<b>7 505</b>	<b>73 008</b>	<b>76 400</b>
Prírastky	593	674	3 057	3 650	3 731
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-484	-484	-632	-1 116	-1 116
Úbytky	-300	-300	-664	-964	-964
Modifikácie	13 611	13 611	21	13 632	13 632
<b>Zostatok k 31.10.2024</b>	<b>78 921</b>	<b>82 397</b>	<b>9 287</b>	<b>88 210</b>	<b>91 684</b>
<b>Oprávky</b>					
<b>Počiatočný stav k 01.11.2023</b>	<b>-10 491</b>	<b>-11 260</b>	<b>-3 422</b>	<b>-13 916</b>	<b>-14 682</b>
Odpis bežného účtovného obdobia	-3 903	-4 425	-1 328	-5 229	-5 753
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	298	298	355	653	653
Úbytky	300	300	663	963	963
<b>Zostatok k 31.10.2024</b>	<b>-13 796</b>	<b>-15 086</b>	<b>-3 732</b>	<b>-17 529</b>	<b>-18 818</b>
<b>Zostatková hodnota k 31.10.2024</b>	<b>65 125</b>	<b>67 310</b>	<b>5 555</b>	<b>70 681</b>	<b>72 865</b>
<i>v tis. eur</i>	<b>Pozemky a budovy</b>	<b>Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí</b>	<b>Celkom</b>		
<b>Obstarávacia cena</b>					
<b>Počiatočný stav k 1.11.2024</b>	<b>82 397</b>	<b>9 287</b>	<b>91 684</b>		
Prírastky	4 193	1 801	5 994		
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-9 700	-2 042	-11 742		
Úbytky	-576	-743	-1 319		
Modifikácie	-3 777	30	-3 747		
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>72 537</b>	<b>8 333</b>	<b>80 870</b>		
<b>Oprávky</b>					
<b>Počiatočný stav k 1.11.2024</b>	<b>-15 086</b>	<b>-3 732</b>	<b>-18 818</b>		
Odpis bežného účtovného obdobia	-4 498	-1 528	-6 026		
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	3 393	1 120	4 513		
Úbytky	576	729	1 305		
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>-15 615</b>	<b>-3 411</b>	<b>-19 026</b>		
<b>Zostatková hodnota k 31.10.2025</b>	<b>56 921</b>	<b>4 922</b>	<b>61 843</b>		

K 31. októbru 2025 modifikácie v celkovej hodnote 3 747 tis. eur pozostávajú predovšetkým z modifikácie k zmluve o nájme vodného parku Tatralandia, ktorý si Spoločnosť prenajíma od spoločnosti TMR Parks a z modifikácie k zmluve o nájme pozemkov na Štrbskom Plese, ktoré si Spoločnosť prenajíma od Pozemkového spoločenstva Urbár Štrba.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

K 31. októbru 2024 modifikácie v celkovej hodnote 13 632 tis. eur pozostávajú predovšetkým z modifikácie k zmluve o nájme vodného parku Tatralandia, ktorý si Spoločnosť prenájma 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.

Spoločnosť preklasifikovala aktíva s právom na užívanie v účtovnej zostatkovej hodnote 7 229 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 463 tis. eur) z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdobia od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025.

**16. Goodwill a nehmotný majetok**

v tis. eur

	<b>Goodwill</b>	<b>Oceniteľné práva</b>	<b>Softvér</b>	<b>Nedokončený nehmotný majetok</b>	<b>Celkom</b>
<b>Obstarávacia cena</b>					
Počiatkový stav k 1.11.2023	27 510	5 221	3 017	-	35 748
Prírastky	-	-	44	15	59
<b>Zostatok k 31.10.2024</b>	<b>27 510</b>	<b>5 221</b>	<b>3 061</b>	<b>15</b>	<b>35 807</b>
Počiatkový stav k 1.11.2024	27 510	5 221	3 061	15	35 807
Prírastky	-	-	145	73	218
Úbytky	-	-	-41	-	-41
Presuny v rámci majetku	-	-	15	-15	-
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>27 510</b>	<b>5 221</b>	<b>3 180</b>	<b>73</b>	<b>35 984</b>
<b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b>					
Počiatkový stav k 1.11.2023	-350	-1 197	-2 274	-	-3 821
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-141	-205	-	-346
<b>Zostatok k 31.10.2024</b>	<b>-350</b>	<b>-1 338</b>	<b>-2 479</b>	<b>-</b>	<b>-4 167</b>
Počiatkový stav k 1.11.2024	-350	-1 338	-2 479	-	-4 167
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-136	-215	-	-351
Úbytky	-	-	41	-	41
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>-350</b>	<b>-1 474</b>	<b>-2 651</b>	<b>-</b>	<b>-4 477</b>
<b>Zostatková hodnota</b>					
k 1.11.2023	27 160	4 024	743	-	31 927
k 31.10.2024	27 160	3 883	582	15	31 640
k 1.11.2024	27 160	3 883	582	15	31 640
k 31.10.2025	27 160	3 747	527	73	31 507

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025****17. Investície v nehnuteľnostiach**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Počiatočný stav k 1.11.2024 / 1.11.2023	7 189	6 663
Presun z Pozemky, budovy a zariadenia	-	178
Precenenie na reálnu hodnotu	80	348
<b>Zostatok k 31.10.2025 / 31.10.2024</b>	<b>7 269</b>	<b>7 189</b>

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2025 hotel Kosodrevina, Chata Solisko, Vila Zámoček a BIVAC Club v úhrnnej účtovnej hodnote 1 647 tis. eur (k 31. októbru 2024: 1 567 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 2024: 5 622 tis. eur), ktoré boli získané akvizíciou v roku 2009.

K 31. októbru 2024 presun z Pozemky, budovy a zariadenia v sume 178 tis. eur zahŕňal 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 2025 prehodnotená smerom nahor o 80 tis. eur (k 31. októbru 2024: smerom nahor o 348 tis. eur).

Hodnota prenajímaných nehnuteľností bola určená odhadom manažmentu. Odhad reálnej hodnoty manažmentu je založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov plynúcich z momentálne uzavretých nájomných zmlúv po zohľadnení nenávratných nákladov vo výške 4-10% v každom z objektov pri očakávanej výnosnosti 6-10%, s predpokladom nepretržitého pokračovania pri momentálnych cenách.

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 m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup>. Ceny za m<sup>2</sup> 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 727 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2025 (k 31. októbru 2024: 719 tis. eur).

V období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 68 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 7 tis. eur (1. novembra 2023 až 31. októbra 2024: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 98 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 6 tis. eur).

**Zábezpeka**

K 31. októbru 2025 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 1 109 tis. eur (k 31. októbru 2024 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 1 029 tis. eur).

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025****18. Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
<b>Investície do základného imania a do ostatných kapitálových fondov</b>		
MELIDA, a.s. (25%-ný podiel)	7 118	7 118
TMR Real Estate, s.r.o. (20%-ný podiel)	141	-
CENTRAL JASNÁ Property, a.s. (26,83%-ný podiel)	8 123	-
	<b>15 382</b>	<b>7 118</b>

**MELIDA, a.s.**

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 2025 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..

**TMR Real Estate, s.r.o.**

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 25. februára 2025 Spoločnosť predala svoj 80% podiel v spoločnosti TMR Real Estate s.r.o. a k 31. októbru 2025 vlastní 20% podiel.

