

Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2018 do 31.10.2019**

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

Obsah

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka za obdobie 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019
zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“)
v znení prijatom EÚ

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditors' Report)



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.:

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Tatry mountain resorts, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. októbru 2019, individuálne výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky individuálnej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz nekonsolidovanej finančnej situácie Spoločnosti k 31. októbru 2019, nekonsolidovaného výsledku jej hospodárenia a nekonsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit individuálnej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.



Zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok

Účtovná hodnota poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok (krátkodobých a dlhodobých) k 31. októbru 2019: 138 986 tisíc EUR.

Zníženie hodnoty (impairment) k 31. októbru 2019: 5 651 tis. EUR. Zníženie hodnoty za rok vtedy končiaci: 3 900 tis. EUR.

Vid' body 2e) a 2i) (Významné účtovné zásady) a body 21 a 23 (Poskytnuté úvery a Ostatné pohľadávky) individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu:

Poskytnuté úvery a ostatné pohľadávky sú k 31. októbru 2019 tvorené najmä nezabezpečenými úvermi spoločnostiam v skupine v celkovej hodnote 89 400 tisíc EUR, poskytnutým preddavkom na akcie spoločnosti, ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko v hodnote 19 451 tisíc EUR a poskytnutým úverom tejto spoločnosti v hodnote 13 975 tisíc EUR.

Poskytnuté úvery a ostatné pohľadávky sú posúdené Spoločnosťou z dôvodu zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, tak na individuálnej, ako aj kolektívnej báze. Vedenie Spoločnosti meria zníženie hodnoty rovnajúcej sa očakávaným úverovým stratám, ktoré predstavujú vážený aritmetický priemer pravdepodobných úverových strát. Úverové straty sú vypočítané ako súčasná hodnota očakávaných peňažných schodkov (t.j. rozdielov medzi peňažnými tokmi, na ktoré má Spoločnosť nárok podľa zmlúv a peňažných tokov, ktoré očakáva, že v skutočnosti dostane). Odhad manažmentu vychádza, mimo ostatných predpokladov, z historických skúsenosti návratnosti pohľadávok a minulých úverových strát upravených o tie faktory, ktoré sú špecifické pre daných dlžníkov a z posúdenia tak súčasných, ako aj budúcich všeobecných ekonomických podmienok ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pre kolektívne posudzované pohľadávky, Spoločnosť používa štatistické modely založené na pravdepodobnosti zlyhania

Naša reakcia:

Naše audítorské procedúry v danej oblasti, v prípade potreby s pomocou našich odborníkov na finančné nástroje, zahŕňali:

- Aktualizovanie našich poznatkov a zhodnotenie a test dizajnu a implementácie kľúčových interných kontrol nad úverovými kontrolami, procesom posudzovania zníženia hodnoty poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok a vykazovaním straty zo zníženia hodnoty;
- Zhodnotenie primeranosti použitej metodológie testovania na zníženie hodnoty v porovnaní s relevantnými požiadavkami finančného vykazovania;
- Zhodnotenie, či odhad Spoločnosti očakávaných úverových strát správne zahŕňa tak súčasne ekonomické podmienky ako aj výhľadové informácie;
- Zhodnotenie správnosti a kompletnosti odhadu očakávaných úverových strát k 31. októbru 2019 zahŕňajúc:

V prípade úverov a ostatných pohľadávok posudzovaných individuálne pre vzorku dlžníkov založenú na riziku:

- Preskúmanie najnovších finančných výkazov dlžníkov, úverových podmienok a historických splátok dlžníkov s následným prediskutovaním s finančným

(angl. probability of default, PD) a straty v prípade zlyhania (angl. loss given default, LGD) využívajúc historické údaje upravené o výhľadové informácie.

Identifikovali sme zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov a ostatných pohľadávok ako kľúčovú záležitosť auditu, nakoľko tieto druhy majetku sú pre účtovnú závierku Spoločnosti významné a súčasne odhad očakávaných úverových strát je subjektívny a vyžaduje použitie významného množstva odhadov zo strany manažmentu Spoločnosti.

riaditeľom Spoločnosti a príslušnými pracovníkmi finančného oddelenia Spoločnosti s cieľom porozumieť akýmkoľvek pochybnostiam o úveroch / splátkach, výraznému zvýšeniu kreditného rizika alebo zlyhaniu;

- Preskúmanie podporných dokumentov v súvislosti s peňažnými príjmami od dlžníkov po skončení vykazovaného obdobia;
- Berúc do úvahy výsledok vyššie uvedených postupov, kritické posúdenie odhadu očakávaných peňažných tokov z každej pôžičky a inej pohľadávky vo vzorke, ako aj posúdenie primeranosti použitej diskontnej sadzby;

Pre kolektívne posúdenie zníženia hodnoty:

- Posúdenie kľúčových parametrov modelu kolektívneho znehodnotenia, ako je pravdepodobnosť zlyhania (PD) a straty v prípade zlyhania (LGD), a ich vplyvov na model pomocou odkazu na vlastné historické skúsenosti s úverovými stratami Spoločnosti, na naše pochopenie podnikania, súčasné ekonomické trendy a očakávania a trhové praktiky;
- Uskutočnenie retrospektívneho vyhodnotenia historickej presnosti predpokladov vedenia Spoločnosti na zníženie hodnoty a odhadov, vrátane odhadovaných mier strát v porovnaní na skutočné výsledky;
- Posúdenie, či zverejnenia v účtovnej závierke týkajúce sa očakávaných úverových strát z úverov a ostatných pohľadávok spĺňajú požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.



Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto individuálnej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto individuálnej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.



- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite individuálnej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 31. októbra 2019 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 15. novembra 2019 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 17. apríla 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 11 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

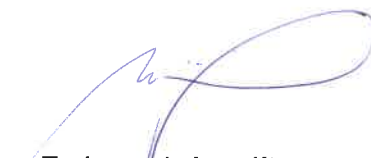
Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v individuálnej účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

28. februára 2020
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990



Individuálna účtovná závierka
za obdobie 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019
zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
(„IFRS“) v znení prijatom EÚ

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Tržby	6	106 194	96 189
Ostatné prevádzkové výnosy	7	822	190
Výnosy celkom		107 016	96 379
Spotreba materiálu a tovarov	8	-22 989	-18 023
Nakupované služby	9	-22 023	-21 631
Osobné náklady	10	-29 274	-26 095
Ostatné prevádzkové náklady	11	-1 074	-944
Zisk z predaja majetku		820	469
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	17	1 050	725
Zisk z precenenia finančných nástrojov	25	-	2 458
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	22	-3 976	-83
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		29 550	33 255
Odpisy a amortizácia	15,16	-14 917	-13 417
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	16	-	-
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)		14 633	19 838
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	6 080	3 669
Úrokové náklady	12	-15 326	-12 089
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	13	-71	-2 091
Zisk pred zdanením		5 316	9 327
Daň z príjmu	14	-1 229	-1 754
Zisk		4 087	7 573
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	14	-1 108	-
Celkový komplexný výsledok		2 979	7 573
Zisk pripadajúci na akciu (v eur)	27	0,609	1,129
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

*EBITDA predstavuje zisk z pravidelne opakujúcich sa aktivít Spoločnosti pred zdanením, úrokmi, amortizáciou a odpismi upravený o ostatné výnosy a náklady, ktoré sú uvedené pod EBITDA.

Poznámky uvedené na stranách 7 až 62 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky. Prehľad výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je v bode 4 – Informácie o prevádzkových segmentoch.

Individuálny výkaz finančnej pozície

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2019	31.10.2018
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	16	7 731	7 020
Pozemky, budovy a zariadenie	15	283 092	278 535
Investície v nehnuteľnostiach	17	8 329	7 279
Úvery poskytnuté	21	5 618	3 043
Ostatné pohľadávky	23	3 584	3 708
Investície do dcérskych spoločností	18	7 515	7 482
Dlhodobý majetok celkom		315 869	307 067
Zásoby	20	7 440	7 895
Pohľadávky z obchodného styku	22	4 872	3 387
Úvery poskytnuté	21	107 135	86 322
Ostatné pohľadávky	23	22 649	24 224
Finančné investície	25	4 652	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26	10 280	52 787
Ostatný majetok	24	10 766	8 770
Krátkodobý majetok celkom		167 794	188 037
Majetok celkom		483 663	495 104
Vlastné imanie			
	27		
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Zisk za obdobie		4 087	7 573
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		42 994	37 969
Vlastné imanie celkom		124 461	122 922
Záväzky			
Úvery a pôžičky	28	100 894	39 874
Záväzky z obchodného styku	29	1 127	-
Rezervy	32	24	24
Ostatné dlhodobé záväzky	31	-	-
Vydané dlhopisy	33	196 935	167 415
Odložený daňový záväzok	19	22 655	23 079
Dlhodobé záväzky celkom		321 635	230 392
Úvery a pôžičky	28	10 763	46 548
Záväzky z obchodného styku	29	5 338	7 689
Rezervy	32	460	389
Vydané dlhopisy	33	5 089	71 002
Daňové záväzky	19	860	-
Ostatné krátkodobé záväzky	31	15 057	16 162
Krátkodobé záväzky celkom		37 567	141 790
Záväzky celkom		359 202	372 182
Vlastné imanie a záväzky celkom		483 663	495 104

Poznámky uvedené na stranách 7 až 62 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 31. októbru 2018	46 950	30 430	5 852	180	39 510	122 922
IFRS 9 prvé uplatnenie k 1. novembru 2018					-1 440	-1 440
Zostatok k 1. novembru 2018 po zohľadnení IFRS 9	46 950	30 430	5 852	180	38 070	121 482
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	757	-	-757	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	4 087	4 087
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení						
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):						
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	-1 108	-	-1 108
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	757	-1 108	3 330	2 979
Transakcie s vlastníkami, účtované priamo do vlastného imania						
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. októbru 2019	46 950	30 430	6 609	-928	41 400	124 461

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2017	46 950	30 430	4 930	180	32 859	115 349
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	922	-	-922	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	7 573	7 573
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení						
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):						
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	922	-	6 651	7 573
Transakcie s vlastníkami, účtované priamo do vlastného imania						
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. októbru 2018	46 950	30 430	5 852	180	39 510	122 922

Poznámky uvedené na stranách 7 až 62 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk		4 087	7 573
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-820	-469
Odpisy a amortizácia	15,16	14 917	13 417
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam		3 976	83
Zisk z precenenia finančných nástrojov	25	-	-2 458
Zisk/(Strata) z finančných operácií, netto		-71	
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	17	-1 050	-725
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	9 246	8 420
Zmena stavu rezerv		71	82
Daň z príjmu	14	1 229	1 754
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		-1 436	624
Zmena v zásobách		455	-2 132
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		-3 248	4 965
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		27 356	31 134
Zaplatená daň z príjmu		-577	-475
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		26 779	30 659
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15,16	-12 069	-17 677
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		4 142	1 003
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	5	-33	-189
Úvery poskytnuté		-37 718	-38 430
Splátky poskytnutých úverov		14 786	9 049
Prijaté úroky		13	112
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		-30 879	-46 132
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z finančného lízingu		-2 732	-987
Prijatý finančný lízing		1 898	871
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-48 625	-53 045
Prijaté úvery a pôžičky		60 770	73 556
Vydané dlhopisy, netto	33	30 000	58 347
Nákup vlastných dlhopisov		0	-5 081
Splatené dlhopisy		-65 000	0
Zaplatené úroky		-14 714	-11 463
Vyplatené dividendy		-	-
Peňažné toky použité v / z finančnej činnosti		-38 404	62 198
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-42 504	46 725
Vplyv opravných položiek k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	26	-3	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	26	52 787	6 062
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	26	10 280	52 787

Poznámky uvedené na stranách 7 až 62 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	30
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	32
6.	Tržby	32
7.	Ostatné prevádzkové výnosy	32
8.	Spotreba materiálu a tovarov.....	33
9.	Nakupované služby	33
10.	Osobné náklady.....	33
11.	Ostatné prevádzkové náklady.....	34
12.	Úrokové výnosy a náklady	34
13.	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	35
14.	Daň z príjmu a odložená daň	35
15.	Pozemky, budovy a zariadenie	37
16.	Goodwill a nehmotný majetok	39
17.	Investície v nehnuteľnostiach.....	39
18.	Investície do dcérskych spoločností	40
19.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	41
20.	Zásoby.....	42
21.	Úvery poskytnuté	42
22.	Pohľadávky z obchodného styku.....	44
23.	Ostatné pohľadávky.....	44
24.	Ostatný majetok.....	45
25.	Finančné investície	45
26.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	46
27.	Vlastné imanie.....	46
28.	Úvery a pôžičky	48
29.	Záväzky z obchodného styku	50
30.	Účtovanie o zabezpečení.....	50
31.	Ostatné záväzky.....	51
32.	Rezervy	52
33.	Vydané dlhopisy.....	53
34.	Údaje o reálnej hodnote.....	54
35.	Operatívny lízing.....	54
36.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	55
37.	Informácie o riadení rizika	55
38.	Spriaznené osoby.....	60
39.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	62
40.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	62
41.	Podmienený majetok a podmienené záväzky	62

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). Dňa 22. augusta 2013 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o znížení základného imania Spoločnosti Tatry Mountain Resorts, a.s. z hodnoty 221 338 tis. eur na hodnotu 46 950 tis. eur, teda o sumu 174 388 tis. eur. Následne v priebehu roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré sú odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave.

Dňa 10. októbra 2018 Spoločnosť emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur, splatné v roku 2024, z ktorej bolo ku dňu zostavenia účtovnej závierky upísaných celých 90 000 tis. eur. Pozri bod 33 – Vydané dlhopisy.

