

Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2019 do 31.10.2020**

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

Obsah

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka za obdobie 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom EÚ

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

Správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu 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 2020, 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 2020, 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 audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. 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 audítorské 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.

Vplyv pandémie COVID-19 na nepretržitej pokračovanie činnosti Spoločnosti

K 31. októbru 2020 krátkodobé záväzky Spoločnosti prevyšujú krátkodobý majetok Spoločnosti o 64 196 tis. EUR a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu Spoločnosť vykázala stratu vo výške 17 934 tis. EUR.

Vid' bod 2b) (Východiská pre zostavenie) poznámok individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu:

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

Ako je uvedené v bode 2b) poznámok individuálnej účtovnej závierky, prepuknutie pandémie COVID-19 a opatrenia prijaté vládou Slovenskej republiky na zmiernenie šírenia pandémie mali na spoločnosť zásadný dopad. Tieto opatrenia nepriaznivo ovplyvnili finančnú výkonnosť spoločnosti v danom roku ako aj jej likviditu. Zároveň existuje významná neistota ohľadne dopadov pandémie na obchodné aktivity Spoločnosti v nasledujúcich rokoch a dopadov na dopyt zákazníkov po jej službách.

Posúdenie nepretržitej činnosti Spoločnosti bolo založené na prognózach peňažných tokov, ktoré podľa názoru vedenia podporujú tvrdenie, že Spoločnosť bude mať dostatočné zdroje na to, aby pokračovala najmenej 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Príprava týchto prognóz zahŕňala množstvo predpokladov a významných úsudkov v rámci viacerých scenárov vrátane tých, ktoré vedenie považovalo za závažné, ale pravdepodobné, ako napríklad trvanie vládnych opatrení COVID-19 a prístup k ďalšiemu financovaniu.

Naša reakcia:

Naše audítorské procedúry v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné:

- Pochopenie procesu obchodného plánovania Spoločnosti týkajúce sa analýzy schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti;
- Posúdenie hodnotenia vedenia Spoločnosti predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti vrátane hodnotenia obchodných / prevádzkových rizík a rizika likvidity vyplývajúcich z prepuknutie pandémie COVID-19, a plánov ďalších opatrení v reakcii na zistené riziká. V rámci tohto postupu sme tiež vykonali potvrdzujúce dotazy finančného riaditeľa spoločnosti;
- Nezávislé hodnotenie primeranosti a uskutočniteľnosti plánov pre budúce opatrenia s cieľom zmierniť vplyv nákazy s nadväznosťou na predchádzajúcu procedúru, ako aj vykonaním nasledujúcich krokov:
 - Posúdenie kľúčových predpokladov použitých pri určovaní odhadov finančných informácií v rôznych scenároch, čo zahŕňa predovšetkým posúdenie predpokladaného obdobia 'lockdownu', prognózovaných tržieb a kapitálových výdavkov na základe nášho pochopenia aktivít spoločnosti a na základe verejne dostupných správ o priemysle / trhu;

V rámci tohto posúdenia spoločnosť zvážila aj niekoľko opatrení zameraných na zmiernenie možného narušenia jej obchodnej a likvidnej pozície, ako napríklad prístup k ďalšiemu financovaniu a odklad kapitálových výdavkov.

Vedenie Spoločnosti dospelo k záveru, že rozsah možných výsledkov, ktoré sú zvažované pri prijímaní tohto úsudku, nespôsobuje významné neistoty súvisiace s udalosťami alebo podmienkami, ktoré by mohli vyvolať vážne pochybnosti o schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Bod 2b) poznámok individuálnej účtovnej závierky ďalej vysvetľuje, ako sa tento úsudok formoval

Pandémia COVID-19 je bezprecedentnou výzvou pre ľudstvo a pre hospodárstvo na celom svete, pričom k dátumu zostavenia individuálnej účtovnej závierky jej účinky podliehajú značnej úrovni neistoty. Použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Spoločnosti je kľúčovou záležitosťou auditu z dôvodu súvisiaceho rozsahu neistoty, a teda vysokej úrovne úsudku pri hodnotení plánov vedenia Spoločnosti pre budúce opatrenia a ich finančného dopadu.

- Vykonanie analýzy citlivosti výsledku posúdenia nepretržitého pokračovania v činnosti na zmeny vyššie uvedených kľúčových predpokladov aplikovaných pri posudzovaní nepretržitého pokračovania v činnosti a zváženie, či sa pri vyhodnocovaní vyskytli akékoľvek znaky zaujatosti vedenia Spoločnosti;

- Posúdenie dostupnosti bankových a iných zdrojov financovania prostredníctvom kontroly podpornej dokumentácie, ako sú podpísané úverové zmluvy a prospectus schválené regulátormi týkajúce sa vydávania dlhopisov pred a po skončení vykazovaného obdobia, a hodnotenie vplyvu akýchkoľvek kovenantov a iných obmedzujúcich podmienok v nich stanovených;
- Zváženie, či boli k dispozícii ďalšie relevantné skutočnosti alebo informácie od dátumu, keď Spoločnosť vypracovala toto posúdenie;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených Spoločnosťou v individuálnej účtovnej závierke týkajúcich sa hodnotenia predpokladu nepretržitej činnosti, udalostí, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, ako aj akékoľvek súvisiace neistoty vzhľadom na požiadavky štandardov finančného výkazníctva.

Vplyv prijatia medzinárodného štandardu finančného výkazníctva IFRS 16 Lízing

K 31. októbru 2020 Spoločnosť vykázala majetok s právom na užívanie vo výške 33 157 tis. EUR a záväzok z nájmu vo výške 35 646 tis. EUR.

Vid' body 2e), 2f) a 2g) (Významné účtovné zásady) a bod 16 (Aktíva s právom na užívanie) a bod 31 (Záväzky z lízingu) poznámok individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu:

Spoločnosť od 1. novembra 2019 aplikovala štandard IFRS 16 Lízing. Týmto štandardom sa zavádza nový model účtovania prenájmu, v rámci ktorého sú nájomcovia povinní vykazovať majetok s právom na užívanie a záväzok z nájmu vo výkaze o finančnej situácii.

Ako je uvedené v bode 2e) poznámok individuálnej účtovnej závierky, Spoločnosť prvotne aplikovala štandard IFRS 16 s použitím modifikovaného retrospektívneho prístupu. Kumulatívne účinky aplikácie štandardu sa preto vykázali ako úprava počiatočného stavu neuhradenej straty k 1. novembru 2019 bez prehodnotenia porovnateľných údajov a s uplatnením určitých výnimiek a praktických pomôcok (týka sa to hlavne: i) krátkodobých nájmov a nájmov s nízkou hodnotou, ii) uplatnenie jednej diskontnej sadzby na portfólio nájmov s podobnými charakteristikami). Ako je ďalej uvedené v bode 2e) poznámok individuálnej účtovnej závierky, Spoločnosť sa rozhodla neuplatňovať IFRS 16 na zmluvy predtým identifikované ako neobsahujúce nájom v súlade s pôvodným štandardom a interpretáciami.

V dôsledku toho k 1. novembru 2019 Spoločnosť vykázala majetok s právom na užívanie vo výške 36 642 tis. EUR a záväzok z nájmu vo výške 39 080 tis. EUR.

Naša reakcia:

Naše audítorské postupy v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné:

K dátumu aplikácie nového štandardu a pre následné účtovanie:

- Prostredníctvom získavania informácií od zamestnancov finančného oddelenia a čítaním interne pripravených účtovných zásad a metód Spoločnosti porozumenie procesu Spoločnosti v súvislosti s identifikáciou nájmov, a následným testovaním dizajnu a implementácie súvisiacich kľúčových kontrol.
- Posúdenie, či Spoločnosť náležite identifikovala nájom, s prihliadnutím na našu audítorskú dokumentáciu za predchádzajúce obdobie, prostredníctvom informácií získaných od zamestnancov finančného oddelenia a kontrolou relevantnej dokumentácie. Súčasťou postupu bolo aj preskúmanie prevádzkových nákladov, časového rozlíšenia, rezerv a vyhodnotenie, či by mohli predstavovať platbu za právo na použitie takto identifikovaného majetku.
- V prípade uplatnenia výnimiek a praktických pomôcok pri vykazovaní nájmov posúdenie, a v prípade potreby odsúhlasenie na príslušné dokumenty (vrátane nájomných zmlúv), či boli podmienky a požiadavky štandardu pre aplikáciu výnimiek a praktických pomôcok splnené.
- Identifikácia nájmov, pre ktoré sa použil portfóliový prístup. V prípade vybraných

Pri identifikovaní nájomných zmlúv a pri vytváraní predpokladov a odhadov sa vyžaduje významný úsudok na stanovenie hodnoty majetku s právom na užívanie a záväzku z nájmu. Úsudok sa vyžaduje okrem iného pri posudzovaní doby nájmu, splátok nájomného a diskontných sadzieb alebo charakteristík nájomov, ktoré sa aplikujú na základe portfólia. Vyhodnotenie modifikácii nájmu predstavuje ďalší prvok komplexnosti v účtovaní nájomov podľa nového štandardu.

Na základe vyššie uvedeného, účtovanie nájomov, vrátane prechodných úprav vyplývajúcich z aplikácie štandardu IFRS 16, je vo svojej podstate komplexné, a vyžaduje si použitie významných úsudkov zo strany manažmentu Spoločnosti, ktoré majú významný dopad na hodnoty vykázané v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti. Uistenie sa o vplyve tohto nového štandardu na individuálnu účtovnú závierku si preto vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť pri audite, preto sme túto oblasť považovali za kľúčovú záležitosť auditu.

portfólií posúdenie vhodnosti uplatňovania portfóliového prístupu prostredníctvom (i) informácií od zamestnancov finančného oddelenia, (ii) kontroly kvalitatívneho posúdenia Spoločnosti a preskúmania, či nájomné zmluvy majú podobné charakteristiky.

- Získanie ocenenia majetku s právom na užívanie a záväzku z nájmu pripravovaného Spoločnosťou k dátumu aplikácie nového štandardu, ako aj podrobné odsúhlasenie otváracích stavov na stavy vykázané ku koncu roka („prehľady o pohyboch“).
- Výber vzorky nájomov k dátumu aplikácie nového štandardu a vzorky nových nájomných zmlúv uzatvorených v priebehu roka, vyhodnotenie kľúčových podmienok (vrátane doby nájmu, splátok (fixných a variabilných) akejkoľvek povinnosti rozobrať a obnoviť prenajatý majetok) odsúhlasením na príslušné nájomné zmluvy a posúdenie výpočtu použitých diskontných sadzieb.

V prípade nájomov vybraných v predchádzajúcom odseku s použitím zmluvných podmienok a diskontných sadzieb posúdených touto predchádzajúcou procedúrou:

- Výpočet odhadu záväzku z nájmu na posúdenie odhadu, ktorý vypočítala Spoločnosť a zistenie, či je tento odhad konzistentný s odhadom Spoločnosti;
- Prepočet stanovenia obstarávacej ceny majetku s právom na užívanie vrátane prípadného preskúmania, či počiatočné ocenenie záväzku z nájmu použitého pri oceňovaní majetku s právom na užívanie súhlasí so záväzkom z nájmu vykázaným na začiatku nájmu a ak relevantné, odsúhlasenie preddavkov za nájom, stimulov a počiatočných priamych nákladov na príslušnú dokumentáciu;

- Dopytovanie zamestnancov finančného oddelenia o dôvodoch akýchkoľvek nezrovnalostí v porovnaní s odhadmi Spoločnosti.

Pre nájmy, ktoré si počas roka vyžadovali opätovné posúdenie súvisiaceho záväzku:

- Dopytovanie zamestnancov finančného oddelenia týkajúce sa existencie podmienok vyžadujúcich opätovné posúdenie lízingových záväzkov a vyhodnotenie, či boli indikátory identifikované v správnom období.
 - Kontrola zápisov z porád predstavenstva a dostupnej korešpondencie s prenajímateľmi, či neobsahujú dôkazy o úpravách.
 - Posúdenie, či Spoločnosť mala pristúpiť k opätovnému posúdeniu na základe nových udalostí indikujúcich potrebu opätovného posúdenia, a ak áno, vypracovanie nezávislého odhadu opätovne oceneného záväzku z lízingu, prípadne aktíva s právom na užívanie, odrážajúc nové podmienky nájmu.
- Zhodnotenie vhodnosti posúdenia majetku s právom na užívanie z hľadiska zníženia hodnoty, pričom osobitnú pozornosť sme venovali identifikácii ukazovateľov zníženia hodnoty, správnosti zahrnutia do príslušných jednotiek generujúcich peňažné prostriedky a stanoveniu diskontných sadzieb.
 - Posúdenie, či informácie zverejnené Spoločnosťou v individuálnej účtovnej závierke ako nájomcom primerane zahŕňajú a opisujú príslušné kvantitatívne a kvalitatívne informácie požadované príslušným rámcom finančného výkazníctva.

Zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov

Účtovná hodnota poskytnutých úverov (krátkodobých a dlhodobých) k 31. októbru 2020: 98 146 tisíc EUR; súvisiace zníženie hodnoty (impairment): 26 052 tisíc EUR; strata zo zníženia hodnoty za rok končiaci sa k uvedenému dátumu: 20 554 tisíc EUR (k 31. októbru 2019 a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu: 112 753 tisíc EUR, respektíve 5 651 tisíc EUR a 3 976 tisíc EUR).

Vid' bod 2i) (Významné účtovné zásady) a bod 23 (Úvery poskytnuté) individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu:

Poskytnuté úvery sú k 31. októbru 2020 tvorené najmä nezabezpečenými úvermi spriazneným spoločnostiam v celkovej hodnote 123 038 tisíc EUR.

Poskytnuté úvery sú posúdené Spoločnosťou z dôvodu zníženia hodnoty na individuálnej a kolektívnej báze ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Vedenie spoločnosti meria zníženie hodnoty rovnajúcej sa očakávaným úverovým stratám (ECL), ktoré predstavujú vážený aritmetický priemer pravdepodobných úverových strát. Úverové straty sú vypočítané ako súčasná hodnota očakávaných peňažných schodkov (t.j. rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré má Spoločnosť nárok podľa zmlúv a peňažných tokov, ktoré očakáva, že v skutočnosti dostane). Odhad manažmentu okrem iného zohľadňuje historické 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.