**CENTRAL JASNÁ Property, a.s.**

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 25. marca 2025 Spoločnosť navýšila ostatné kapitálové fondy v spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s. v sume 9 000 tis. eur a následne ku dňu 28. marca predala svoj 73,17% podiel. Spoločnosť k 31. októbru 2025 vlastní v CENTRAL JASNÁ Property a.s. 26,83% podiel.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025****19. Investície do dcérskych spoločností**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
<b>Investície do základného imania a do ostatných kapitálových fondov</b>		
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. ( k 31.10.2025: 100%-ný podiel, k 31.10.2024: 98,6%-ný podiel)	7 300	7 214
HOTEL SASANKA Property, a.s. (100%-ný podiel)	4 654	4 654
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (90%-ný podiel)	3 714	3 714
TMR Parks, a.s. (100%-ný podiel)	100 293	86 986
GOPASS SE (100%-ný podiel)	1 720	1 220
Tatry mountain resorts ČR, a.s. (100%-ný podiel)	5 319	79
TMR Ještěd a.s. (100%-ný podiel)	7 680	7 650
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH (90% -ný podiel)	26 424	22 924
Tatry mountain resorts AT GmbH (100%-ný podiel)	2 382	2 382
CENTRAL JASNÁ Property, a.s. (k 31.10.2025: 26,83%-ný podiel, k 31.10.2024: 100%-ný podiel)	-	28
International TMR Services, s.r.o. (100%-ný podiel)	8	8
TMR Real Estate, s.r.o. (k 31.10.2025: 20%-ný podiel, k 31.10.2024:100%-ný podiel)	-	5
Štrbské Pleso resort, s.r.o. (100%-ný podiel)	5	5
JASNÁ CENTRAL, s.r.o. (100%-ný podiel)	5	5
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & CO KG (90% -ný podiel)	0,002	0,002
Jardins, s.r.o. (100%-ný podiel)	330	-
	<b>159 834</b>	<b>136 874</b>
<b>Investície do ostatných kapitálových fondov - opravné položky</b>		
TMR Parks, a.s.	-54 443	-14 830
Tatry mountain resorts ČR, a.s.	-5 319	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	-11 915	-
TMR Ještěd a.s.	-2 748	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	-888	-
	<b>-75 313</b>	<b>-14 830</b>
<b>Celkom</b>	<b>84 521</b>	<b>122 044</b>

**Zmeny od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025:**

Dňa 20. novembra 2024 Spoločnosť rozhodnutím jediného akcionára navýšila základné imanie dcérskej spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s. o sumu 24 575 tis. eur upísaním 4 915 kusov kmeňových akcií s emisným kurzom jednej akcie vo výške 5 tis. eur.

Dňa 25. februára 2025 Spoločnosť predala 80% podiel v spoločnosti TMR Real Estate, s.r.o.. Prevedené plnenie bolo vo výške 20 tis. eur a z transakcie vyplynul zisk z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 156 tis. eur. V dôsledku predaja 80% podielu Spoločnosť preklasifikovala svoj zostávajúci 20% podiel v reálnej hodnote 141 tis. eur z Investícií do dcérskych spoločností do Investícií účtovaných metódou vlastného imania. Pre viac informácií pozri bod 18 – Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania.

Dňa 25. marca 2025 Spoločnosť rozhodnutím jediného akcionára dcérskej spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s., schválila vytvorenie kapitálového fondu, do ktorého sa zaviazala vložiť peňažný vklad vo výške 9 000 tis. eur.

Dňa 28. marca 2025 Spoločnosť predala časť akcií predstavujúcich 73,17% podiel v spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s. za protihodnotu 18 000 tis. eur. Z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 7 480 tis. eur. V dôsledku predaja časti akcií Spoločnosť preklasifikovala svoj zostávajúci 26,83% podiel v reálnej hodnote 8 123

## **Tatry mountain resorts, a.s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

tis. eur z Investícií do dcérskych spoločností do Investícií účtovaných metódou vlastného imania. Pre viac informácií pozri bod 18 – Investície do subjektov účtovaných metódou vlastného imania.

Dňa 30. apríla 2025 sa Spoločnosť zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG v sume 3 500 tis. eur.

Dňa 30. apríla 2025 sa Spoločnosť zaviazala navýšiť ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti GOPASS SE v sume 500 tis. eur.

Dňa 31. mája 2025 Spoločnosť navýšila ostatné kapitálové fondy v dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts ČR, a.s. v sume 130 578 tis. czk.

Dňa 14. augusta 2025 vznikla spoločnosť Jardins s. r. o. s výškou základného imania 330 tis. eur, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

Počas účtovného obdobia končiaceho 31. októbra 2025 Spoločnosť odkúpila zvyšný 1,4%-ný podiel spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., čím sa stala 100% vlastníkom tejto spoločnosti.

Dňa 31. októbra 2025 bol spoločnosti TMR Parks poskytnutý bezúročný úver s dlhodobou splatnosťou, ktorý nahradil pôvodný krátkodobý poskytnutý úver, pričom časť poskytnutého úveru, ktorá predstavuje rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou bola preklasifikovaná ako investícia do dcérskej spoločnosti.

K 31. októbru 2025 Spoločnosť vytvorila opravné položky voči investícii do ostatných kapitálových fondov vo výške 54 443 tis. eur voči TMR Parks, a.s. (31. október 2024: 14 830 tis. eur), vo výške 5 319 tis. eur voči Tatry mountain resorts ČR, a. s. (31. október 2024: 0 tis. eur), vo výške 11 915 tis. eur voči Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG (31. október 2024: 0 tis. eur), vo výške 2 748 tis. eur voči TMR Ještěd a.s. (31. október 2024: 0 tis. eur) a vo výške 888 tis. eur voči Tatry mountain resorts AT GmbH (31. október 2024: 0 tis. eur).

#### **Zmeny 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% 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.

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.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

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 Narciarski S.A. (ďalej len „SON“), pričom aktuálna výška podielu k 31. októbru 2024 predstavuje 98,6%.

**Zábezpeka**

K 31. októbru 2025 boli na zabezpečenie bankových úverov použité akcie dcérskych spoločností v celkovej výške 9 593 tis. eur (k 31. októbru 2024: vo výške 9 593 tis. eur).

**20. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok**

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

<i>v tis. eur</i>	<b>Pohľadávky</b>		<b>Záväzky</b>		<b>Celkom</b>	
	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-31 331	-28 645	<b>-31 331</b>	<b>-28 645</b>
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-925	-903	<b>-925</b>	<b>-903</b>
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku, poskytnutých úverov a ostatného majetku	1 117	1 550	-	-	<b>1 117</b>	<b>1 550</b>
Zabezpečovacie deriváty (“cash flow hedge”)	-	-	-4	-	<b>-4</b>	-
Rezervy a záväzky	1 508	752	-	-	<b>1 508</b>	<b>752</b>
Lízingy (IFRS 16)	1 062	-	-	-317	<b>1 062</b>	<b>-317</b>
Daňové straty	-	-	-	-	-	-
Opravná položka k investíciám do dcérskych spoločností	3 374	3 559	-	-	<b>3 374</b>	<b>3 559</b>
Započítavanie	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>7 061</b>	<b>5 861</b>	<b>-32 260</b>	<b>-29 865</b>	<b>-25 199</b>	<b>-24 004</b>

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

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-6	-614
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku, poskytnutých úverov a ostatného majetku	-5	-
Rezervy a záväzky	-34	40
<b>Celkom</b>	<b>-45</b>	<b>-574</b>

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>po 2028</b>
Daňové straty	-	-	-	-

Od základu dane za rok 2025 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.
- za rok 2024 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.