Spoločnosť sa rozhodla v roku 2009 zmeniť účtovné obdobie z kalendárneho roka na hospodársky rok od 1. novembra do 31. októbra. Táto zmena nastala kvôli zreálneniu obdobia, keďže činnosť Spoločnosti podlieha sezónnym výkyvom.

Dňa 1. mája 2013 prišlo k zlúčeniu materskej spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. s dcérskymi spoločnosťami GRANDHOTEL PRAHA a.s., Interhouse Tatry s.r.o. a Tatry mountain resorts services, a.s. Týmto dňom sa nástupníckou spoločnosťou stala spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. a prebrala všetky právne, obchodné a iné záväzky ako aj majetok svojich dcérskych spoločností. Všetky dcérske spoločnosti zanikli zlúčením s materskou spoločnosťou a boli následne vymazané z obchodného registra.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. októbru 2019 a k 31. októbru 2018 bola nasledovná:

31. október 2019

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	9 164	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	7 216	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	6 284	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	4 648	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	4 469	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	4 117	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	11 052	23,5%	23,5%
Celkom	46 950	100%	100%

31. október 2018

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v tis. eur	%	%
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	9 164	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	7 216	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	6 284	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	4 648	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	4 469	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	4 117	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	11 052	23,5%	23,5%
Celkom	46 950	100%	100%

1. Informácie o spoločnosti (pokračovanie)

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 Tatrallandia 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. Spoločnosť získala počas účtovného obdobia obchodné podiely v rakúskych spoločnostiach, ktoré prevádzkujú v Rakúsku lyžiarske rezorty Mölltaler Gletscher a Ankogel. Spoločnosť sa počas účtovného obdobia stala priamym akcionárom (9,5% podiel) v spoločnosti MELIDA a.s., ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindleruv Mlýn v Českej republike.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 bol 1 145, z toho manažment 22 (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 bol 1 150 z toho manažment 25).

Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 bolo formou prenájmu využitých v priemere 299 zamestnancov (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018: 272 zamestnancov).

Orgány spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Bohuš Hlavatý, predseda (od 30.6.2009)

Ing. Branislav Gábriš, podpredseda (od 18.2.2011)

Ing. Andrej Devecčka, člen (od 22.12.2011)

Ing. Jozef Hodek, člen (od 30.6.2009)

Dozorná rada:

Ing. Igor Rattaj (od 29.6.2009)

Ing. František Hodorovský (od 18.1.2011)

Roman Kudláček (od 21.4.2012)

Ing. Ján Štetka (od 30.6.2012)

Ing. Peter Kubeňa (od 30.6.2012)

Miroslav Roth (od 30.6.2012)

Ing. Pavol Mikušiak (od 27.4.2013)

Adam Tomis (od 12.4.2014)

PhDr. Martin Kopecký, MSc, CFA (od 25.04.2015)

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ, v súlade s §17a, ods. 3 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve ("Zákon o účtovníctve").

Nakoľko má Spoločnosť podiel v dcérskych spoločnostiach, IFRS a zákon o účtovníctve vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Spoločnosť v tejto individuálnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala. Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacej cene (v prípade potreby znížené o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy z dividend sú zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne spoločnosť postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú závierku, ktorá bude publikovaná do konca februára 2020 a je možné ju získať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. februára 2020.

(b) Východiská pre zostavenie

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

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

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 prehodenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tomto období, ak prehodenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodeniu a aj v budúcich obdobiach.

(c) Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

Nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. novembra 2018 a boli Spoločnosťou aplikované pri zostavení individuálnej účtovnej závierky:

V júli 2014 IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9 Finančné nástroje**, ktorý nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a všetky predošlé verzie IFRS 9. IFRS 9 prináša v jednom celku všetky tri aspekty účtovania finančných nástrojov: vykazovanie a oceňovanie, opravné položky a účtovanie o zabezpečovaní. IFRS 9 je účinný od 1. januára 2018, s možnosťou skoršieho uplatnenia. Okrem účtovania o zabezpečení sa vyžaduje retrospektívna aplikácia, nie je však povinné poskytovať porovnateľné informácie.

Podrobnosti k prijatiu **IFRS 9 Finančné nástroje** a dopad na finančné výkazy sú popísané v Bodoch e) a f).

Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

V máji 2014 IASB vydala štandard **IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi**, účinný pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 s povoleným skorším prijatím. IFRS 15 definuje princípy pre vykazovanie výnosov a je aplikovateľný na všetky zmluvy uzatvorené s klientmi. Avšak úroky a výnosy z poplatkov, ktoré sú súčasťou finančných nástrojov a lízingov, budú naďalej mimo rozsahu IFRS 15 a sú regulované iným príslušným štandardom ako IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 16 Lízing. Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Spoločnosť posúdila dopad implementácie IFRS 15 na finančné výkazy Spoločnosti a prišla k záveru, že prvotné prijatie štandardu nemá materiálny dopad na finančné výkazy kvôli typu a podstate výnosov, ktoré spoločnosť generuje.

Interpretácia **IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie** objasňuje, že pri určovaní spotového výmenného kurzu, ktorý sa má používať pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) pri odúčtovaní nepeňažného majetku alebo nepeňažného záväzku týkajúceho sa zálohovej platby, dátum transakcie je dátum, keď účtovná jednotka pôvodne vykázala nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z preddavku. Ak existuje viacero vopred poskytnutých alebo prijatých platieb, potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú vopred prijatú alebo poskytnutú platbu.

Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. Aktuálne účtovné postupy spoločnosti sú v súlade s novou interpretáciou, a preto Spoločnosť posúdila vplyv tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku ako nevýznamný.

Doplnenie **IAS 40 Transfer investičného majetku** je účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr a má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená. Zmeny v štandarde upresňujú kritériá kedy, a či vôbec môže spoločnosť presunúť dlhodobý majetok, aj majetok vo výstavbe, do alebo z investičného majetku. Samotná zmena zámeru manažmentu na využitie majetku nie je dôkazom zmeny jeho využitia. Doplnenie definuje, že zmena nastane keď nehnuteľnosť splní alebo prestane spĺňať kritériá definujúce investičný majetok a ak existuje dôkaz pre zmenu využitia.

Spoločnosť posúdila prvotné prijaté interpretácie a vyhodnotila dopady ako nemateriálne pre finančné výkazy. Spoločnosť presúva majetok do/z investičného majetku len v prípadoch, keď sa zmení spôsob využitia majetku.

Nasledujúce štandardy a interpretácie sú účinné pre finančné obdobia začínajúce od 1. januára 2018:

- Doplnenie IFRS 2: Platby na základe podielov. Zmeny bližšie vysvetľujú účtovanie pre transakcie na základe podielov v rôznych oblastiach.
- Ročné vylepšenia IFRS (2014-2016 cyklus) obsahujú dve doplnenia štandardov.

Vyššie spomenuté doplnenia nemajú materiálny dopad na finančné výkazy spoločnosti.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(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 2019 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:

- IFRS 3 Podnikové kombinácie – Dodatok objasňujúci definíciu podniku (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr; tento dodatok zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie – Dodatok týkajúci sa predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- IFRS 14 Časové rozlíšenie v regulovaných odvetviach (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 16 Lízingy (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- IFRS 17 Poistné zmluvy (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Dodatok týkajúci sa definície významnosti (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr; tento dodatok zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IAS 19 Zamestnanecké požitky - Dodatok týkajúci sa zmien, krátení alebo vysporiadaní plánov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov - Dodatok týkajúci sa dlhodobej účasti v pridružených a spoločných podnikoch (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- IFRIC 23 Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)
- Ročné vylepšenia IFRS (vydané v decembri 2017, účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, tieto úpravy zatiaľ neboli schválené EÚ)

Okrem vplyvu IFRS 16 sa neočakáva, že by ostatné štandardy mohli mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 16 Lízingy

Štandard je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj štandard IFRS 15.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov vo výkaze finančnej pozície podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca. Spoločnosť vykáže nový majetok a záväzky z operatívnych nájomov administratívnej budovy, vysoko zdvižných vozíkov, IT technológií a osobných automobilov. Charakter a náklady, ktoré sa týkajú týchto nájomov, sa teraz zmenia, pretože Spoločnosť vykáže odpisy z práva používať majetok a nákladové úroky zo záväzkov. Predtým Spoločnosť vykazovala náklady z operatívneho nájmu na rovnomernej báze a vykazovala majetok a záväzky iba v rozsahu časového nesúladu medzi skutočnou platbou nájmu a vykázaným nákladom.

Podľa informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, Spoločnosť predpokladá nasledujúci vplyv na výkaz finančnej pozície k 1. novembru 2019:

Výkaz finančnej pozície <i>v tis. €</i>	1. november 2019
Právo na užívanie pozemkov a budov	19 801
Právo na užívanie dlhodobého hmotného majetku	629
Zvýšenie ostatných záväzkov	20 430
Vplyv na vlastné imanie netto	0

Spoločnosť plánuje prvýkrát aplikovať IFRS 16 1. novembra 2019, pričom použije model modifikovaného retrospektívneho prístupu. Preto kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa vykáže ako úprava otváracieho stavu vlastného imania k 1. januáru 2019, bez úpravy porovnateľných informácií.

Z dôvodu účelnosti Spoločnosť plánuje uplatniť výnimku, pri ktorej bude aplikovať IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. novembrom 2019 a identifikovala ich ako nájomy podľa IAS 17 a IFRIC 4.

Spoločnosť plánuje taktiež uplatniť výnimku pre krátkodobé zmluvy, podľa ktorej nebude aplikovať IFRS 16 na tie nájomné zmluvy, ktorých doba nájmu uplynie za menej ako 12 mesiacov odo dňa prvej aplikácie štandardu a nájomné zmluvy s nízkou hodnotou.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(e) Vplyv uplatnenia IFRS 9

Nasledujúca tabuľka sumarizuje vplyv nového štandardu IFRS 9 na výkaz finančnej pozície Spoločnosti k 1. novembru 2018, kedy uvedený štandard nadobudol platnosť:

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2018	IFRS 9	1.11.2018
Majetok				
Goodwill a nehmotný majetok	16	7 020	-	7 020
Pozemky, budovy a zariadenie	15	278 535	-	278 535
Investície v nehnuteľnostiach	17	7 279	-	7 279
Úvery poskytnuté	21	3 043	-8	3 035
Ostatné pohľadávky	23	3 708	-44	3 664
Investície do dcérskych spoločností	18	7 482	-	7 482
Dlhodobý majetok celkom		307 067		307 015
				-
Zásoby	20	7 895	-	7 895
Pohľadávky z obchodného styku	22	3 387	-14	3 373
Úvery poskytnuté	21	86 322	-1 724	84 598
Ostatné pohľadávky	23	24 224	-	24 224
Finančné investície	25	4 652	-	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26	52 787	-1	52 786
Ostatný majetok	24	8 770	-32	8 738
Krátkodobý majetok celkom		188 037		186 266
Majetok celkom		495 104		493 281
				-
Vlastné imanie	27			-
Základné imanie		46 950	-	46 950
Emisné ážio		30 430	-	30 430
Zisk za obdobie		7 573	-	7 573
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		37 969	-1 440	36 529
Vlastné imanie celkom		122 922		121 482
				-
Závázky				-
Úvery a pôžičky	28	39 874	-	39 874
Závázky z obchodného styku	29	-	-	-
Rezervy	31	24	-	24
Ostatné dlhodobé záväzky	30	-	-	-
Vydané dlhopisy	32	167 415	-	167 415
Odložený daňový záväzok	19	23 079	-383	22 696
Dlhodobé záväzky celkom		230 392		230 009
				-
Úvery a pôžičky	28	46 548	-	46 548
Závázky z obchodného styku	29	7 689	-	7 689
Rezervy	31	389	-	389
Vydané dlhopisy	32	71 002	-	71 002
Ostatné krátkodobé záväzky	30	16 162	-	16 162
Krátkodobé záväzky celkom		141 790		141 790
Závázky celkom		372 182		371 799
Vlastné imanie a záväzky celkom		495 104		493 281

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(f) Prvá aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje

Štandard IFRS 9 Finančné nástroje nahradil štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie s účinnosťou pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. novembra 2018. Tento štandard zjednocuje všetky tri aspekty účtovania finančných nástrojov: klasifikáciu a oceňovanie, zníženie hodnoty a účtovanie o zabezpečení (hedgingu).

Spoločnosť prijala štandard IFRS 9 retrospektívne, s dátumom prvej aplikácie 1. novembra 2018.

Povaha týchto úprav je opísaná nižšie:

i. Klasifikácia a oceňovanie

V zmysle štandardu IFRS 9 sa dlhové finančné nástroje následne oceňujú reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVTPL“), amortizovanou hodnotou (amortised cost, v skratke „AC“) alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (fair value through other comprehensive income, v skratke „FVOCI“). Klasifikácia je založená na dvoch kritériách, a to na obchodnom modeli Spoločnosti pre správu aktív (Business Model Assessment, v skratke „BMA“) a na tom, či zmluvné peňažné toky vyplývajúce z týchto nástrojov predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny (Solely Payments of Principal and Interest on principal outstanding, v skratke „SPPI“). Obchodný model Spoločnosti sa posúdil k dátumu prvej aplikácie, t. j. k 1. novembru 2018, a následne sa uplatnil retrospektívne na finančné aktíva, ktoré sa pred 1. novembrom 2018 neodúčtovali. Posúdenie toho, či zmluvné peňažné toky dlhových finančných nástrojov predstavujú výlučne istinu a úroky, sa uskutočnilo na základe skutočností a okolností k dátumu prvého vykázania týchto aktív.

Uplatnenie požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa klasifikácie a oceňovania nemalo na Spoločnosť významný vplyv. Spoločnosť naďalej oceňovala reálnou hodnotou všetok finančný majetok, ktorý bol predtým podľa štandardu IAS 39 držaný v reálnej hodnote.

