

Tatry mountain resorts, a.s.

Správa nezávislého audítora
o overení individuálnej účtovnej závierky
za obdobie
od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

Obsah

Správa nezávislého audítora

Príloha:

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ

Preklad správy nezávislého audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditor's Report)

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- individuálny výkaz finančnej pozície k 31. októbru 2021;

a za rok od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021:

- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní;
- individuálny výkaz peňažných tokov;

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 2021, nekonsolidovaného výsledku jej hospodárenia a nekonsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) 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 našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme

nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit individuálnej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri

formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Vplyv pandémie COVID-19 na nepretržité pokračovanie činnosti Spoločnosti

Za rok končiaci sa 31. októbra 2021 Spoločnosť vykázala stratu vo výške 16 905 tis. EUR.

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

Kľúčové záležitosti auditu

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania 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.

Naša reakcia

Naše auditorské procedúry v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné:

- Pochopenie procesu obchodného plánovania Spoločnosti týkajúce sa analýzy schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti;
- Preskúmanie zhodnotenia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti vedením Spoločnosti, vrátane posúdenia obchodných / prevádzkových rizík a rizika likvidity vyplývajúcich z prepuknutia pandémie COVID-19, a plánov ďalších opatrení v reakcii na zistené riziká. V rámci tohto postupu sme tiež vykonali potvrdzujúce dotazy vedenia Spoločnosti;

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. V rámci tohto posúdenia Spoločnosť zvažila aj niekoľko opatrení zameraných na zmiernenie možného narušenia jej obchodnej a likvidnej pozície, ako napríklad prístup k ďalšiemu financovaniu a odklad nevyhnutných 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.

- 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;
 - 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 navrhované úverové zmluvy a podpísané dodatky k zmluvám 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.

Zníženie hodnoty (impairment) Pozemkov, budov a zariadenia a Nehmotného majetku

Účtovná hodnota Pozemkov, budov a zariadení a Nehmotného majetku k 31. októbru 2021: 271 699 tis. EUR (k 31. októbru 2020: 268 546 tis. EUR); súvisiace zníženie hodnoty majetku (impairment) k 31. októbru 2021: 0 tis. EUR (k 31. októbru 2020: 0 tis. EUR);

Vid' bod 2l), 2m) a 2n) (Významné účtovné zásady), a bod 3b) (Goodwill a testovanie zníženia hodnoty), a bod 3c) (Testovanie zníženia hodnoty majetku), a bod 15 (Pozemky, budovy a zariadenia) a bod 17 (Goodwill a nehmotný majetok) individuálnej účtovnej závierky.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako je uvedené v bode 3c) poznámok individuálnej účtovnej závierky, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, Spoločnosť identifikovala indikátory možného zníženia hodnoty Pozemkov, budov a zariadenia a Nehmotného majetku v súvislosti s narušením jej obchodnej činnosti a vykázaním straty ako dôsledok pandémie COVID-19.

V dôsledku vyššie uvedených dôvodov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, vedenie Spoločnosti vykonalo test zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku pre nezávislú jednotku generujúcu hotovosť (angl. cash – generating unit, “CGU“) lyžiarske stredisko Vysoké Tatry a CGU lyžiarske stredisko Nízke Tatry. Spoločnosť určila návratnú hodnotu pre obe vyššie spomenuté CGU na základe hodnoty z použitia stanovenej metódou diskontovaných peňažných tokov.

Stanovenie návratnej hodnoty si vyžaduje použitie množstva predpokladov a úsudkov hlavne v súvislosti so spájaním jednotlivých zložiek majetku do jednotlivých CGU, použitím diskontnej sadzby a budúcich peňažných tokov, spolu s kľúčovými predpokladmi týkajúcimi sa cien za poskytnuté služby, nákladov a očakávaných výnosov, objemov poskytnutých služieb a prevádzkových nákladov.

Naša reakcia

Naše audítorské postupy v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné:

- Zhodnotenie primeranosti účtovných zásad a metód Spoločnosti týkajúcich sa identifikácie, stanovenia a vykázania zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku v porovnaní s príslušnými požiadavkami finančného výkazníctva;
- Posúdenie interných kontrol týkajúcich sa identifikácie indikátorov zníženia hodnoty a procesu testovania zníženia hodnoty;
- Zhodnotenie kvality odhadov Spoločnosti porovnaním aktuálnych výsledkov na historických projekcie;
- Zhodnotenie primeranosti spájania jednotlivých zložiek majetku do jednotlivých CGU v nadväznosti na naše pochopenie fungovania Spoločnosti a jednotlivých prevádzok;
- Dopytovanie manažmentu Spoločnosti ohľadne dopadov pandémie COVID-19 a súvisiacich vládnych opatrení na Spoločnosť a jej aktuálne a budúce výsledky;

Na základe vyššie uvedeného, ako aj z dôvodu významného nárastu neistoty v odhadoch vyplývajúcej z dopadov globálnej pandémie COVID-19, si posúdenie zníženia hodnoty (impairment) pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku vyžadovalo použitie významných úsudkov a našu zvýšenú pozornosť pri audite, preto sme túto oblasť považovali za kľúčovú záležitosť auditu.

- Posúdenie primeranosti kľúčových predpokladov a úsudkov použitých pri stanovení návratnej hodnoty s pomocou našich odborníkov na oceňovanie, vrátane:
 - Posúdenia, či použitý model diskontovaných peňažných tokov Skupinou spĺňa požiadavky príslušných účtovných štandardov a praxe,
 - Posúdenia primeranosti použitých kľúčových makroekonomických predpokladov týkajúcich sa diskontných sadzieb na základe verejne dostupných zdrojov, a
 - Posúdenia primeranosti použitých predpokladov týkajúcich sa budúcich cien za poskytnuté služby, očakávaných výnosov, objemov poskytnutých služieb a prevádzkových nákladov na základe našich poznatkov o Spoločnosti, jej historickej výkonnosti, podnikaní a našich poznatkov o odvetví v ktorom Spoločnosť pôsobí ako aj poznatkov týkajúcich sa dopadov pandémie COVID-19 a na základe verejne dostupných zdrojov, správ o trhu a interných dokumentov Spoločnosti;
 - Zhodnotenie analýzy citlivosti modelu Spoločnosti na zníženie hodnoty na zmenu v kľúčových predpokladoch a tým posúdenie existencie zaujatosti manažmentu v rámci modelu a výsledkov testu zníženia hodnoty;
- Posúdenie vhodnosti a kompletnosti informácií zverejnených Spoločnosťou v individuálnej účtovnej závierke týkajúcich sa zníženia hodnoty vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.

Zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov

Účtovná hodnota poskytnutých úverov (krátkodobých a dlhodobých) k 31. októbru 2021: 92,676 tisíc EUR; súvisiace zníženie hodnoty (impairment): 31 691 tisíc EUR; strata zo zníženia hodnoty za rok končiaci sa k uvedenému dátumu: 5,639 tisíc EUR (k 31. októbru 2020 a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu: 98 146 tisíc EUR, respektíve 26 052 tisíc EUR a 20 554 tisíc EUR).

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

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
Poskytnuté úvery sú k 31. októbru 2021 tvorené najmä nezabezpečenými úvermi spriazneným spoločnostiam v celkovej hodnote 124 367 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. 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.	Naše audítorské 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 zníženia 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 2021 zahŕňajúc:

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.
- Vykonalie 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto 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 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 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 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 nevylučuje, 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.

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 2021 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 26. mája 2021 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 1. júla 2021. 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 13 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou

vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, ktorú sme vydali 24. februára 2022.

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.

Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:

Martin Kršjak

License UDVA No. 990

Bratislava, 28. februára 2022



Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2020 do 31.10.2021**

**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	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Tržby	6	48 191	89 614
Ostatné prevádzkové výnosy	7	248	258
Výnosy celkom		48 439	89 872
Spotreba materiálu a tovarov	8	-16 056	-17 813
Nakupované služby	9	-13 393	-17 877
Osobné náklady	10	-15 920	-23 838
Ostatné prevádzkové náklady	11	-539	-1 063
Zisk z predaja majetku		11 712	727
Tvorba opravných položiek	23,24,27,29	-6 960	-20 554
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		7 283	9 454
Odpisy a amortizácia	15,17	-14 910	-14 611
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	-3 496	-3 546
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)		-11 123	-8 703
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	6 746	7 523
Finančné náklady	12	-17 741	-17 173
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	13	-5	-3 746
Zisk / (strata) pred zdanením		-22 123	-22 099
Daň z príjmu	14	-3	-39
Odložená daň z príjmu	14	5 221	4 204
Zisk / (strata)		-16 905	-17 934
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	34	-1 949	1 558
Celkový komplexný výsledok		-18 854	-16 376
Zisk / (strata) pripadajúca na akciu (v eur)	30	-2,520	-2,674
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

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

Poznámky uvedené na stranách 7 až 73 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	31.10.2021	31.10.2020
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	17	33 933	8 079
Pozemky, budovy a zariadenie	15	237 766	260 467
Aktíva s právom na užívanie	16	36 928	33 157
Investície v nehnuteľnostiach	18	8 317	8 329
Investície do spoločných a pridružených podnikov	19	7 118	7 118
Úvery poskytnuté	23	11 137	6 033
Ostatné pohľadávky	25	308	7 797
Investície do dcérskych spoločností	20	11 574	32 762
Dlhodobý majetok celkom		347 081	363 742
Zásoby	22	2 662	7 428
Pohľadávky z obchodného styku	24	3 198	2 155
Majetok určený na predaj	26	948	-
Úvery poskytnuté	23	81 539	92 113
Ostatné pohľadávky	25	6 819	1 356
Finančné investície	28	36	154
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	29	10 194	4 370
Ostatný majetok	27	46 139	15 105
Krátkodobý majetok celkom		151 535	122 681
Majetok celkom		498 616	486 423
Vlastné imanie			
	30		
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Zisk za obdobie		-16 905	-17 934
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		28 260	48 639
Vlastné imanie celkom		88 735	108 085
Záväzky			
Úvery a pôžičky	31	106 561	56 176
Záväzky z lízingu	32	29 551	27 763
Záväzky z obchodného styku	33	181	445
Rezervy	36	20	20
Ostatné dlhodobé záväzky	35	819	-
Vydané dlhopisy	37	196 330	88 192
Odložený daňový záväzok	21	15 137	18 865
Dlhodobé záväzky celkom		348 599	191 461
Úvery a pôžičky	31	25 847	43 367
Záväzky z lízingu	32	7 669	7 883
Záväzky z obchodného styku	33	8 847	5 614
Rezervy	36	540	369
Vydané dlhopisy	37	5 108	115 052
Ostatné krátkodobé záväzky	35	12 411	14 592
Záväzky súvisiace s Majetkom určeným na predaj	26	860	-
Krátkodobé záväzky celkom		61 282	186 877
Záväzky celkom		409 881	378 338
Vlastné imanie a záväzky celkom		498 616	486 423

Poznámky uvedené na stranách 7 až 73 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fond z precenenia na reálnu hodnotu	Fond z precenenia zabezpečenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2020	46 950	30 430	7 018	180	450	23 057	108 085
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	-16 905	-16 905
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení							
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):							
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	-	-1 949	-	-1 949
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-1 949	-16 905	-18 854
Transakcie s vlastníkami, účtované priamo do vlastného imania							
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	-	-	-	-	-496	-496
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-496	-496
Zostatok k 31. októbru 2021	46 950	30 430	7 018	180	-1 499	5 656	88 735

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fond z precenenia na reálnu hodnotu	Fond z precenenia zabezpečenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2019	46 950	30 430	6 609	180	-1 108	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 bez možnosti následnej reklasifikácie do zisku/(straty):							
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-	-	-	-
- 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	180	450	23 057	108 085

Poznámky uvedené na stranách 7 až 73 tvoria neoddeliteľnú súčasť individuálnej účtovnej závierky.

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Strata		-16 905	-17 934
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-11 712	-727
Odpisy a amortizácia	15,17	14 910	14 611
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	3 496	3 546
Tvorba opravných položiek	23,24,27	6 958	20 554
(Zisk)/strata z finančných operácií, netto	13	5	3 746
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	10 995	9 650
Zmena stavu rezerv		157	-95
Daň z príjmu	14	-5 218	-4 165
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		-687	1 865
Zmena v zásobách		4 809	12
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		1 245	-1 962
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		8 053	29 101
Zaplatená daň z príjmu		469	-1 579
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		8 522	27 522
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15,17	-4 966	-7 469
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		4 704	2 207
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	5	-2 953	-
Výdavky na obstaranie spoločných a pridružených podnikov	5	-	-2 478
Zlúčenie dcérskej spoločnosti		105	-
Úvery poskytnuté		-10 695	-13 009
Splátky poskytnutých úverov		1 911	8 062
Poskytnuté zálohy	25	-	-5 000
Prijaté úroky		693	197
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		-11 201	-17 490
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z lízingu		-4 671	-4 978
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-1 830	-5 918
Prijaté úvery a pôžičky		28 977	9 762
Vydané dlhopisy, netto	37	109 635	-
Splatené dlhopisy		-110 000	-
Zaplatené úroky		-13 606	-14 807
Vyplatené dividendy		-	-
Peňažné toky použité v / z finančnej činnosti		8 505	-15 941
Čistý prírastok/ (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		5 826	-5 909
Vplyv opravných položiek k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	29	-2	-1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	29	4 370	10 280
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	29	10 194	4 370

Poznámky uvedené na stranách 7 až 73 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	28
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	31
6.	Tržby	32
7.	Ostatné prevádzkové výnosy	32
8.	Spotreba materiálu a tovarov.....	32
9.	Nakupované služby	33
10.	Osobné náklady.....	33
11.	Ostatné prevádzkové náklady.....	34
12.	Finančné výnosy a náklady	35
13.	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	35
14.	Daň z príjmu a odložená daň.....	36
15.	Pozemky, budovy a zariadenie	38
16.	Aktíva s právom na užívanie	40
17.	Goodwill a nehmotný majetok	41
18.	Investície v nehnuteľnostiach.....	42
19.	Investície do spoločných a pridružených podnikov.....	43
20.	Investície do dcérskych spoločností	43
21.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	45
22.	Zásoby	46
23.	Úvery poskytnuté	46
24.	Pohľadávky z obchodného styku.....	48
25.	Ostatné pohľadávky.....	49
26.	Majetok určený na predaj	49
27.	Ostatný majetok.....	50
28.	Finančné investície	50
29.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	51
30.	Vlastné imanie.....	51
31.	Úvery a pôžičky	52
32.	Závazky z lízingu	55
33.	Závazky z obchodného styku	56
34.	Účtovanie o zabezpečení.....	56
35.	Ostatné záväzky.....	59
36.	Rezervy	60
37.	Vydané dlhopisy.....	61
38.	Údaje o reálnej hodnote.....	62
39.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	63
40.	Informácie o riadení rizika	63
41.	Spriaznené osoby.....	70
42.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	72
43.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	72
44.	Podmienенý majetok a podmienené záväzky.....	73

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. Dňa 2. februára 2021 Spoločnosť emitovala štvrtú emisiu dlhopisov TMR V v celkovej nominálnej hodnote 110 000 tis. eur, splatné v roku 2026. Pozri bod 37 – 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 30 – Vlastné imanie.

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

Orgány spoločnosti sú:

Predstavenstvo:

Ing. Igor Rattaj, predseda (od 30.4.2020)

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. František Hodorovský (od 18.1.2011)

Roman Kudláček (od 21.4.2012)

Ing. Andrej Devečka (od 29.4.2020)

Ing. Pavol Mikušiak (od 27.4.2013)

Adam Tomis (od 12.4.2014)

Mgr. Marek Schwarz (od 30.6.2021)

Ivan Oško (od 30.6.2021)

Miroslav Roth (od 30.6.2012 do 3.6.2021 a od 30.6.2021)

2. Významné účtovné zásady

(a) Vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 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 2022 a bude možné ju získať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. februára 2022.