**21. Zásoby**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Tovar	1 241	1 236
Materiál	2 056	1 816
Chalety a apartmány určené na predaj	4 826	-
<b>Celkom</b>	<b>8 123</b>	<b>3 052</b>

K 31. októbru 2025 predstavujú chalety a apartmány určené na predaj objekt MS-70 v Novom Smokovci v hodnote 4 826 tis. eur (k 31. októbru 2024: 0 tis. eur), ktorý Spoločnosť plánuje v budúcnosti predať tretej strane.

V období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 boli zásoby vo výške 12 850 tis. eur (od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024: 17 636 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 2025 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 8 123 tis. eur (k 31. októbru 2024 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 3 052 tis. eur).

**22. Úvery poskytnuté**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Krátkodobé	4 758	91 633
Dlhodobé	94 525	29 351
<b>Celkom</b>	<b>99 283</b>	<b>120 984</b>
Opravná položka k poskytnutým úverom	-2 564	-4 320
<b>Celkom s opravnou položkou</b>	<b>96 719</b>	<b>116 664</b>

K 31. októbru 2025 bola v zmysle pravidiel IFRS 9 hodnota opravnej položky k poskytnutým úverom v celkovej sume 2 564 tis. eur (k 31. októbru 2024: 4 320 tis. eur). Hodnota opravnej položky k úverom poskytnutým v rámci skupiny predstavuje sumu 2 494 tis. eur (k 31. októbru 2024: 2 424 tis. eur), opravná položka k zmenkám prijatým v rámci skupiny sumu 0 tis. eur (k 31. októbru 2024: 836 tis. eur), opravná položka k úverom poskytnutým tretím stranám sumu 45 tis. eur (k 31. októbru 2024: 46 tis. eur) a opravná položka k úverom poskytnutým pridruženým podnikom sumu 25 tis. eur (k 31.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

októbru 2024: 24 tis. eur). Opravná položka k zmenkám prijatým v rámci skupiny bola rozpustená k 31. októbru 2025 z dôvodu preklasifikovania zmenky voči TMR Parks z Poskytnutých úverov do Investícií do dcérskych spoločností. Pre viac informácií pozri bod 19 – Investície do dcérskych spoločností. K 31. októbru 2025 bola z dôvodu splatenia poskytnutého úveru zrušená individuálne posúdená opravná položka k pôžičke voči Thalia (k 31. októbru 2024: 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 (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, 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. V súvislosti s postúpením poskytnutých úverov voči Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. bola k 31. októbru 2024 zrušená individuálne posúdená opravná položka.

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2025	31.10.2024
<b>Stav k 1.11.2024/1.11.2023</b>	4 320	30 035
Tvorba opravnej položky	228	456
Rozpustenie opravnej položky	-1 984	-26 171
<b>Stav k 31.10.2025/31.10.2024</b>	<b>2 564</b>	<b>4 320</b>

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2025 a k 31. októbru 2024. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2025 predstavoval 5,57% p.a. (k 31. októbru 2024: 6,74% p.a.).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2025	31.10.2024
<b>Dlžník</b>	<b>Typ úrokovej miery</b>	<b>Výška úveru</b>	<b>Výška úveru</b>
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A	7% p.a.	43 940	-
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A	7% p.a.	28 229	-
TMR Parks a.s.*	-	7 578	-
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A	7% p.a.	8 676	-
Molltaler Gletscherbahnen Gesellschaft GmbH & Co KG	7% p.a.	2 266	-
EUROCOM INVESTMENT	7% p.a.	1 744	-
Melida a.s.	-	900	865
TMR Jested a.s.	7% p.a.	657	-
TMR Jested a.s.	7% p.a.	290	-
Desat' s.r.o.	-	210	210
Rain Friends	-	35	-
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A	7% p.a.	-	28 276
<b>Celkom dlhodobé poskytnuté úvery</b>		<b>94 525</b>	<b>29 351</b>

\* Tieto položky predstavujú zmenky.

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

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2025 a k 31. októbru 2024. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2025 predstavoval 6,83% p.a. (k 31. októbru 2024: 4,64% p.a.).

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025***v tis. eur*

<b>Dlžník</b>	<b>Typ úrokovej miery</b>	<b>31.10.2025</b> Výška úveru	<b>31.10.2024</b> Výška úveru
SON Partner	7% p.a.	1 229	1 153
Szczyrkowski Ošrodek Narciarski S.A	7% p.a.	1 140	42 955
Szczyrkowski Ošrodek Narciarski S.A	7% p.a.	1 000	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	5% p.a.	398	382
EUROCOM INVESTMENT	7% p.a.	258	-
Szczyrkowski Ošrodek Narciarski S.A	7% p.a.	255	8 969
Hotel SASANKA Property, a.s.	7% p.a.	210	-
NBC s.r.o	7% p.a.	141	286
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	71	655
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	35	64
JASNA CENTRAL s.r.o	7% p.a.	11	-
Mölltaler Gletscherbahnen Gesellschaft GmbH & Co KG	7% p.a.	10	-
TMR Parks a.s.*	-	-	30 100
Tatry mountain resorts ČR a.s.	7% p.a.	-	4 190
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	5% p.a.	-	1 354
Thalia s.r.o.	5% p.a.	-	1 119
Mölltaler Gletscherbahnen Gesellschaft GmbH & Co KG	7% p.a.	-	406
<b>Celkom krátkodobé poskytnuté úvery</b>		<b>4 758</b>	<b>91 633</b>

\* Tieto položky predstavujú zmenky.

**23. Pohľadávky z obchodného styku***v tis. eur*

	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Pohľadávky z obchodného styku	2 507	27 914
Opravné položky k pohľadávkam	-89	-118
<b>Celkom</b>	<b>2 418</b>	<b>27 796</b>
<i>Krátkodobé</i>	2 418	27 796
<i>Dlhodobé</i>	-	-
<b>Celkom</b>	<b>2 418</b>	<b>27 796</b>

K 31. októbru 2025 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 2 507 tis. eur. K 31. októbru 2024 pohľadávky z obchodného styku 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.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2025			31.10.2024		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	2 398	-62	2 336	27 415	-93	27 322
po lehote splatnosti do 30 dní	61	-2	59	151	-1	150
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	5	-5	-	21	-9	12
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	4	-	4	311	-6	305
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	39	-20	19	16	-9	7
<b>Celkom</b>	<b>2 507</b>	<b>-89</b>	<b>2 418</b>	<b>27 914</b>	<b>-118</b>	<b>27 796</b>

K 31. októbru 2025 a 31. októbru 2024 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>	31.10.2025	31.10.2024
Stav k 1.11.2024 / 1.11.2023	118	115
Tvorba opravnej položky	5	15
Použitie	-	-4
Rozpustenie opravnej položky	-34	-8
<b>Stav k 31.10.2025 / 31.10.2024</b>	<b>89</b>	<b>118</b>

**Zábezpeka**

K 31. októbru 2025 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 2 418 tis. eur (k 31. októbru 2024 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 27 796 tis. eur).