Spoločnosť neocenila žiadne finančné záväzky v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. V klasifikácii a oceňovaní finančných záväzkov Spoločnosti nenastali žiadne zmeny.

ii. Zníženie hodnoty

Prijatím štandardu IFRS 9 sa zásadne zmenilo účtovanie strát zo zníženia hodnoty finančného majetku, keď sa model vzniknutých strát v zmysle štandardu IAS 39 nahradil modelom očakávaných strát z úverov (expected credit loss, v skratke „ECL“), ktorý sa zameriava na budúcnosť. Podľa štandardu IFRS 9 sa od Spoločnosti požaduje, aby vytvorila opravnú položku na očakávané straty pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú vykazované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia a zmluvných aktívach.

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesačné ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- Celoživotné ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky. Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Finančné nástroje (okrem finančných záväzkov)

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

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 nezarađených 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 nesplatenej 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 vyplynú buď z inkasovania zmluvných peňažných tokov, alebo z predaja finančných aktív, resp. z oboch scenárov.

ii. Následné oceňovanie

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

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

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

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

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

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

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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, diskontovanými 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.

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

Pre účely účtovania o zabezpečení Spoločnosť klasifikuje zabezpečenia ako:

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

Spoločnosť nepoužíva žiadne iné formy zabezpečenia.

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

Zabezpečovací vzťah spĺňa všetky tieto požiadavky efektívnosti zabezpečenia:

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

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

Zabezpečenia peňažných tokov

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

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

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

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

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

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

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(g) Finančné nástroje – pre porovnateľné obdobie končiace 31.10.2018.

i. Klasifikácia

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

Úvery poskytnuté predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a nie sú klasifikované ako cenné papiere určené na predaj, finančný majetok držaný do splatnosti alebo finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Cenné papiere určené na predaj predstavujú nederivátový finančný majetok, ktorý nie je zaradený ako finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, úvery a preddavky zákazníkom a bankám alebo finančný majetok držaný do splatnosti.

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia sú tie, ktoré Spoločnosť drží najmä na obchodovanie za účelom krátkodobého dosiahnutia zisku.

ii. Vykazovanie

Úvery poskytnuté sú účtované v deň, keď sú Spoločnosťou poskytnuté.

Spoločnosť vykazuje finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia a cenné papiere určené na predaj v deň, keď sa zaväzuje k ich nákupu.

iii. Oceňovanie

Finančné nástroje sú pri prvotnom vykázaní ocenené reálnou hodnotou. V prípade, že finančný nástroj nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, toto ocenenie sa zvýši aj o náklady súvisiace s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja.

Následne po prvotnom vykázaní je finančný majetok oceňovaný v umorovanej hodnote, okrem finančných nástrojov oceňovaných na reálnu hodnotu cez výsledok hospodárenia a cenných papierov určených na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

iv. Princípy oceňovania reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančných nástrojov je založená na ich kótovanej trhovej hodnote v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez akýchkoľvek znížení o náklady súvisiace s obstaraním. V prípade, keď nie je k dispozícii kótovaná tržová hodnota, reálna hodnota nástroja je odhadnutá manažmentom s použitím techník oceňovacích modelov alebo diskontovania budúcich peňažných tokov.

V prípade použitia metódy diskontovania peňažných tokov je odhad budúcich peňažných tokov založený na najlepších odhadoch manažmentu a diskontná sadzba predstavuje tržovú sadzbu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka pre nástroj s podobnými podmienkami. Pri použití oceňovacích modelov, vstupy pre tieto modely sú založené na tržových faktoroch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

v. Zisky a straty pri následnom precenení

Zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú pre finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia vykazované vo výsledku hospodárenia a pre cenné papiere určené na predaj priamo vo vlastnom imaní. Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj je odúčtovaná z vlastného imania do výsledku hospodárenia v momente predaja.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

vi. Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný vtedy, keď Spoločnosť stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré sú v tomto majetku obsiahnuté. Toto sa stane vtedy, keď sú tieto práva uplatnené, zaniknú alebo sa ich Spoločnosť vzdá. Majetok určený na predaj, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Spoločnosť zaviazala majetok prediť. Úvery/preddavky zákazníkom sú odúčtované v deň, keď sú Spoločnosťou splatené/zúčtované.

vii. Zníženie hodnoty

Úvery poskytnuté sú vykázané po odpočítaní opravnej položky na straty z úverov. Opravné položky sú určené na základe stavu úveru a konania dlžníka a berie sa do úvahy hodnota všetkých zábezpek a záruk tretích strán. Návratná hodnota pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote je stanovená ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (t.j. efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa nediskontujú.

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 finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy.

Suma straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reálnou hodnotou, ponížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20%, alebo pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu, ktorý trvá nepretržite viac ako 9 mesiacov, v prípade investícií v majetkových cenných papieroch, je považovaný za zníženie hodnoty.

Straty zo zníženia hodnoty týkajúce sa pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote sú zúčtované, ak nárast návratnej hodnoty môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení ich hodnoty v účtovníctve. V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne znížiť.

(h) 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.

(i) 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) Zníženie hodnoty (impairment)

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

Úvery poskytnuté sú vykázané po odpočítaní očakávaných strát (ECL). ECL sú pravdepodobnosťou vážený odhad úverových strát. Úverové straty sú merané ako súčasná hodnota rozdielu medzi zmluvnými a očakávanými peňažnými tokmi..

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 finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy.

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota, ktorá je vyššia spomedzi jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj a hodnoty z použitia (angl. value in use). Pri stanovovaní hodnoty z použitia sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím takej diskontnej miery pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich hotovosť (angl. cash generating unit), do ktorej tento majetok patrí.

Straty zo zníženia hodnoty týkajúce sa pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote sú zúčtované, ak nárast návratnej hodnoty môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení ich hodnoty v účtovníctve. 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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.

(n) 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. Lízing

Zmluvy o prenájme majetku, pri ktorých Spoločnosť znáša podstatnú časť rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva tohto majetku, sú klasifikované ako finančný lízing. Prenajatý majetok je vykázaný v hodnote, ktorá je nižšia z nasledujúcich hodnôt: z reálnej hodnoty alebo súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok na začiatku prenájmu, zníženej o oprávky (pozri nižšie) a zohľadňujúcej zníženie hodnoty majetku (pozri účtovnú zásadu i).

iii. 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.

iv. Odpisy

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

- Budovy 30 - 45 rokov
- Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí
 - Geotermálny vrt 40 rokov
 - Tobogány 25 rokov
 - Lanovky a vleky 12 - 40 rokov
 - Zariadenia 5 - 12 rokov
 - Inventár a ostatné 5 - 10 rokov

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

v. 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.

(o) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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 i). 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.

(p) 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 súdnym 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 (o).

(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.

ii. 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(r) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové 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 (n), časť (v).

(s) Výnosy z prenájmu

Výnosy z prenájmu investícií v nehnuteľnostiach sú účtované vo výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas doby prenájmu.

(t) Daň z príjmov

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

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

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

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

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

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

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

(u) Splátky operatívneho a finančného lízingu

Splátky operatívneho lízingu sú vykázané vo výsledku hospodárenia na lineárnej báze počas doby prenájmu.

Minimálne lízingové splátky finančného lízingu sú rozdelené na úroky a splátku istiny. Úroky sú alokované pre každé obdobie počas doby trvania lízingu tak, aby vyjadrili konštantnú úrokovú sadzbu za obdobie aplikovanú na neuhradenú časť istiny.

(v) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

(w) Tržby z poskytovania služieb

Spoločnosť účtuje o siedmich 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. Tržby sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá okrem tržieb z aquaparku, hotelových služieb a reštauračných zariadení, ktoré sa zúčtujú do výsledku hospodárenia po poskytnutí služby. 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. Gopass 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 oceňuje ju pravidelne pre účely vykázania v účtovnej závierke.

Ostatné služby predstavujú najmä služby poskytované v súvislosti s ubytovaním ako nájom priestorov vrátane hotelov vykazaných ako investície v nehnuteľnostiach, parkovanie, wellness, masáže, predaj suvenírov a podobne. Tržby z prenájmu sú vykazované na báze po dobu trvania nájmu, pričom sa časovo rozlišujú. Tržby z realitných projektov sa účtujú pri prechode práv a povinností a s nimi spojenými rizikami na kupujúceho, ku ktorým dochádza najčastejšie dňom prechodu vlastníckeho práva. Tržby z predaja suvenírov a iných tovarov sa zúčtujú, keď príde k prenosu významných rizík a úžitkov z daného tovaru. Ostatné tržby z poskytnutých služieb sa zúčtujú po ich poskytnutí.

(x) Dividendy

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

(y) 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.

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

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.

(z) 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.

(aa) Finančné záväzky

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

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

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.

(bb) Odhady reálnych hodnôt

Následovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v bode 34 – Údaje o reálnej hodnote:

i. Úvery poskytnuté

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

ii. Úvery a pôžičky

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

iii. Pohľadávky/záväzky z obchodného styku, ostatné pohľadávky a ostatný majetok/záväzky

Pre pohľadávky/záväzky so zostatkovou dobou splatnosti menšou ako jeden rok sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu. Ostatné pohľadávky/záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúčtujú.

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. Odhady a predpoklady, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú opísané v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

(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 I), 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.

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2019 tri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnnej účtovnej hodnote 2 707 tis. eur (k 31. októbru 2018: 2 707 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 5 622 tis. eur (k 31. októbru 2018: 4 572 tis. eur). Hodnota hotelov bola určená odhadom manažmentu spôsobom uvedeným vyššie. 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.

K 31. októbru 2019 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových a zmluvných podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach smerom nahor o 1 050 tis. eur (k 31. októbru 2018: 725 tis. eur). Na ocenenie boli použité znalecké posudky a dostupné kúpnopredajné zmluvy.

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 833 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2019 (k 31. októbru 2018: 728 tis. eur).

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

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

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva strednodobé obdobie 5 rokov s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom rastu peňažných tokov na úrovni 1% ročne (2018: 1%). Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) a predstavovala 6,5% (bez zohľadnenia dane z príjmu) pre rok 2019 a 6,81% pre rok 2018 (po zohľadnení dane z príjmu).

V roku 2019 a 2018 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku. Ak by k 31. októbru 2019 projektovaná EBITDA CGU Vysoké Tatry, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 11 586 tis. eur. V tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri nižšom dosiahnutom ukazovateli EBITDA. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 0,5% oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 7,00%, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 22 671 tis. eur. Ani v tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri vyššej hodnote diskontnej sadzby.

Ak by k 31. októbru 2018 projektovaná EBITDA CGU Vysoké Tatry, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 10 160 tis. eur. V tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri nižšom dosiahnutom ukazovateli EBITDA. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 0,5% oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 7,00%, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 12 821 tis. eur. Ani v tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri vyššej hodnote diskontnej sadzby.

(c) Testovanie zníženia hodnoty majetku

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

Spoločnosť vykonáva 6 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, zábavného parku - aquaparku, reštauračných služieb, športové služby a obchody, ubytovacie služby a realitné projekty, a to jednak v troch slovenských lokalitách: v Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách a v Liptovskom Mikuláši a jednak prostredníctvom svojich dcérskych spoločností v Poľskej republike, v Českej republike a po novej expanzii aj 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 2019 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti. Z tohto dôvodu sa nepristúpilo k testovaniu zníženia hodnoty majetku. Test na zníženie hodnoty bol uskutočnený len pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený Goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(b).

K 31. októbru 2018 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti. Z tohto dôvodu sa nepristúpilo k testovaniu zníženia hodnoty majetku. Test na zníženie hodnoty bol uskutočnený len pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený Goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(b).

(d) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

- Úroveň 1: kótovaná tržová 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)

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

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.

v tis. eur

	31.10.2019				31.10.2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok								
Finančné investície	-	-	4 652	4 652	-	-	4 652	4 652
Úvery poskytnuté	-	-	112 753	112 753	-	-	89 365	89 365
Ostatné pohľadávky	-	26 232	-	26 232	-	23 437	-	23 437
Investície do dcérskych spoločností	-	7 515	-	7 515	-	7 482	-	7 482
Pohľadávky z obchodného styku	-	4 872	-	4 872	-	3 387	-	3 387
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	10 280	-	10 280	-	52 787	-	52 787
Ostatný majetok	-	9 503	-	9 503	-	7 574	-	7 574
Celkom	-	58 402	117 405	175 807	-	94 667	94 017	188 684

v tis. eur

	31.10.2019				31.10.2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky								
Úvery a pôžičky	-	111 657	-	111 657	-	86 422	-	86 422
Vydané dlhopisy	-	202 024	-	202 024	-	238 417	-	238 417
Záväzky z obchodného styku	-	6 465	-	6 465	-	7 689	-	7 689
Ostatné záväzky	-	14 471	-	14 471	-	6 080	-	6 080
Celkom	-	334 617	-	334 617	-	338 608	-	338 608

K 31. októbru 2019 Spoločnosť v rámci úrovne 3 eviduje finančnú investíciu (9,5% podiel) v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 4 498 tis. eur (k 31. októbru 2018: 4 498 tis. eur), ktorá si prenajíma a následne prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn v Českej republike.

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.. K 31. októbru 2018 Spoločnosť evidovala finančnú investíciu (19% podiel) v spoločnosti CAREPAR, a.s. vo výške 4 498 tis. eur. Táto spoločnosť vlastnila 50%-ný podiel spoločnosti MELIDA, a.s., ktorá si prenajíkala a následne prevádzkovala lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn v Českej republike. Z dôvodu, že spoločnosť CAREPAR, a.s. k 31. októbru 2018 nevykazuje okrem 50%-ného podielu v spoločnosti MELIDA, a.s. žiadny iný významný majetok alebo záväzky, reálna hodnota investície v spoločnosti CAREPAR, a.s. bola určená ako 9,5% odhadovanej reálnej hodnoty spoločnosti MELIDA, a.s.