Naša reakcia:

Naše auditorské postupy v tejto oblasti, v prípade potreby s pomocou našich odborníkov na finančné nástroje a odborníkov na oceňovanie, zahŕňali nasledovné:

- Aktualizácia našich poznatkov a zhodnotenie a testovanie dizajnu a implementácie kľúčových interných kontrol nad úverovými kontrolami, procesom posudzovania zníženia hodnoty poskytnutých úverov ;
- Zhodnotenie primeranosti použitej metodológie testovania zníženie hodnoty v porovnaní s príslušnými požiadavkami finančného výkazníctva;
- Zhodnotenie, či odhady Spoločnosti týkajúce sa očakávaných úverových strát správnym spôsobom zohľadňujú súčasné ekonomické podmienky ako aj výhľadové informácie;
- Zhodnotenie, či Spoločnosť v rámci kategorizácie úverov a stanovení ECL, primerane zohľadňovala dopady narušenia trhu vyplývajúceho z pandémie COVID-19.
- Posúdenie správnosti a úplnosti odhadov očakávaných úverových strát Spoločnosti k 31. októbru 2020 zahŕňajúc:

Pre kolektívne posudzované pohľadávky Spoločnosť používa štatistické modely založené na pravdepodobnosti zlyhania (angl. probability of default, PD) a straty v prípade zlyhania (angl. loss given default, LGD), s využitím historických údajov upravených o príslušné výhľadové informácie.

Identifikovali sme zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov ako kľúčovú záležitosť auditu, nakoľko tieto aktíva sú pre účtovnú závierku Spoločnosti významné a súčasne odhad očakávaných úverových strát je subjektívny a vyžaduje si významný úsudok manažmentu, a to aj z dôvodu významného nárastu neistoty v odhadoch vyplývajúcej z dopadov globálnej pandémie COVID-19.

V prípade úverov posudzovaných individuálne, pre vzorku dlžníkov založenú na riziku:

- Preskúmanie najnovších finančných výkazov dlžníkov, úverových podmienok a údajov o splácaní v minulosti s následným prediskutovaním finančným riaditeľom Spoločnosti a príslušnými pracovníkmi finančného oddelenia Spoločnosti, s cieľom porozumieť akýmkoľvek neistotám týkajúcich sa rizika splácania, významného zvýšenia kreditného rizika alebo rizika zlyhania;
- Preskúmanie podporných dokumentov týkajúcich sa peňažných príjmov od dlžníkov po skončení účtovného obdobia;
- Berúc do úvahy výsledok vyššie uvedených postupov, kritické posúdenie odhadu očakávaných peňažných tokov z každej pôžičky vo vzorke, ako aj posúdenie primeranosti použitej diskontnej sadzby.

Pre kolektívne posúdenie zníženia hodnoty:

- Posúdenie kľúčových parametrov modelu kolektívneho znehodnotenia, ako sú pravdepodobnosti zlyhania (PD) a straty v prípade zlyhania (LGD), a ich vplyvov na model s ohľadom na vlastné historické skúsenosti Spoločnosti s úverovými stratami, naše pochopenie podnikania, súčasné ekonomické trendy a očakávania a trhové praktiky;
- Vykonanie retrospektívneho posúdenia historickej presnosti predpokladov a odhadov manažmentu na zníženie hodnoty vrátane odhadovaných mier strát oproti skutočným výsledkom;
- Posúdenie, či zverejnenia v individuálnej účtovnej závierke týkajúce sa očakávaných úverových strát z úverov a iných 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 jednotlivé 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 uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných 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 iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú individuálnu účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto individuálnej účtovnej závierke. Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď obdržíme výročnú správu, na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky vyjadríme názor, či, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. októbra 2020 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti.

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 13. mája 2020. 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 dvanásť 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 dozornú radu 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.

26. februára 2021
Bratislava, Slovenská republika



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

Zodpovedný audítor:
Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Individuálna účtovná závierka za obdobie 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020
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	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Tržby	6	89 614	106 194
Ostatné prevádzkové výnosy	7	258	822
Výnosy celkom		89 872	107 016
Spotreba materiálu a tovarov	8	-17 813	-22 989
Nakupované služby	9	-17 877	-22 023
Osobné náklady	10	-23 838	-29 274
Ostatné prevádzkové náklady	11	-1 063	-1 074
Zisk z predaja majetku		727	820
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	18	-	1 050
Tvorba opravných položiek	23,24,26,28	-20 554	-3 976
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		9 454	29 550
Odpisy a amortizácia	15,17	-14 611	-14 917
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	-3 546	-
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)		-8 703	14 633
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	7 523	6 080
Úrokové náklady	12	-17 173	-15 326
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	13	-3 746	-71
Zisk / (strata) pred zdanením		-22 099	5 316
Daň z príjmu	14	4 165	-1 229
Zisk / (strata)		-17 934	4 087
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	33	1 558	-1 108
Celkový komplexný výsledok		-16 376	2 979
Zisk / (strata) pripadajúca na akciu (v eur)	29	-2,674	0,609
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, najmä zisk / (strata) z finančných operácií predstavujúca kurzové zisky / (straty). Takto upravený ukazovateľ EBITDA manažment Spoločnosti používa pre riadenie výkonnosti Spoločnosti, ako aj jednotlivých CGU (Cash Generating Units).

Poznámky uvedené na stranách 7 až 69 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	31.10.2020	31.10.2019
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	17	8 079	7 731
Pozemky, budovy a zariadenie	15	260 467	283 092
Aktíva s právom na užívanie	16	33 157	-
Investície v nehnuteľnostiach	18	8 329	8 329
Investície do spoločných a pridružených podnikov	19	7 118	-
Úvery poskytnuté	23	6 033	5 618
Ostatné pohľadávky	25	7 797	3 584
Investície do dcérskych spoločností	20	32 762	7 515
Dlhodobý majetok celkom		363 742	315 869
Zásoby	22	7 428	7 440
Pohľadávky z obchodného styku	24	2 155	4 872
Úvery poskytnuté	23	92 113	107 135
Ostatné pohľadávky	25	1 356	22 649
Finančné investície	27	154	4 652
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	28	4 370	10 280
Ostatný majetok	26	15 105	10 766
Krátkodobý majetok celkom		122 681	167 794
Majetok celkom		486 423	483 663
Vlastné imanie			
	29		
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Zisk za obdobie		-17 934	4 087
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		48 639	42 994
Vlastné imanie celkom		108 085	124 461
Záväzky			
Úvery a pôžičky	30	56 176	100 894
Záväzky z lízingu	31	27 763	-
Záväzky z obchodného styku	32	445	1 127
Rezervy	35	20	24
Vydané dlhopisy	36	88 192	196 935
Odložený daňový záväzok	21	18 865	22 655
Dlhodobé záväzky celkom		191 461	321 635
Úvery a pôžičky	30	43 367	10 763
Záväzky z lízingu	31	7 883	-
Záväzky z obchodného styku	32	5 614	5 338
Rezervy	35	369	460
Vydané dlhopisy	36	115 052	5 089
Daňové záväzky	14	-	860
Ostatné krátkodobé záväzky	34	14 592	15 057
Krátkodobé záväzky celkom		186 877	37 567
Záväzky celkom		378 338	359 202
Vlastné imanie a záväzky celkom		486 423	483 663

Poznámky uvedené na stranách 7 až 69 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 1. novembru 2019	46 950	30 430	6 609	-928	41 400	124 461
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	409	-	-409	-
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-17 934	-17 934
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení						
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):						
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	1 558	-	1 558
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	409	1 558	-18 343	-16 376
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania						
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. októbru 2020	46 950	30 430	7 018	630	23 057	108 085

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 30. októbru 2018	46 950	30 430	5 852	180	39 510	122 922
IFRS 9 prvé uplatnenie	-	-	-	-	-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						
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. októbru 2019	46 950	30 430	6 609	-928	41 400	124 461

Poznámky uvedené na stranách 7 až 69 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk		-17 934	4 087
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-727	-820
Odpisy a amortizácia	15,17	14 611	14 917
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	3 546	-
Tvorba opravných položiek	23,24,26	20 554	3 976
(Zisk)/strata z finančných operácií, netto	13	3 746	-71
Zisk z preceňovania investícií do nehmuteľností	18	0	-1 050
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	9 650	9 246
Zmena stavu rezerv		-95	71
Daň z príjmu	14	-4 165	1 229
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávach a ostatnom majetku		1 865	-1 436
Zmena v zásobách		12	455
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		-1 962	-3 248
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		29 101	27 356
Zaplatená daň z príjmu		-1 579	-557
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		27 522	26 799
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15,17	-7 469	-12 069
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		2 207	4 142
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	5	-	-33
Výdavky na obstaranie spoločných a pridružených podnikov (MELIDA a.s.)	5	-2 478	-
Úvery poskytnuté		-13 009	-37 718
Splátky poskytnutých úverov		8 062	14 786
Poskytnuté zálohy	25	-5 000	-
Prijaté úroky		197	13
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		-17 490	-30 879
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z lízingu		-4 978	-2 732
Prijatý lízing		-	1 898
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-5 918	-48 625
Prijaté úvery a pôžičky		9 762	60 770
Vydané dlhopisy, netto	36	-	30 000
Splatené dlhopisy		-	-65 000
Zaplatené úroky		-14 807	-14 714
Vyplatené dividendy		-	-
Peňažné toky použité v / z finančnej činnosti		-15 941	-38 404
Čistý prírastok/ (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-5 909	-42 504
Vplyv opravných položiek k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	28	-1	-3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	28	10 280	52 787
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	28	4 370	10 280

Poznámky uvedené na stranách 7 až 69 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Obsah

1.	Informácie o Spoločnosti	7
2.	Významné účtovné zásady	9
3.	Zásadné účtovné odhady a predpoklady	24
4.	Informácie o prevádzkových segmentoch	27
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	30
6.	Tržby	30
7.	Ostatné prevádzkové výnosy	31
8.	Spotreba materiálu a tovarov	31
9.	Nakupované služby	31
10.	Osobné náklady	32
11.	Ostatné prevádzkové náklady	33
12.	Úrokové výnosy a náklady	33
13.	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	34
14.	Daň z príjmu a odložená daň	34
15.	Pozemky, budovy a zariadenie	36
16.	Aktíva s právom na užívanie	39
17.	Goodwill a nehmotný majetok	40
18.	Investície v nehnuteľnostiach	41
19.	Investície do spoločných a pridružených podnikov	42
20.	Investície do dcérskych spoločností	43
21.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	44
22.	Zásoby	45
23.	Úvery poskytnuté	45
24.	Pohľadávky z obchodného styku	47
25.	Ostatné pohľadávky	48
26.	Ostatný majetok	48
27.	Finančné investície	49
28.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	49
29.	Vlastné imanie	49
30.	Úvery a pôžičky	51
31.	Závazky z lízingu	53
32.	Závazky z obchodného styku	54
33.	Účtovanie o zabezpečení	54
34.	Ostatné záväzky	56
35.	Rezervy	58
36.	Vydané dlhopisy	58
37.	Údaje o reálnej hodnote	59
38.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít	60
39.	Informácie o riadení rizika	60
40.	Spriaznené osoby	66
41.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	68
42.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	68
43.	Podmienený majetok a podmienené záväzky	69

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 finančného 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 17. decembra 2013 Spoločnosť emitovala prvú emisiu dlhopisov TMR I v celkovej nominálnej hodnote 70 000 tis. eur, splatné v roku 2018. Dňa 5. februára 2014 Spoločnosť emitovala druhú emisiu dlhopisov TMR II v celkovej nominálnej hodnote 110 000 tis. eur, splatné v roku 2021. Dňa 10. októbra 2018 Spoločnosť emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur, splatné v roku 2024. Pozri bod 36 – Vydané dlhopisy.

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

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

Hlavnými aktivitami Spoločnosti sú prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy, nákup a predaj tovaru a hotelierstvo. Od 29. marca 2011 Spoločnosť prevádzkuje Aquapark Tatralandia a tým rozšírila portfólio poskytovaných služieb. V priebehu rokov 2014 a 2015 Spoločnosť obstarala podiely v dcérskych spoločnostiach v Poľskej republike prevádzkujúce lyžiarske stredisko Szczyrk a zábavný park v meste Chorzow. V priebehu rokov 2017 a 2018 Spoločnosť rozšírila svoje portfólio o dcérske spoločnosti v Českej republike a Rakúsku. Spoločnosť v Českej republike od decembra 2017 prevádzkuje lyžiarske stredisko Ještěd pri Liberci. V roku 2019 Spoločnosť získala obchodné podiely v rakúskych spoločnostiach, ktoré prevádzkujú v Rakúsku lyžiarske rezorty Mölltaler Gletscher a Ankogel. V októbri 2019 sa Spoločnosť stala priamym akcionárom (9,5% podiel) v spoločnosti MELIDA a.s. a následne v decembri 2019 kúpila dodatočný 15,5% podiel (celkovo má Spoločnosť 25% podiel). Spoločnosť MELIDA a.s. prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindleruv Mlýn v Českej republike. Spoločnosť získala počas účtovného obdobia obchodné podiely v slovenskej spoločnosti 1.Tatranská, akciová spoločnosť, ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko Štrbské Pleso vo Vysokých Tatrách, realizuje pohostinskú činnosť a prevádzkuje lyžiarsku školu.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020

Orgány spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Igor Rattaj, predseda (od 30.4.2020)

Ing. Bohuš Hlavatý, predseda (do 29.4.2020)

Ing. Branislav Gábriš, podpredseda (do 28.4.2020)

Ing. Andrej Devečka, člen (do 28.4.2020)

Ing. Jozef Hodek, člen (od 30.6.2009)

Čeněk Jílek, člen (od 29.4.2020)

Dozorná rada:

Ing. Bohuš Hlavatý (od 30.4.2020)

Ing. Igor Rattaj (do 29.4.2020)

Ing. František Hodorovský (od 18.1.2011)

Roman Kudláček (od 21.4.2012)

Ing. Andrej Devečka (od 29.4.2020)

Ing. Ján Štetka (do 30.4.2020)

Ing. Peter Kubeňa (do 31.3.2020)

Miroslav Roth (od 30.6.2012)

Ing. Pavol Mikušiak (od 27.4.2013)

Adam Tomis (od 12.4.2014)

PhDr. Martin Kopecký, MSc, CFA (do 24.4.2020)

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 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 2021 a bude možné ju získať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 26. februára 2021.