**24. Ostatné pohľadávky**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2025	31.10.2024
Poskytnuté zálohy	5 583	2 025
<b>Celkom</b>	<b>5 583</b>	<b>2 025</b>
<i>Krátkodobé</i>	5 241	1 668
<i>Dlhodobé</i>	342	357
<b>Celkom</b>	<b>5 583</b>	<b>2 025</b>

Poskytnuté zálohy v celkovej výške 5 583 tis. eur sú tvorené najmä zálohami na budúce dodávky a služby (k 31. októbru 2024: 2 025 tis. eur).

**25. Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky**

K 31. októbru 2025 a k 31. októbru 2024 Spoločnosť nevykazovala žiaden majetok určený na predaj a ani žiadne súvisiace záväzky.

**26. Ostatný majetok**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	2 237	2 786
Ostatné daňové pohľadávky	158	-
Pohľadávky z finančného sublízingu	1	14
Derivátové operácie - úrokový SWAP	19	-
Ostatný majetok	12 897	2 891
Opravná položka	-1 996	-2 004
<b>Celkom</b>	<b>13 316</b>	<b>3 687</b>
Krátkodobé	13 316	3 687
Dlhodobé	-	-
<b>Celkom</b>	<b>13 316</b>	<b>3 687</b>

Ostatný majetok v celkovej hodnote 12 897 tis. eur predstavuje predovšetkým pohľadávka za predaj akcií spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a. s. v hodnote 10 000 tis. eur a pohľadávka voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. v hodnote 1 994 tis. eur (k 31. októbru 2024: 1 994 tis. eur), ktorú Spoločnosť eviduje na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok.

Opravná položka k ostatnému majetku, vytvorená v zmysle pravidiel IFRS 9, predstavuje predovšetkým individuálne posúdenú opravnú položku k pohľadávke voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 1 978 tis. eur (k 31. októbru 2024: 1 978 tis. eur).

**27. Finančné investície**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	36	36
<b>Celkom</b>	<b>36</b>	<b>36</b>

Finančné investície k 31. októbru 2025 vo výške 36 tis. eur predstavujú podiel v spoločnosti Tatranské dopravné družstvo (k 31. októbru 2024: 36 tis. eur).

**28. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Ceniny	31	30
Bežné účty v bankách	5 914	20 735
Opravná položka	-2	-9
<b>Celkom</b>	<b>5 943</b>	<b>20 756</b>

K 31. októbru 2025 bola hodnota opravnej položky k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom v zmysle pravidiel IFRS 9 vo výške 2 tis. eur (k 31. októbru 2024: 9 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.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025****Zábezpeka**

K 31. októbru 2025 boli na zabezpečenie bankových úverov použité peňažné prostriedky vo výške 5 943 tis. eur (k 31. októbru 2024: 20 010 tis. eur). Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

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

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie pozostáva 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 20. júna 2025 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. dosiahnutého v období od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 9 132 tis. eur nasledovne:

- Prídela do zákonného rezervného fondu vo výške 913 tis. eur,
- Prídela 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.

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.

<b>31. október 2025</b>	<b>Počet akcií</b>	<b>Vlastnícky podiel v tis. eur</b>	<b>Vlastnícky podiel %</b>	<b>Hlasovacie práva %</b>
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%
JTFG FUND II SICAV, a.s.	2 677 402	18 742	20,6%	20,6%
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	1 472 276	10 306	11,3%	11,3%
Drobní akcionári	3 043 630	21 305	23,3%	23,3%
<b>Celkom</b>	<b>13 022 988</b>	<b>91 161</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<b>31. október 2024</b>	<b>Počet akcií</b>	<b>Vlastnícky podiel v tis. eur</b>	<b>Vlastnícky podiel %</b>	<b>Hlasovacie práva %</b>
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%
<b>Celkom</b>	<b>13 022 988</b>	<b>91 161</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025****Zisk / (strata) pripadajúci na akciu**

	31.10.2025	31.10.2024 upravené*
Zisk / (strata) za obdobie v tis. eur	-58 173	9 325
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	13 022 988	8 053 186
<b>Základný a zriadený zisk na akciu (EUR)</b>	<b>-4,467</b>	<b>1,158</b>

\*Podrobnejšie informácie o úpravách sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

**Zákonný rezervný fond**

K 31. októbru 2025 je zákonný rezervný fond vo výške 8 531 tis. eur (k 31. októbru 2024: 7 618 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 2025 spoločnosť dosiahla stratu vo výške 58 173 tis. eur. Vedenie Spoločnosti navrhuje túto stratu ponechať na účte neuhradenej straty minulých rokov.

**30. Úvery a pôžičky**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2025	31.10.2024
Prijaté úvery a pôžičky	278 015	285 836
<b>Celkom</b>	<b>278 015</b>	<b>285 836</b>
<i>Krátkodobé</i>	15 789	19 991
<i>Dlhodobé</i>	262 226	265 845
<b>Celkom</b>	<b>278 015</b>	<b>285 836</b>

**2025:**

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2025 <i>v tis. eur</i>
Bankový úver - konzorcium	6M EURIBOR + 2,25% p.a.	30.9.2029	160 809
Bankový úver – konzorcium - dodatok	6M EURIBOR + 2,05% p.a.	30.9.2029	10 511
J&T BANKA, a.s.	6M EURIBOR + 5% p.a.	30.9.2030	106 623
Heineken Slovensko, a.s.	-	30.6.2028	72
<b>Celkom</b>			<b>278 015</b>

## 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 dní	8 717
Heineken Slovensko, a.s.	-	30.6.2028	96
<b>Celkom</b>			<b>285 836</b>

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2025 predstavoval 5,28% (k 31. októbru 2024: 6,12%). Úroky sú splatné na štvrťročnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

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.

V októbri 2025 Spoločnosť podpísala dodatok ku komplexnému balíku financovania pozostávajúceho zo seniorného úveru vo výške 10 miliónov eur.

Celková nesplatená výška úveru voči bankovému úveru - konzorcium k 31. októbru 2025 predstavuje sumu 171 320 tis. eur (k 31. októbru 2024: 168 454 tis. eur). Celková nesplatená výška úveru voči J&T BANKE k 31. októbru 2025 predstavuje sumu 106 623 tis. eur (k 31. októbru 2024: 108 569 tis. eur).

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 2025 je Spoločnosť v súlade s podmienkami bankového úveru povinná dodržiavať stanovené finančné kovenanty – Senior Leverage, Total Leverage, DSCR a Capital Expenditure. Hodnota kovenantu Senior Leverage, ktorý vyjadruje pomer seniorného čistého dlhu k ukazovateľu EBITDA, nesmie byť vyššia ako 3,5. Hodnota kovenantu Total Leverage, ktorý zahŕňa celkový čistý dlh Spoločnosti v pomere k ukazovateľu EBITDA, nesmie byť vyššia ako 5,0. Hodnota kovenantu DSCR, ktorý vyjadruje schopnosť Spoločnosti pokryť svoje záväzky zo splátok dlhov prostredníctvom vytvorených finančných prostriedkov, 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. Dodatkom k úverovej zmluve bol pre rok končiaci 31. októbra

## **Tatry mountain resorts, a.s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

2025 jednorazovo navýšený limit kovenantu Capital Expenditure na hodnotu 23 000 tis. eur. Plnenie kovenantov Senior Leverage a Total Leverage, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosť vyhodnotila ako splnené.