K 31. októbru 2019 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný žiadny indikátor možnej významnej zmeny hodnoty investície v spoločnosti MELIDA, a.s. Z tohto dôvodu sa nepristúpilo k zmene hodnoty majetku spoločnosti MELIDA, a.s.

Reálna hodnota MELIDA, a.s. bola k 31. októbru 2019 a 2018 odhadnutá vedením Spoločnosti použitím metódy diskontovania peňažných tokov, s použitím vstupov z podnikateľského plánu a odhadov peňažných tokov. Podnikateľský plán a odhady peňažných tokov boli pred ich použitím vedením Spoločnosti dôsledne prehodnotené. Nájom lyžiarskeho strediska bol na základe podpísaného dodatku č. 2, ktorý nadobudol platnosť dňa 22. marca 2018, predĺžený až do roku 2057, z tohto dôvodu boli naprojektované peňažné toky od roku 2018 do roku 2057. Hlavnými predpokladmi, ktoré boli použité pri oceňovaní, boli očakávané peňažné toky, kde najdôležitejšie predpoklady odhadované manažmentom boli EBITDA, jej rast a diskontná sadzba.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady (pokračovanie)

Projektovaná EBITDA pre rok 2018 predstavovala hodnotu 5 890 tis. eur. Pre rok 2019 sa predpokladal pôvodne jej nárast o 5%, čo bolo aj dosiahnuté, pre roky 2020 a 2021 sa predpokladá nárast o 3%, od roku 2022 do roku 2023 sa predpokladá jej nárast o 2% ročne a od roku 2024 do roku 2057 o 1% ročne. Diskontná sadzba pre ocenenie tohto finančného majetku použitá k 31. októbru 2018, predstavujúca požadovanú mieru návratnosti vlastného kapitálu bola vo výške 7,80% (2017: 8,70%).

Ak by vo výpočte k 31. októbru 2018 projektovaná EBITDA spoločnosti MELIDA, a.s., ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov, bola pre každý rok nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota investície v spoločnosti CAREPAR, a.s. by poklesla o 341 tis. eur. Ak by diskontná sadzba bola zvýšená o 0,5% oproti odhadu manažmentu t.j. jej hodnota by predstavovala 8,30%, hodnota spoločnosti CAREPAR, a.s. by poklesla o 242 tis. eur.

4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát

v tis. eur	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM	
	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018
	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m
Tržby	39 908	39 258	8 142	8 610	27 735	25 004	15 244	14 528	6 026	6 188	9 138	2 601	-	-	106 194	96 189
Ostatné prevádzkové výnosy	603	34	-	-	118	77	96	79	4	-	-	-	-	-	822	190
Spotreba materiálu a tovarov	-3 132	-3 750	-334	-322	-5 093	-4 900	-4 734	-4 849	-2 396	-2 702	-7 300	-1 500	-	-	-22 989	-18 023
Nakupované služby	-10 261	-10 296	-1 290	-1 553	-6 463	-6 151	-2 538	-2 489	-493	-522	-978	-620	-	-	-22 023	-21 631
Osobné náklady	-8 713	-8 146	-2 663	-2 623	-9 993	-8 797	-5 386	-4 491	-2 157	-1 912	-363	-126	-	-	-29 274	-26 095
Ostatné prevádzkové náklady	-406	-375	-70	-83	-303	-306	-109	-93	-122	-83	-64	-4	-	-	-1 074	-944
Zisk z predaja majetku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	820	469	-	-	820	469
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 050	725	-	-	1 050	725
Zisk z precenenia finančných investícií	-	2 038	-	-	-	-	-	278	-	142	-	-	-	-	-	2 458
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	-	-	-26	-82	-5	-1	-	-	-6	-	-	-	-3 939	-	-3 976	-83
Odpisy a amortizácia	-8 102	-7 344	-1 475	-1 289	-3 469	-3 172	-1 273	-918	-493	-403	-98	-85	-7	-206	-14 917	-13 417
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 080	3 669	6 080	3 669
Úrokové náklady	-5 995	-4 630	-1 378	-1 316	-3 847	-2 971	-2 128	-1 644	-965	-745	-1 013	-783	-	-	-15 326	-12 089
Zisk z finančných operácií, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-71	-2 091	-71	-2 091
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	3 903	6 789	906	1 342	-1 319	-1 217	-828	401	-602	-37	1 193	677	2 062	1 372	5 316	9 327
Daň z príjmu															-1 229	-1 754
Zisk / (strata)															4 087	7 573

Spoločnosť generuje všetky svoje tržby na území Slovenskej republiky. Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia.

Hranicu 10% podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Spoločnosti.

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019
4. Informácie o prevádzkových segmentoch (pokračovanie)
Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018
Goodwill a nehmotný majetok	421	375	2 766	2 515	4 525	4 114	11	10	4	3	3	3	-	-	7 731	7 020
Pozemky, budovy a zariadenie	148 762	143 629	37 566	38 697	71 459	72 953	16 137	14 638	2 536	2 671	3 082	3 263	3 550	2 684	283 092	278 535
Investície v nehnuteľnostiach		-		-		-		-		-	8 329	7 279		-	8 329	7 279
Zásoby	337	373		88	948	703		-12	2 684	2 762	3 471	3 981		-	7 440	7 895
Pohľadávky z obchodného styku	2 079	1 335	448	326	995	834	595	464	332	209	422	219		-	4 872	3 387
Investície do dcérskych spoločností	7 515	7 482		-		-		-		-		-		-	7 515	7 482
Ostatné pohľadávky	26 122	27 753	112	179		-		-		-		-		-	26 233	27 932
Finančné investície	4 498	4 498		-	2	2		-	119	119		-	33	33	4 652	4 652
Ostatný majetok	982	858	7 388	7 405	2 396	507		-		-		-		-	10 766	8 770
Úvery poskytnuté	60 677	41 589	44 613	41 044	4 524	4 660		-		-	43	43	2 897	2 029	112 753	89 365
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 737	3 154	1 097	700	2 272	1 451	850	862	323	398		-		46 222	10 280	52 787
Majetok určený na predaj	-	-	-	-	-	-		-		-		-		-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-		-		-		-		-	-	-
Majetok celkom	257 129	231 046	93 991	90 954	87 120	85 224	17 593	15 962	5 998	6 162	15 351	14 788	6 480	50 968	483 663	495 104
Úvery a pôžičky dlhodobé	34 672	31 732	3 569	4 021	3 880	4 120		-		-		-	58 773	-	100 894	39 874
Úvery a pôžičky krátkodobé	10 523	46 333		-	240	215		-		-		-		-	10 763	46 548
Závazky z obchodného styku	2 899	3 210	565	731	1 385	1 767	808	1 020	396	471	412	490		-	6 465	7 689
Ostatné záväzky	6 894	7 417	1 400	1 554	3 750	3 981	2 157	2 213	857	997		-		-	15 057	16 162
Rezervy	193	164	47	41	120	102	66	56	28	24	31	26		-	484	413
Vydané dlhopisy	-	-		-	-	-		-		-		-	202 024	238 417	202 024	238 417
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-		-		-	22 655	23 079	22 655	23 079
Daň z príjmu právnických osôb	-	-	-	-	-	-	-	-		-		-	860	-	860	-
Závazky celkom	55 182	88 856	5 581	6 347	9 375	10 185	3 030	3 289	1 281	1 492	443	516	284 312	261 496	359 202	372 182

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.

5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach

Dňa 5. mája 2017 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (75 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Dňa 31. januára 2018 došlo k zmene názvu spoločnosti Tatry mountain resorts CR, a.s. a spoločnosť bola premenovaná na TMR Ještěd a.s..

Dňa 30. septembra 2017 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. s výškou základného imania 25 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. následne dňa 6. decembra 2017 odkúpila od Spoločnosti celý 75% podiel v spoločnosti Slaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. v úhrnnej hodnote 30 000 tis. pln.

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

Dňa 28. mája 2018 Spoločnosť podpísala zmluvu o kúpe podniku PHIG Holding GmbH, ktorá sa neskôr premenovala na Tatry mountain resorts AT GmbH. Kúpna suma bola dohodnutá na 32 tis. eur, pričom sa Spoločnosť stala jediným vlastníkom podniku. Hodnota čistého majetku spoločnosti v čase obstarania predstavovala 32 tis. eur. Vedenie spoločnosti zvažilo prípadný dopad precenenia na reálnu hodnotu (fair value) v rámci procesu PPA (purchase price allocation) a vyhodnotilo, že fair value obstaraného čistého majetku sa významne nelíši od jej účtovnej hodnoty.

Dňa 14. septembra 2018 bola založená spoločnosť TMR Finance CR, a.s. s výškou základného imania 2 000 tis. czk (78 tis. eur), ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. TMR Finance CR, a.s. emitovala 7. novembra 2018 dlhopisy na Burze cenných papierov Praha (pozri bod 33 – Vydané dlhopisy).

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

6. Tržby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Horské strediská	39 908	39 258
Hotely	27 735	25 004
Reštauračné zariadenia	15 244	14 528
Realitné projekty	9 138	2 601
Zábavné parky	8 142	8 610
Športové služby a obchody	6 026	6 188
Celkom	106 194	96 189

7. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Zmluvné pokuty	24	-
Náhrady od poisťovne	3	2
Ostatné prevádzkové výnosy	795	188
Celkom	822	190

8. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-7 563	-6 686
Tovar	-3 881	-4 748
Predané chalety	-7 225	-1 498
Pohonné hmoty	-744	-725
Materiál na opravu a údržbu	-686	-745
Materiál a tovar – ostatné	-2 890	-3 621
Celkom	-22 989	-18 023

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Spotreba energií	-5 075	-4 569
Náklady na reklamu	-2 481	-3 247
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-4 324	-4 403
Ostatné správne náklady	-1 477	-1 551
Náklady na opravu a údržbu	-1 501	-1 720
Náklady na komunikáciu	-1 517	-1 348
Náklady na právne poradenstvo	-974	-821
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-403	-371
Doprava, ubytovanie, cestovné	-313	-254
Náklady na školenia	-219	-162
Ostatné nakupované služby	-3 739	-3 185
Celkom	-22 023	-21 631

Ostatné nakupované služby predstavujú náklady na účtovníctvo, audit a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Spoločnosti. Spoločnosť využíva služby auditorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 predstavovali 159 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2018: 149 tis. eur).

10. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Mzdové náklady	-15 901	-14 581
Náklady na personálny lízing	-4 076	-3 013
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-6 876	-6 332
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-2 406	-2 154
Ostatné sociálne náklady	-15	-15
Celkom	-29 274	-26 095

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 bol 1 145, z toho manažment 22 (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 bol 1 150, z toho manažment 25). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 bolo formou prenájmu využitých v priemere 299 zamestnancov (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018: 272 zamestnancov).

10. Osobné náklady (pokračovanie)

Členom vrcholového manažmentu, ktorý v zmysle organizačnej štruktúry Spoločnosti účinnej od 01.11.2018 pozostáva z pracovných pozícií CEO, CFO, COO a CCO, určuje odmeny predstavenstvo Spoločnosti. Za rok končiaci 31. októbrom 2019 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 589 tis. eur (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018: 695 tis. eur). Členom predstavenstva Spoločnosti je vyplácaná základná paušálna odmena, ktorej výška je stanovená u každého člena predstavenstva individuálne na základe rozhodnutia dozornej rady a je uvedená priamo v zmluve o výkone funkcie člena predstavenstva. Za rok končiaci 31. októbrom 2019 boli členom predstavenstva vyplatené základné odmeny v celkovej výške 106 tis. eur. Mimoriadne odmeny sa vyplácajú členom predstavenstva po splnení kritérií definovaných v Pravidlách odmeňovania. Výšky mimoriadnych odmien pre členov predstavenstva, ako aj termíny ich výplaty určujú Pravidlá odmeňovania, ktoré sú viazané na splnenie plánu podľa ukazovateľa EBITDA. Celková výška mimoriadnych odmien predstavenstva nepresahuje 1% EBITDA. Mimoriadne odmeny boli členom predstavenstva a vrcholovému manažmentu vyplatené v celkovej výške 1 267 tis. eur (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018: 1 416 tis. eur), z dôvodu naplnenia kritérií stanovených na priznanie mimoriadnych odmien (splnenia plánu EBITDA Spoločnosti).

Členom dozornej rady sú v zmysle Pravidiel odmeňovania členov dozornej rady a uzatvorených zmlúv o výkone funkcie vyplácané základné odmeny. Za rok končiaci 31. októbrom 2019 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 43 tis. eur (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018: 43 tis. eur).

11. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-318	-334
Náklady na poplatky a provízie	-499	-438
Manká a škody	-184	-161
Ostatné prevádzkové náklady	-73	-11
Celkom	-1 074	-944

12. Úrokové výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	6 080	3 669
Úrokové náklady	-15 326	-12 089
Celkom	-9 246	-8 420

Úrokové výnosy za obdobie od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 vo výške 6 080 tis. eur (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 vo výške 3 669 tis. eur) plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 21 – Úvery poskytnuté.

Úrokové náklady za obdobie od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 vo výške 15 326 tis. eur predstavujú náklady na úvery a pôžičky vo výške 5 171 tis. eur (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 vo výške 2 051 tis. eur), úrokové náklady z vydaných dlhopisov vo výške 10 742 tis. eur (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 vo výške 10 038 tis. eur) a výnosy spojené s derivátovými operáciami SWAP v hodnote 587 tis. eur. Spoločnosť vydala úročené dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 270 mil. eur. Prvá časť dlhopisov TMR I v objeme 70 mil. Eur s nominálnou úrokovou mierou 4,5% p.a. a dátumom splatnosti 17. decembra 2018, bola splatená dňa 17. decembra 2018 v plnej výške. Druhá časť dlhopisov TMR II v objeme 110 mil. eur a s nominálnou úrokovou mierou 6% p.a. je splatná 5. februára 2021. Tretia časť dlhopisov TMR III v objeme emisie 90 mil. eur (k 31. októbru 2018 načerpaných 60 mil. eur) a s nominálnou úrokovou mierou 4,4% p.a. je splatná 10. októbra 2024. Pre viac informácií ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 33 – Vydané dlhopisy.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 nekapitalizovala do majetku úrokové náklady (od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku úrokové náklady).

13. Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

v tis. eur	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Náklady na správu finančných nástrojov	-743	-925
Zisk z predaja finančných nástrojov	-	4
Ostatné, netto	672	-1 170
Celkom	-71	-2 091

Položka ostatné obsahuje najmä zisky z kurzových rozdielov.

14. Daň z príjmu a odložená daň

v tis. eur	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2017 - 31.10.2018
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-971	-111
Zrážková daň z úrokov	-4	-14
	-975	-125
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	-254	-1 629
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celková daň z príjmov	-1 229	-1 754

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

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Slovenskej republike, Spoločnosť použila pre rok 2019 sadzbu 21% (2018: 21%) vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Daň z príjmov výkázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

v tis. eur	1.11.2018 - 31.10.2019			1.11.2017 - 31.10.2018		
	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	-1 403	-295	-1 108	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-1 403	-295	-1 108	-	-	-

14. Daň z príjmu a odložená daň (pokračovanie)

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2018 - 31.10.2019		1.11.2017 - 31.10.2018	
	%		%	
Zisk pred zdanením		5 316		9 327
Daňová sadzba 21%	21%	1 116	21%	1 959
Daňovo neuznané náklady	7%	393	3%	288
Nezdaňované výnosy	-5%	-284	-5%	-507
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	4	0%	14
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola zaúčtovaná odložená daň	0%	-	0%	-
Zmena v daňovej sadzbe	0%	-	0%	-
Celkom	23%	1 229	19%	1 754

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2019 a 2018

2019

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2018	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2019
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-22 685	-1 232	-	-	-23 917
Investície do nehnuteľností	-1025	79	-	-	-946
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	10	832	383	-	1 225
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	0	-	295	-	295
Rezervy a záväzky	621	67	-	-	688
Daňové straty	0	-	-	-	-
Celkom, netto	-23 079	-254	678	-	-22 655

2018

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2017	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2018
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-21 251	-1 434	-	-	-22 685
Investície do nehnuteľností	-848	-177	-	-	-1 025
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	25	-15	-	-	10
Rezervy a záväzky	500	121	-	-	621
Daňové straty	124	-124	-	-	-
Celkom, netto	-21 450	-1 629	-	-	-23 079

Pozri tiež bod 19 - Odložený daňový záväzok.

15. Pozemky, budovy a zariadenie

v tis. eur

	Pozemky a budovy	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatočný stav k 1.11.2017	224 902	127 483	11 058	363 443
Prírastky	5 511	4 038	7 673	17 222
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-
Úbytky	-487	-275	-	-762
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Presuny v rámci majetku	5 072	-	-5 072	-
Zostatok k 31.10.2018	234 998	131 246	13 659	379 903
Počiatočný stav k 1.11.2018	234 998	131 246	13 659	379 903
Prírastky	15 738	2 046	4 753	22 537
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-
Úbytky	-3 085	-1 641	-	-4 726
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Presuny v rámci majetku	2 208	5 098	-7 306	-
Zostatok k 31.10.2019	249 859	136 749	11 106	397 714
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatočný stav k 1.11.2017	-42 744	-45 822	-	-88 566
Odpis bežného účtovného obdobia	-5 941	-7 090	-	-13 031
Úbytky	28	201	-	229
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2018	-48 657	-52 711	-	-101 368
Počiatočný stav k 1.11.2018	-48 657	-52 711	-	-101 368
Odpis bežného účtovného obdobia	-6 985	-7 675	-	-14 660
Úbytky	328	1 078	-	1 406
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2019	-55 314	-59 308	-	-114 622
Zostatková hodnota				
k 1.11.2017	182 158	81 661	11 058	274 877
k 31.10.2018	186 341	78 535	13 659	278 535
k 1.11.2018	186 341	78 535	13 659	278 535
k 31.10.2019	194 545	77 441	11 106	283 092

Spoločnosť v období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 realizovala investície vo výške 22 537 tis. eur. Spoločnosť investovala 12 181 tis. eur do kúpy lanovej dráhy Grand Jet Brhliská, obstaranie lanovej dráhy bolo realizovaná formou lízingu. Spoločnosť ďalej investovala 6 239 tis. eur do výstavby nových chaletov na Otupnom, do nákupu nových ratrákov 1 492 tis. eur, do vybudovania nádrže Zadné vody investovala nateraz sumu 929 tis. eur. Ďalej Spoločnosť zrealizovala investíciu do prestavby hotela Srdiečko 886 tis. eur, do chatiek v Tatralandii v hodnote 757 tis. eur a realizovala aj ďalšie menšie investície.

15. Pozemky, budovy a zariadenie (pokračovanie)

Spoločnosť v období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 realizovala investície vo výške 17 222 tis. eur. Spoločnosť investovala 1 981 tis. eur do výstavby nových tobogánov v Tatralandii, zaradila do užívania stavbu nového gastro zariadenia „Crystal“ na Bielej Púti v hodnote 1 534 tis. eur, spoločnosť ďalej postavila nové reštauračné zariadenia „Koliba Habarka“ v stredisku Jasná priamo pri vrcholovej stanici 6-sedačkovej lanovky Lúčky – Vyhliadka v hodnote 1 529 tis. eur, zdokonalila zasnežovanie a lyžiarske trate za viac ako 1 461 tis. eur, vo Vysokých Tatrách sa tiež zrekonštruovali izby v Grandhotel Starý Smokovec v hodnote 1 352 tis. eur, zaradila do užívania „AOM“ (asistované obchodné miesto) kiosky v horských strediskách a v Tatralandii v hodnote 876 tis. eur, investovala 670 tis. eur do kúpy hotela Tatran vo Veľkej Lomnici a realizovala ďalšie investície.

Nevyužitý majetok a používaný majetok plne odpísaný

K 31. októbru 2019 a 2018 Spoločnosť nevlastnila nevyužívaný majetok. K 31. októbru 2019 Spoločnosť používala plne odpísaný majetok v obstarávacej hodnote 16 886 tis. eur (2018: 11 470 tis. eur).

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiacie 31. októbra 2018 a 31. októbra 2019 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Živelná pohroma a vandalizmus	389 949	354 537
Všeobecné strojové riziká	26 279	25 715
Zodpovednosť za škodu	15 000	15 000

Zábezpeka

K 31. októbru 2019 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 228 995 tis. eur (k 31. októbru 2018: vo výške 225 265 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2019 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov (k 31. októbru 2018: Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov).

16. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatkový stav k 1.11.2017	3 740	3 964	2 446	230	10 380
Prírastky	-	-	37	418	455
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-5	-	-5
Presuny v rámci majetku	-	-	2	-2	-
Zostatok k 31.10.2018	3 740	3 964	2 480	646	10 830
Počiatkový stav k 1.11.2018	3 740	3 964	2 479	646	10 829
Prírastky	-	-	376	595	971
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-2	-2
Presuny v rámci majetku	-	-	550	-550	-
Zostatok k 31.10.2019	3 740	3 964	3 405	689	11 798
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
Počiatkový stav k 1.11.2017	-350	-1 052	-2 026	-	-3 428
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-69	-317	-	-386
Úbytky	-	-	4	-	4
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2018	-350	-1 121	-2 339	-	-3 810
Počiatkový stav k 1.11.2018	-350	-1 121	-2 339	-	-3 810
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-69	-188	-	-257
Úbytky	-	-	-	-	-
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2019	-350	-1 190	-2 527	-	-4 067
Zostatková hodnota					
k 1.11.2017	3 390	2 912	420	230	6 952
k 31.10.2018	3 390	2 843	141	646	7 020
k 1.11.2018	3 390	2 843	140	646	7 020
k 31.10.2019	3 390	2 774	878	689	7 731

Oceniteľné práva predstavujú najmä ochranné známky týkajúce sa Aquaparku Tatralandia.

17. Investície v nehnuteľnostiach

v tis. eur

	31.10.2019	31.10.2018
Obstarávacia cena		
Počiatkový stav k 1.11.2018 / 1.11.2017	7 279	6 554
Precenenie na reálnu hodnotu	1 050	725
Zostatok k 31.10.2019 / 31.10.2018	8 329	7 279

17. Investície v nehnuteľnostiach (pokračovanie)

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2019 tri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnnej účtovnej hodnote 2 707 tis. eur (k 31. októbru 2018: 2 707 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú, ako aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 5 622 tis. eur (k 31. októbru 2018: 4 572 tis. eur). Hodnota hotelov bola určená odhadom manažmentu spôsobom uvedeným vyššie. 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.

K 31. októbru 2019 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových a zmluvných podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach smerom nahor o 1 050 tis. eur (k 31. októbru 2018: 725 tis. eur. Na ocenenie boli použité znalecké posudky a dostupné kúpno-predajné transakcie.

V období 1. novembra 2018 až 31. októbra 2019 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 201 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 74 tis. eur (1. novembra 2017 až 31. októbra 2018: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 197 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 61 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2019 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 2 850 tis. eur (k 31. októbru 2018: vo výške 2 462 tis. eur).

18. Investície do dcérskych spoločností

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Szczyrkowski Osrode Narciarski S.A. (97%-ný podiel)	7 191	7 191
Tatry mountain resorts CR, a.s. (100%-ný podiel)	79	79
TMR Finance CR, a.s. (100%-ný podiel)	78	78
TMR Ještěd a.s. (100%-ný podiel)	75	75
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH (90% -ný podiel)	33	-
Tatry Mountain Resorts AT GmbH (100%-ný podiel)	32	32
Tatry mountain resorts PL, a.s. (100% -ný podiel)	27	27
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG (90% -ný podiel)	0,002	-
Celkom	7 515	7 482

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

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

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

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

18. Investície do dcérskych spoločností (pokračovanie)

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

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

Dňa 30. septembra 2017 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. s výškou základného imania 27 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. bude slúžiť na budúce akvizície v Poľskej republike. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. následne dňa 6. decembra 2017 odkúpila od Spoločnosti celý 75% podiel v spoločnosti Slaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. v úhrnnej hodnote 30 000 tis. pln.

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

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

19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

v tis. eur	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-23 917	-22 685	-23 917	-22 685
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-946	-1 025	-946	-1 025
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	1 225	10	-	-	1 225	10
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	295	-	-	-	295	-
Rezervy a záväzky	688	621	-	-	688	621
Daňové straty	-	-	-	-	-	-
Započítavanie	-2 208	-631	2 208	-631	-	-
Celkom	-	-	-22 655	-23 079	-22 655	-23 079

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

v tis. eur	31.10.2019	31.10.2018
Daňové straty	-	-
Celkom	-	-

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

19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok (pokračovanie)

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	2019	2020	po 2020
Daňové straty	-	-	-

Na základe legislatívnej zmeny, od 1. januára 2014 majú straty vzniknuté po 1. januári 2010 lehotu uplatnenia 4 roky a zároveň Spoločnosť môže uplatňovať rovnomerne maximálne 25% z daných daňových strát ročne.

20. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Tovar	2 663	2 762
Materiál	1 306	1 152
Majetok určený na predaj	3 471	3 981
Celkom	7 440	7 895

Majetok určený na predaj predstavujú Chalety Otupné fáza III. (vo výške 766 tis. eur) a fáza IV. (vo výške 2 706 tis. eur), ktorých výstavbu Spoločnosť realizovala, resp. stále realizuje a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja chaletov bude vykázaný v roku 2020, prípadne neskôr. Ide spolu o celkový počet 8 chaletov.

K 31. októbru 2019 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 7 440 tis. eur (k 31. októbru 2018: 7 895 tis. eur).

21. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Krátkodobé	112 786	86 322
Dlhodobé	5 618	3 043
Celkom	118 404	89 365
Opravná položka k poskytnutým úverom	-5 651	-
Celkom s opravnou položkou	112 753	89 365

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2019 a k 31. októbru 2018. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2019 predstavoval 6,77 % (k 31. októbru 2018: 6,86%).

K 31. októbru 2019 Spoločnosť vytvorila opravnú položku k poskytnutým krátkodobým úverom v hodnote 5 651 tis. eur.