(b) Východiská pre zostavenie

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

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

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

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 začiatku januára 2021 do druhej polovice apríla 2021. Počas tohto obdobia Spoločnosť negenerovala tržby. Pre priaznivé snehové podmienky sa Spoločnosť rozhodla opätovne spustiť prevádzku lanových dráh a hotelov od konca apríla 2021 a od júna 2021 sa otvorili tiež vodné parky. Tieto aktivity Spoločnosť prevádzkovala za dodržiavania prísnených hygienických nariadení. Vzhľadom na zhoršenie epidemiologickej situácie na území Slovenskej republiky sa koncom novembra 2021 rozhodlo o zatvorení vodných parkov.

Tieto fakty negatívne ovplyvnili hospodársky výsledok Spoločnosti, ktorá za rok končiaci 31. októbra 2021 vykázala stratu vo výške 16 905 tis. eur. Čisté obežné aktíva Spoločnosti k 31. októbru 2021 predstavovali sumu 90 255 tis. eur. Manažment Spoločnosti vyrokovoval refinancovanie bankových úverov prijatých od 365.bank a J&T Banky, ktorým zabezpečí nepretržité fungovanie Spoločnosti na ďalších najmenej 12 mesiacov. Okrem toho Spoločnosť dňa 12. júla 2021 v súvislosti s dlhopismi TMR III 4,40%/2024 uskutočnila mimoriadnu schôdzu majiteľov dlhopisov, ktorú zvolalo predstavenstvo Spoločnosti dňa 14. júna 2021. Na schôdzi majiteľov dlhopisov sa schválila zmena Podmienok, ktorá zrušila povinnosť Spoločnosti plniť, overiť a oznámiť plnenie ukazovateľa Leverage za obdobie 6 mesiacov finančného roka 2020/21 (od 1. novembra 2020 do 30. apríla 2021) na základe finančných údajov uvedených v polročnej konsolidovanej účtovnej závierke vypracovanej v súlade s IFRS a za obdobie 12 mesiacov finančného roka 2020/21 (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021) na základe finančných údajov uvedených v ročnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke Spoločnosti vypracovanej v súlade s IFRS.

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 2021 čerpala prostriedky vo forme mzdových dotácií pre zamestnancov v celkovej hodnote 5 157 tis. eur, dotácie pre cestovný ruch v celkovej hodnote 1 400 tis. eur a dotácie na nájom v celkovej hodnote 76 tis. eur.

Spoločnosť bola v období od 1. novembra 2021 do dátumu zverejnenia účtovnej závierky, vystavená dopadom opatrení zameraných na zmiernenie následkov a priebehu pandémie COVID-19. Na Slovensku boli koncom novembra 2021 zavedené opatrenia, ktoré obmedzovali prevádzku vodných parkov, hotelov a reštaurácií. Dňa 17. decembra 2021 Spoločnosť zahájila lyžiarsku sezónu, ktorá trvá za sprísnených protiepidemiologických opatrení až do vydania účtovnej závierky. Ďalšie uvoľňovanie opatrení prišlo od 25. decembra 2021, kedy sa sprístupnili služby hotelov, reštaurácií a vodných parkov pre ubytovaných hostí. Od 19. januára 2022 boli otvorené vodné parky aj pre verejnosť. Počas zvyšného obdobia zimnej sezóny neboli zavádzané opatrenia, ktoré by obmedzovali prevádzku Spoločnosti. Opatrenia sa postupne uvoľňovali, čo malo pozitívny dopad na výsledky Spoločnosti a návštevnosť jej stredísk.

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, ako aj pesimistickejší scenár ktorý počíta s poklesom celkových tržieb do začiatku letnej sezóny o 10% oproti základnému scenáru, zahŕňa vplyv manažmentom schváleného refinancovania bankových úverov prijatých od 365.bank a J&T Banky a redukcie kapitálových výdavkov, resp. ich financovanie formou bankového úveru. Zároveň bola Spoločnosť schopná vyrokovať odklad splátok svojich záväzkov. Na základe oboch scenárov sa predpokladá dostatočný priestor vzťahujúci sa k finančným prostriedkom, ktoré má Spoločnosť k dispozícii.

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 31 - Úvery a pôžičky, Spoločnosť nesplnila finančné a iné podmienky vzťahujúce sa k niektorým úverom. Banka Spoločnosti udelila súhlas s neuplatnením sankcie za porušenie kovenantov k 31. októbru 2021. Potvrdenie z banky („covenant waiver“) sa uskutočnilo pred 31. októbrom 2021, a preto Spoločnosť nepristúpila k reklasifikácii medzi krátkodobou a dlhodobou časťou úverov k súvahovému dňu.

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 2020 Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií okrem dodatkov k IFRS 16 popísaných nižšie nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

- Dodatky k Odvolávkam na Koncepčný rámec IFRS
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – definícia významnosti
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“ – IBOR reforma (Interest Rate Benchmark Reform)
- Dodatky k IFRS 3 "Podnikové kombinácie" – upresnenie rozhodovania pri akvizícii – získanie kontroly nad biznisom alebo skupinou aktív
- Dodatky k IFRS 16 – Covid-19 úľavy súvisiace s nájmom – zjednodušenie pri modifikácii lízingu

Dodatky k IFRS 16 – Covid-19 úľavy súvisiace s nájmom – zjednodušenie pri modifikácii lízingu

IASB vydala 28. mája 2020 Covid-19 úľavy súvisiace s nájmom – dodatok k IFRS 16 Lízingy. Tieto dodatky poskytujú nájomcom praktickú výhodu pri uplatňovaní usmernenia IFRS 16 o účtovaní modifikácii lízingov pri úľavách súvisiacich s nájmom, ktoré vznikli ako priamy dôsledok pandémie COVID-19.

Z praktického hľadiska sa môže nájomca rozhodnúť, že nebude posudzovať, či úľava súvisiaca s nájmom súvisiaca s COVID-19 od prenajímateľa je modifikáciou lízingu. Nájomca, ktorý vykoná túto voľbu, zaúčtuje akúkoľvek zmenu v lízingových platbách vyplývajúcu z úľavy súvisiacej s nájmom v súvislosti s COVID-19 rovnakým spôsobom, akým by zaúčtoval modifikáciu lízingu podľa IFRS 16, ak by zmena nebola modifikáciou lízingu. Novela sa vzťahuje na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Praktická výhoda sa vzťahuje len na úľavy na nájomnom, ktoré sa vyskytnú ako priamy dôsledok pandémie COVID-19, a to len vtedy, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- Zmena v lízingových splátkach má za následok upravenú protihodnotu za lízing, ktorá je v podstate rovná alebo nižšia ako odplata za lízing bezprostredne predchádzajúca zmene.
- Akékoľvek zníženie lízingových splátok sa týka iba platieb pôvodne splatných do 30. júna 2022 alebo pred týmto dátumom (napríklad koncesia na nájomné by túto podmienku spĺňala, ak by mala za následok zníženie lízingových splátok pred 30. júnom 2022 a zvýšené lízingové splátky, ktoré presahujú 30. júna 2022).
- Nedochádza k žiadnej podstatnej zmene ostatných podmienok prenájmu.

Keď prenajímateľ udelí úľavu, ktorá zmluvne oslobodí nájomcu od určitých lízingových splátok alebo odloží lízingové splátky, Spoločnosť účtuje o zľave ako o zápornej variabilnej lízingovej platbe. V tomto prípade Spoločnosť precení zostávajúcu protihodnotu v zmluve a ak zmluva obsahuje viacero lízingových a nelízingových komponentov, prerozdelení protihodnotu medzi lízingové a nelízingové komponenty (s použitím nezmenených percent alokácie). Spoločnosť neaktualizuje diskontnú sadzbu použitú na ocenenie záväzku z lízingu. Spoločnosť vykazuje alokovanú časť odpustených splátok ako negatívny variabilný náklad na prenájom v období, keď nastali zmeny v skutočnostiach a okolnostiach, na ktorých sú založené variabilné splátky. V dôsledku aplikácie dodatkov k IFRS 16 Covid-19 úľavy súvisiace s nájmom Spoločnosť neúčtuje o úpravách lízingu v celkovej výške 8 tis. eur.