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.

### **Zábezpeka**

Na zabezpečenie bankových úverov bol k 31. októbru 2025 a k 31. októbru 2024 použitý nasledovný majetok: nehnuteľný a hnuteľný majetok lokalizovaný v strediskách Jasná, Vysoké Tatry, Tatralandia a Bešeňová. V rámci úverovej dokumentácie vystupujú ako ručители 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 2025 boli na zabezpečenie bankových úverov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, investície do dcérskych spoločností, zásoby, pohľadávky a bankové účty vo výške 259 177 tis. eur (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).

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

**31. Závazky z lízingu**

*v tis. eur*

	<u>pôvodný</u>	<u>upravený</u>
<b>Počiatkový stav k 1.11.2023</b>	<b>63 021</b>	<b>67 701</b>
Prírastky	3 650	3 850
Modifikácie	13 629	13 629
Úrok	4 532	4 858
Lízingové splátky	-13 764	-14 923
<b>Zostatok k 31.10.2024</b>	<b>71 068</b>	<b>75 116</b>
Krátkodobé	8 470	9 368
Dlhodobé	62 598	65 747
<b>Celkom</b>	<b>71 068</b>	<b>75 116</b>

<b>Počiatkový stav k 1.11.2024</b>	<b>75 116</b>
Prírastky	6 046
Modifikácie	-3 770
Úrok	4 683
Lízingové splátky	-16 247
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>65 828</b>
Krátkodobé	4 989
Dlhodobé	60 839
<b>Celkom</b>	<b>65 828</b>

Splatnosť záväzkov z lízingu je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024 upravené</b>
Menej ako 1 rok	4 989	9 368
1 až 5 rokov	13 982	18 977
Nad 5 rokov	46 857	46 771
<b>Celkom</b>	<b>65 828</b>	<b>75 116</b>

**32. Závazky z obchodného styku a iné záväzky**

*v tis. eur*

	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Závazky z obchodného styku	5 126	7 901
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	6 257	6 903
Nevyfakturované dodávky	1 801	1 617
<b>Celkom</b>	<b>13 184</b>	<b>16 421</b>
Krátkodobé	12 688	16 098
Dlhodobé	496	323
<b>Celkom</b>	<b>13 184</b>	<b>16 421</b>

## Tatry mountain resorts, a.s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025

K 31. októbru 2025 záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 v hodnote 2 981 tis. eur (k 31. októbru 2024: 1 965 tis. eur), mzdové záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia v hodnote 2 242 tis. eur (k 31. októbru 2024: 4 020 tis. eur) a rezervu na nevyčerpané dovolenky v hodnote 799 tis. eur (k 31. októbru 2024: 778 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2025	31.10.2024
Stav k 1.11.2024 / 1.11.2023	113	54
Tvorba na ťarchu nákladov	180	143
Čerpanie	-88	-84
<b>Stav k 31.10.2025 / 31.10.2024</b>	<b>205</b>	<b>113</b>

K 31. októbru 2025 dlhodobé záväzky vo výške 496 tis. eur (k 31. októbru 2024: 323 tis. eur) predstavujú najmä zádržné voči dodávateľom.

K 31. októbru 2025 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 484 tis. eur (k 31. októbru 2024: 1 653 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2025 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 2025 Spoločnosť splnila podmienky pre účtovanie o zabezpečení budúcich peňažných tokov (tzv. „cash flow hedge“).

Cieľom zabezpečenia je minimalizovať vplyv kolísania úrokových sadzieb na úrokové náklady úveru prostredníctvom implementácie úrokových swapov a tým stabilizovať peňažné toky, ochrániť sa pred potenciálnymi stratami a zabezpečiť predvídateľnejšie a lepšie riaditeľné úrokové náklady.

K 31. októbru 2024 Spoločnosť nepoužívala účtovanie o zabezpečení, keďže všetky riziká boli riadené iným spôsobom. Pre viac informácií viď sekciu o finančných rizikách.

**Zabezpečovaná položka** sú budúce variabilné úrokové platby závislé od úrokovej sadzby 6M EURIBOR vyplývajúce z úveru poskytnutého spoločnosti od konzorcia bánk v októbri 2024, pre viac informácií pozri bod 30 - Úvery a pôžičky. Zabezpečenie sa vzťahuje na obdobie od 30. septembra 2025 do splatnosti predmetných úrokových platieb.

Úver je denominovaný v eurách, má amortizačný profil a je splácaný podľa dohodnutého splátkového kalendára.

**Zabezpečovacím nástrojom** sú amortizované úrokové swapy uzatvorené dňa 18. júna 2025, účinné od 30. septembra 2025, s nasledujúcimi protistranami: Tatra banka, a.s., Slovenská sporiteľňa, a.s., Československá obchodná banka, a.s., Česká spořitelna, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., pobočka zahraničnej banky.

Celkovo bolo uzatvorených 8 swapových kontraktov, ktorých nominálne hodnoty sa v čase menia tak, aby zodpovedali amortizácii istiny zabezpečovaného úveru. Kreditné riziko protistrán je považované za veľmi nízke.

Výsledkom kombinácie úrokových swapov a úveru sú očakávané čisté peňažné toky predstavujúce približne 2,22% p.a. plus príslušná marža banky z istiny úveru.

Existuje **ekonomický vzťah** medzi zabezpečovanou položkou a zabezpečovacím nástrojom, keďže podmienky swapu kopírujú podmienky zabezpečovaného úveru (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre). Spoločnosť určila **zabezpečovací pomer** na 1:1 pre zabezpečovací vzťah, keďže je podkladové riziko úrokového swapu identické s rizikom

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

zabezpečovanej položky. Keďže podmienky swapu kopírujú podmienky zabezpečovaného úveru (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre), Spoločnosť očakáva, že zabezpečovací vzťah bude do veľkej miery efektívny.

Spoločnosť používa kombináciu prospektívnych a retrospektívnych testov efektívnosti. Neefektívnosť zabezpečenia môže nastať v prípade, keď Spoločnosť prestane dodržiavať splátkový kalendár. Spoločnosť očakáva splatenie úveru v zmysle splátkového kalendára.

Profil zabezpečovacieho nástroja – zabezpečovací nástroj má fixnú splatnosť 27. septembra 2029. Fixná sadzba použitá pre zabezpečenie je v rozmedzí 2,22% - 2,27% p.a.