21. Úvery poskytnuté (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>		31.10.2019	31.10.2018
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	26 532	15 169
Tatry mountain resorts PL, a.s.	7% p.a.	24 251	22 430
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.	7% p.a.	20 653	17 591
l. Tatranská, akciová spoločnosť	7% p.a.	13 975	13 300
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	5 246	6 519
J&T Private Equity	1,8% p.a.	4 059	-
Tatry mountain resorts PL, a.s.	7% p.a.	2 994	1 062
Tatry mountain resorts CR, a.s.	7% p.a.	2 271	179
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	2 232	-
VICINITY INVESTMENT ltd.	5% p.a.	1 946	-
Korona Ziemi	7% p.a.	1 184	1 024
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	1 029	451
SON Partner	7% p.a.	953	939
Thalia s.r.o.	5% p.a.	904	861
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	729	673
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	601	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	7% p.a.	557	-
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	539	50
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	500	2 006
FBS Group s.r.o.	7% p.a.	493	-
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	437	121
VICINITY INVESTMENT ltd.	-	380	-
GALAXO a.s.	5% p.a.	195	184
majiteľ Penziónu Energetik (Mgr. Ľubica Skušilová)	5% p.a.	85	2 401
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	-	212
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	-	78
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	-	119
AIRAVATA Holding s.r.o.	-	-	380
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	-	503
Ostatné	5% p.a.	41	70
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		112 786	86 322

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2019 a k 31. októbru 2018. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2019 predstavoval 4,21% (k 31. októbru 2018: 6,55%).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2019	31.10.2018
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	5% p.a.	4 599	-
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	-	2 061
Melida, a.s.	-	859	846
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	20	
Ostatné	4% p.a.	140	136
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		5 618	3 043

22. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Pohľadávky z obchodného styku	4 960	3 434
Opravné položky k pohľadávkam	-88	-47
Celkom	4 872	3 387
<i>Krátkodobé</i>	4 872	3 387
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	4 872	3 387

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2019 sú vo výške 4 872 tis. eur a tvoria bežné prevádzkové pohľadávky. K 31. októbru 2018 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 3 387 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019			31.10.2018		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	3 746	-	3 746	2 098	-	2 098
po lehote splatnosti do 30 dní	406	-	406	241	-	241
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	128	-28	100	33	-5	28
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	366	-6	360	487	-4	483
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	314	-54	260	575	-38	537
Celkom	4 960	-88	4 872	3 434	-47	3 387

K 31. októbru 2019 a 31. októbru 2018 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>	31.10.2019	31.10.2018
Stav k 1.11.2018 / 1.11.2017	47	118
Tvorba opravnej položky	55	90
Použitie	-10	-154
Rozpustenie opravnej položky	-4	-7
Stav k 31.10.2019 / 31.10.2018	88	47

K 31. októbru 2019 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 4 872 tis. eur (k 31. októbru 2018: 3 387 tis. eur).

23. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Poskytnuté zálohy	26 233	27 932
Celkom	26 233	27 932
<i>Krátkodobé</i>	22 649	24 224
<i>Dlhodobé</i>	3 584	3 708
Celkom	26 233	27 932

23. Ostatné pohľadávky (pokračovanie)

Poskytnuté zálohy na majetok súvisia najmä s budúcimi akvizíciami vo výške 22 214 tis. eur (k 31. októbru 2018: 22 839 tis. eur) a s nedokončenou investičnou činnosťou vo výške 4 019 tis. eur (k 31. októbru 2018: 5 093 tis. eur). Spoločnosť poskytla najmä zálohu na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky. Túto spoločnosť má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou VICINITY INVESTMENT ltd.

24. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	1 266	1 196
Ostatné daňové pohľadávky	-	475
Ostatný majetok	9 500	7 099
Celkom	10 766	8 770
<i>Krátkodobé</i>	10 766	8 770
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	10 766	8 770

Spoločnosť na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok eviduje k 31. októbru 2019 pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 2 328 tis. eur.

Ostatný majetok vo výške 7 045 tis. eur predstavuje pohľadávku Spoločnosti z predaja 75% podielu akcií v spoločnosti Slaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. voči svojej dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s.

25. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	4 652	4 652
Cenné papiere určené na predaj	-	-
Celkom	4 652	4 652

K 31. októbru 2019 Spoločnosť v rámci úrovne 3 eviduje finančnú investíciu 9,5% podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 4 498 tis. eur (k 31. októbru 2018: 4 498 tis. eur), ktorá si prenájíma a následne prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn v Českej republike.

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.

K 31. októbru 2018 Spoločnosť evidovala finančnú investíciu (19% podiel) v spoločnosti CAREPAR, a.s. vo výške 4 498 tis. eur. Táto spoločnosť vlastnila 50%-ný podiel spoločnosti MELIDA, a.s., ktorá si prenájíma a následne prevádzkovala lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn v Českej republike. Z dôvodu, že spoločnosť CAREPAR, a.s. k 31. októbru 2018 nevykazuje okrem 50%-ného podielu v spoločnosti MELIDA, a.s. žiadny iný významný majetok alebo záväzky, reálna hodnota investície v spoločnosti CAREPAR, a.s. bola určená ako 9,5% odhadovanej reálnej hodnoty spoločnosti MELIDA, a.s.

K 31. októbru 2019 vedenie Spoločnosti prehodnotilo reálnu hodnotu podielu v spoločnosti MELIDA, a.s. a dospelo k záveru, že sa významne nezmenili predpoklady, ktoré by viedli k zmene hodnoty tejto investície.

Reálna hodnota MELIDA, a.s. bola k 31. októbru 2019 a 2018 odhadnutá vedením Spoločnosti použitím metódy diskontovania peňažných tokov, s použitím vstupov z podnikateľského plánu a odhadov peňažných tokov. Podnikateľský plán a odhady peňažných tokov boli pred ich použitím vedením Spoločnosti dôsledne prehodnotené. Nájom lyžiarskeho strediska bol na

25. Finančné investície (pokračovanie)

základe podpísaného dodatku č. 2, ktorý nadobudol platnosť dňa 22. marca 2018, predĺžený až do roku 2057, z tohto dôvodu boli naprojektované peňažné toky od roku 2018 do roku 2057. Hlavnými predpokladmi, ktoré boli použité pri oceňovaní, boli očakávané peňažné toky, kde najdôležitejšie predpoklady odhadované manažmentom boli EBITDA, jej rast a diskontná sadzba.

Projektovaná EBITDA pre rok 2018 predstavovala hodnotu 5 890 tis. eur. Pre rok 2019 sa predpokladal jej nárast o 5%, čo bolo aj dosiahnuté, pre roky 2020 a 2021 sa predpokladá nárast o 3%, od roku 2022 do roku 2023 sa predpokladá jej nárast o 2% ročne a od roku 2024 do roku 2057 o 1% ročne. Diskontná sadzba pre ocenenie tohto finančného majetku použitá k 31. októbru 2018, predstavujúca požadovanú mieru návratnosti vlastného kapitálu bola vo výške 7,80% (2017: 8,70%).

26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Peniaze v hotovosti	12	12
Ceniny	-	-
Bežné účty v bankách	10 271	52 775
Opravná položka	-3	
Celkom	10 280	52 787

K 31. októbru 2019 Spoločnosť vytvorila v zmysle pravidiel IFRS 9 opravnú položku k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom vo výške 3 tis. eur.

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

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

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2019 a 31. októbru 2018 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu.

Dňa 12. apríla 2010 emisie akcií pod označením ISIN: CS0009011952, séria 01,02, ISIN: SK1120002110, séria 01, ISIN: SK1120005527, séria 01, ISIN: SK1120006061, séria 01, ISIN: SK1120009156, séria 01 zanikli a zlúčili sa do jednej emisie ISIN-u SK1120010287.

Dňa 17. apríla 2019 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 2017 do 31. októbra 2018 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 7 574 tis. eur nasledovne:

- Prídel do rezervného fondu vo výške 757 tis. eur
- Časť zisku vo výške 225 tis. eur na úhradu straty minulých období
- Prídel do sociálneho fondu vo výške 38 tis. eur
- Zostatok vo výške 6 553 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.

27. Vlastné imanie (pokračovanie)

31. október 2019	Počet akcií	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 309 139	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	664 058	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	638 385	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	588 166	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	1 578 760	23,5%	23,5%
Celkom	6 707 198	100%	100%

31. október 2018	Počet akcií	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 309 139	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	664 058	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	638 385	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	588 166	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	1 578 760	23,5%	23,5%
Celkom	6 707 198	100%	100%

Zisk pripadajúci na akciu

	31.10.2019	31.10.2018
Zisk za obdobie v tis. eur	4 087	7 573
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk pripadajúci na akciu v eurách	0,609	1,129

Zákonný rezervný fond

K 31. októbru 2019 je zákonný rezervný fond vo výške 6 609 tis. eur (k 31. októbru 2018: 5 852 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.

Zníženie základného imania

Dňa 22. augusta 2013 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o znížení základného imania Spoločnosti Tatry Mountain Resorts, a.s. z hodnoty 221 338 tis. eur na hodnotu 46 950 tis. eur, teda o sumu 174 388 tis. eur. Zmena základného imania nadobudla účinnosť 22. októbra 2013 ako deň zapísania zníženia základného imania do príslušného obchodného registra. Po znížení základného imania spoločnosti sa zmenila nominálna hodnota jednej akcie z pôvodných 33 eur za jednu akciu na 7 eur za jednu akciu.

Rozdelenie zisku

Za finančný rok končiaci 31. októbra 2019 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť celkový dosiahnutý zisk vo výške 4 087 tis. eur nasledovne:

- Prídel do rezervného fondu vo výške 409 tis. eur
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 20 tis. eur
- Zostatok vo výške 3 658 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

28. Úvery a pôžičky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Prijaté úvery a pôžičky	99 254	84 622
Lízingy	12 403	1 800
Celkom	111 657	86 422
<i>Krátkodobé</i>	10 763	46 548
<i>Dlhodobé</i>	100 894	39 874
Celkom	111 657	86 422

Suma lízingu vo výške 12 403 tis. eur zahŕňa aj súčasnú hodnotu budúcich platieb vo výške 9 872 tis. eur viažucich sa k budúcej kúpe lanovky v stredisku Jasná, ktorú si Spoločnosť na základe zmluvy o budúcej kúpnej zmluve prenajíma. Suma 2 531 tis. eur sa viaže k lízingu hmotného majetku od spoločnosti Tatra-leasing, s.r.o.

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2019 a k 31. októbru 2018 sú uvedené v nasledujúcom prehľade. Dátum splatnosti predstavuje konečný dátum splatnosti celého úveru.

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2019 <i>v tis. eur</i>
TMR Finance CR, a.s.	4,51% p.a.	30.11.2022	58 773
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,657% p.a.	31.12.2028	18 962
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,571% p.a.	30.6.2022	7 200
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,684% p.a.	31.12.2028	4 625
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,686% p.a.	30.6.2032	4 120
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2020	3 569
EUROCOM Investment s.r.o.	4% p.a.	31.3.2020	2 005
Celkom			99 254

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2018 <i>v tis. eur</i>
J&T Banka a.s.	4% p.a.	15.11.2018	42 036
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,657% p.a.	31.12.2028	20 500
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,571% p.a.	30.6.2022	8 700
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,684% p.a.	31.12.2028	5 000
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,686% p.a.	30.6.2032	4 335
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2020	4 021
Heineken Slovensko a.s.	-	30.11.2018	30
Celkom			84 622

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2019 predstavoval 4,64% (k 31. októbru 2018: 4,44%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Úrokové výnosy a náklady.

28. Úvery a pôžičky (pokračovanie)

V období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 Spoločnosť načerpala dva úvery od spoločnosti Poštová banka, a.s.. Prvý úver vo výške 5 000 tis. eur slúži na refinancovanie nákladov rôznych investičných projektov, výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 4 625 tis. eur. Druhý načerpaný úver vo výške 20 500 tis. eur rovnako slúži na refinancovanie nákladov ďalších investičných projektov, výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 18 963 tis. eur.

V období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 Spoločnosť načerpala úver vo výške 4 500 tis. eur, ktorý slúžil na refinancovanie nákladov na prestavbu bývalej administratívnej budovy na Hotel Pošta v stredisku Jasná. Výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 4 120 tis. eur.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 načerpala nový úver od spoločnosti Poštová banka a.s. v celkovej hodnote 10 000 tis. eur. Peniaze z tohto úveru sa použili na výstavbu novej lanovej dráhy Krupová – Kosodrevina vrátane zasnežovacej techniky a terénnych úprav príslušnej zjazdovky. Výška nesplateného zostatku tohto úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 7 200 tis. eur.

Spoločnosť dňa 14. augusta 2018 podpísala zmluvu o krátkodobom úvere so spoločnosťou J&T Banka, a.s. vo výške 42 036 tis. eur. Tento krátkodobý úver bol následne 15. augusta 2018 celý použitý na splatenie prijatého úveru, ktorý bol poskytnutý spoločnosťou Tatra banka, a.s.. Na základe tejto skutočnosti sa uskutočnil výmaz zabezpečenia spoločnosti Tatra banka z príslušných registrov záložných práv. Spoločnosť dňa 15. novembra 2018 splatila celý úver poskytnutý spoločnosťou J&T Banka, a.s.

Spoločnosť dňa 30. novembra 2018 splatila úver od spoločnosti Heineken Slovensko a.s.

Spoločnosť načerpala nový úver od spoločnosti TMR Finance CR, a.s. v celkovej hodnote 58 773 tis. eur.

Dňa 7. októbra 2019 podpísala Spoločnosť zmluvu o krátkodobom úvere so spoločnosťou EUROCOM Investment s.r.o. v hodnote 2 005 tis. eur.

Spoločnosť podpísala zmluvu o lízingu dňa 1. novembra 2018 so spoločnosťou VEREX REALITY s.r.o. v hodnote 9 872 tis. eur so splatnosťou 30. apríla 2023. Okrem toho mala Spoločnosť k 31. októbru 2019 podpísaných viacero lízingových zmlúv s Tatra-Leasing, s.r.o. v celkovej hodnote 2 531 tis. eur (k 31. októbru 2018: 1799 tis. eur).

Zábezpeka

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

K 31. októbru 2019 boli na zabezpečenie bankových úverov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 243 127 tis. eur (k 31. októbru 2018: vo výške 239 008 tis. eur).

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. októbru 2019 bola nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	Istina	Úrok	Platby
Menej ako 1 rok	4 218	51	4 269
1 až 5 rokov	8 185	39	8 224
Celkom	12 403	90	12 493

28. Úvery a pôžičky (pokračovanie)

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. októbru 2018 bola nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	Istina	Úrok	Platby
Menej ako 1 rok	855	34	889
1 až 5 rokov	945	21	966
Celkom	1 800	55	1 855

29. Závazky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Závazky z obchodného styku	5 735	6 923
Nevyfakturované dodávky	730	766
Celkom	6 465	7 689
<i>Krátkodobé</i>	5 338	7 689
<i>Dlhodobé</i>	1 127	-
Celkom	6 465	7 689

K 31. októbru 2019 dlhodobé záväzky vo výške 1 127 tis. Eur predstavujú zádržné voči dodávateľom.