(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 2021 boli vydané nasledujúce Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k už existujúcim štandardom, ktoré ešte neboli účinné a teda neboli aplikované Spoločnosťou pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- IFRS 17 „Poistné zmluvy“
- Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“ a IFRS 4 "Poistné zmluvy"
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – úprava nekonzistentnosti pri predaji alebo vklade aktív medzi investorom a jeho pridruženým podnikom / spoločným podnikom
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – klasifikácia záväzkov ako krátkodobých a dlhodobých
- Dodatok k IAS 8 „Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ - definícia účtovného odhadu
- Ročný cyklus vylepšení IFRS štandardov 2018-2020
- Dodatky k IFRS 3 "Podnikové kombinácie" – úprava referencií na koncepčný rámec
- Dodatky k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – nakladanie s vedľajším produktom vyprodukovanom pri uvádzaní do užívania
- Dodatky k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva – upresnené náklady vstupujúce do kalkulácie nevýhodných zmlúv
- Fáza II IBOR reform (Interest Rate Benchmark Reform) – Dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16

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

(e) Lízingy

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

Spoločnosť ako nájomca

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

i. Aktíva s právom na užívanie

Spoločnosť vykazuje aktíva s právom na použitie k dátumu začiatku lízingu (t. j. k dátumu, keď je podkladové aktívum k dispozícii na použitie). Aktíva s právom na použitie sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky a upravuje sa o prípadné precenenie záväzkov z lízingu. Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa sumu vykázaných lízingových záväzkov, počiatkové 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 hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí | |
| ▪ Umelecké diela | 20 rokov |
| ▪ Billboardy a reklamné plochy | 10 rokov |
| ▪ Ratraky | 8 rokov |
| ▪ Ostatné | 5 rokov |

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

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

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

ii. Závazky z nájmu

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

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

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

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

Závazky Spoločnosti z lízingu sú zahrnuté v záväzkoch z lízingu (pozri bod 32).

iii. Krátkodobé nájmy a nájmy majetku s nízkou hodnotou

Spoločnosť uplatňuje výnimku z vykazovania krátkodobého lízingu na svoje krátkodobé líziny strojov a zariadení (t. j. tie líziny, ktoré majú dobu lízingu 12 mesiacov alebo menej od dátumu začiatku a neobsahujú opciu na nákup). Spoločnosť taktiež uplatňuje výnimku z vykazovania majetku s nízkou hodnotou na prenájom položiek s nízkou hodnotou - pod 1 000 eur. 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 politik pre Spoločnosť ako prenajímateľa.

(f) Finančné nástroje

i. Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva

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

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

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

Obchodný model Spoločnosti na správu finančných aktív vyjadruje, akým spôsobom Spoločnosť spravuje svoje finančné aktíva na vytváranie peňažných tokov. Obchodný model stanovuje, či peňažné toky 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 nesplatennej sumy istiny.

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

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

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

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

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

v. Odúčtovanie

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

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

vi. Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Spoločnosť posudzuje každú opravnú položku samostatne. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, 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 určeniu a zdokumentovaniu zabezpečovacieho vzťahu a cieľa a stratégie účtovnej jednotky v oblasti riadenia rizika na uskutočňovanie zabezpečenia. Uvedená dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky, povahy zabezpečovaného rizika a spôsob, akým bude účtovná jednotka posudzovať to, či zabezpečovací vzťah spĺňa požiadavky efektívnosti zabezpečenia (vrátane jej analýzy zdrojov neefektívnosti zabezpečenia a spôsobu, akým stanovuje zabezpečovací pomer).

Zabezpečovací vzťah spĺňa všetky tieto požiadavky efektívnosti zabezpečenia:

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

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

Zabezpečenia peňažných tokov

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

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

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

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

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

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

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

(g) Finančné investície

i. Dcérske spoločnosti

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

ii. Pridružené spoločnosti

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

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

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

(h) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene

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

Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázane 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.

(i) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

(j) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene (nakupované zásoby) respektíve vo vlastných nákladoch (zásoby vytvorené vlastnou činnosťou) alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná

predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj. Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou.

(k) Započítavanie

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

(l) Zníženie hodnoty (impairment)

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

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

(m) Pozemky, budovy a zariadenie

i. Vlastný majetok

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

ii. *Následné náklady*

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

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 hnuťelné veci a súbory hnuťelných 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.

(n) Nehmotný majetok

i. *Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách*

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

ii. *Softvér a ostatný nehmotný majetok*

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

iii. *Amortizácia*

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

- | | |
|--------------------|---|
| • Softvér | 4 – 5 rokov |
| • Oceniteľné práva | každá položka používa individuálny plán odpisovania, na základe odhadovanej doby plynutia úžitkov z týchto práv, súčasťou sú aj ochranné známky ktoré predstavujú |

neodpisovaný majetok. Spoločnosť používa na svoje ocenenie práva životnosti 6, 7, 8, 12 a 50 rokov.

(o) Investície v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú majetok držaný Spoločnosťou za účelom získania výnosov z prenájmu alebo jeho kapitálového zhodnotenia, alebo za obidvoja týchto účelov.

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 (u).

(p) Štátne dotácie

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

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

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

(q) Rezervy

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

i. Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

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.

(r) Finančné výnosy a náklady

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

(s) Daň z príjmov

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

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

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

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

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

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

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

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(u) Tržby z poskytovania služieb

Spoločnosť účtuje o siedmich druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

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

Spoločnosť účtuje o tržbách v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť Spoločnosti a tieto tržby sa dajú spoľahlivo oceniť. Tržby sú účtované v reálnej hodnote. Tržby sa časovo rozlišujú v závislosti od toho, počas akého obdobia bola služba poskytnutá okrem tržieb z aquaparku, hotelových služieb a reštauračných zariadení, ktoré sa zúčtujú do výsledku hospodárenia po poskytnutí služby. Tržby za poskytnuté služby neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.).

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

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.

(v) Dividendy

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

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

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

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

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

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

(x) Vykazovanie podľa segmentov

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

(y) Finančné záväzky

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

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

(z) Odhady reálnych hodnôt

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

i. Úvery poskytnuté

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

ii. Úvery a pôžičky

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

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

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

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 súčasne 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 základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Spoločnosť použila 25-ročnú projekciu kvôli potrebe reflektovať využitie nedávno vykonaných investícií a priblíženia sa k normalizovanej úrovni peňažných tokov pre určenie terminálnej hodnoty. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom nominálneho rastu peňažných tokov o infláciu. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) bez zohľadnenia dane z príjmu.

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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Predpoklady kalkulácie		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	25 rokov	5 rokov
Nominálny rast peňažných tokov	3 %	1,6 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	8,15 %	6,99 %
Výsledok a senzitivita		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-7 374	-10 272
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-5 495	-
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-9 173	-15 341
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-7 259	-
Hraničný pokles EBITDA	-1,3 %	-27 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	8,25 %	9,3 %

V roku 2021 a 2020 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku.

(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 2021 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). Spoločnosť pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty majetku pre CGU, ktoré boli najviac ovplyvnené opatreniami proti pandémii, nedosiahli plánované tržby a po uvoľnení pandemických opatrení sa počet ich návštevníkov nenavrátil k predpandemickému časom alebo historicky nevykazovali požadovanú výkonnosť. Test na zníženie hodnoty sa vykonal pre lokality Nízke Tatry, Tatralandia, SON, SWM, TMR Ještéd a Mölltaler/Ankogel a taktiež pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(b). Pre lokality Nízke Tatry, Tatralandia, SON, TMR Ještéd a Mölltaler/Ankogel nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku a v lokalite SWM sa zníženie hodnoty majetku prejavilo v individuálnych výkazoch Spoločnosti účtovaním o očakávanej strate z úverovej expozície voči tejto dcérskej spoločnosti.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Spoločnosť použila 25-ročnú projekciu kvôli potrebe reflektovať využitie nedávno vykonaných investícií a priblíženia sa k normalizovanej úrovni peňažných tokov pre určenie terminálnej hodnoty. Na

základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom nominálneho rastu peňažných tokov o infláciu. Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov bola vypočítaná ako vážený priemer nákladov kapitálu (angl. weighted average cost of capital) bez zohľadnenia dane z príjmu.