V bežnom období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 je dopad zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovanej položky na výkaz o finančnej pozícii nasledovný:

<i>v tis. eur</i>	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota	Riadok výkazu o finančnej pozícii	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektívnosť
Úrokový swap	161 500	19	Ostatný majetok	19

<i>v tis. eur</i>	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektívnosť	Fondy z precenenia
Zabezpečovaná položka – úver	-19	19

V bežnom období je dopad zabezpečenia peňažných tokov na výkaz o finančnej výkonnosti nasledovný:

<i>v tis. eur</i>	Celkový zisk/(strata) zo zabezpečovacích derivátov v komplexnom výsledku	Neefektívnosť vykázaná v zisku alebo strate	Riadok vo výkaze ziskov a strát	Hodnota reklasifikovaná z ostatných súčastí komplexného výsledku do zisku/(straty)	Riadok vo výkaze ziskov a strát
Úrokový swap	19	-	-	-	Finančné výnosy

**34. Závazky zo zmlúv so zákazníkmi**

<i>v tis. eur</i>	31.10.2025	31.10.2024
Prijaté zálohy	123	187
Prijaté zálohy za ubytovanie v hoteloch	7 051	5 756
Výnosy budúcich období - sezónne skipasy	226	983
Výnosy budúcich období - sezónne aquapasy	482	403
Ostatné výnosy budúcich období	174	170
Zľavy z nákupov	-	380
<b>Celkom</b>	<b>8 056</b>	<b>7 879</b>
<i>Krátkodobé</i>	8 056	7 879
<i>Dlhodobé</i>	-	-
<b>Celkom</b>	<b>8 056</b>	<b>7 879</b>

K 31. októbru 2025 predstavujú prijaté zálohy predovšetkým prijaté zálohy za ubytovanie v hoteloch vo výške 7 051 tis. eur (k 31. októbru 2024: 5 756 tis. eur).

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

K 31. októbru 2025 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 708 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipasov a aquapasov. K 31. októbru 2024 sumu výnosov budúcich období predstavovala predovšetkým suma 1 386 tis. eur za časové rozlíšenie predaných sezónnych skipasov - „Šikovná sezónka“.

**35. Ostatné záväzky**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	213	213
Podmienená časť kúpnej ceny	1 111	1 030
Ostatné	5 987	564
Záväzky z dani z pridanej hodnoty	-	4 484
Štátne dotácie	459	481
<b>Celkom</b>	<b>7 770</b>	<b>6 772</b>
<i>Krátkodobé</i>	6 479	5 742
<i>Dlhodobé</i>	1 292	1 030
<b>Celkom</b>	<b>7 770</b>	<b>6 772</b>

K 31. októbru 2025 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 213 tis. eur (k 31. októbru 2024: 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 2025 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 1 111 tis. eur (k 31. októbru 2024: 1 030 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.

K 31. októbru 2025 suma ostatných záväzkov obsahuje predovšetkým sumu 5 000 tis. eur z titulu nesplateného peňažného vkladu, ktorý sa Spoločnosť zaviazala vložiť do kapitálových fondov spoločnosti CENTRAL JASNÁ Property, a.s..

**Štátne dotácie** k 31. októbru 2025 v celkovej hodnote 459 tis. eur pozostávajú z dotácie na výstavbu lanovky Furkotka v lyžiarskom stredisku Štrbské Pleso v sume 391 tis. eur (k 31. októbru 2024: 412 tis. eur) a z dotácie na Hotel Tri studničky v sume 67 tis. eur (k 31. októbru 2024: 69 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Stav k 1.11.2024 / 1.11.2023	481	504
Prijaté počas roka	102	1 043
Rozpustenie do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-124	-1 066
<b>Stav k 31.10.2025 / 31.10.2024</b>	<b>459</b>	<b>481</b>

Počas finančného roka 2025 Spoločnosť prijala finančný príspevok v hodnote 100 tis. eur za účelom podpory prezentácie regiónu Vysoké Tatry prostredníctvom marketingových aktivít, školení, organizácie podujatí a iných aktivít. Ide o krátkodobý finančný príspevok, ktorý bol rozpustený do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako výnos v priebehu obdobia, kde sú účtované súvisiace náklady, ktoré má finančný príspevok kompenzovať.

Počas finančného roka 2024 bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s energiami v hodnote 1 043 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.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

V období od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 bola do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku rozpustená hodnota štátnych dotácií v sume 124 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2024: 1 066 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 8 - Nakupované služby.

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

<i>v tis. eur</i>	<b>1.11.2024 - 31.10.2025</b>	<b>1.11.2023 - 31.10.2024</b>
Štátna pomoc/ dotácia na ostatné náklady	124	1 066
<b>Celkom</b>	<b>124</b>	<b>1 066</b>

**36. Rezervy**

<i>v tis. eur</i>	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
Počiatkový stav k 1.11.2024	<b>60</b>	<b>85</b>
Tvorba rezerv počas roka	27	5
Rozpustenie rezerv počas roka	-	-
Použitie rezerv počas roka	-33	-30
<b>Zostatok k 31.10.2025</b>	<b>54</b>	<b>60</b>
	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
<i>Krátkodobé</i>	-	-
<i>Dlhodobé</i>	54	60
<b>Celkom</b>	<b>54</b>	<b>60</b>

**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.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

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 31.10.2025	Zostatková hodnota k 31.10.2024
TMR III 4,40%/2024	SK4120014598	10.10.2018	10.10.2024 <b>SPLATENÝ 10.10.2024</b>	EUR	90 000	4,4	4,940	-	-
TMR V 6,00%/2026	SK4000018255	2.2.2021	2.2.2026	EUR	110 000	6,0	6,697	-	-
TMR VI 5,40%/2027	SK4000021713	28.10.2022	28.10.2027 <b>SPLATENÝ 30.10.2024</b>	EUR	59 000	5,4	5,924	-	-
<b>Celkom</b>								-	-
<i>Krátkodobé</i>								-	-
<i>Dlhodobé</i>								-	-
<b>Celkom</b>								-	-

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

**Kovenanty**

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

Spoločnosť nevyhodnocovala plnenie kovenantov k 31. októbru 2025 a k 31. októbru 2024 nakoľko táto povinnosť zanikla ich splatením.

**Zábezpeka**

K 31. októbru 2025 Spoločnosť nemala zriadené žiadne záložné práva na zabezpečenie dlhopisov, keďže dlhopisy TMR III a TMR VI boli predčasne splatené v predchádzajúcom účtovnom období.

## 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:

v tis. eur	Bod	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2025	31.10.2024	31.10.2025	31.10.2024
<b>Finančný majetok</b>					
Úvery poskytnuté	22	96 719	116 664	77 643	114 764
<b>Celkom</b>		<b>96 719</b>	<b>116 664</b>	<b>77 643</b>	<b>114 764</b>

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

## 39. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

v tis. eur	1. november 2024 upravené*	Čerpanie úverov a pôžičiek / nové lízingsové zmluvy	Splatenie istiny	Splatenie úrokov	Úroky v bežnom období	Iné nepeňažné transakcie	31. október 2025
Závazky z lízingu	75 115	2 277	-16 061	-186	4 683	-	65 828
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	530	-530	-
<b>Celkové záväzky z finančných aktivít</b>	<b>360 951</b>	<b>28 546</b>	<b>-50 041</b>	<b>-17 540</b>	<b>22 650</b>	<b>-723</b>	<b>343 843</b>

\*Podrobnejšie informácie o úpravách sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky

v tis. eur	1. november 2023 upravené*	Čerpanie úverov a pôžičiek / nové lízingsové zmluvy	Splatenie istiny	Splatenie úrokov	Úroky v bežnom období	Iné nepeňažné transakcie	31. október 2024 upravené*
Závazky z lízingu	67 701	17 480	-14 759	-164	4 857	-	75 115
Vydané dlhopisy	261 264	-	-259 000	-20 536	17 333	939	-
<b>Celkové záväzky z finančných aktivít</b>	<b>435 541</b>	<b>297 549</b>	<b>-359 693</b>	<b>-28 354</b>	<b>30 062</b>	<b>-14 154</b>	<b>360 951</b>

\*Podrobnejšie informácie o úpravách sú uvedené v bode 2. c) tejto individuálnej účtovnej závierky.