K 31. októbru 2019 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 1 402 tis. eur (k 31. októbru 2018: 1 155 tis. eur).

30. Účtovanie o zabezpečení

Spoločnosť v aktuálnom období aplikuje účtovanie zabezpečenia po prvýkrát. Spoločnosť používa iba zabezpečenie peňažných tokov na zabezpečenie iba proti menovému riziku.

Odkedy Spoločnosť načerpala úver od českej dcérskej spoločnosti v eurovom ekvivalente 58,7 milióna, otvorila sa Spoločnosti pozícia v českých korunách. Spoločnosť sa rozhodla riadiť menové riziko zmeny kurzu českej koruny na tomto konkrétnom nástroji pomocou zabezpečovacieho nástroja – menového swapu.

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

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

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

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

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

30. Účtovanie o zabezpečení (pokračovanie)

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

Pre porovnateľné obdobie neexistuje žiadny vplyv účtovania o zabezpečení.

V bežnom období je dopad zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovanej položky na výkaz o finančnej pozícii nasledovný:

v tis. eur	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota	Riadok výkazu o finančnej pozícii	Zmeny reálnej hodnoty merajúce neefektivitu v
Menový swap	57,943	(348)	Ostatné záväzky	(348)

v tis. eur	Zmeny reálnej hodnoty merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	348	1,108	0

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

v tis. eur	Celkový zisk/(strata) zo zabezpečovacích derivátov v Komplexnom výsledku	Neefektivita vykázaná v zisku alebo strate	Riadok vo výkaze ziskov a strát	Náklad zo zabezpečovacích derivátov vykázaný v ostatných súčastiach komplexného výsledku	Hodnota reklasifikovaná z ostatných súčastí komplexného výsledku do zisku/(straty)	Riadok vo výkaze ziskov a strát
Menový swap	1,108	0	-	0	587	-

31. Ostatné záväzky

v tis. eur	31.10.2019	31.10.2018
Záväzky voči zamestnancom	3 992	3 688
Prijaté zálohy	5 291	6 741
Výnosy budúcich období	3 632	3 300
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	215	215
Ostatné	1 927	2 218
Záväzky z dane z pridanej hodnoty	-	-
Celkom	15 057	16 162
Krátkodobé	15 057	16 162
Dlhodobé	-	-
Celkom	15 057	16 162

31. Ostatné záväzky (pokračovanie)

K 31. októbru 2019 prijaté zálohy predstavujú predovšetkým zálohy na kúpu Chaletov vo výške 2 645 tis. eur (k 31. októbru 2018: 4 935 tis. eur) a prijaté zálohy na ubytovanie v hoteloch vo výške 2 286 tis. eur (k 31. októbru 2018: 1 724 tis. eur).

K 31. októbru 2019 záväzky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 v hodnote 2 896 tis. eur (k 31. októbru 2018: 2 669 tis. eur) a mzdové záväzky voči zamestnancom v hodnote 1 039 tis. eur (k 31. októbru 2018: 935 tis. eur).

K 31. októbru 2019 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 215 tis. eur (k 31. októbru 2018: 215 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2019 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 2 520 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipassov - „Šikovná sezónka“ (k 31. októbru 2018: 2 554 tis. eur), suma 32 tis. eur predstavuje nájomné za priestory spoločnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v priestoroch hotela Grandhotel Starý Smokovec (k 31. októbru 2018: 74 tis. eur) a suma 80 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2018: 82 tis. eur). Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2019 vo výške 384 tis. (k 31. októbru 2018 vo výške 384 tis. eur).

K 31. októbru 2019 suma ostatných záväzkov obsahuje aj 655 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia (k 31. októbru 2018: 602 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Stav k 1.11.2018 / 1.11.2017	92	47
Tvorba na ťarchu nákladov	138	137
Čerpanie	-205	-92
Stav k 31.10.2019 / 31.10.2018	25	92

32. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1.11.2018	389	24	413
Tvorba rezerv počas roka	460	-	460
Rozpustenie rezerv počas roka	-	-	-
Použitie rezerv počas roka	-389	-	-389
Zostatok k 31.10.2019	460	24	484
	31.10.2019	31.10.2018	
<i>Krátkodobé</i>	460	389	
<i>Dlhodobé</i>	24	24	
Celkom	484	413	

33. Vydané dlhopisy

V priebehu účtovného obdobia 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré sú odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave. Spoločnosť dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov v celkovom objeme 90 000 tis. eur, z ktorej bolo ku dňu zostavenia účtovnej závierky upísaných celých 90 000 tis. eur (k 31. októbru 2018 načerpaných 60 000 tis. eur). V priebehu decembra 2018 boli dlhopisy z prvej emisie splatené v plnej výške 70 000 tis. eur. Detaily k jednotlivým dlhopisom sú uvedené v tabuľke nižšie.

v tis. eur						Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2019	Zostatková hodnota k 31.10.2018
Názov	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Mena emisie						
TMR I 4,50%/2018	SK41200 09606	17.12.2013	17.12.2018	EUR	70 000	4,5			-	65 990
TMR II 6,00%/2021	SK41200 09614	5.2.2014	5.2.2021	EUR	110 000	6,0	6,17		113 922	113 924
TMR III 4,40%/2024	SK41200 14598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,94		88 102	58 503
Celkom									202 024	238 417
<i>Krátkodobé</i>									5 089	71 002
<i>Dlhodobé</i>									196 935	167 415
Celkom									202 024	238 417

Všetky tri dlhopisy predstavujú zaknihovaný cenný papier na doručiteľa a ich vydanie bolo schválené Národnou bankou Slovenska. Záväzok vyplývajúci z dlhopisu TMR II je podriadený záväzku z dlhopisu TMR I. Peňažné prostriedky z oboch dlhopisov boli pripísané na účet Spoločnosti 11. februára 2014 v celkovej sume 180 582 tis. eur, vrátane alikvotného úrokového výnosu z dlhopisu TMR I v hodnote 582 tis. eur. Peňažné prostriedky z dlhopisu TMR III boli pripísané na účet spoločnosti v priebehu mesiaca október 2018 v celkovej výške 60 000 tis. eur. Zvyšná časť peňažných prostriedkov z dlhopisu TMR III v celkovej výške 30 000 tis. eur bola pripísaná na účet spoločnosti v priebehu mesiaca november 2018 a december 2018. V priebehu účtovného obdobia 2018 Spoločnosť odkúpila vlastné dlhopisy z emisie TMR I v celkovom objeme 5 000 tis. eur. Dňa 17. decembra 2018 boli dlhopisy TMR I z prvej emisie splatené v celkovej hodnote 70 000 tis. eur.

Spoločnosť sa zaviazala dosahovať hodnotu finančného ukazovateľa Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA na úrovni max. 6,5 a hodnotu finančného ukazovateľa DSCR (vrátane započítania nákladov na výplatu kupónov z dlhopisov TMR I a TMR II) na úrovni min. 1,00.

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

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 202 024 tis. eur (k 31. októbru 2018: 238 417 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť vo výške 5 089 tis. eur (k 31. októbru 2018: 71 002 tis. eur) záväzok z kupónu splatný v priebehu roka 2019.

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnuťelným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej výške 110 524 tis. eur. Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Spoločnosti.

34. Údaje o reálnej hodnote

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

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018
Finančný majetok				
Úvery poskytnuté (pozn. 21)	112 753	89 365	111 963	88 881
Ostatné pohľadávky (pozn. 23)	26 013	23 437	26 013	23 437
Investície do dcérskych spoločností (pozn. 18)	7 515	7 482	7 515	7 482
Pohľadávky z obchodného styku (pozn. 22)	4 872	3 387	4 872	3 387
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (pozn. 26)	10 280	52 787	10 280	52 787
Ostatný majetok (pozn. 24)	10 766	7 574	10 766	7 574
Celkom	172 199	184 032	171 409	183 548

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2018
Finančné záväzky				
Úvery a pôžičky (pozn. 28)	111 657	86 422	111 657	86 564
Vydané dlhopisy (pozn. 33)	202 024	238 417	213 520	251 143
Záväzky z obchodného styku (pozn. 29)	6 465	7 689	6 465	7 689
Ostatné záväzky (pozn. 31)	15 057	6 080	15 057	6 080
Celkom	335 203	338 608	346 699	351 476

Ostatné pohľadávky k 31. októbru 2019 obsahujú poskytnutú zálohu najmä na budúcu akvizíciu, ktorou je spoločnosť prevádzkujúca lanovky vo výške 19 451 tis. eur (k 31. októbru 2018: 19 451 tis. eur). Túto spoločnosť má Spoločnosť záujem v budúcnosti odkúpiť. Kontrakt je uzavretý so spoločnosťou VICINITY INVESTMENT Ltd. na dobu jedného roka a z tohto dôvodu sa účtovná hodnota poskytnutej zálohy významne nelíši od jej reálnej hodnoty.

35. Operatívny lízing**Nájom na strane nájomcu**

Spoločnosť si prenája pozemky, na ktorých sú vybudované lyžiarske trate a lanovky a prenája si niektoré autá na základe zmlúv o operatívnom lízingu. Najvýznamnejšie zmluvy na nájom pozemkov sú uzavreté na obdobie 30 rokov s opciou na ďalších 10 rokov. Najvýznamnejšie zmluvy majú výpovednú lehotu 1 rok.

Náklady na operatívny lízing za obdobie končiacie k 31. októbru 2019 vykázané vo výsledku hospodárenia predstavovali 3 946 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2018: 2 933 tis. eur).

Výška nájomného za obdobie, počas ktorého nemôžu byť zmluvy vypovedané, je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Menej ako 1 rok	3 198	2 205
Od 1 do 5 rokov	7 842	6 356
5 rokov a viac	22 611	16 086
Celkom	33 651	24 647

36. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

<i>v tis. eur</i>	1. november 2018	Peňažné toky	Reklasifikované na predaj	Obstaranie podielov v spoločnosti	Zmena reálnej hodnoty	Ostatné	31. október 2019
Úvery a pôžičky	86 422	11 311	-	-	-	13 924	111 657
Vydané dlhopisy	238 417	-35 000	-	-	-	-1 393	202 024
Celkové záväzky z finančných aktivít	324 839	-23 689	-	-	-	12 531	313 681

<i>v tis. eur</i>	1. november 2017	Peňažné toky	Reklasifikované na predaj	Obstaranie podielov v spoločnosti	Zmena reálnej hodnoty	Ostatné	31. október 2018
Úvery a pôžičky	65 689	20 395	-	-	-	338	86 422
Vydané dlhopisy	184 842	53 266	-	-	-	309	238 417
Celkové záväzky z finančných aktivít	250 531	73 661	-	-	-	647	324 839

37. Informácie o riadení rizika

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

Spoločnosť je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

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

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

Úverové riziko

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

Poskytnuté úvery

Spoločnosť prideluje úverom stupeň úverového rizika na základe údajov, o ktorých sa predpokladá, že predpovedajú úverové riziko (vrátane, okrem iného, externých ratingov, finančných výkazov, správcovsých účtov a projekcií peňažných tokov a dostupných tlačových informácií o protistrane), potenciálne dni po lehote splatnosti a uplatnenie skúseného úverového úsudku. Stupne úverového rizika sú definované pomocou kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov, ktoré poukazujú na riziko zlyhania a sú v súlade s vonkajšími definíciami úverových ratingov od ratingových agentúr, ako sú Moody's a Standard & Poors. Pravdepodobnosť zlyhania sa potom priradí na základe historických údajov zhromaždených týmito agentúrami.

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

37. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Strata pri zlyhaní (LGD)	Účtovná hodnota	Opravná položka (ECL)
0,74% - 8,21%	40%	118 404	- 5 651

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 565 tis. EUR. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 565 tis. EUR.

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

K 31. októbru 2019 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	118 264	-	-	140	118 404
Ostatné pohľadávky	26 014	219	-	-	26 233
Investície do dcérskych spoločností	7 515	-	-	-	7 515
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	-	-	-	4 872
Finančné investície	4 652	-	-	-	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	10 268	-	12	10 280
Ostatný majetok	8 004	-	24	-369	7 659
Celkom	169 321	10 487	24	-217	179 615

K 31. októbru 2018 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	89 228	-	-	137	89 365
Ostatné pohľadávky	23 093	344	-	-	23 437
Investície do dcérskych spoločností	7 482	-	-	-	7 482
Pohľadávky z obchodného styku	3 387	-	-	-	3 387
Finančné investície	4 652	-	-	-	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	52 775	-	12	52 787
Ostatný majetok	6 897	-	11	666	7 574
Celkom	134 739	53 119	11	815	188 684

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 manažment zmenil účtovné obdobie na hospodársky rok končiaci 31. októbrom. Spoločnosť v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 60% príjmov Spoločnosti. Podľa vývoja v prvom polroku vie Spoločnosť v dostatočnom predstihu ovplyvniť stranu príjmov a výdavkov, tak aby si vedela zachovať dostatočnú likviditu na prevádzku Spoločnosti. V stredu Vysoké Tatry je sezónnosť vyrovnaná aj silnou letnou sezónou, čo jej zabezpečuje stabilnejšiu likviditu po celý rok.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019**

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

K 31. októbru 2019 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému riziku likvidity:

<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
<i>Finančný majetok</i>							
Úvery poskytnuté	112 753	118 517	111 665	1 121	160	5 458	113
Ostatné pohľadávky	26 233	219	-	219	-	-	-
Investície do dcérskych spoločností	7 515	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	4 887	4 887	-	-	-	-
Finančné investície	4 652	4 652	-	-	-	-	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 280	10 273	10 273	-	-	-	-
Ostatný majetok	10 766	10 862	10 862	-	-	-	-
Celkom	177 071	149 410	137 687	1 340	160	5 458	4 765
<i>Finančné záväzky</i>							
Úvery a pôžičky	-111 657	-111 636	-1 358	-8 779	-87 986	-13 513	-
Vydané dlhopisy	-202 024	-233 000	-	-10 560	-132 440	-90 000	-
Záväzky z obchodného styku	-6 465	-6 465	-6 465	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-15 057	-15 057	-15 057	-	-	-	-
Daňové záväzky	-860	-860	-860	-	-	-	-
Celkom	-336 063	-367 018	-23 740	-19 339	-220 426	-103 513	-

K 31. októbru 2019 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 112 786 tis. eur (k 31. októbru 2018: 86 322 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2019. Tieto pôžičky nebudú splatené do 1 roka. Spoločnosť plánuje požadovať splatenie týchto finančných prostriedkov podľa potreby pre účely financovania investičnej činnosti a akvizícií. Predpokladané vyčerpanie poskytnutej pôžičky je v horizonte do 3 rokov.