(b) Výhodiská pre zostavenie

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

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

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

Hlavné aktivity Spoločnosti boli v súvislosti so šírením koronavírusu a vyhlásením globálnej pandémie značne ovplyvnené. Opatrenia prijaté vládou Slovenskej republiky v boji proti šíreniu nákazy, predovšetkým obmedzenia týkajúce sa medzinárodnej a vnútroštátnej prepravy, zákaz spoločenských, voľnočasových a športových podujatí, mali za dôsledok uzatvorenie horských stredísk, vodných parkov a iných prevádzok Spoločnosti od polovice marca do konca apríla 2020. Počas tohto obdobia Spoločnosť negenerovala tržby. Od mája sa opätovne spustila prevádzka lanových dráh a hotelov a od júna sa otvorili tiež vodné parky. Tieto aktivity Spoločnosť prevádzkovala za dodržiavania sprísnených hygienických nariadení. Vzhľadom na zhoršenie epidemiologickej situácie na území Slovenskej republiky sa v polovici októbra rozhodlo o zatvorení vodných parkov.

Tieto fakty negatívne ovplyvnili hospodársky výsledok Spoločnosti, ktorá za rok končiaci 31. októbra 2020 vykázala stratu vo výške 17 934 tis. eur. Čisté obežné aktíva Spoločnosti k 31. októbru 2020 predstavovali sumu – 64 196 tis. eur. Vo februári 2021 boli vyplatené dlhopisy z emisie TMR II v hodnote 110 mil. eur. Na ich výplatu boli čiastočne použité prostriedky z emisie dlhopisov TMR V, ktoré Spoločnosť emitovala počas februára 2021 v celkovej hodnote maximálne do sumy 150 mil. eur, úrokovou sadzbou 6% p.a. a splatnosťou v roku 2026. Dňa 2. februára 2021 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 5 mil. eur, dňa 4. februára 2021 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 90 mil. eur a dňa 5. februára 2021 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 15 mil. eur. Spoločnosť vo februári 2021 načerpala prevádzkový úver od J&T Banky v hodnote 20 mil. eur.

V súvislosti s pandemiou Európska komisia schválila schému dočasného rámca štátnej pomoci na podporu zamestnanosti, ktorá umožňuje čerpať rôzne druhy kompenzácií podnikom, ktoré boli najviac zasiahnuté následkami pandémie koronavírusu. Spoločnosť v rámci tejto pomoci za rok končiaci 31. októbra 2020 čerpala prostriedky vo forme mzdových dotácií pre zamestnancov v celkovej hodnote 2 051 tis. eur a dotácie na nájom v celkovej hodnote 21 tis. eur. Od 1. novembra 2020 do dátumu schválenia účtovnej závierky Spoločnosť čerpala prostriedky vo forme mzdových dotácií pre zamestnancov vo výške 1 525 tis. eur a dotácie na nájom vo výške 2 tis. eur.

Dňa 5. decembra 2020 Spoločnosť zahájila lyžiarsku sezónu, ktorá trvala do 31. decembra 2020, kedy vláda Slovenskej republiky rozhodla o zatvorení všetkých lyžiarskych stredísk vrátane hotelov a gastro prevádzok. Tento stav trvá stále až do vydania účtovnej závierky.

V dôsledku pokračujúcej nepriaznivej pandemickej situácie muselo predstavenstvo Spoločnosti pristúpiť k radikálnemu šetreniu nákladov, čo malo za následok ohlásenie hromadného prepúšťania zamestnancov, ktoré Spoločnosť úradom ohlásila dňa 25. januára 2021.

Vzhľadom na súčasnú situáciu existuje neistota spojená s vývojom pandemickej situácie na území Slovenskej republiky a vládou prijatých protiepidemiologických opatrení, ktoré majú dopad na prevádzkovanie hlavných aktivít Spoločnosti. Manažment Spoločnosti si preto namodeloval viacero scenárov vývoja likvidity na obdobie 12 mesiacov od dátumu účtovnej závierky. Predpoklady použité v modeloch sú založené na odhadoch potenciálnych dopadov COVID-19 obmedzení a tiež sú v nich zahrnuté kroky, ktoré manažment podnikol na zmiernenie dopadov pandémie počas tohto obdobia. Základný scenár zahŕňa vplyv odkladu splátok úverov, redukcie kapitálových výdavkov a počíta so znovuotvorením prevádzok v apríli 2021. Na základe tohto scenára sa predpokladá dostatočný priestor vzťahujúci sa k finančným prostriedkom, ktoré má Spoločnosť k dispozícii. Scenáre tiež počítajú s ešte pesimistickejším variantom uvoľňovania obmedzení, ktoré by povolili znovuotvorenie prevádzok až od mája 2021. Aj v tomto prípade by Spoločnosť mala mať k dispozícii dostatočné finančné prostriedky na zabezpečenie jej fungovania a v prípade potreby by využila prostriedky z emisie dlhopisu TMR V.

Manažment Spoločnosti zhodnotil dopady COVID-19 na fungovanie Spoločnosti a dospel k záveru, že neexistuje významná neistota ohľadne nepretržitého pokračovania Spoločnosti v činnosti (going concern).

Ako je uvedené v bode 30 - Úvery a pôžičky, Spoločnosť nespĺnila finančné a iné podmienky vzťahujúce sa k niektorým úverom, avšak po konci roka dostala potvrdenie z banky, že počas nasledujúcich 12 mesiacov nebude požadovať predčasné splatenie daných úverov („covenant waiver“). Banka Spoločnosti udelila súhlas s neuplatnením sankcie za porušenie kovenantov až do 31. októbra 2021. Keďže potvrdenie z banky sa uskutočnilo po 31. októbri 2020, sú tieto úvery k súvahovému dňu klasifikované ako krátkodobé.

Individuálna účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur.

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

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

(c) Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

V priebehu účtovného obdobia začínajúceho 1. novembra 2019 Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, okrem dopadu IFRS 16 popísaného nižšie.

- IFRS 16 Lízingy
- Zmena a doplnenie IFRS 9 – Negatívna kompenzácia
- Zmena a doplnenie IAS 19 – Zmena, obmedzenie alebo vyrovnanie plánu
- Zmena a doplnenie IAS 28 – Dlhodobé podiely v pridružených a spoločných podnikoch
- IFRIC interpretácia 23 Neistota ohľadom spracovania splatnej dane
- Ročný cyklus vylepšení IFRS štandardov 2015-2017

(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 2020 boli vydané nasledujúce Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k už existujúcim štandardom, ktoré ešte neboli účinné a teda neboli aplikované Spoločnosťou pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“
- Dodatky k Odvolávkam na Koncepčný rámec IFRS
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“
- IFRS 17 „Poistné zmluvy“
- Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“ a IFRS 4 "Poistné zmluvy"
- Dodatky k IFRS 3 "Podnikové kombinácie"
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“
- Dodatky k IFRS 16 – Covid-19 úľavy súvisiace s nájmom
- Ročný cyklus vylepšení IFRS štandardov 2018-2020
- Dodatky k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia
- Dodatky k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva

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

(e) Uplatnenie nových štandardov a interpretácií – IFRS 16 Lízingy

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie (IFRIC 4, SIC 27). Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. IFRS 16 zavádza jeden spoločný model vykazovania lízingov u nájomcu, keď všetky prenajaté aktíva ako i záväzky vyplývajúce z nájmov s dobou trvania dlhšou ako 12 mesiacov budú vykázané na súvahe bez ohľadu na to, či ide o operatívny alebo finančný lízing. Nájomcovia budú o všetkých lízingoch účtovať podľa nového jednotného modelu, popísaného v bode 2(g) - Lízingy - IFRS 16 Lízingy pre obdobie končiacie 31. októbra 2020.

Účtovanie u prenajímateľov zostane takmer bez zmeny. Spoločnosť si zvolila tzv. modifikovanú retrospektívnu aplikáciu štandardu s vykázaním kumulatívneho efektu prvotnej aplikácie štandardu k dátumu jeho účinnosti v súlade s prechodnými ustanoveniami štandardu IFRS 16. Pri použití modifikovanej retrospektívnej metódy aplikácie IFRS 16 sa operatívne lízingy vykážu ako právo na používanie aj lízingový záväzok k dátumu prvotnej aplikácie v súčasnej hodnote budúcich lízingových splátok, upravených o preddavky a časové rozlíšenie, ktoré sa k dátumu prvotnej aplikácie nachádzali na súvahe. V prípade finančných lízingov sa tieto neprepočítavajú na novú hodnotu, ale existujúce aktíva sú reklasifikované na aktíva s právom na užívanie, lízingový záväzok zostáva z nezmenenej výšky.

Pri prvom uplatnení štandardu IFRS 16 Spoločnosť použila nasledujúce praktické zjednodušenia:

- Spoločnosť uplatnila jednu diskontnú sadzbu na portfólio lízingov s dostatočne podobnými vlastnosťami;
- Spoločnosť sa spoliehala na svoje posúdenie, či sú lízingy nevýhodné uplatnením štandardu IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva, bezprostredne pred dátumom prvotného uplatnenia, ako na alternatívu k vykonaniu preskúmania zníženia hodnoty. Spoločnosť neevidovala žiadne rezervy pre nevýhodné lízingy vykázané vo výkaze o finančnej situácii bezprostredne pred dátumom prvotného uplatnenia;
- Spoločnosť vyňala počiatočné priame výdavky z ocenenia aktíva s právom na užívanie k dátumu prvotného uplatnenia;
- Spoločnosť použila spätný pohľad, napríklad pri určovaní doby lízingu, ak zmluva obsahovala opcie na predĺženie alebo ukončenie lízingu.

Platby spojené s krátkodobými prenájmi a prenájmi majetku s nízkou hodnotou sa vykazujú rovnomerne počas doby lízingu ako náklad vo výkaze komplexného výsledku. Za krátkodobý prenájom Spoločnosť považuje prenájom s dobou

prenájmu kratšou ako 12 mesiacov. Majetok s nízkou hodnotou predstavuje majetok, ktorého hodnota v čase keď je nový, nepresahuje 1 000 EUR.

Dodatočné uverejnenia v zmysle tohto štandardu sú uvedené v poznámke 2(f) - Lízingy - IFRS 16 Lízingy - vplyv uplatnenia.

(f) Lízingy - IFRS 16 Lízingy - vplyv uplatnenia

Dopad IFRS 16 vyplýva z účtovania o lízingovom záväzku a práve na užívanie majetku k lízingovým zmluvám, ktoré boli klasifikované ako operatívny lízing pod IAS 17.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje vplyv nového štandardu IFRS 16 na výkaz finančnej pozície Spoločnosti k 1. novembru 2019, kedy bol uvedený štandard Spoločnosťou prvý krát aplikovaný:

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2019 pôvodné zverejnenie	IFRS 16 prvé uplatnenie	Stav k 1.11.2019 po zohľadnení IFRS 16
Majetok				
Pozemky, budovy a zariadenie	15	283 092	-13 653	269 439
Aktíva s právom na užívanie	16	-	36 642	36 642
Dlhodobý majetok celkom		283 092	22 989	306 081
Ostatný majetok	26	10 766	3 688	14 454
Krátkodobý majetok celkom		10 766	3 688	14 454
Majetok celkom		293 858	26 677	320 535
Závazky				
Úvery a pôžičky	30	100 894	-8 184	92 710
Závazky z lízingu	31	-	32 646	32 646
Dlhodobé záväzky celkom		100 894	24 462	125 356
Úvery a pôžičky	30	10 763	-4 219	6 544
Závazky z lízingu	31	-	6 434	6 434
Krátkodobé záväzky celkom		10 763	2 215	12 978
Závazky celkom		111 657	26 677	138 334

K 1. novembru 2019 Spoločnosť reklasifikovala majetok súvisiaci s finančným lízingom v hodnote 13 653 tis. eur na aktíva s právom na užívanie. Spoločnosť vykázala nárast na majetku predstavujúci právo na užívanie v súvislosti s prvým uplatnením IFRS 16 v hodnote 26 677 tis. eur (pozri bod 16). Následné odúčtovanie aktív s právom na užívanie z dôvodu reklasifikácie sublízingu ako finančného sublízingu malo za následok pokles na aktívach s právom na užívanie o 3 688 tis. eur a súčasný nárast na ostatnom majetku v rovnakej hodnote (pozri bod 26).

K 1. novembru 2019 Spoločnosť reklasifikovala časť úverov a pôžičiek súvisiacich s finančným lízingom na záväzky z lízingu v hodnote 12 403 tis. eur a zároveň vykázala nárast záväzkov z lízingu v hodnote 26 677 tis. v súvislosti s prvým uplatnením IFRS 16 (pozri bod 31).

(g) Lízingy - IFRS 16 Lízingy pre obdobie končiacie 31. októbra 2020

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

Spoločnosť ako nájomca

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

i. Aktíva s právom na užívanie

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

• Budovy a pozemky	30 rokov
• Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	
▪ Umelecké diela	20 rokov
▪ Billboardy a reklamné plochy	10 rokov
▪ Ratraky	8 rokov
▪ Ostatné	5 rokov

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

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

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

ii. Záväzky z nájmu

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

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

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

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

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

iii. Krátkodobé nájmy a nájmy majetku s nízkou hodnotu

Spoločnosť uplatňuje výnimku z vykazovania krátkodobého lízingu na svoje krátkodobé líziny strojov a zariadení (t. j. tie líziny, ktoré majú dobu lízingu 12 mesiacov alebo menej od dátumu začiatku a neobsahujú opciu na nákup). Spoločnosť taktiež uplatňuje výnimku z vykazovania majetku s nízkou hodnotou na prenájom položiek s nízkou hodnotou - pod 1 000 EUR. Lízingové splátky pri krátkodobých prenájmoch a lízingu majetku s nízkou hodnotou sa vykazujú rovnomerne ako náklad počas doby lízingu.