V prípade úverov a pôžičiek predstavuje kategória Iné nepeňažné transakcie sumu 15 093 tis. eur, pričom najväčšiu časť v hodnote 10 539 tis. eur tvorí časť istiny úveru započítaná s poskytnutou pôžičkou - pozri bod 30 - Úvery a pôžičky.

**40. Informácie o riadení rizika**

Táto sekcia poskytuje detaily o rizikách, ktorým je Spoločnosť vystavená a spôsoboch 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, s výnimkou prípadu, keď je pôžička znížená o úver.

Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Strata pri zlyhaní (LGD)	Účtovná hodnota	Opravná položka (ECL)
1,99% - 6,99%	40%	99 283	-2 564

V dôsledku splatenia úverov, ktoré boli v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období klasifikované ako Stage 2, Spoločnosť k 31. októbru 2025 klasifikovala ako Stage 2 poskytnuté úvery v celkovej hodnote 0 tis. eur (k 31. októbru 2024: 1 119 tis. eur), ku ktorým bola vytvorená opravná položka v sume 0 tis. eur (k 31. októbru 2024: 990 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 256 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 256 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.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

K 31. októbru 2025 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	<b>Právnické osoby</b>	<b>Banky</b>	<b>Ostatné finančné inštitúcie</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Spolu</b>
<b>Finančný majetok</b>					
Úvery poskytnuté	96 719	-	-	-	96 719
Ostatné pohľadávky	29	-	-	-	29
Pohľadávky z obchodného styku	2 418	-	-	-	2 418
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	5 913	-	30	5 943
Ostatný majetok	10 536	19	199	-	10 754
<b>Celkom</b>	<b>109 702</b>	<b>5 932</b>	<b>199</b>	<b>30</b>	<b>115 863</b>

K 31. októbru 2024 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	<b>Právnické osoby</b>	<b>Banky</b>	<b>Ostatné finančné inštitúcie</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Spolu</b>
<b>Finančný majetok</b>					
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
<b>Celkom</b>	<b>145 278</b>	<b>20 726</b>	<b>206</b>	<b>62</b>	<b>166 272</b>

**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 pred diskontovaním. 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“.

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

K 31. októbru 2025 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
<b>Finančný majetok</b>							
Úvery poskytnuté	96 719	170 205	1 989	2 769	13 158	152 255	35
Ostatné pohľadávky	29	30	30	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	2 418	2 507	2 507	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 943	5 939	5 939	-	-	-	-
Ostatný majetok	10 754	12 750	12 750	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>115 863</b>	<b>191 431</b>	<b>23 215</b>	<b>2 769</b>	<b>13 158</b>	<b>152 255</b>	<b>35</b>
<b>Finančné záväzky</b>							
Úvery a pôžičky	-278 015	-333 756	-	-29 266	-304 490	-	-
Záväzky z lízingu	-65 828	-170 380	-2 979	-11 025	-53 711	-102 665	-
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	-6 164	-6 164	-6 164	-	-	-	-
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-7 045	-6 612	-1 432	-5 000	-180	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-357 052</b>	<b>-516 912</b>	<b>-10 575</b>	<b>-45 291</b>	<b>-358 381</b>	<b>-102 665</b>	<b>-</b>

K 31. októbru 2025 Spoločnosť vykazuje negatívny pracovný kapitál. Zároveň však finančný majetok so splatnosťou do jedného roka prevyšuje finančné záväzky so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom na sezónny charakter podnikania a skutočnosť, že väčšina peňažných tokov je generovaná v prvých mesiacoch finančného roka (začínajúceho 1. novembra 2025), manažment očakáva, že peňažné toky z bežnej činnosti budú dostatočné na pokrytie krátkodobých záväzkov.

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. V októbri 2025 Spoločnosť podpísala dodatok ku komplexnému balíku financovania pozostávajúceho zo seniorného úveru vo výške 10 miliónov eur. Tieto úvery majú splatnosť na konci septembra 2029/2030. Pre viac informácií pozri bod 30 - Úvery a pôžičky.

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

K 31. októbru 2024 mali finančný majetok a záväzky Spoločnosti nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	<b>Účtovná hodnota</b>	<b>Budúci peňažný tok</b>	<b>Do 3 mesiacov</b>	<b>3 mesiace až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 rokov</b>	<b>Nad 5 rokov</b>	<b>Bez určenia</b>
<b>Finančný majetok</b>							
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 ekvivalenty	20 756	20 758	20 758	-	-	-	-
Ostatný majetok	721	2 722	2 722	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>166 272</b>	<b>172 724</b>	<b>113 273</b>	<b>31 100</b>	<b>4 210</b>	<b>24 141</b>	<b>-</b>
<b>Finančné záväzky</b>							
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	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-367 458</b>	<b>-542 293</b>	<b>-20 216</b>	<b>-41 221</b>	<b>-380 620</b>	<b>-100 235</b>	<b>-</b>

**Menové riziko**

Z dôvodu poskytnutia úverov dcérskym spoločnostiam denominovaných v menách PLN a CZK v Poľskej republike a v Českej republike v priebehu roka 2025 a 2024 je Spoločnosť 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. Investície v dcérskych spoločnostiach sú nepeňažné aktíva ocenené v obstarávacej cene v EUR a nepodliehajú prepočtu výmenným kurzom k súvahovému dňu. Spoločnosť k 31. októbru 2025 vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v poľských zlotých v hodnote 7 300 tis. eur (k 31. októbru 2024: 7 214 tis. eur). Spoločnosť taktiež vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v českej korune v hodnote 6 660 tis. eur (k 31. októbru 2024: 8 957 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 19 - Investície do dcérskych spoločností.

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***31.10.2025***v tis. eur***Majetok**

	<b>CZK</b>	<b>PLN</b>	<b>CHF</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	378	-
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Úvery a pôžičky	1 628	10 160	-
	<b>1 629</b>	<b>10 538</b>	<b>-</b>

*v tis. eur***Záväzky**

	<b>CZK</b>	<b>PLN</b>	<b>CHF</b>
Prijaté úvery a pôžičky	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	-15	-	-5
	<b>-15</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>

**Tatry mountain resorts, a.s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025****31.10.2024***v tis. eur***Majetok**

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

*v tis. eur***Závazky**

	<b>CZK</b>	<b>PLN</b>	<b>CHF</b>
Prijaté úvery a pôžičky	-	-	-
Závazky z obchodného styku	-18	-2	-12
	<b>-18</b>	<b>-2</b>	<b>-12</b>

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*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
PLN	-527	-506
CZK	-81	-285
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 úrokovej sadzby. Doba, počas ktorej je pre finančný nástroj stanovená pevná úroková sadzba, preto vyjadruje obdobie, počas ktorého je Spoločnosť vystavená riziku zmien v úrokových sadzbách. Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Spoločnosti riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov. V hodnote záväzkov s fixnou úrokovou sadzbou sú zahrnuté aj neúročené záväzky.