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

v tis. eur

1.11.2020 -
31.10.2021

Predpoklady kalkulácie

Horizont pre projektovanie peňažných tokov	25 rokov
Nominálny rast peňažných tokov	3 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	8,15 %

Výsledok a senzitivita

Zníženie hodnoty za obdobie	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 873
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-5 782
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-10 842
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-7 751
Hraničný pokles EBITDA	-1,75 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	8,29 %

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).

(d) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

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

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.

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021
v tis. eur

	31.10.2021				31.10.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok								
Úvery poskytnuté	-	-	92 676	92 676	-	-	98 146	98 146
Celkom	-	-	92 676	92 676	-	-	98 146	98 146

v tis. eur

	31.10.2021				31.10.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky								
Vydané dlhopisy	-	201 438	-	201 438	-	203 244	-	203 244
Celkom	-	201 438	-	201 438	-	203 244	-	203 244

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

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021
4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz ziskov a strát

v tis. eur	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Hlavné činnosti-CELKOM		Ostatné		CELKOM	
	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m	12 m
Tržby	12 898	34 195	3 298	5 676	14 404	25 418	6 019	12 842	1 838	5 088	9 734	6 395	48 191	89 614	-	-	48 191	89 614
Ostatné prevádzkové výnosy	75	4	1	-	118	123	54	133	-	-2	-	-	248	258	-	-	248	258
Spotreba materiálu a tovarov	-1 412	-2 460	-204	-286	-3 209	-4 655	-1 912	-3 952	-1 200	-2 111	-8 119	-4 349	-16 056	-17 813	-	-	-16 056	-17 813
Nakupované služby	-6 254	-8 386	-944	-1 079	-4 425	-6 077	-1 220	-1 847	-271	-288	-279	-200	-13 393	-17 877	-	-	-13 393	-17 877
Osobné náklady	-4 485	-5 945	-1 231	-1 542	-6 526	-9 459	-2 780	-4 870	-844	-1 867	-54	-155	-15 920	-23 838	-	-	-15 920	-23 838
Ostatné prevádzkové náklady	-221	-342	-32	-65	-184	-265	-57	-116	-27	-188	-18	-87	-539	-1 063	-	-	-539	-1 063
Zisk z predaja majetku	-92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 590	727	2 498	727	9 214	-	11 712	727
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	-	-7	-	-	-6	-25	-	-	-	5	-962	-	-968	-27	-5 992	-20 527	-6 960	-20 554
Odpisy a amortizácia	-8 170	-8 550	-1 284	-1 828	-3 577	-3 682	-1 212	-1 344	-407	-439	-260	-137	-14 910	-15 980	-	1 369	-14 910	-14 611
Odpisy a amortizácia (IFRS 16)	-2 745	-2 784	-386	-392	-209	-212	-28	-28	-128	-130	-	-	-3 496	-3 546	-	-	-3 496	-3 546
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 746	7 523	6 746	7 523
Úrokové náklady	-6 829	-6 802	-1 064	-1 327	-5 032	-4 621	-2 542	-2 335	-1 007	-925	-1 267	-1 163	-17 741	-17 173	-	-	-17 741	-17 173
Zisk z finančných operácií, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	-3 746	-5	-3 746
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	-17 235	-1 077	-1 846	-843	-8 646	-3 455	-3 678	-1 517	-2 046	-857	1 365	1 031	-32 086	-6 718	9 963	-15 381	-22 123	-22 099
Daň z príjmu - splatná																	-3	-39
Daň z príjmu - odložená																	5 221	4 204
Individuálny zisk / (strata)																	-16 905	-17 934

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 2020 do 31. októbra 2021

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Hlavné činnosti - CELKOM		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
Goodwill a nehmotný majetok	27 054	424	2 579	2 769	4 284	4 870	4	10	11	3	1	3	33 933	8 079	-	-	33 933	8 079
Pozemky, budovy a zariadenie	141 147	133 631	8 517	34 505	64 746	68 088	14 988	16 008	2 186	2 542	3 707	2 510	235 291	257 284	2 475	3 183	237 766	260 467
Aktíva s právom na užívanie	31 769	28 233	260	709	3 156	3 131	876	27	867	1 058	-	-	36 928	33 157	-	-	36 928	33 157
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 317	8 329	8 317	8 329	-	-	8 317	8 329
Zásoby	968	430	-	-	539	783	-	-	649	1 691	506	4 525	2 662	7 428	-	-	2 662	7 428
Pohľadávky z obchodného styku	1 628	991	385	229	571	490	277	116	182	149	155	180	3 198	2 155	-	-	3 198	2 155
Investície do spoločných a pridružených podnikov	7 118	7 118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 118	7 118	-	-	7 118	7 118
Investície do dcérskych spoločností	11 228	32 734	345	28	1	-	-	-	-	-	-	-	11 574	32 762	-	-	11 574	32 762
Ostatné pohľadávky	692	2 765	6 435	6 388	-	-	-	-	-	-	-	-	7 127	9 153	-	-	7 127	9 153
Finančné investície	-	-	-	-	-	1	-	-	-	119	-	-	-	121	36	33	36	154
Ostatný majetok	1 969	4 078	41 661	8 110	2 349	2 728	45	49	115	140	-	-	46 139	15 105	-	-	46 139	15 105
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92 676	98 146	92 676	98 146
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 187	2 652	665	285	2 541	1 089	701	300	100	43	-	-	10 194	4 370	-	-	10 194	4 370
Majetok určený na predaj	711	-	237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	948	-	-	-	948	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok celkom	230 471	213 056	61 084	53 023	78 187	81 180	16 891	16 510	4 110	5 745	12 686	15 547	403 429	385 061	95 187	101 362	498 616	486 423

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Hlavné činnosti - CELKOM		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
Úvery a pôžičky dlhodobé	33 133	-	5 954	3 762	8 973	-	2 000	-	1 000	-	-	-	51 060	3 762	55 501	52 414	106 561	56 176
Úvery a pôžičky krátkodobé	22 635	36 820	68	-	417	4 070	67	-	33	-	-	-	23 220	40 890	2 627	2 477	25 847	43 367
Závázky z lízingu	32 966	31 262	218	638	2 460	2 965	897	33	679	748	-	-	37 220	35 646	-	-	37 220	35 646
Závázky z obchodného styku	5 757	3 176	344	393	1 786	1 243	726	698	234	346	181	203	9 028	6 059	-	-	9 028	6 059
Ostatné závázky	6 345	6 321	1 715	2 219	2 016	3 628	1 348	1 870	529	555	-	-	11 953	14 592	1 277	-	13 230	14 592
Závázky súvisiace s majetkom určeným na predaj	645	-	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	860	-	-	-	860	-
Rezervy	223	155	54	38	139	96	76	53	32	22	36	25	560	389	-	-	560	389
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201 438	203 244	201 438	203 244
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 137	18 865	15 137	18 865
Daň z príjmu právnických osôb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Závázky celkom	101 704	77 734	8 568	7 050	15 791	12 002	5 114	2 654	2 507	1 671	217	228	133 901	101 339	275 980	277 000	409 881	378 338

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 4. júna 2021 vznikla spoločnosť GOPASS, a. s. s výškou základného imania 25 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť.

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

Dňa 1. novembra 2020 sa Spoločnosť zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou 1. Tatranská. Prírastky v dôsledku zlúčenia v roku 2020 sú uvedené v tabuľke nižšie:

<i>v tis. eur</i>	1. Tatranská, akciová spoločnosť
Nehmotný majetok	3 071
Pozemky, budovy a zariadenie	13 041
Aktíva s právom na užívanie	4 642
Investície v nehnuteľnostiach	1 065
Investície do spoločných a pridružených podnikov	199
Zásoby	43
Pohľadávky z obchodného styku	39
Úvery poskytnuté*	-14 652
Ostatné pohľadávky**	-3 508
Finančné inštrumenty	1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	105
Ostatný majetok	237
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	497
Odložený daňový záväzok	-2 012
Záväzky z obchodného styku	-37
Záväzky z lízingu	-1 209
Rezervy	-14
Ostatné krátkodobé záväzky	-31
Čistý identifikovaný majetok a záväzky	1 477
Investícia v dcérskej spoločnosti	-25 247
Goodwill	23 770

*Poskytnuté úvery vo výške – 14 652 tis. eur predstavujú elimináciu pohľadávky z poskytnutého úveru, ktorú ku dňu akvizície evidovala Spoločnosť voči 1. Tatranskej.