Spoločnosť ako prenajímateľ

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

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

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

(h) Líziny – pre porovnateľné obdobie končiace 31.októbra 2019

Finančný 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 o).

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 vyjadřili konštantnú úrokovú sadzbu za obdobie aplikovanú na neuhradenú časť istiny.

(i) 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 rate method, v skratke „EIR“) a podliehajú zníženiu hodnoty. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v prípade, ak sa odúčtuje, zmení alebo zníži hodnota príslušného aktíva.

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

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

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

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

v. *Odúčtovanie*

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

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

vi. Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Spoločnosť posudzuje každú opravnú položku samostatne. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, 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. Pre finančné aktíva pre ktoré nie je použitý zjednodušený prístup – Úvery poskytnuté, sa výrazný nárast kreditného rizika od prvotného vykázania posudzuje individuálne.

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

Derivátové finančné nástroje a účtovanie o zabezpečení

Prvotné vykázanie a následné oceňovanie

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

Pre účely účtovania o zabezpečení Spoločnosť klasifikuje zabezpečenia ako:

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

Spoločnosť nepoužíva žiadne iné formy zabezpečenia.

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

Zabezpečovací vzťah spĺňa všetky tieto požiadavky efektívnosti zabezpečenia:

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

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

Zabezpečenia peňažných tokov

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

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

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

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

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

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

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

(j) 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.

(k) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene

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

Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sú ocenené obstarávacou cenou, sú prepočítané na eurá kurzom platným 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) Zníženie hodnoty (impairment)

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

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný 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 – „CGU“), do ktorej tento majetok patrí.

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

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

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

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

ii. Následné náklady

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

iii. Odpisy

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

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

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

iv. Kapitalizované finančné náklady

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

(q) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

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

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

Softvér a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Spoločnosťou je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok (pozri nižšie) a strát zo zníženia jeho hodnoty (pozri účtovnú zásadu o). 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. |

(r) 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 (v).

(s) Štátne dotácie

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

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

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

(t) 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.

(u) 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 (p), časť (iv).

(v) 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.

(w) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(x) Tržby z poskytovania služieb

Spoločnosť účtuje o siedmych druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

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

Spoločnosť účtuje o tržbách v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť Spoločnosti a tieto tržby sa dajú spoľahlivo oceniť. Tržby sú účtované v reálnej hodnote. 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 vykázaných 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.

(y) Dividendy

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

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

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

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

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

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

(aa) 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.

(bb) Finančné záväzky

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

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.

(cc) Odhady reálnych hodnôt

Nasledovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v bode 37 – Údaje o reálnej hodnote:

i. Úvery poskytnuté

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

ii. Úvery a pôžičky

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

iii. Pohľadávky/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 2), v oboch prípadoch je ocenenie založené na aktuálnych trhových hodnotách a podmienkach. Trhová hodnota predstavuje odhadovanú hodnotu, za ktorú by bolo možné majetok v deň ocenenia vymeniť medzi potenciálnym predávajúcim a potenciálnym kupujúcim, a to vo forme transakcie na báze nezávislých strán po primeranom marketingu, v ktorom každá zo zúčastnených strán koná informovane, obozretne a bez prinútenia.

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

Prehľad investícií v nehnuteľnostiach za aktuálne a predchádzajúce obdobie je popísaný v bode 18 – Investície v nehnuteľnostiach.

(b) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

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

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

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

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 nominálneho rastu peňažných tokov o infláciu na úrovni 1.6% ročne (2019: 1%). Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) a predstavovala 6,99% (bez zohľadnenia dane z príjmu) pre rok 2020 a 6,5% (bez zohľadnenia dane z príjmu) pre rok 2019.

V roku 2020 a 2019 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku.

Ak by k 31. októbru 2020 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 10 272 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 7,49%, hodnota z použitia by v prípade nezávislej jednotky generujúcej hotovosť v lokalite Vysoké Tatry poklesla o 15 341 tis. eur. Ani v tomto prípade by nebolo nutné zaúčtovať zníženie hodnoty majetku alebo goodwillu ani pri vyššej hodnote diskontnej sadzby. Na to, aby hodnota z použitia dosiahla účtovnú hodnotu CGU Vysoké Tatry, musel by WACC narásť na 9,3%, prípadne EBITDA poklesnúť o 27%.

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.

(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 na Slovensku, v Poľskej republike, v Českej republike a v Rakúsku. Každá lokalita bola posúdená manažmentom ako nezávislá jednotka generujúca hotovosť (angl. cash - generating unit, CGU). Spoločnosť sleduje

výkonnosť a vytvára samostatné rozpočty pre jednotlivé jednotky generujúce hotovosť. Majetok Spoločnosti bol priradený podľa vecnej príslušnosti k jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť, pričom do jednotlivých celkov CGU sa zahŕňajú všetky aktíva, ktoré sa tam nachádzajú, teda okrem Vlekov a Lanových dráh aj Hotely, Reštauračné zariadenia a Športové služby a obchody.

K 31. októbru 2020 po posúdení vedením Spoločnosti, bol identifikovaný indikátor možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti v súvislosti so šírením koronavírusu a následným vyhlásením globálnej pandémie, pre viac informácií pozri bod 2(b). Vedenie Spoločnosti posúdilo, že nevzniklo významné riziko zníženia hodnoty majetku z dôvodu historicky dobrej výkonnosti CGU priamo vlastnených Spoločnosťou a očakávaného skorého nábehu na pôvodne plánovanú výkonnosť po otvorení prevádzok. Spoločnosť nepristúpila k plošnému testovaniu zníženia hodnoty majetku. Test na zníženie hodnoty majetku bol vykonaný v CGU, ktoré boli najviac ovplyvnené opatreniami proti pandémii a historicky nevykazovali požadovanú výkonnosť – poľské dcérske spoločnosti SON a SWM. V spoločnosti SON nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku a v spoločnosti SWM sa zníženie hodnoty majetku prejavilo v individuálnych výkazoch Spoločnosti účtovaním o očakávanej strate z úverovej expozície voči tejto dcérskej spoločnosti. Test na zníženie hodnoty bol uskutočnený aj pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(b).

K 31. októbru 2019 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný indikátor možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti okrem očakávanej straty z úverovej expozície voči dcérskej spoločnosti SWM. Test na zníženie hodnoty bol uskutočnený aj 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 záväzkov, buď priamo (ako ceny porovnateľných nástrojov) alebo nepriamo (odvozené od cien)
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú stanovené na základe dát z porovnateľných trhov (neporovnateľné vstupy)

Keď nie je k dispozícii kótovaná tržová 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	31.10.2020				31.10.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok								
Úvery poskytnuté	-	-	98 146	98 146	-	-	112 753	112 753
Celkom	-	-	98 146	98 146	-	-	112 753	112 753

v tis. eur	31.10.2020				31.10.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky								
Vydané dlhopisy	-	203 244	-	203 244	-	202 024	-	202 024
Celkom	-	203 244	-	203 244	-	334 617	-	334 617

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

4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019
	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	34 195	39 908	5 676	8 142	25 418	27 735	12 842	15 244	5 088	6 026	6 395	9 138	-	-	89 614	106 194
Ostatné prevádzkové výnosy	4	603	-	-	123	118	133	96	-2	4	-	-	-	-	258	822
Spotreba materiálu a tovarov	-2 460	-3 132	-286	-334	-4 655	-5 093	-3 952	-4 734	-2 111	-2 396	-4 349	-7 300	-	-	-17 813	-22 989
Nakupované služby	-8 386	-10 261	-1 079	-1 290	-6 077	-6 463	-1 847	-2 538	-288	-493	-200	-978	-	-	-17 877	-22 023
Osobné náklady	-5 945	-8 713	-1 542	-2 663	-9 459	-9 993	-4 870	-5 386	-1 867	-2 157	-155	-363	-	-	-23 838	-29 274
Ostatné prevádzkové náklady	-342	-406	-65	-70	-265	-303	-116	-109	-188	-122	-87	-64	-	-	-1 063	-1 074
Zisk z predaja majetku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	727	820	-	-	727	820
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 050	-	-	-	1 050
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	-7	-	-	-26	-25	-5	-	-	5	-6	-	-	-20 527	-3 939	-20 554	-3 976
Odpisy a amortizácia	-8 550	-8 102	-1 828	-1 475	-3 682	-3 469	-1 344	-1 273	-439	-493	-137	-98	1 369	-7	-14 611	-14 917
Odpisy a amortizácia (IFRS 16)	-2 784	-	-392	-	-212	-	-28	-	-130	-	-	-	-	-	-3 546	-
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 523	6 080	7 523	6 080
Úrokové náklady	-6 802	-5 995	-1 327	-1 378	-4 621	-3 847	-2 335	-2 128	-925	-965	-1 163	-1 013	-	-	-17 173	-15 326
Zisk z finančných operácií, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 746	-71	-3 746	-71
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	-1 077	3 903	-843	906	-3 455	-1 319	-1 517	-828	-857	-602	1 031	1 193	-15 381	2 062	-22 099	5 316
Daň z príjmu															4 165	-1 229
Zisk / (strata)															-17 934	4 087

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. Nákladové úroky sú rozdelené podľa manažérskeho kľúča a nie podľa rozdelenia v tabuľke nižšie.

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020
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>	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019
Goodwill a nehmotný majetok	424	421	2 769	2 766	4 870	4 525	10	11	3	4	3	3	-	-	8 079	7 731
Pozemky, budovy a zariadenie	133 631	148 762	34 505	37 566	68 088	71 459	16 008	16 137	2 542	2 536	2 510	3 082	3 183	3 550	260 467	283 092
Aktíva s právom na užívanie	28 233		709		3 131		27		1 058		-		-		33 157	-
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 329	8 329	-	-	8 329	8 329
Zásoby	430	337	-	-	783	948	-	-	1 691	2 684	4 525	3 471	-	-	7 428	7 440
Pohľadávky z obchodného styku	991	2 079	229	448	490	995	116	595	149	332	180	422	-	-	2 155	4 872
Investície do spoločných a pridružených podnikov	7 118		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 118	7 515
Investície do dcérskych spoločností	32 734	7 515	28		-		-		-		-		-		32 762	-
Ostatné pohľadávky	2 765	26 122	6 388	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 153	26 233
Finančné investície	-	4 498	-	-	1	2	-	-	119	119	-	-	33	33	154	4 652
Ostatný majetok	4 078	982	8 110	7 388	2 728	2 396	49	-	140	-	-	-	-	-	15 105	10 766
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98 146	112 753	98 146	112 753
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 652	5 737	285	1 097	1 089	2 272	300	850	43	323	-	-	-	-	4 370	10 280
Majetok určený na predaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok celkom	213 056	196 452	53 023	49 378	81 180	82 597	16 510	17 593	5 745	5 998	15 547	15 307	101 362	6 480	486 423	483 663

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019
Úvery a pôžičky dlhodobé	-	34 672	3 762	3 569	-	3 880	-	-	-	-	-	-	52 414	58 773	56 176	100 894
Úvery a pôžičky krátkodobé	36 820	10 523	-	-	4 070	240	-	-	-	-	-	-	2 477	-	43 367	10 763
Závazky z lízingu	31 262	-	638	-	2 965	-	33	-	748	-	-	-	-	-	35 646	-
Závazky z obchodného styku	3 176	2 899	393	565	1 243	1 385	698	808	346	396	203	412	-	-	6 059	6 465
Ostatné záväzky	6 321	6 894	2 219	1 400	3 628	3 750	1 870	2 157	555	857	-	-	-	-	14 592	15 057
Rezervy	155	193	38	47	96	120	53	66	22	28	25	31	-	-	389	484
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	203 244	202 024	203 244	202 024
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 865	22 655	18 865	22 655
Daň z príjmu právnických osôb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	860	-	860
Závazky celkom	77 734	55 182	7 050	5 581	12 002	9 375	2 654	3 030	1 671	1 281	228	443	277 000	284 312	378 338	359 202

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

5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach

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

Dňa 15. decembra 2019 Spoločnosť podpísala zmluvu o prevode cenných papierov, na základe ktorej kúpila dodatočný 15,5% podiel v spoločnosti MELIDA a.s., ktorá je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska Špindlerov Mlýn v Českej republike. Spoločnosť sa podpisom zmluvy stala vlastníkom celkového podielu vo výške 25% v tejto spoločnosti. Obstarávaciu cenu spoločnosti MELIDA a.s. vo výške 7 118 tis. eur tvorila reálna hodnota podielu vlastneného k 30. októbru 2019, navýšená o dodatočnú kúpnu cenu vo výške 2 027 tis. eur. Ocenenie podielu 9,5% vlastneného k 30. októbru 2019 v hodnote 4 498 tis. eur, ktorý bol navýšený o dodatočné kapitálové vklady 593 tis. eur, spolu 5 091 tis. eur Spoločnosť vyhodnotila ako spoľahlivý odhad reálnej hodnoty vlastneného 9,5% podielu k 15. decembru 2019.

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..

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>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Horské strediská	34 195	39 908
Hotely	25 418	27 735
Reštauračné zariadenia	12 842	15 244
Realitné projekty	6 395	9 138
Zábavné parky	5 676	8 142
Športové služby a obchody	5 088	6 026
Celkom	89 614	106 194

7. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Zmluvné pokuty	-	24
Náhrady od poisťovne	1	3
Ostatné prevádzkové výnosy	257	795
Celkom	258	822

8. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-6 254	-7 563
Tovar	-3 374	-3 881
Predané chalety	-4 296	-7 225
Pohonné hmoty	-518	-744
Materiál na opravu a údržbu	-720	-686
Materiál a tovar – ostatné	-2 651	-2 890
Celkom	-17 813	-22 989

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Spotreba energií	-5 018	-5 075
Náklady na reklamu	-2 035	-2 481
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-1 649	-4 324
Ostatné správne náklady	-1 810	-1 477
Náklady na opravu a údržbu	-1 162	-1 501
Náklady na komunikáciu	-1 359	-1 517
Náklady na právne poradenstvo	-868	-974
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-393	-403
Doprava, ubytovanie, cestovné	-268	-313
Náklady na školenia	-96	-219
Ostatné nakupované služby	-3 240	-3 739
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné	21	-
Celkom	-17 877	-22 023

Ostatné nakupované služby predstavujú náklady na účtovníctvo, audit a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Spoločnosti. Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 predstavovali 159 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2019: 159 tis. eur).

10. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Mzdové náklady	-14 659	-15 901
Náklady na personálny lízing	-4 107	-4 076
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-5 914	-6 876
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-1 195	-2 406
Ostatné sociálne náklady	-14	-15
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	2 051	-
Celkom	-23 838	-29 274

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 bol 1 044, z toho manažment 14 (od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 bol 1 145, z toho manažment 22). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 bolo formou prenájmu využitých v priemere 272 zamestnancov (od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019: 229 zamestnancov).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Spoločnosti za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020:

<i>v tis. eur</i>	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Ročný bonus	Celkom
Odmien vedenia				
Predstavenstvo	154	338	-	492
Dozorná rada	53	-	-	53
Top manažment	300	350	-	650
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	507	688	-	1 195

Členom vrcholového manažmentu, ktorý v zmysle organizačnej štruktúry Spoločnosti účinnej od 1. novembra 2019 pozostáva z pracovných pozícií CEO, CFO, COO a CCO, určuje odmeny predstavenstvo Spoločnosti.

Za rok končiaci 31. októbrom 2020 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 300 tis. eur (od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019: 589 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 2020 boli členom predstavenstva vyplatené základné odmeny v celkovej výške 154 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 350 tis. eur (od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019: 1 267 tis. eur), pričom celková výška nárokovateľných mimoriadnych odmien v hodnote 688 tis. eur obsahuje aj rezervu na mimoriadne odmeny a príslušné odvody členov predstavenstva za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 v hodnote 338 tis. eur. Medziročný pokles nastal najmä z dôvodu nenaplnenia 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 2020 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 53 tis. eur (od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019: 43 tis. eur).

11. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-316	-318
Náklady na poplatky a provízie	-432	-499
Manká a škody	-232	-184
Ostatné prevádzkové náklady	-83	-73
Celkom	-1 063	-1 074

12. Úrokové výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	7 523	6 080
Úrokové náklady	-17 173	-15 326
Celkom	-9 650	-9 246

Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 23 – Úvery poskytnuté.

Tabuľka nižšie predstavuje skladbu úrokových nákladov:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Náklady na úvery a pôžičky	-4 456	-4 600
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-11 779	-10 742
Úrokové náklady z lízingu	-1 457	-571
Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP	519	587
Úrokové náklady celkom	-17 173	-15 326

Pre informácie ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 36 – Vydané dlhopisy.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 nekapitalizovala do majetku úrokové náklady (od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku úrokové náklady).

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

v tis. eur	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Náklady na správu finančných nástrojov	-301	-743
Ostatné, netto	-3 445	672
Celkom	-3 746	-71

V období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 položka ostatné obsahuje najmä straty z kurzových rozdielov (od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019: položka ostatné obsahovala najmä zisky z kurzových rozdielov).

14. Daň z príjmu a odložená daň

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 2020 sadzbu 21% (2019: 21%) vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

v tis. eur	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-36	-971
Zrážková daň z úrokov	-3	-4
	-39	-975
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	4 204	-254
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celková daň z príjmov	4 165	-1 229

v tis. eur	1.11.2019 - 31.10.2020			1.11.2018 - 31.10.2019		
	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	1 972	414	1 558	-1 403	-295	-1 108
Celkový komplexný výsledok	1 972	414	1 558	-1 403	-295	-1 108

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020		1.11.2018 - 31.10.2019	
	%		%	
Zisk pred zdanením		-22 099		5 316
Daňová sadzba 21%	21%	-4 641	21%	1 116
Daňovo neuznané náklady	-3%	713	7%	393
Nezdaňované výnosy	1%	-240	-5%	-284
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	3	0%	4
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola zaúčtovaná odložená daň	0%	-	0%	-
Zmena v daňovej sadzbe	0%	-	0%	-
Celkom	19%	-4 165	23%	1 229

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2020 a 2019

2020

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2019	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2020
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-23 917	370	-	-	-23 547
Investície do nehnuteľností	-946	-30	-	-	-976
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	1225	4 308	-	-	5 533
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	295	-	-415	-	-120
Rezervy a záväzky	688	-444	-	-	244
Lízingy (IFRS 16)	0	80	-	-	80
Daňové straty	0	-79	-	-	-79
Celkom, netto	-22 655	4 205	-415	-	-18 865

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	-1 025	79	-	-	-946
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	10	832	383	-	1 225
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	295	-	295
Rezervy a záväzky	621	67	-	-	688
Daňové straty	-	-	-	-	-
Celkom, netto	-23 079	-254	678	-	-22 655

Pozri tiež bod 21 - Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok.

15. Pozemky, budovy a zariadenie

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacía cena				
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
Počiatočný stav k 1.11.2019	249 859	136 749	11 106	397 714
Vykázanie aktíva s právom na užívanie - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019 (pozri bod 16)	-10 497	-5 073	-	-15 570
Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený	239 362	131 676	11 106	382 144
Prírastky	1 960	109	4 508	6 577
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-
Úbytky	-2 135	-2 528	-181	-4 844
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Presuny v rámci majetku	3 352	1 963	-5 315	-
Zostatok k 31.10.2020	242 539	131 220	10 118	383 877

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
<i>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</i>				
Počiatkový 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
Počiatkový stav k 1.11.2019	-55 314	-59 308	-	-114 622
Vykázanie aktíva s právom na užívanie - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019 (pozri bod 16)	826	1 091	-	1 917
Počiatkový stav k 1.11.2019 - upravený	-54 488	-58 217	-	-112 705
Odpis bežného účtovného obdobia	-6 988	-7 174	-	-14 162
Úbytky	942	2 515	-	3 457
Presun do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-
Presun z majetku určeného na predaj	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2020	-60 534	-62 876	-	-123 410
<i>Zostatková hodnota</i>				
k 1.11.2018	186 341	78 535	13 659	278 535
k 31.10.2019	194 545	77 441	11 106	283 092
k 1.11.2019 - upravená	184 874	73 459	11 106	269 439
k 31.10.2020	182 005	68 344	10 118	260 467

Spoločnosť v období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 realizovala investície vo výške 6 577 tis. eur. Spoločnosť investovala 2 675 tis. eur do vybudovania nádrže Zadné vody, zrealizovala investíciu do prestavby hotela Srdiečko v hodnote 437 tis. eur, investovala 569 tis. eur do vybudovania komplexu Centrum Jasná a realizovala aj ďalšie menšie investície.

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 ratrakov 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.

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020

Nevyužitý majetok a používaný majetok plne odpísaný

K 31. októbru 2020 a 2019 Spoločnosť nevlastnila nevyužívaný majetok. K 31. októbru 2020 Spoločnosť používala plne odpísaný majetok v obstarávacej hodnote 17 330 tis. eur (2019: 16 886 tis. eur).

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiace 31. októbra 2019 a 31. októbra 2020 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Živelná pohroma a vandalizmus	408 586	389 949
Všeobecné strojové riziká	27 213	26 279
Zodpovednosť za škodu	9 550	15 000

Zábezpeka

K 31. októbru 2020 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 222 106 tis. eur (k 31. októbru 2019: vo výške 228 995 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2020 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov (k 31. októbru 2019: Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov).

16. Aktíva s právom na užívanie

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

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Celkom
Obstarávacia cena			
Počiatočný stav k 1.11.2019	10 497	5 073	15 570
Vykázanie aktíva s právom na užívanie - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019	24 976	1 701	26 677
Odúčtovanie aktív s právom na užívanie z dôvodu klasifikácie sublízingu ako finančného	-3 569	-119	-3 688
Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený	31 904	6 655	38 559
Prírastky	25	1 617	1 642
Úbytky	-34	-67	-101
Modifikácie	-1 502	-79	-1 581
Zostatok k 31.10.2020	30 393	8 126	38 519
Oprávky			
Počiatočný stav k 1.11.2019	-826	-1 091	-1 917
Vykázanie aktíva s právom na užívanie - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019	-	-	-
Odúčtovanie aktív s právom na užívanie z dôvodu klasifikácie sublízingu ako finančného	-	-	-
Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený	-826	-1 091	-1 917
Odpis bežného účtovného obdobia	-2 041	-1 505	-3 546
Úbytky	34	67	101
Modifikácie	-	-	-
Zostatok k 31.10.2020	-2 833	-2 529	-5 362
Účtovná hodnota			
Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený	31 078	5 564	36 642
Zostatok k 31.10.2020	27 560	5 597	33 157

17. Goodwill a nehmotný majetok*v tis. eur*

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatočný 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
Počiatočný stav k 1.11.2019	3 740	3 964	3 405	689	11 798
Prírastky	-	-	361	531	892
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-186	-549	-94	-829
Presuny v rámci majetku	-	25	395	-420	-
Zostatok k 31.10.2020	3 740	3 803	3 612	706	11 861
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
Počiatočný 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
Počiatočný stav k 1.11.2019	-350	-1 190	-2 527	-	-4 067
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-72	-377	-	-449
Úbytky	-	186	548	-	734
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
Zostatok k 31.10.2020	-350	-1 076	-2 356	-	-3 782
Zostatková hodnota					
k 1.11.2018	3 390	2 843	140	646	7 019
k 31.10.2019	3 390	2 774	878	689	7 731
k 1.11.2019	3 390	2 774	878	689	7 731
k 31.10.2020	3 390	2 727	1 256	706	8 079

Oceniteľné práva predstavujú najmä ochranné známky týkajúce sa Aquaparku Tatralandia.

18. Investície v nehnuteľnostiach

v tis. eur

31.10.2020

31.10.2019

Obstarávacia cena

Počiatočný stav k 1.11.2019 / 1.11.2018

8 329

7 279

Precenenie na reálnu hodnotu

-

1 050

Zostatok k 31.10.2020 / 31.10.2019**8 329****8 329**

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2020 tri hotely (SKI, Liptov, Kosodrevina) a ubytovacie zariadenie Otupné v ich úhrnnej účtovnej hodnote 2 707 tis. eur (k 31. októbru 2019: 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 2019: 5 622 tis. eur).

Hodnota prenajímaných nehnuteľností bola určená odhadom manažmentu. Odhad reálnej hodnoty manažmentu je založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov plynúcich z momentálne uzavretých nájomných zmlúv po zohľadnení nenávratných nákladov vo výške 4-10% v každom z objektov pri očakávanej výnosnosti 5-9%, s predpokladom nepretržitého pokračovania pri momentálnych cenách. Zmluvný nájom, ani iné predpoklady sa počas prezentovaného ani porovnateľného obdobia nezmenili.

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

K 31. októbru 2020 vedenie Spoločnosti prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach a dospelo k záveru, že sa významne nezmenili predpoklady, ktoré by viedli k zmene hodnoty týchto investícií.

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. Na ocenenie boli použité znalecké posudky a dostupné kúpno-predajné transakcie.

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 2020 (k 31. októbru 2019: 833 tis. eur).

V období 1. novembra 2019 až 31. októbra 2020 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 183 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 63 tis. eur (1. novembra 2018 až 31. októbra 2019: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 201 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 74 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2020 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 2 756 tis. eur (k 31. októbru 2019: vo výške 2 850 tis. eur).

19. Investície do spoločných a pridružených podnikov

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
MELIDA, a.s. (25%-ný podiel)	7 118	-
Celkom	7 118	-

Dňa 15. decembra 2019 Spoločnosť podpísala zmluvu o prevode cenných papierov, na základe ktorej kúpila dodatočný 15,5% podiel v spoločnosti MELIDA a.s., ktorá je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska Špindlerov Mlýn v Českej republike. Spoločnosť sa podpisom zmluvy stala vlastníkom celkového podielu vo výške 25% vo výške 7 118 tis. eur. K 31. októbru 2020 podiel v spoločnosti MELIDA a.s. sa vykazuje ako investícia do pridružených podnikov v obstarávacej cene.

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

K 31. októbru 2019 Spoločnosť evidovala finančnú investíciu 9,5% podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 4 498 tis. eur. Viac informácií o celkovej výške finančných investícií je v bode 27 – Finančné investície.

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 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 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 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.

20. Investície do dcérskych spoločností

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
1. Tatranská, akciová spoločnosť (100%-ný podiel)	25 247	-
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	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	0,002
Celkom	32 762	7 515

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

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

Dňa 16. februára 2018 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts 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.

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

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020**

precenení na reálnu hodnotu predstavovala 9 489 tis. eur a celková hodnota vlastného imania predstavovala 9 077 tis. eur. Spoločnosť predala 6. decembra 2017 svoj 75% podiel v spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o., dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s. za 30 mil. pln.

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

Zábezpeka

K 31. októbru 2020 boli na zabezpečenie bankových úverov dcérskej spoločnosti SON použité akcie tejto spoločnosti vo výške 7 191 tis. eur (k 31. októbru 2019: vo výške 7 191 tis. eur).

21. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

v tis. eur	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-23 547	-23 917	-23 547	-23 917
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-976	-946	-976	-946
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	5 533	1 225	-	-	5 533	1 225
Zabezpečovacie deriváty (“cash flow hedge”)	-	295	-120	-	-120	295
Rezervy a záväzky	244	688	-	-	244	688
Lízingy (IFRS 16)	-	-	-79	-	-79	-
Daňové straty	80	-	-	-	80	-
Započítavanie	-5 857	-2 208	5 857	2 208	-	-
Celkom	-	-	-18 865	-22 655	-18 865	-22 655

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

v tis. eur	31.10.2020	31.10.2019
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.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	2020	2021	po 2021
Daňové straty	-	-95	-285

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.

22. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Tovar	1 677	2 663
Materiál	1 226	1 306
Majetok určený na predaj	4 525	3 471
Celkom	7 428	7 440

Majetok určený na predaj predstavujú Chalety Otupné fáza IV. (vo výške 1 981 tis. eur) a Apartmány Horec vo výške 2 543 tis. eur), ktorých výstavbu Spoločnosť realizovala, resp. stále realizuje a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja chaletov a apartmánov bude vykázaný v roku 2021, prípadne neskôr. Ide spolu o celkový počet 15 apartmánov fázy IV. Chalety Otupné.

K 31. októbru 2020 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 7 428 tis. eur (k 31. októbru 2019: 7 440 tis. eur).

23. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Krátkodobé	118 165	112 786
Dlhodobé	6 033	5 618
Celkom	124 198	118 404
Opravná položka k poskytnutým úverom	-26 052	-5 651
Celkom s opravnou položkou	98 146	112 753

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2020 a k 31. októbru 2019. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2020 predstavoval 7,04 % (k 31. októbru 2019: 6,77%).

K 31. októbru 2020 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola hodnota opravnej položky k poskytnutým krátkodobým úverom v hodnote 2 822 tis. eur (k 31. októbru 2019: 1 751 tis. eur) a špecifická opravná položka k poskytnutým krátkodobým úverom voči dcérskym spoločnostiam - Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o./Tatry mountain resorts PL, a.s. v hodnote 23 230 tis. eur (k 31. októbru 2019: 3 900 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020

<i>v tis. eur</i>		31.10.2020	31.10.2019
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	32 267	26 532
Tatry mountain resorts PL, a.s.*	7% p.a.	26 993	24 251
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.	7% p.a.	20 233	20 653
1. Tatranská, akciová spoločnosť	7% p.a.	14 652	13 975
Tatry mountain resorts PL, a.s.	7% p.a.	4 949	2 994
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	4 312	5 246
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	7% p.a.	3 531	557
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	2 403	2 232
Tatry mountain resorts CR, a.s.	7% p.a.	2 346	2 271
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	1 636	1 029
Korona Ziemi	7% p.a.	1 226	1 184
Thalia s.r.o.	5% p.a.	947	904
SON Partner	7% p.a.	904	953
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	776	539
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	725	729
P.M.I.R. a.s.	5% p.a.	121	437
TMR Finance CR a.s.	4,51% p.a.	9	-
J&T Private Equity	1,8% p.a.	-	4 059
VICINITY INVESTMENT ltd.	5% p.a.	-	1 946
P.M.I.R. a.s.	5% p.a.	-	601
FBS Group s.r.o.	7% p.a.	-	493
VICINITY INVESTMENT ltd.	-	-	380
AIRAVATA Holding s.r.o.	5% p.a.	-	500
GALAXO a.s.	5% p.a.	-	195
majiteľ Penziónu Energetik (Mgr. Ľubica Skusilová)	5% p.a.	-	85
Ostatné	4% p.a.	135	-
Ostatné	5% p.a.	-	41
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		118 165	112 786

* Právna forma úveru poskytnutého Tatry mountain resorts PL, a.s. v hodnote 24 251 tis. eur k 31. októbru 2019 sa zmenila na zmenku k 1. novembru 2019, ktorej zostatková hodnota k 31. októbru 2020 je 26 993 tis. eur, pričom ostatné zmluvné podmienky zostali nezmenené.

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2020 a k 31. októbru 2019. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2020 predstavoval 4,27% (k 31. októbru 2019: 4,21%).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2020	31.10.2019
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	5% p.a.	4 825	4 599
Melida, a.s.	-	804	859
TIKAR d.o.o.	4% p.a.	316	0
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	88	20
Ostatné	4% p.a.	-	140
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		6 033	5 618

24. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Pohľadávky z obchodného styku	2 231	4 960
Opravné položky k pohľadávkam	-76	-88
Celkom	2 155	4 872
<i>Krátkodobé</i>	2 155	4 872
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	2 155	4 872

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2020 sú vo výške 2 155 tis. eur a tvoria bežné prevádzkové pohľadávky. K 31. októbru 2019 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 4 872 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020			31.10.2019		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	1 566	-	1 566	3 746	-	3 746
po lehote splatnosti do 30 dní	138	-	138	406	-	406
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	114	-21	93	128	-28	100
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	85	-9	76	366	-6	360
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	328	-46	282	314	-54	260
Celkom	2 231	-76	2 155	4 960	-88	4 872

K 31. októbru 2020 a 31. októbru 2019 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>	31.10.2020	31.10.2019
Stav k 1.11.2019 / 1.11.2018	88	47
Tvorba opravnej položky	33	55
Použitie	-40	-10
Rozpustenie opravnej položky	-5	-4
Stav k 31.10.2020 / 31.10.2019	76	88

K 31. októbru 2020 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 2 155 tis. eur (k 31. októbru 2019: 4 872 tis. eur).

25. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Poskytnuté zálohy	9 153	26 233
Celkom	9 153	26 233
<i>Krátkodobé</i>	1 356	22 649
<i>Dlhodobé</i>	7 797	3 584
Celkom	9 153	26 233

Poskytnuté zálohy na majetok súvisia najmä s budúcimi plánovanými akvizíciami vo výške 6 388 tis. eur (k 31. októbru 2019: 22 214 tis. eur) a s nedokončenou investičnou činnosťou vo výške 2 765 tis. eur (k 31. októbru 2019: 4 019 tis. eur).

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.

Medziročné zníženie celkového stavu poskytnutých záloh súvisí s nadobudnutím 100% akcií spoločnosti 1.Tatranská, akciová spoločnosť, ktorá prevádzkuje lyžiarske stredisko Štrbské Pleso vo Vysokých Tatrách, realizuje pohostinskú činnosť a prevádzkuje lyžiarsku školu. Spoločnosť nadobudla tieto akcie na základe zmlúv o prevode akcií, ktoré boli podpísané dňa 29. mája 2020.

26. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	1 120	1 266
Ostatné daňové pohľadávky	680	-
Pohľadávky z finančného sublízingu	3 622	-
Ostatný majetok	9 903	9 593
Opravná položka	-220	-93
Celkom	15 105	10 766
<i>Krátkodobé</i>	15 105	10 766
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	15 105	10 766

Spoločnosť na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok eviduje k 31. októbru 2020 pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 2 328 tis. eur (k 31. októbru 2019: 2 328 tis. eur).

Ostatný majetok vo výške 6 490 tis. eur (k 31. októbru 2019: 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.

Ostatný majetok vo výške 561 tis. eur (k 31. októbru 2019: 0 tis. eur) predstavuje pohľadávku na dotácie zo štátneho rozpočtu pre dočasnú pomoc udržania zamestnanosti v období situácie spôsobenej nákazou COVID-19 za obdobie október 2020. Pre viac informácií ohľadom štátnych dotácií pozri bod 34 - Ostatné záväzky.

K 31. októbru 2020 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola opravná položka k ostatnému majetku vo výške 220 tis. eur (k 31. októbru 2019: 93 tis. eur).

27. Finančné investície

v tis. eur	31.10.2020	31.10.2019
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	154	4 652
Cenné papiere určené na predaj	-	-
Celkom	154	4 652

K 31. októbru 2019 Spoločnosť evidovala finančnú investíciu 9,5% podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 4 498 tis. eur, ktorá si prenajíma a následne prevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerov Mlyn v Českej republike. Spoločnosť dňa 15. decembra 2019 podpísala zmluvu o prevode cenných papierov, na základe ktorej kúpila dodatočný 15,5% podiel v spoločnosti MELIDA, a.s., čím sa podiely v spoločnosti MELIDA, a.s. preklasifikovali na investíciu do pridružených podnikov. Podrobnosti o vykazovaní a histórii k spoločnosti MELIDA, a.s. sú bližšie popísané v bode 19 – Investície do spoločných a pridružených podnikov.

28. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. eur	31.10.2020	31.10.2019
Peniaze v hotovosti	12	12
Ceniny	-	-
Bežné účty v bankách	4 360	10 271
Opravná položka	-2	-3
Celkom	4 370	10 280

K 31. októbru 2020 Spoločnosť vytvorila v zmysle pravidiel IFRS 9 opravnú položku k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom vo výške 2 tis. eur (k 31. októbru 2019: 3 tis. eur).

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

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

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2020 a 31. októbru 2019 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu. Emisia akcií je evidovaná pod označením ISIN-u SK1120010287.

Dňa 29. apríla 2020 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 2018 do 31. októbra 2019 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 4 087 tis. eur nasledovne:

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

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

31. október 2020	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 813	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
STOCKLAC LIMITED	924 731	6 473	13,8%	13,8%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	6 284	13,4%	13,4%
RMSM1 LIMITED	588 166	4 117	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	1 292 414	9 047	19,2%	19,2%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

31. október 2019	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 309 139	9 164	19,5%	19,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	6 284	13,4%	13,4%
KEY DEE LIMITED	664 058	4 648	9,9%	9,9%
TINSEL ENTERPRISES LIMITED	638 385	4 469	9,5%	9,5%
RMSM1 LIMITED	588 166	4 117	8,8%	8,8%
Drobní akcionári	1 578 760	11 052	23,5%	23,5%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

Zisk/(strata) pripadajúci na akciu

	31.10.2020	31.10.2019
Zisk/(strata) za obdobie v tis. eur	-17 934	4 087
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk/(strata) pripadajúci na akciu v eurách	-2,674	0,609

Zákonný rezervný fond

K 31. októbru 2020 je zákonný rezervný fond vo výške 7 018 tis. eur (k 31. októbru 2019: 6 609 tis. eur). Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi.

Rozdelenie zisku (straty)

Za finančný rok končiaci 31. októbra 2020 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutú stratu vo výške 17 934 tis. eur nasledovne:

- Presun na straty z minulých rokov vo výške 17 934 tis. eur a následný zápočet oproti účtu nerozdelený zisk minulých období

30. Úvery a pôžičky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Prijaté úvery a pôžičky	99 543	99 254
Celkom	99 543	99 254
<i>Krátkodobé</i>	43 367	6 545
<i>Dlhodobé</i>	56 176	92 709
Celkom	99 543	99 254

Na základe úverových zmlúv je Spoločnosť povinná splniť určité finančné a iné podmienky. K 31. októbru 2020 Spoločnosť nesplnila finančné a iné podmienky vzťahujúce sa k niektorým úverom. V dôsledku toho, na konci vykazovaného obdobia mali veritelia možnosť vypovedať úvery, a preto došlo k preklasifikovaniu dlhodobej časti úveru v účtovnej hodnote 26 735 tis. eur na krátkodobú.

Žiaden z úverov nebol po konci roka vyžiadaný veriteľom na splatenie v dôsledku neplnenia týchto podmienok. Ďalšie informácie o následných udalostiach v súvislosti s úvermi sú uvedené v bode 2(b)Východiská pre zostavenie.

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2020 a k 31. októbru 2019 sú uvedené v nasledujúcom prehľade. Dátum splatnosti predstavuje konečný dátum splatnosti celého úveru.

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2020 <i>v tis. eur</i>
TMR Finance CR, a.s.	4,51% p.a.	30.11.2022	54 892
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,657% p.a.	31.12.2028	18 450
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,571% p.a.	30.6.2022	6 800
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,684% p.a.	31.12.2028	4 500
EUROCOM Investment s.r.o.	4% p.a.	30.4.2021	4 138
Poštová banka, a.s.	12M EURIBOR + 4,686% p.a.	30.6.2032	4 070
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2021	3 762
Poštová banka, a.s. - kontokorent	3M EURIBOR + 3,818% p.a.	31.3.2021	2 931
Celkom			99 543

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2019 v tis. eur
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

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2020 predstavoval 4,61% (k 31. októbru 2019: 4,64%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Úrokové výnosy a náklady.

V období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 Spoločnosť zriadila kontokorentný úver v Poštová banka, a.s. a navýšila úver z EUROCOM Investment s.r.o. o 2 000 tis. eur. Spoločnosť inak nečerpala žiadny nový úver.

Dňa 7. októbra 2019 podpísala Spoločnosť zmluvu o krátkodobom úvere so spoločnosťou EUROCOM Investment, s.r.o. do výšky 3 000 tis. eur, ktorý bol dňa 1. decembra 2019 na základe dodatku č. 1 k zmluve o úvere navýšený na sumu 4 000 tis. eur. Celková výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 4 138 tis. eur (k 31. októbru 2019: 2 005 tis. eur).

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 4 500 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 18 450 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 4 070 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 6 800 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 dňa 2. decembra 2018 načerpala nový úver od spoločnosti TMR Finance CR, a.s. v celkovej hodnote 58 773 tis. eur. Výška nesplateného zostatku tohto úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 54 892 tis. eur.

Zábezpeka

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

K 31. októbru 2020 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 234 445 tis. eur (k 31. októbru 2019: vo výške 243 127 tis. eur).

31. Záväzky z lízingu

v tis. eur

Počiatkový stav k 1.11.2019	12 403
Vykázanie záväzkov z lízingu - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019	26 677
Počiatkový stav k 1.11.2019 - upravený	39 080
Prírastky	1 668
Modifikácie	-1 581
Úrok	1 457
Lízingové splátky	-4 978
Zostatok k 31.10.2020	35 646
<i>Krátkodobé</i>	7 883
<i>Dlhodobé</i>	27 763
Celkom	35 646

Splatnosť záväzkov z lízingu je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Menej ako 1 rok	7 883	4 218
1 až 5 rokov	7 839	8 185
Nad 5 rokov	19 924	-
Celkom	35 646	12 403

Nasledujúca tabuľka predstavuje rekonsiliáciu medzi záväzkami z lízingu k 1. novembru 2019 a neodvolateľnými povinnosťami platieb z operatívneho prenájmu vykázaného k 31. októbru 2019:

v tis. eur

Neodvolateľné povinnosti platieb z operatívneho prenájmu k 31. októbru 2019	33 651
Diskontovanie priemernou úrokovou sadzbou k 1. novembru 2019 a upresnenie parametrov podľa metodológie IFRS 16	-6 974
Záväzky z operatívneho lízingu k 1.11.2019	<u>26 677</u>
Plus:	
Záväzky z lízingu pred tým klasifikované ako finančný lízing	12 403
Záväzky z lízingu k 1.11.2019	<u>39 080</u>

32. Záväzky z obchodného styku

v tis. eur

	31.10.2020	31.10.2019
Záväzky z obchodného styku	4 943	5 735
Nevyfakturované dodávky	1 116	730
Celkom	<u>6 059</u>	<u>6 465</u>
<i>Krátkodobé</i>	5 614	5 338
<i>Dlhodobé</i>	445	1 127
Celkom	<u>6 059</u>	<u>6 465</u>

K 31. októbru 2020 dlhodobé záväzky vo výške 445 tis. eur predstavujú zádržné voči dodávateľom.