Účtovná hodnota Ostatných pohľadávok zahŕňa najmä poskytnuté zálohy, pri ktorých sa neočakáva, že budú uhradené peňažnými prostriedkami, ale prevodom akcií v horizonte do 3 rokov.

Vedenie Spoločnosti plánuje v budúcnosti splatiť vydané dlhopisy emisiou nových dlhopisov.

37. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

K 31. októbru 2018 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému riziku likvidity:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	89 366	89 536	62 572	23 750	2 369	845	-
Ostatné pohľadávky	23 437	344	-	344	-	-	-
Investície do dcérskych spoločností	7 482	7 482	-	-	-	-	7 482
Pohľadávky z obchodného styku	3 387	3 387	3 387	-	-	-	-
Finančné investície	4 652	4 652	-	-	-	-	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	52 787	52 787	52 787	-	-	-	-
Ostatný majetok	7 574	7 574	7 574	-	-	-	-
Celkom	188 685	165 762	126 320	24 094	2 369	845	12 134
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-86 422	-86 401	-42 653	-3 895	-23 396	-16 457	-
Vydané dlhopisy	-238 417	-284 743	-66 463	-9 680	-135 520	-73 080	-
Záväzky z obchodného styku	-7 689	-7 689	-7 689	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-6 080	-6 080	-6 080	-	-	-	-
Celkom	-338 608	-384 913	-122 885	-13 575	-158 916	-89 537	-

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

Menové riziko

Z dôvodu obstarania dcérskych spoločností v Poľskej republike a v Českej republike a poskytnutia a prijatia úverov od týchto spoločností v priebehu roka 2018 a 2019, Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmien výmenného kurzu poľského zlotého a českej koruny voči euro. Manažment pravidelne sleduje, či nie je veľký rozdiel medzi záväzkami a pohľadávkami v cudzej mene. Spoločnosť k 31. októbru 2019 vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v poľských zlotých v hodnote 7 218 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote v poľských zlotých predstavovali 31 029 tis. eur. Spoločnosť taktiež vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v českej korune v hodnote 232 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote v českej korune predstavovali 5 703 tis. eur.

Odkedy si Spoločnosť zobrala úver od svojej českej dcérskej spoločnosti, denominovaný v českých korunách v eurovom ekvivalente 58,7 milióna eur, otvorená pozícia na menovom riziku pri českej korune sa významne otvorila. Spoločnosť sa rozhodla zabezpečiť svoju menovú pozíciu proti výkyvom českej koruny pre tento konkrétny dlhový nástroj. Pre viac informácií pozri bod 30 - Účtovanie o zabezpečení.

Ostatný majetok a záväzky Spoločnosti sú denominované v eurách.

Sekundárne existuje riziko, že oslabenie českej koruny, poľského zlotého, prípadne ruského rubľa oproti Euro by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov zo spomínaných krajín.

37. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)**Analýza senzitivity**

Posilnenie eura o 1 % oproti poľskému zlotému by malo nasledujúci vplyv na finančný majetok a finančné záväzky Spoločnosti:

<i>Vplyv na portfólio</i>		
<i>v tis. eur</i>	2019	2018
PLN	-333	-377

Oslabenie eura o 1 % oproti poľskému zlotému a českej korune by malo rovnako veľký, ale opačný vplyv na finančný majetok a finančné záväzky než posilnenie.

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.

K 31. októbru 2019 a k 31. októbru 2018 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2019	31.10.2018
Fixná úroková sadzba		
Majetok	127 318	140 381
Záväzky	279 647	242 438
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	-	-
Záväzky	37 418	82 349

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

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

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2019		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	-374	374
Vplyv	-374	374
<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2018		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	-823	823
Vplyv	-823	823

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.

37. Informácie o riadení rizika (pokračovanie)

Prevádzkové riziko

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

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

Hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrol súvisiacich s riadením prevádzkového rizika má manažment Spoločnosti. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie prevádzkového rizika spoločného pre celú Spoločnosť. Prevádzkové riziko sa riadi systémom smerníc, zápisov z porady a kontrolných mechanizmov. Spoločnosť má vytvorené oddelenie kontroingu, kde 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 80 cm snehu počas zimnej sezóny a oblasť Vysokých Tatier 85 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.

38. 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 2019 a 31. októbru 2018 alebo počas obdobia od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 a 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018:

- (1) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti
- (2) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo akcionárov Spoločnosti (pozri tiež bod 10 – Osobné náklady)

Informácie o odmenách členov vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 10 – Osobné náklady. Keďže žiadny z akcionárov nemá v Spoločnosti vlastnícky podiel nad 20% ani iným spôsobom nemá podstatný vplyv, nie sú akcionári uvádzaní ako spriaznené osoby a vyššie opísané transakcie, prípadne zostatky nie sú chápané ako transakcie so spriaznenými osobami. 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. Spoločnosť má voči spriazneným osobám dole uvedené transakcie :

38. Spriaznené osoby (pokračovanie)

v tis. eur	Pozn.	Pohl'adávky 31.10.2019	Záväzky 31.10.2019	Pohl'adávky 31.10.2018	Záväzky 31.10.2018
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	31 906	-	21 823	19
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	20 737	3 570	17 655	4 027
TMR Ještěd a.s.	3	2 344	-	1 208	-
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	2 319	1	182	-
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	27 245	-	23 492	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	5 066	116	-	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	1	-	-	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	1	-	-	-
TMR Finance CR, a.s.	9	-	58 773	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		68	-	68	-
OSTRAVICE HOTEL a.s. (spoločný podnik)	10	20	-	-	-

v tis. eur	Pozn.	Výnosy 1.11.2018 - 31.10.2019	Náklady 1.11.2018 - 31.10.2019	Výnosy 1.11.2017 - 31.10.2018	Náklady 1.11.2017 - 31.10.2018
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	721	14	1 582	13
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	216	-	1 158	352
TMR Ještěd a.s.	3	108	-	73	-
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	49	8	8	-
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	-	-	138	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	-	13	-	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	-	-	-	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	-	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		-	-	3	-

¹ Spoločnosť Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. sa stala spriaznenou osobou od 30. apríla 2014.² Spoločnosť Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2015.³ Spoločnosť TMR Ještěd a.s. sa stala spriaznenou osobou od 5. mája 2017.⁴ Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 16. februára 2018.⁵ Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 30. septembra 2017.⁶ Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.⁷ Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.⁸ Spoločnosť Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.⁹ Spoločnosť TMR Finance CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 14. septembra 2018.¹⁰ Spoločnosť OSTRAVICE HOTEL a.s. sa stala spriaznenou osobou od 31. decembra 2018.

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

Spoločnosť dňa 28. januára 2020 uhradila sumu 5 000 tis. eur, ktorá bude slúžiť ako poskytnutý preddavok na budúcu kúpu spoločnosti EUROCOM Investment s.r.o, ktorá prevádzkuje aquapark Bešeňová.

Spoločnosť dňa 3. februára 2020 vyplatila kupón z dlhopisu TMR II v sume 6 600 tis. eur.

40. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov (pozri bod č. 33 – Vydané dlhopisy) v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré sú odo dňa 19. februára 2014 prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave. Spoločnosť sa zaviazala dosahovať hodnotu finančného ukazovateľa Senior DEBT (bez dlhopisov TMR II)/EBITDA na úrovni max. 6,5 a hodnotu finančného ukazovateľa DSCR (vrátane započítania nákladov na výplatu kupónov z dlhopisov TMR I a TMR II) na úrovni min. 1,00.

Spoločnosť dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur. Peňažný obnos z dlhopisov TMR III bol ku dňu zostavenia závierky pripísaný na účet Spoločnosti v plnej výške 90 000 tis. eur (k 31. októbru 2018 boli z tretej emisie predané dlhopisy v celkovej hodnote 60 000 tis. eur). Úrokové výnosy z dlhopisu TMR III budú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne spätne, vždy 10. októbra a 10. apríla každého roka, prvýkrát sa tak stalo dňa 10. apríla 2019. Dlhopis TMR III je splatný jednorázovo 10. októbra 2024.

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.

Ani na Spoločnosť a ani na jej dcérske spoločnosti do dňa ich zlúčenia s materskou spoločnosťou sa nevzťahujú žiadne externé požiadavky na riadenie kapitálu.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

41. 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 dňa 15. augusta 2018 vyplatila celý úver poskytnutý od spoločnosti Tatra banka, akciová spoločnosť a na základe tejto skutočnosti sa uskutočnil výmaz zabezpečenia spoločnosti Tatra banka z príslušných registrov záložných práv.

Spoločnosť vedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 474 tis. eur a príslušenstvo.

Bohuš Hlavatý
predseda
predstavenstva

Jozef Hodek
člen
predstavenstva

Marián Vojtko
osoba zodpovedná
za zostavenie
závierky

Marián Vojtko
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

**Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditors' Report)**



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvofákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Tatry mountain resorts, a.s.:

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of Tatry mountain resorts, a. s. ("the Company"), which comprise the separate statement of financial position as at 31 October 2019, separate statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to separate financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the unconsolidated financial position of the Company as at 31 October 2019, and of its unconsolidated financial performance and unconsolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the separate financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.



Impairment of loans provided and other receivables

As at 31 October 2019, the carrying amount of loans provided and other receivables (long term and short term): EUR 138,986 thousand; related impairment allowance: EUR 5,651 thousand; impairment loss for the year then ended: EUR 3,900 thousand.

Refer to Notes 2e) and 2i) (Summary of significant accounting policies) and Notes 21 and 23 (Loans provided and Other receivables) of the separate financial statements.

Key audit matter:

As at 31 October 2019, loans provided and other receivables are represented primarily by uncollateralized loans to related companies totalling EUR 89,400 thousand, an advance payment for shares in a company operating a ski resort of EUR 19,451 thousand and a loan provided to that entity of EUR 13,975 thousand.

Loans provided and other receivables are assessed by the Company for impairment as at each reporting date, both at an individual asset and collective basis. Management measures the loss allowance at an amount equal to expected credit losses (ECLs) being a probability weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of an expected cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Company in accordance with the contract and the cash flows that it expects to receive). The estimate takes into account, among other things, repayment history and past credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors and an assessment of both the current and forecast general economic conditions at the reporting date.

For collectively assessed exposures, the Company uses statistical models with parameters such as the probability of default (PD) and loss given default (LGD) using historical data, as adjusted for appropriate forward-looking information.

Our response:

Our audit procedures in the area, performed where applicable, with the assistance from our own financial instruments specialists, included:

- Updating understanding of and assessing the design and implementation of key internal controls over the credit control, the loans and other receivables collection process and making loss allowances for loans provided and other receivables;
- Assessment of the appropriateness of the Company's impairment methodology against the relevant financial reporting requirements;
- Evaluating whether the Company's estimates of expected credit losses appropriately consider both current economic conditions and forward-looking information;
- Assessment of the accuracy and completeness of the Company's ECL estimates at 31 October 2019 including:

For loans and other receivables assessed individually, for a risk-based sample of debtors:

- Inspecting the debtors' most recent financial statements, credit terms and historical repayment patterns, and making corroborating inquiries of the Company's CFO and relevant finance personnel, to obtain understanding of any credit / repayment uncertainties,



We identified impairment of loans provided and other receivables as a key audit matter because these assets are material to the Company and due to the fact that estimating ECLs is inherently subjective and requires the exercise of significant management judgment.

significant increase in credit risk or default;

- Inspecting supporting documents in relation to cash receipts from debtors subsequent to the end of the reporting period;
- Considering the outcome of the above procedures, critically assessing the Company's estimate of the expected cash flows from each loan and other receivable in the sample, also assessing the appropriateness of the discount rate used.

For collective impairment assessment

- Assessing the key collective impairment model parameters, such as the PD and LGD, and the effects thereof on the model, by reference to the Company's own historical credit loss experience, our understanding of the business, current economic trends and expectations, and market practices;
- Performing a retrospective assessment of the historical accuracy of the Management Board's impairment assumptions and estimates, including estimated loss rates, against actual outcomes;
- Evaluating whether the disclosures in the financial statements in respect of the expected credit losses for the loans and other receivables satisfy the requirements of the relevant financial reporting standards.

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Separate Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the separate financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as



applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these separate financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the separate financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the separate financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the separate financial statements does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the separate financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited separate financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report, we also consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the separate financial statements, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the year ended 31 October 2019 is consistent with the separate financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of audit, we are required to report if we have identified material misstatement in the Annual Report that we have obtained prior to the date of this auditors' report. We have nothing to report in this respect.



Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company 15 November 2019 on the basis of approval by the General Meeting of the Company 17 April 2019. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is eleven years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which was issued on the same date as the date of this report.

Non-audit services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific

requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

In addition to the statutory audit services and services disclosed in the separate financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

28 February 2020
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



Responsible auditor:
Martin Kršjak
License UDVA No. 990