**Ostatné pohľadávky vo výške – 3 508 tis. eur predstavujú elimináciu pohľadávky z poskytnutých lízingov, ktorú ku dňu akvizície evidovala Spoločnosť voči 1. Tatranskej.

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 Špindlerův Mlýn v Českej

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021**

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.

6. Tržby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Horské strediská	12 898	34 195
Hotely	14 404	25 418
Reštauračné zariadenia	6 019	12 842
Realitné projekty	9 734	6 395
Zábavné parky	3 298	5 676
Športové služby a obchody	1 838	5 088
Celkom	48 191	89 614

7. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Náhrady od poisťovne	45	1
Ostatné prevádzkové výnosy	203	257
Celkom	248	258

8. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-3 476	-6 254
Tovar	-2 043	-3 374
Predané chalety	-8 032	-4 296
Pohonné hmoty	-277	-518
Materiál na opravu a údržbu	-718	-720
Materiál a tovar – ostatné	-1 510	-2 651
Celkom	-16 056	-17 813

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Spotreba energií	-3 992	-5 018
Náklady na reklamu	-1 389	-2 035
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-1 102	-1 649
Ostatné správne náklady	-1 316	-1 810
Náklady na opravu a údržbu	-1 371	-1 162
Náklady na komunikáciu	-1 458	-1 359
Náklady na právne poradenstvo	-749	-868
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-290	-393
Doprava, ubytovanie, cestovné	-224	-268
Náklady na školenia	-60	-96
Ostatné nakupované služby	-2 918	-3 240
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné a ostatné dotácie	1 476	21
Celkom	-13 393	-17 877

Ostatné nakupované služby predstavujú náklady na účtovníctvo, audit a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Spoločnosti. V tejto položke sú taktiež zahrnuté náklady súvisiace s usporiadaním svetového pohára v lyžovaní, ktorý sa uskutočnil 6.-7. marca 2021 v Jasnej, v hodnote 685 tis. eur. 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 2020 do 31. októbra 2021 predstavovali 165 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2020: 159 tis. eur) na overenie riadnych účtovných závierok a 40 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2020: 0 tis. eur) na ostatné uisťovacie služby.

10. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Mzdové náklady	-12 301	-14 659
Náklady na personálny lízing	-2 730	-4 107
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-5 197	-5 914
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-836	-1 195
Ostatné sociálne náklady	-13	-14
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	5 157	2 051
Celkom	-15 920	-23 838

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 bol 881, z toho manažment 14 (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 bol 1 044, z toho manažment 14). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 bolo formou prenájomu využitých v priemere 72 zamestnancov (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020: 272 zamestnancov).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Spoločnosti za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021:

v tis. eur

Odmieny vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Ročný bonus	Celkom
Predstavenstvo	192	-	-	192
Dozorná rada	74	-	-	74
Top manažment	350	220	-	570
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	616	220	-	836

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 predstavenstva Spoločnosti.

Za rok končiaci 31. októbrom 2021 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 350 tis. eur (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020: 300 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 2021 boli členom predstavenstva vyplatené základné odmeny v celkovej výške 192 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 220 tis. eur (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020: 350 tis. eur), pričom celková výška nárokovateľných mimoriadnych odmien v hodnote 220 tis. eur neobsahuje rezervu na mimoriadne odmeny a príslušné odvody členov predstavenstva za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 nakoľko Spoločnosť nedosiahla požadované výsledky. 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 2021 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 74 tis. eur (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020: 53 tis. eur).

11. Ostatné prevádzkové náklady

v tis. eur

	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-335	-316
Náklady na poplatky a provízie	-125	-432
Manká a škody	-56	-232
Ostatné prevádzkové náklady	-23	-83
Celkom	-539	-1 063

12. Finančné výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	6 746	7 523
Finančné náklady	-17 741	-17 173
Celkom	-10 995	-9 650

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 finančných nákladov:

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Náklady na úvery a pôžičky	-5 479	-4 456
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-11 302	-11 779
Úrokové náklady z lízingu	-1 628	-1 457
Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP	668	519
Finančné náklady celkom	-17 741	-17 173

Pre informácie ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 37 – Vydané dlhopisy.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 nekapitalizovala do majetku úrokové náklady (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku úrokové náklady).

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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Náklady na správu finančných nástrojov	-357	-301
Ostatné, netto	352	-3 445
Celkom	-5	-3 746

V období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 položka Ostatné obsahuje najmä zisky z kurzových rozdielov (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020: položka ostatné obsahovala najmä straty 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 2021 sadzbu 21% (2020: 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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-	-36
Zrážková daň z úrokov	-3	-3
	-3	-39
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	5 221	4 204
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celková daň z príjmov	5 218	4 165

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021			1.11.2019 - 31.10.2020		
	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	-2 467	-518	-1 949	1 972	414	1 558
Celkový komplexný výsledok	-2 467	-518	-1 949	1 972	414	1 558

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2020 - 31.10.2021		1.11.2019 - 31.10.2020	
	%		%	
Zisk pred zdanením		-22 123		-22 099
Daňová sadzba 21%	21%	-4 646	21%	-4 641
Daňovo neuznané náklady	-5%	1 006	-3%	713
Nezdaňované výnosy	6%	-1 286	1%	-240
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	3	0%	3
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola zaúčtovaná odložená daň	1%	-295	0%	-
Zmena v daňovej sadzbe	0%	-	0%	-
Celkom	24%	-5 218	19%	-4 165

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2021 a 2020

2021

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2020	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2021
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-23 547	3 991	-	-2 945	-22 501
Investície do nehnuteľností	-976	191	-	-	-785
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	5 533	1 462	-	-	6 996
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-120	-	518	-	398
Rezervy a záväzky	244	-61	-	-	183
Lízingy (IFRS 16)	-79	-117	-	15	-181
Daňové straty	80	-245	-	918	753
Celkom, netto	-18 865	5 221	518	-2 012	-15 137

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	1 225	4 308	-	-	5 533
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	295	-	-415	-	-120
Rezervy a záväzky	688	-444	-	-	244
Daňové straty	-	80	-	-	80
Lízingy (IFRS 16)	-	-79	-	-	-79
Celkom, netto	-22 655	4 205	-415	-	-18 865

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	Nedokončen ý majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Počiatočný stav k 1.11.2019	239 362	131 676	11 106	382 144
Prírastky	1 960	109	4 508	6 577
Úbytky	-2 135	-2 528	-181	-4 844
Presuny v rámci majetku	3 352	1 963	-5 315	-
Zostatok k 31.10.2020	242 539	131 220	10 118	383 877
Počiatočný stav k 1.11.2020	242 539	131 220	10 118	383 877
Prírastky	1 209	420	2 678	4 307
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	5 773	7 009	259	13 041
Úbytky	-34 569	-7 094	-150	-41 813
Presun z/do Investície v nehnuteľnostiach	1 077	-	-	1 077
Presun z/do Aktíva s právom na používanie	-	1 678	-	1 678
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	-5	-	-5
Presuny v rámci majetku	4 493	1 325	-5 819	-
Zostatok k 31.10.2021	220 522	134 553	7 086	362 162
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatočný stav k 1.11.2019	-54 488	-58 217	-	-112 705
Odpis bežného účtovného obdobia	-6 988	-7 174	-	-14 162
Úbytky	942	2 515	-	3 457
Zostatok k 31.10.2020	-60 534	-62 876	-	-123 410
Počiatočný stav k 1.11.2020	-60 534	-62 876	-	-123 410
Odpis bežného účtovného obdobia	-7 003	-7 207	-	-14 210
Úbytky	7 996	6 119	-	14 115
Presun z/do Aktíva s právom na používanie	-	-896	-	-896
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	5	-	5
Zostatok k 31.10.2021	-59 541	-64 855	-	-124 396
Zostatková hodnota				
k 1.11.2019	184 874	73 459	11 106	269 439
k 31.10.2020	182 005	68 344	10 118	260 467
k 1.11.2020	182 005	68 344	10 118	260 467
k 31.10.2021	160 981	69 698	7 086	237 766

Spoločnosť v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 realizovala investície v celkovej výške 4 307 tis. eur. Spoločnosť investovala 1 400 tis. eur do výstavby lanovej dráhy Biela Púť. Spoločnosť tiež obstarala plaváreň pri Hoteli FIS na Štrbskom plese v hodnote 540 tis. eur, investovala 398 tis. eur do dobudovania nádrže Zadné vody, 325 tis. eur do

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021**

pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná, 266 tis. eur do renovácie Chivas baru v Hoteli Pošta a realizovala aj ďalšie menšie investície.