K 31. októbru 2020 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 1 757 tis. eur (k 31. októbru 2019: 1 402 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2020 predstavujú primárne neuhradené zádržné z titulu podpísaných stavebných zmlúv s dodávateľmi za ich vykonané a zrealizované výstavby jednotlivých stavieb a rovnako tak sú v niektorých prípadoch dohodnuté splátkové kalendáre s dodávateľmi.

33. Účtovanie o zabezpečení

Spoločnosť používa iba zabezpečenie peňažných tokov na zabezpečenie iba proti menovému riziku.

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

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 vid' 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 zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom, keďže podmienky swapu kopírujú podmienky zabezpečeného 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 zabezpečeného úveru (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre), Spoločnosť očakáva, že zabezpečovací vzťah bude do veľkej miery efektívny.

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

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

V bežnom období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 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	(2 197)	Ostatné záväzky	(1 858)

v tis. eur	Zmeny reálnej hodnoty merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	1 858	451	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 súčiastiach komplexného výsledku	Hodnota reklasifikovaná z ostatných súčiastí komplexného výsledku do zisku/(straty)	Riadok vo výkaze ziskov a strát
Menový swap	1 558	0	-	0	244	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					-3 748	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020

Pre porovnateľné obdobie od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 bol dopad zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovanej položky na výkaz o finančnej pozícii nasledovný:

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

<i>v tis. eur</i>	Zmeny reálnej hodnoty merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	348	1 108	0

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

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

34. Ostatné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Záväzky voči zamestnancom	1 737	3 992
Prijaté zálohy	4 142	5 291
Derivátové operácie - menový SWAP	2 197	348
Výnosy budúcich období	4 010	3 632
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	215	215
Ostatné	2 291	1 927
Celkom	14 592	15 057
<i>Krátkodobé</i>	14 592	15 057
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	14 592	15 057

K 31. októbru 2020 prijaté zálohy predstavujú predovšetkým zálohy na kúpu Chaletov a apartmánov Horec vo výške 3 103 tis. eur (k 31. októbru 2019: 2 645 tis. eur) a prijaté zálohy na ubytovanie v hoteloch vo výške 1 022 tis. eur (k 31. októbru 2019: 2 286 tis. eur).

K 31. októbru 2020 záväzky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 v hodnote 484 tis. eur (k 31. októbru 2019: 2 869 tis. eur) a mzdové záväzky voči zamestnancom v hodnote 870 tis. eur (k 31. októbru 2019: 1 039 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020**

K 31. októbru 2020 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 215 tis. eur (k 31. októbru 2019: 215 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v roku 2013 v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2020 derivátové operácie - menový SWAP predstavuje reálnu hodnotu derivátu vo výške 2 197 tis. eur (k 31. októbru 2019: 348 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 33 - Účtovanie o zabezpečení.

K 31. októbru 2020 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 2 323 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipassov - „Šikovná sezónka“ (k 31. októbru 2019: 2 520 tis. eur) a suma 6 tis. eur predstavuje nájomné za priestory spoločnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v priestoroch hotela Grandhotel Starý Smokovec (k 31. októbru 2019: 32 tis. eur) Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2020 vo výške 384 tis. eur (k 31. októbru 2019 vo výške 384 tis. eur).

Suma výnosov budúcich období obsahuje aj štátne dotácie v hodnote 78 tis. eur, ktorá predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2019: 80 tis. eur) a štátne dotácie v hodnote 360 tis. eur pre dočasnú pomoc udržania zamestnanosti v období situácie spôsobenej nákazou COVID-19 za obdobie september a október 2020, ktoré budú rozpustené v novembri 2020 v súlade s relevantnými opatreniami.

Tabuľka nižšie obsahuje detail k pohybu štátnych dotácií:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Stav k 1.11.2019 / 1.11.2018	80	82
Prijaté počas roka	2 433	-
Rozpustenie do výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-2 075	-2
Stav k 31.10.2020 / 31.10.2019	438	80

Počas roka bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s COVID-19 v hodnote 2 433 tis. eur. Ide o krátkodobú štátnu pomoc, ktorá bola rozpustená do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako výnos v priebehu obdobia, kde sú účtované súvisiace náklady, ktoré má štátna pomoc kompenzovať. Pre viac informácií pozri bod 9 - Nakupované služby a 10 - Osobné náklady.

<i>v tis. eur</i>	1.11.2019 - 31.10.2020
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné	21
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	2 051
Celkom	2 072

K 31. októbru 2020 suma ostatných záväzkov obsahuje najmä 794 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia (k 31. októbru 2019: 655 tis. eur) a postúpené pohľadávky v hodnote 1 284 tis. eur.

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Stav k 1.11.2019 / 1.11.2018	25	92
Tvorba na ťarchu nákladov	109	138
Čerpanie	-116	-205
Stav k 31.10.2020 / 31.10.2019	18	25

35. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatkový stav k 1.11.2019	460	24	484
Tvorba rezerv počas roka	369	-	369
Rozpustenie rezerv počas roka	-	-	-
Použitie rezerv počas roka	-464	-	-464
Zostatok k 31.10.2020	365	24	389
		31.10.2020	31.10.2019
<i>Krátkodobé</i>		369	460
<i>Dlhodobé</i>		20	24
Celkom		389	484

36. 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,. 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.

<i>v tis. eur</i>					Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2020	Zostatková hodnota k 31.10.2019
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		-	-
TMR II 6,00%/2021	SK41200 09614	5.2.2014	5.2.2021	EUR	110 000	6,0	6,17	114 821	113 922
TMR III 4,40%/2024	SK41200 14598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,94	88 423	88 102
Celkom								203 244	202 024
<i>Krátkodobé</i>								115 052	5 089
<i>Dlhodobé</i>								88 192	196 935
Celkom								203 244	202 024

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.

Kovenanty – emisia TMR II – 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 II) na úrovni min. 1,00.

Kovenanty – emisia TMR III – Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov, ukazovateľ Čistý senior dlh k Modifikovanej EBITDA (ukazovateľ Leverage), nepresiahne hodnotu 8. Spoločnosť sa taktiež zaviazala dodržiavať ukazovateľ LTV, pričom tento ukazovateľ nesmie byť vyšší ako 70%.

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

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 203 244 tis. eur (k 31. októbru 2019: 202 024 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť 114 821 tis. eur, ktorá obsahuje záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2020 (k 31. októbru 2019: 113 922 tis. eur) a záväzok z emisie TMR II splatný 5. februára 2021.

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnutelným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej výške 106 314 tis. eur (k 31. októbru 2019: vo výške 110 524 tis. eur). Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Spoločnosti.

37. Údaje o reálnej hodnote

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

v tis. eur	Bod	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	23	98 146	112 753	97 196	111 963
Celkom		98 146	112 753	97 196	111 963

v tis. eur		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	36	203 244	202 024	203 031	213 520
Celkom		203 244	202 024	203 031	213 520

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

38. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

<i>v tis. eur</i>	1. november 2019	Peňažné toky	Reklasifikované na predaj	Obstaranie podielov v spoločnosti	Zmena reálnej hodnoty	Ostatné	31. október 2020
Úvery a pôžičky	111 657	-364	-	-	-	-11 750	99 543
Závazky z lízingu	-	-5 017	-	-	-	40 663	35 646
Vydané dlhopisy	202 024	-10 560	-	-	-	11 780	203 244
Celkové záväzky z finančných aktivít	313 681	-15 941	-	-	-	40 693	338 433

V prípade lízingu kategória Ostatné predstavuje prírastok z dôvodu implementácie IFRS 16.

<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	22 749	-	-	-	2 486	111 657
Vydané dlhopisy	238 417	-35 000	-	-	-	-1 393	202 024
Celkové záväzky z finančných aktivít	324 839	-12 251	-	-	-	1 093	313 681

39. 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, správcofských účtov a projekcií

peňažných tokov a dostupných tlačových informácií o protistrane), potenciálne dni po lehote splatnosti a uplatnenie skúseného úverového úsudku.

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

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

Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Strata pri zlyhaní (LGD)	Účtovná hodnota	Opravná položka (ECL)
1,99% - 7,74%	40%	124 198	- 26 052

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 2 605 tis. EUR. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 2 605 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 2020 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	98 009	-	-	137	98 146
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	2 155	-	-	-	2 155
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	4 358	-	12	4 370
Ostatný majetok	12 574	-	30	572	13 176
Celkom	112 738	4 358	30	721	117 847

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
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	-	-	-	4 872
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	10 268	-	12	10 280
Ostatný majetok	10 347	-	24	491	10 862
Celkom	159 497	10 487	24	643	170 651

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.

Riziko likvidity v súvislosti s pandémiou vírusu COVID-19 je popísané v bode 2(b) Východiská pre zostavenie.

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

K 31. októbru 2020 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	98 146	125 888	117 082	1 084	404	7 318	-
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	2 155	2 172	2 172	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 370	4 372	4 372	-	-	-	-
Ostatný majetok	13 176	15 612	7 521	2 555	1 044	4 492	-
Celkom	117 847	148 044	131 147	3 639	1 448	11 810	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-99 543	-110 597	-1 619	-16 626	-80 657	-11 695	-
Záväzky z lízingu	-35 646	-51 428	-1 006	-8 125	-12 661	-29 636	-
Vydané dlhopisy	-203 244	-222 440	-	-120 560	-101 880	-	-
Záväzky z obchodného styku	-5 720	-5 720	-5 720	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-4 017	-4 017	-1 376	-40	-2 601	-	-
Celkom	-348 170	-394 202	-9 721	-145 351	-197 799	-41 331	-

K 31. októbru 2020 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 118 166 tis. eur (k 31. októbru 2019: 112 786 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2021. 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.

Ako je uvedené v bode 30 - Úvery a pôžičky, k 31. októbru 2020 Spoločnosť nespĺnila finančné a iné podmienky vzťahujúce sa k niektorým úverom a preto došlo k preklasifikovaniu dlhodobej časti úveru v účtovnej hodnote 26 735 tis. eur na krátkodobú. Po konci roka dostala potvrdenie z banky, že nebude požadovať predčasné splatenie daných úverov („covenant waiver“). Keďže potvrdenie z banky Spoločnosť obdržala po 31. októbri 2020, sú tieto úvery k súvahovému dňu klasifikované ako krátkodobé. Analýza rizika likvidity zohľadňuje budúce peňažné toky na základe zmluvných podmienok podľa splátkového kalendára.

Vedenie Spoločnosti plánuje splatiť vydané dlhopisy emisiou nových dlhopisov. Pre viac informácií k novo načerpaným úverom a dlhopisom upísaným po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka vid' bod 41 - Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	112 753	118 517	111 665	1 121	160	5 458	113
Ostatné pohľadávky	26 233	219	-	219	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	4 887	4 887	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 280	10 273	10 273	-	-	-	-
Ostatný majetok	10 766	10 862	10 862	-	-	-	-
Celkom	164 904	144 758	137 687	1 340	160	5 458	113
Finančné záväzky							
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	-

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 2019 a 2020, 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 2020 vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v poľských zlotých v hodnote 7 191 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote v poľských zlotých predstavovali 31 624 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 5 519 tis. eur.

Odkedy si Spoločnosť zobrala úver od svojej českej dcérskej spoločnosti, denominovaný v českých korunách, otvorená pozícia na menovom riziku pri českej korune sa významne otvorila. Spoločnosť sa rozhodla zabezpečiť svoju menovú pozíciu proti výkyvom českej koruny pre tento konkrétny dlhový nástroj. Pre viac informácií pozri bod 33 - 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.

Analýza senzitivity

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

Vplyv na portfólio		
<i>v tis. eur</i>	2020	2019
PLN	-381	-333

Oslabenie eura o 1 % oproti poľskému zlotému 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 2020 a k 31. októbru 2019 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2020	31.10.2019
Fixná úroková sadzba		
Majetok	117 847	127 318
Záväzky	-311 419	-279 647
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	-	-
Záväzky	-36 751	-37 418

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:

v tis. eur

31. október 2020

Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Vplyv

Zisk (strata)	
100 bb rast	100 bb pokles
368	0
368	0

v tis. eur

31. október 2019

Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Vplyv

Zisk (strata)	
100 bb rast	100 bb pokles
-374	374
-374	374

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.

V súčasnosti, keď EURIBOR dosahuje záporné hodnoty, nemá variabilná úroková zložka z celkovej úrokovej sadzby vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu, keďže podľa úverových zmlúv sa vtedy berie hodnota EURIBOR na úrovni 0%.

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 prítomným 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 kontroľingu, 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 Nízkych 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.

40. 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 2020 a 31. októbru 2019 alebo počas obdobia od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 a 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019:

- (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. 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:

v tis. eur	Pozn.	Pohl'adávky 31.10.2020	Závazky 31.10.2020	Pohl'adávky 31.10.2019	Závazky 31.10.2019
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	36 663	-	31 906	-
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	20 256	3 762	20 737	3 570
TMR Ještěd a.s.	3	3 188	5	2 344	-
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	2 398	1	2 319	1
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	38 432	-	34 290	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	8 447	94	5 066	116
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	2	-	1	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	2	-	1	-
TMR Finance CR, a.s.	9	9	54 891	-	58 773
Ostravice Hotel a.s.	10	88	-	-	-
MELIDA, a.s.	11	804	-	-	-
1. Tatranská, akciová spoločnosť	12	14 655	1 284	-	-
TIKAR d.o.o	13	2 719	-	-	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	14	1 230	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		947	341	68	-

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020**

v tis. eur	Pozn.	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
		1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2018 - 31.10.2019	1.11.2018 31.10.2019
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	2 734	14	2 387	14
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	1 211	193	1 403	218
TMR Ještěd a.s.	3	287	24	241	-
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	218	4	150	8
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	1 924	-	1 720	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	118	-	108	13
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	391	-	1	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	2	-	1	-
TMR Finance CR, a.s.	9	-	2 471	-	2 276
Ostravice Hotel a.s.	10	-	-	-	-
MELIDA, a.s.	11	-	-	-	-
1. Tatranská, akciová spoločnosť	12	337	7	-	-
TIKAR d.o.o	13	71	-	-	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	14	31	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		595	1 251	-	-

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.