K 31. októbru 2025 a k 31. októbru 2024 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

*v tis. eur*

	<b>31.10.2025</b>	<b>31.10.2024</b>
<b>Fixná úroková sadzba</b>		
Majetok	115 864	166 242
Záväzky	-79 110	-90 435
<b>Variabilná úroková sadzba</b>		
Majetok	-	30
Záväzky	-277 942	-277 023
- Z toho: časť zabezpečená proti úrokovému riziku	-161 500	-

**Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou**

Analýza senzitivity zohľadňuje skutočnosť, že časť záväzkov s variabilnou úrokovou sadzbou v sume 161 500 tis. eur je zabezpečená proti úrokovému riziku, ktorým je variabilná úroková sadzba transformovaná na fixnú. Do výpočtu je preto zahrnutá iba nezabezpečená časť 116 442 tis. eur. Pre viac informácií pozri bod 33 - Účtovanie o zabezpečení.

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

*v tis. eur*

	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
<b>31. október 2025</b>		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	1 164	-1 164
Vplyv	<b>1 164</b>	<b>-1 164</b>

*v tis. eur*

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

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 kreativitě.

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

Spoločnosť je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiach sneženia. Nepriaznivé podmienky negatívne ovplyvňujú počet lyžiarov a výnosy či hospodársky výsledok. Teplé počasie môže neprimerane zvýšiť náklady na produkciu umelého snehu a zmenšiť oblasť lyžovania. Historicky mala oblasť Nízkyh 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 2025 a 31. októbru 2024 alebo počas obdobia od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025 a od 1. novembra 2023 do 31. októbra 2024:

- (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 2024 do 31. októbra 2025**

Spoločnosť má voči spriazneným osobám nižšie uvedené transakcie:

v tis. eur	Pozn.	Pohľadávky		Závazky	
		31.10.2025	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2024
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	1	83 244	-	80 464	21
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	4	-	1	5
TMR Ještěd a.s.	3	1 064	-	730	2
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	1	4	4 192	8
TMR Parks, a.s.	5	20 885	-	30 100	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	2 276	-	591	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	-	-	2	1
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	-	-	1	-
TMR Finance CR, a.s.	9	-	-	-	-
MELIDA, a.s.	10	900	-	865	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	11	-	-	-	-
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	12	-	-	1 354	1
Tatry mountain resorts AT GmbH	13	398	-	382	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	14	2 664	252	849	9 381
International TMR services, s.r.o.	15	2	-	-	-
GOPASS SE	16	5	180	7	113
TMR Štrbské Pleso s. r. o.	17	-	477	224	20
CENTRAL JASNÁ Property a.s.	18	-	-	24 499	-
HOTEL SASANKA Property, a.s.	19	210	-	-	-
JASNÁ CENTRAL, s. r. o.	20	11	-	-	-
Jardins s.r.o.	21	-	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu	22	24	311	7	387

v tis. eur	Pozn.	Výnosy		Náklady	
		1.11.2024 - 31.10.2025	1.11.2024 - 31.10.2025	1.11.2023 - 31.10.2024	1.11.2023 - 31.10.2024
Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.	1	4 579	3	2 598	25
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	16	-	2 495	198
TMR Ještěd a.s.	3	196	-	191	25
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	154	49	204	55
TMR Parks, a.s.	5	120	2 536	1 701	3 000
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	141	1	55	14
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	-	-	-	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	-	-	-	-
TMR Finance CR, a.s.	9	-	-	128	-
MELIDA, a.s.	10	-	-	-	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	11	-	-	28	-
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	12	60	-	52	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	13	16	-	16	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	14	1 553	680	2 372	961
International TMR services, s.r.o.	15	25	-	3	-
GOPASS SE	16	74	3 235	193	2 820
TMR Štrbské Pleso s. r. o.	17	3 026	210	585	5 487
CENTRAL JASNÁ Property a.s.	18	1	-	20 416	20 279
HOTEL SASANKA Property, a.s.	19	31	-	18	-
JASNÁ CENTRAL, s. r. o.	20	1	-	-	-
Jardins s.r.o.	21	325	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu	22	66	625	59	6 009

## **Tatry mountain resorts, a.s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2024 do 31. októbra 2025**

- <sup>1</sup> Spoločnosť Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. sa stala spriaznenou osobou od 30. apríla 2014.
- <sup>2</sup> Spoločnosť Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2015.
- <sup>3</sup> Spoločnosť TMR Ještěd a.s. sa stala spriaznenou osobou od 5. mája 2017.
- <sup>4</sup> Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 16. februára 2018.
- <sup>5</sup> Spoločnosť TMR Parks, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 30. septembra 2017.
- <sup>6</sup> Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.
- <sup>7</sup> Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.
- <sup>8</sup> Spoločnosť Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.
- <sup>9</sup> Spoločnosť TMR Finance ČR, a.s. bola spriaznenou osobou od 14. septembra 2018 do 31. októbra 2024.
- <sup>10</sup> Spoločnosť MELIDA, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 15. decembra 2019.
- <sup>11</sup> Spoločnosť Korona Ziemi sp.z o.o.sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020 do 28. marca 2024.
- <sup>12</sup> Spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2021.
- <sup>13</sup> Spoločnosť Tatry mountain resorts AT GmbH sa stala spriaznenou osobou od 28. mája 2018.
- <sup>14</sup> 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.)
- <sup>15</sup> Spoločnosť International TMR services, s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 22. júna 2022.
- <sup>16</sup> 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.)
- <sup>17</sup> Spoločnosť TMR Štrbské Pleso s. r. o. (predchádzajúci názov: Štrbské Pleso resort, s. r. o.) sa stala spriaznenou osobou od 26. septembra 2023.
- <sup>18</sup> Spoločnosť CENTRAL JASNÁ Property a.s. sa stala spriaznenou osobou od 6. augusta 2024.
- <sup>19</sup> Spoločnosť HOTEL SASANKA Property, a.s. (predchádzajúci názov: FORESPO HOREC A SASANKA a.s.) sa stala spriaznenou osobou od 21. augusta 2024.
- <sup>20</sup> Spoločnosť JASNÁ CENTRAL, s. r. o. sa stala spriaznenou osobou od 27. apríla 2024.
- <sup>21</sup> Spoločnosť Jardins s. r. o. sa stala spriaznenou osobou od 14. augusta 2025.
- <sup>22</sup> 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**

Spoločnosť dňa 21. novembra 2025 získala 50% podiel v spoločnosti Národné lyžiarske centrum s.r.o.

Spoločnosť dňa 2. februára 2026 splatila dlhopisy TMR V v hodnote 110 000 tis. eur a kupón v hodnote 6 600 tis. eur, ktoré držala vo svojom vlastníctve.

**43. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu**

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

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 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 2024 do 31. októbra 2025 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

#### 44. Podmienený majetok a podmienené záväzky

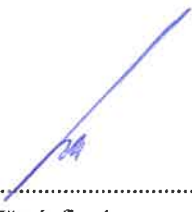
Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie 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 neurčitosť 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 259 tis. eur a príslušenstvo.



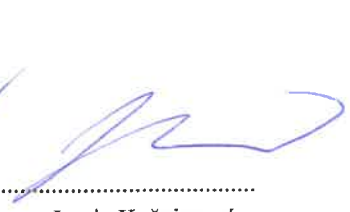
Igor Rattaj  
predseda  
predstavenstva



Zuzana Ištvánfiová  
podpredseda  
predstavenstva



Marian Klas  
finančný riaditeľ,  
člen predstavenstva



Lucia Kušnierová  
osoba zodpovedná  
za zostavenie závierky