Prírastky pozemkov, budov a zariadení v dôsledku zlúčenia Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská k 1. novembru 2020 boli vo výške 13 041 tis. eur.

K 30. aprílu 2021 Spoločnosť ukončila prenájom investície v nehnuteľnosti a začala opätovne prevádzkovať Hotel SKI v stredisku Jasná, v dôsledku čoho došlo k presunu Hotela SKI z kategórie Investície v nehnuteľnostiach do kategórie Pozemky, budovy a zariadenia v hodnote 1 077 tis. eur.

Spoločnosť taktiež preklasifikovala aktíva s právom na užívanie v účtovnej zostatkovej hodnote 782 tis. eur z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdobia od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021.

Dňa 29. októbra 2021 Spoločnosť predala majetok Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia do dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s., v účtovnej zostatkovej hodnote 25 382 tis. eur.

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.

Nevyužitý majetok a používaný majetok plne odpísaný

K 31. októbru 2021 a 2020 Spoločnosť nevlastnila nevyužívaný majetok. K 31. októbru 2021 Spoločnosť používala plne odpísaný majetok v obstarávacej hodnote 15 758 tis. eur (2020: 17 330 tis. eur).

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiace 31. októbra 2020 a 31. októbra 2021 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Živelná pohroma a vandalizmus	453 114	408 586
Všeobecné strojové riziká	32 805	27 213
Zodpovednosť za škodu	9 556	9 550

Zábezpeka

K 31. októbru 2021 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 223 257 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 222 106 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2021 Spoločnosť nekapitalizovala do majetku žiadne úroky z úverov (k 31. októbru 2020: 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 / 01.11.2020	30 393	8 126	38 519
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	4 835	28	4 863
Prírastky	665	1 951	2 616
Presun z/do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-1 678	-1 678
Úbytky	-187	-90	-277
Modifikácie	990	-71	919
Zostatok k 31.10.2021	36 696	8 266	44 962
Oprávky			
Počiatočný stav k 1.11.2019	-826	-1 091	-1 917
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
Zostatok k 31.10.2020 / 01.11.2020	-2 833	-2 529	-5 362
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-214	-7	-221
Odpis bežného účtovného obdobia	-2 112	-1 394	-3 506
Presun z/do Pozemky, budovy a zariadenia	-	896	896
Úbytky	69	90	159
Zostatok k 31.10.2021	-5 090	-2 944	-8 034
Zostatková hodnota			
k 31.10.2020	27 560	5 597	33 157
k 31.10.2021	31 606	5 322	36 928

17. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatočný stav k 1.11.2019	3 740	3 964	3 405	689	11 798
Prírastky	-	-	361	531	892
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
Počiatočný stav k 1.11.2020	3 740	3 803	3 612	706	11 861
Prírastky	-	-	567	93	660
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	23 770	3 071	-	-	26 841
Úbytky	-	-	-1	-	-1
Presuny v rámci majetku	-	-	665	-665	-
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	-	-2 226	-	-2 226
Zostatok k 31.10.2021	27 510	6 874	2 617	134	37 135
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
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
Počiatočný stav k 1.11.2020	-350	-1 076	-2 356	-	-3 782
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-174	-525	-	-699
Úbytky	-	-	1	-	1
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	-	1 278	-	1 278
Zostatok k 31.10.2021	-350	-1 250	-1 602	-	-3 202
Zostatková hodnota					
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
k 1.11.2020	3 390	2 727	1 256	706	8 079
k 31.10.2021	27 160	5 624	1 015	134	33 933

Oceniteľné práva predstavujú najmä zákaznicke vzťahy získané zlúčením Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská v hodnote 3 071 tis. eur.

18. Investície v nehnuteľnostiach

v tis. eur

31.10.2021

31.10.2020

Obstarávacia cena

Počiatočný stav k 1.11.2020 / 1.11.2019

8 329

8 329

Presun z/do Pozemky, budovy a zariadenia

-1 077

-

Prírastky v dôsledku zlúčenía spoločnosti

1 065

-

Precenenie na reálnu hodnotu

-

-

Zostatok k 31.10.2021 / 31.10.2020**8 317****8 329**

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2021 dva hotely (Liptov, Kosodrevina), ubytovacie zariadenie Otupné, Chata Solisko a Vila Zámoček v ich úhrnnej účtovnej hodnote 2 695 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 707 tis. eur), ktoré sú prenajímané tretím stranám a tieto ich prevádzkujú. Ďalej sú súčasťou investícií v nehnuteľnostiach aj lesné plochy a pozemky získané akvizíciou v roku 2009 v účtovnej hodnote 5 622 tis. eur (k 31. októbru 2020: 5 622 tis. eur). Chata Solisko a Vila Zámoček v hodnote 1 065 tis. eur boli nadobudnuté zlúčením Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská. K 30. aprílu 2021 došlo k ukončeniu prenájmu Hotela SKI tretej strane v dôsledku čoho Spoločnosť preklasifikovala Hotel SKI z kategórie Investície v nehnuteľnostiach do kategórie Pozemky, budovy a zariadenia v hodnote 1 077 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 nádvormi v rozmedzí od 60 eur do 110 eur za m². Ceny za m² pre jednotlivé typy pozemkov sa počas prezentovaného ani porovnateľného obdobia nezmenili.

K 31. októbru 2021 a 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.

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 832 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2021 (k 31. októbru 2020: 833 tis. eur).

V období 1. novembra 2020 až 31. októbra 2021 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 140 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 38 tis. eur (1. novembra 2019 až 31. októbra 2020: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 183 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 63 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2021 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 1 325 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 2 756 tis. eur).

19. Investície do spoločných a pridružených podnikov

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
MELIDA, a.s. (25%-ný podiel)	7 118	7 118
Celkom	7 118	7 118

Dňa 15. decembra 2019 Spoločnosť podpísala zmluvu o prevode cenných papierov, na základe ktorej kúpila dodatočný 15,5% podiel v spoločnosti MELIDA a.s., ktorá je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska Špindlerův Mlýn v Českej republike. Spoločnosť sa podpisom zmluvy stala vlastníkom celkového podielu vo výške 25% vo výške 7 118 tis. eur. K 31. októbru 2021 sa podiel v spoločnosti MELIDA a.s. vykazuje ako investícia do pridružených podnikov v obstarávacej cene.

Obstarávaciu cenu spoločnosti MELIDA a.s. vo výške 7 118 tis. eur 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.

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.

20. Investície do dcérskych spoločností

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (97%-ný podiel)	7 191	7 191
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (90%-ný podiel)	3 714	-
Korona Ziemi Sp. z o.o. (73%-ný podiel)	317	-
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
GOPASS, a.s. (100%-ný podiel)	28	-
Tatry mountain resorts PL, a.s. (100% -ný podiel)	27	27
Tikar D.O.O. (51%-ný podiel)	1	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG (90% -ný podiel)	0,002	0,002
1. Tatranská, akciová spoločnosť (100%-ný podiel)	-	25 247
Celkom	11 574	32 762

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

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

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

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

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

Dňa 16. februára 2018 bola založená spoločnosť Tatry mountain resorts 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. následne dňa 6. decembra 2017 odkúpila od Spoločnosti celý 75% podiel v spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. v úhrnnej hodnote 30 000 tis. pln.