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

¹² Spoločnosť 1. Tatranská, akciová spoločnosť sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020.

¹³ Spoločnosť TIKAR d.o.o. sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020.

¹⁴ Spoločnosť Korona Ziemi sp.z o.o. sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020.

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

Dňa 1. novembra 2020 sa Spoločnosť na základe návrhu Zmluvy o zlúčení zlúčila so zanikajúcou spoločnosťou 1. Tatranská, akciová spoločnosť. Nástupníckou spoločnosťou je ďalej po tomto dátume Spoločnosť.

Spoločnosť dňa 15. decembra 2020 uzavrela Zmluvu o prevode obchodných podielov s rakúskou spoločnosťou vlastniacou menšie lyžiarske stredisko. Predmetom kúpy/akvizície je nadobudnutie 100% obchodných podielov tejto spoločnosti. Zmluva, ktorou dôjde k prevodu podielov podlieha ešte odkladacím podmienkam, ktoré zatiaľ neboli splnené a teda ešte nie je isté či k danej akvizícii dôjde.

Dňa 5. decembra 2020 Spoločnosť zahájila lyžiarsku sezónu, ktorá trvala do 31. decembra 2020, kedy vláda Slovenskej republiky rozhodla o zatvorení všetkých lyžiarskych stredísk vrátane hotelov a gastro prevádzok. Tento stav trvá stále až do vydania účtovnej závierky.

V dôsledku pokračujúcej nepriaznivej pandemickej situácie muselo predstavenstvo Spoločnosti pristúpiť k radikálnemu šetreniu nákladov, čo malo za následok ohlásenie hromadného prepúšťania zamestnancov, ktoré Spoločnosť úradom ohlásila dňa 25. januára 2021.

Spoločnosť emitovala počas februára 2021 nové dlhopisy TMR V v celkovej hodnote maximálne do sumy 150 mil. eur, úrokovou sadzbou 6% p.a. a splatnosťou v roku 2026. Dňa 2. februára 2021 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 5 mil. eur, dňa 4. februára 2021 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 90 mil. eur a dňa 5. februára 2021 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 15 mil. eur.

Spoločnosť vo februári 2021 načerpala prevádzkový úver od J&T Banky v hodnote 20 mil. eur.

Informácie spojené s koronavírusom a vyhlásením globálnej pandémie sú uvedené v bode 2(b).

42. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu finančného roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov (pozri bod č. 36 – 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 dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR III budú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne späťne, vždy 10. októbra a 10. apríla každého roka, prvýkrát sa tak stalo dňa 10. apríla 2019. Dlhopis TMR III je splatný jednorazovo 10. októbra 2024.

Bližšie informácie k vydaným dlhopisom a súvisiacim kovenantom sú uvedené v bode 36 – Vydané dlhopisy.

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

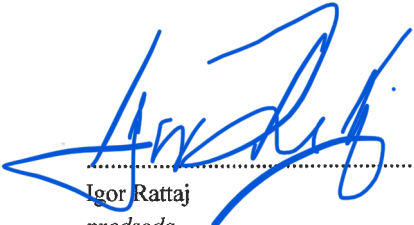
Ani na Spoločnosť a ani na jej dcérske spoločnosti sa do dňa ich zlúčenia s materskou spoločnosťou nevzťahujú žiadne externé požiadavky na riadenie kapitálu.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

43. 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 vedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 274 tis. eur a príslušenstvo.

		
Igor Rattaj predseda predstavenstva	Jozef Hodek člen predstavenstva	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.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
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 2020, 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 2020, 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") and 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. 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.



Going concern considerations related to COVID-19

As at 31 October 2020, the Company's current liabilities exceeded its current assets by EUR 64,196 thousand and it recognized loss in amount of EUR 17,934 thousand for the year then ended.

Refer to Notes 2b) (Basis for preparation) of the separate financial statements.

Key audit matter:

The Company's financial statements are prepared on a going concern basis.

As discussed in Note 2b), the outbreak of the COVID-19 pandemic and the measures adopted by the government of Slovak republic to mitigate the pandemic's spread have significantly impacted the Company. These measures have negatively impacted the Company's financial performance for the year and also its liquidity position. Also, significant uncertainty remains over how the outbreak will impact the Company's business in future periods and customer demand for its services.

The Company's going concern assessment was based on cash flow forecasts, which in the management's view support the assertion that the Company will have sufficient resources to continue for a period of at least 12 months from the reporting date. The preparation of these forecasts incorporated a number of assumptions and significant judgment under a number of scenarios, including those considered by the management to be severe but plausible, such as duration of government COVID-19 measures and access to additional financing. As part of the assessment, the Company also considered a number of actions aimed at alleviating the potential disruption to its business and liquidity position, such as access to additional financing and deferment of capital expenditure.

Our response:

Our audit procedures in the area included, among others:

- Understanding the Company's business planning process over the assessment of the Company's ability to continue as a going concern;
- Inspecting the management's assessment of the going concern basis of accounting, including their evaluation of the business/operating and liquidity risks arising from the COVID-19 outbreak, and plans for further actions in response to the risks identified. As part of the procedure we also made corroborating inquiries of the Company's CFO;
- Independently evaluating the reasonableness and feasibility of the plans for future actions in order to alleviate the effects of the outbreak, by reference to the preceding procedure as well as by performing the following:
 - Challenging the key assumptions used in the determination of the forecast financial information under various scenarios. This primarily included challenging the assumed lockdown period, forecast sales and capital expenditure, based on our understanding of the Company's activities and by reference to publicly available industry/market reports;



The management concluded that the range of possible outcomes considered at arriving at this judgment does not give rise to material uncertainties related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Note 2b) further explains how the judgment was formed.

The COVID-19 pandemic is an unprecedented challenge for humanity and for the economy globally, and at the date of the separate financial statements its effects are subject to significant levels of uncertainty. The Company's use of the going concern basis of accounting is a key audit matter due to the associated extent of uncertainty, and consequently, high level of judgment required in evaluating the management's plans for future actions and their financial impact.

- Performing an analysis of the going concern conclusion's sensitivity to changes in the aforementioned key assumptions adopted in the going concern assessment, and considering whether there were any indicators of management bias in the assessment;
- Assessing the availability of banking and other financing facilities and arrangements, by inspecting underlying documentation, such as banking facility agreements signed and prospectus approved by regulators related to issue of bonds before and after the reporting period end, and assessing the impact of any covenants and other restrictive terms therein;
- Considering whether any additional relevant facts or information have become available since the date on which the Company made its assessment;
- Evaluating the appropriateness of Company's disclosures in respect of the going concern assessment, subsequent events and any related uncertainties in the separate financial statements against the requirements of the financial reporting standards.



Impact of adopting International Financial Reporting Standard (IFRS) 16 Leases

As at 31 October 2020, the Company had recognized right of use assets in amount of EUR 33,157 thousand and lease liabilities in amount of EUR 35,646 thousand.

Refer to Notes 2e), 2f) and 2g) (Summary of significant accounting policies) and Note 16 (Right of use assets) and Note 31 (Lease liabilities) of the separate financial statements.

Key audit matter:

The Company adopted IFRS 16 Leases from 1 November 2019. The standard introduces a new lease accounting model, where lessees are required to recognize a right-of-use (ROU) asset and a lease liability arising from a lease in their statement of financial position.

As discussed in Note 2e) of the separate financial statements, the Company applied IFRS 16 initially using the modified retrospective approach. Therefore, the cumulative effects of adopting the Standard have been recognized as an adjustment to the opening balance of retained earnings at 1 November 2019, with no restatement of comparative information, and with certain exemptions and practical expedients applied (such as those in respect of: (i) short-term and low-value leases and (ii) applying a single discount rate to a portfolio of leases with similar characteristics). As also indicated in Note 2e), the Company chose not to apply IFRS 16 to contracts previously identified as not containing leases in accordance with the legacy lease standards and interpretations.

As a result, as at 1 November 2019, the Company recognized ROU asset of EUR 36,642 thousand and lease liabilities of EUR 39,080.

Our response:

Our audit procedures in the area included, among other things, the following:

At transition date and for subsequent accounting:

- Through inquiries of relevant finance personnel and reading of the Company's internally prepared accounting memoranda and policies, obtaining an understanding of the Company's process for identifying leases and evaluating design and implementation of key related controls.
- Assessing whether leases have been appropriately identified by the Company, by reference to our audit documentation for prior year, through inquiries of relevant finance personnel and by inspecting relevant documentation. The procedure also involved examining the operating expenses, prepayments or accruals and evaluating whether they might be representative of a payment for the right to use of the identified asset.
- For the recognition exemptions and practical expedients applied, assessing, as appropriate and by reference to the relevant documents (including underlying lease contracts), that the Standard's conditions and requirements for the application of the exemptions and practical expedients were met.
- Identifying leases for which a portfolio approach has been applied. For selected



Significant judgement is required in identifying lease arrangements and in making assumptions and estimates in order to determine the ROU asset and the lease liability, in particular in relation to the assessment of the lease term, lease payments and discount rates, or characteristics of leases accounted for on a portfolio basis. Evaluating lease modifications introduces another element of complexity in the accounting for leases under the new Standard.

Due to the above factors, accounting for leases, including the transition adjustments arising from applying IFRS 16, is inherently complex, and requires management to exercise significant judgment regarding material amounts in the separate financial statements. It therefore required our increased attention in the audit and as such was considered by us to be a key audit matter.

portfolios, challenging the appropriateness of applying the portfolio approach through (i) inquires of relevant finance personnel, (ii) inspecting the Company's qualitative assessment and examining whether the leases have similar characteristics.

- Obtaining the Company's transition-date measurement of the ROU asset and lease liabilities as well as detailed schedules reconciling these opening amounts to the closing amounts at the year-end ("roll-forward schedules").
- Selecting a sample of leases at transition date and a sample of new lease contracts entered into during the year, assessing key terms and conditions (including lease term, lease payments (fixed and variable), any obligation to dismantle and restore leased asset) by reference to the underlying lease contracts, and also challenging the calculation of the discount rates applied.

For the leases selected in the preceding procedure, by reference to the contract terms and discount rates assessed in the preceding procedure:

- Developing an estimate of the lease liability to evaluate the Company's estimate, and examining whether the estimates are consistent with the Company's estimate;
- Re-performing the determination of the cost of the ROU asset, including, where relevant, examining whether the initial measurement of the lease liability used in the calculation of the ROU asset agrees to the lease liability recorded at lease commencement and tracing prepaid lease payments, lease incentives and initial direct costs to relevant documentation;



- Inquiring of relevant finance personnel as to the reasons for any inconsistencies with the Company's estimates.

For leases which required remeasurement of the related liability during the year:

- Making inquiries of relevant finance personnel regarding presence of conditions requiring reassessment of lease liabilities and evaluating whether the triggering events were identified in the correct period.
 - Inspecting board minutes and correspondence with lessors for evidence of adjustments.
 - Assessing whether re-measurement should have been recorded related to the new triggering events and if so, developing an independent estimate of the remeasured lease liability and, where applicable, the ROU asset, reflecting the revised lease terms.
- Challenging the appropriateness of the Company's assessment of the ROU assets for impairment, with particular attention paid to the identification of impairment indicators, grouping within appropriate cash-generating units and determination of the discount rates.
 - Examining whether the Company's disclosures in the separate financial statements, as the lessee, appropriately include and describe the relevant quantitative and qualitative information required by the applicable financial reporting framework.



Impairment of loans provided

As at 31 October 2020, the carrying amount of loans provided (long term and short term): EUR 98,146 thousand; related impairment allowance: EUR 26,052 thousand; impairment loss for the year then ended: EUR 20,554 thousand (as at 31 October 2019 and for the year then ended: EUR 112,753 thousand, EUR 5,651 thousand and EUR 3,976 thousand, respectively)

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

Key audit matter:	Our response:
As at 31 October 2020, loans provided are represented primarily by uncollateralized loans to related companies totalling EUR 123,038 thousand. Loans provided 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 audit procedures in the area, performed where applicable, with the assistance from our own financial instruments and valuation specialists, included: • Updating understanding of and assessing the design and implementation of key internal controls over the credit control, the loans collection process and making loss allowances for loans provided; • 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; • Evaluating whether in its loan staging and ECL measurement the Company appropriately considered the effects of the market disruption resulting from the COVID-19 pandemic. • Assessment of the accuracy and completeness of the Company's ECL estimates at 31 October 2020 including:



We identified impairment of loans provided 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 including due to significantly higher estimation uncertainty stemming from the business disruption impact of the COVID-19 global pandemic.

For loans 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, 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'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, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

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 other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the separate financial statements and our auditors' report thereon. Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the separate financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report that we have obtained prior to the date of the auditors' report on the audit of the separate financial statements, 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 of the separate financial statements, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

The Annual Report was not available to us as of the date of this auditors' report on the audit of the individual financial statements.

When we obtain the Annual Report of the Company, based on the work undertaken in the course of the audit of the individual financial statements we will express an opinion as to whether, in all material respects:

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 October 2020 is consistent with the separate financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of the audit of the separate financial statements, we are required by the Act on Accounting to report if we have identified material misstatements in the other information in the Annual 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 13 May 2020. 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 twelve 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.

26 February 2021
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Martin Kršjak
License UDVA No. 990

This is a translation of the original Slovak Auditors' Report into English language. The separate statement of financial position as at 31 October 2020, 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 have not been translated. For a full understanding of the information stated in the Auditors' Report, the Report should be read in conjunction with the full set of separate financial statements prepared in Slovak.