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

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

Zábezpeka

K 31. októbru 2021 boli na zabezpečenie bankových úverov dcérskej spoločnosti SON použité akcie tejto spoločnosti vo výške 7 191 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 7 191 tis. eur).

21. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

<i>v tis. eur</i>	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-22 501	-23 547	-22 501	-23 547
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-785	-976	-785	-976
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	6 996	5 533	-	-	6 996	5 533
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	398	-	-	-120	398	-120
Rezervy a záväzky	183	244	-	-	183	244
Lízingy (IFRS 16)	-	-	-181	-79	-181	-79
Daňové straty	753	80	-	-	753	80
Započítavanie	-8 330	-5 857	8 330	5 857	-	-
Celkom	-	-	-15 137	-18 865	-15 137	-18 865

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
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>	2022	2023	2024	po 2024
Daňové straty	1 343	1 343	891	0

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>	31.10.2021	31.10.2020
Tovar	1 181	1 677
Materiál	975	1 226
Chalety a apartmány určené na predaj	506	4 525
Celkom	2 662	7 428

Chalety a apartmány určené na predaj predstavujú Chalety Otupné fáza IV. (vo výške 346 tis. eur) a Apartmány Horec vo výške 160 tis. eur), ktorých výstavbu Spoločnosť realizovala, resp. stále realizuje a následne plánuje predať tretím stranám. Výnos z predaja chaletov a apartmánov bude vykázaný v roku 2022, prípadne neskôr. Ide o 2 apartmány fázy IV. Chalety Otupné a 1 apartmán Horec.

K 31. októbru 2021 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 2 662 tis. eur (k 31. októbru 2020: 7 428 tis. eur).

23. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Krátkodobé	113 230	118 165
Dlhodobé	11 137	6 033
Celkom	124 367	124 198
Opravná položka k poskytnutým úverom	-31 691	-26 052
Celkom s opravnou položkou	92 676	98 146

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2021 a k 31. októbru 2020. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2021 predstavoval 6,95% (k 31. októbru 2020: 7,04%).

K 31. októbru 2021 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola hodnota opravnej položky k poskytnutým krátkodobým úverom v hodnote 4 169 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 822 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 27 522 tis. eur (k 31. októbru 2020: 23 230 tis. eur).

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

<i>v tis. eur</i>		31.10.2021	31.10.2020
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	34 456	32 267
Tatry mountain resorts PL, a.s.*	7% p.a.	27 031	-
Śląskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.	7% p.a.	21 378	20 233
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	7% p.a.	6 061	3 531
Tatry mountain resorts PL, a.s.*	7% p.a.	5 728	-
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	4 582	4 312
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	2 517	1 636
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	2 402	776
Tatry mountain resorts CR, a.s.	7% p.a.	2 272	2 346
Korona Ziemi	7% p.a.	1 495	1 226
Tatry mountain resorts PL, a.s.	7% p.a.	1 193	26 993
Thalia s.r.o.	5% p.a.	990	947
SON Partner	7% p.a.	948	904
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	813	725
Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH	5% p.a.	363	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	5% p.a.	333	-
TIKAR d.o.o.	4% p.a.	329	-
TMR Finance CR a.s.	4,51% p.a.	136	9
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	126	121
1. Tatranská, akciová spoločnosť	7% p.a.	-	14 652
Tatry mountain resorts PL, a.s.	7% p.a.	-	4 949
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	-	2 403
Ostatné	4% p.a.	71	135
Ostatné	5% p.a.	6	-
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		113 230	118 165

* Tieto položky predstavujú zmenky.

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2021 a k 31. októbru 2020. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2021 predstavoval 5,76% (k 31. októbru 2020: 4,27%).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2021	31.10.2020
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	5% p.a.	7 584	4 825
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	2 574	804
Melida, a.s.	-	852	316
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	127	88
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		11 137	6 033

24. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Pohľadávky z obchodného styku	3 391	2 231
Opravné položky k pohľadávkam	-193	-76
Celkom	3 198	2 155
<i>Krátkodobé</i>	3 198	2 155
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	3 198	2 155

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2021 sú vo výške 3 198 tis. eur a tvoria bežné prevádzkové pohľadávky. K 31. októbru 2020 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 2 155 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021			31.10.2020		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	2 366	-6	2 360	1 566	-	1 566
po lehote splatnosti do 30 dní	721	-19	702	138	-	138
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	153	-17	136	114	-21	93
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	1	-1	-	85	-9	76
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	150	-150	-	328	-46	282
Celkom	3 391	-193	3 198	2 231	-76	2 155

K 31. októbru 2021 a 31. októbru 2020 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>	31.10.2021	31.10.2020
Stav k 1.11.2020 / 1.11.2019	76	88
Tvorba opravnej položky	128	33
Použitie	-2	-40
Rozpustenie opravnej položky	-9	-5
Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020	193	76

K 31. októbru 2021 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 3 198 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 155 tis. eur).

25. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Poskytnuté zálohy	7 127	9 153
Celkom	7 127	9 153
<i>Krátkodobé</i>	6 819	1 356
<i>Dlhodobé</i>	308	7 797
Celkom	7 127	9 153

Poskytnuté zálohy na majetok súvisia najmä s budúcimi plánovanými akvizíciami vo výške 6 388 tis. eur (k 31. októbru 2020: 6 388 tis. eur) a s nedokončenou investičnou činnosťou vo výške 462 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 765 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.

26. Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky

<i>v tis. eur</i>	2021
Nehmotný majetok	948
Ostatné krátkodobé záväzky	-860
Celkom	88

Na riadnom valnom zhromaždení Spoločnosti konaného dňa 1. júla 2021 akcionári schválili odpredaj časti podniku medzi Spoločnosťou a spoločnosťou GOPASS, a.s.. Z tohto dôvodu sa majetok preklasifikoval z majetku a vykazuje sa ako majetok určený na predaj a súvisiace záväzky. Nehmotný majetok v celkovej výške 948 tis. eur predstavuje softvér Gopass vrátane jeho kompletných upgradov v hodnote 561 tis. eur, mobilná aplikácia Gopass.travel v hodnote 133 tis. eur, Revenue management softvér v hodnote 130 tis. eur, ako aj ďalšie dva podporné softvéry v súhrnnej hodnote 123 tis. eur. Ostatné krátkodobé záväzky v sume 860 tis. eur predstavujú kredity klientov Gopass. Uvedený majetok a súvisiace záväzky sú klasifikované ako určené na predaj v súvislosti so založením dcérskej spoločnosti GOPASS, do ktorej Spoločnosť plánuje jeho predaj. Spoločnosť očakáva predaj tohto majetku do jedného roka od dátumu klasifikácie majetku ako určeného na predaj. Reálna hodnota znížená o náklady na predaj je aproximáciou pôvodnej účtovnej hodnoty. Spoločnosť nevykázala zisk alebo stratu z precenenia pri klasifikácii majetku ako určeného na predaj. Po konci finančného roka Spoločnosť odpredala divíziu Gopass vo vyššej ako zostatkovej hodnote. Informácia ohľadom segmentov, z ktorých majetok pochádza sa nachádza v bode 4. Informácie o prevádzkových segmentoch.

27. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	971	1 120
Ostatné daňové pohľadávky	168	680
Pohľadávky z finančného sblížingu	149	3 622
Ostatný majetok	46 271	9 903
Opravná položka	-1 420	-220
Celkom	46 139	15 105
<i>Krátkodobé</i>	46 043	15 105
<i>Dlhodobé</i>	96	-
Celkom	46 139	15 105

Ostatný majetok v celkovej hodnote 46 271 tis. eur predstavuje pohľadávka z predaja majetku Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s., vo výške 35 725 tis. eur (k 31. októbru 2020: 0 tis. eur), ako aj pohľadávka Spoločnosti z predaja 75% podielu akcií v spoločnosti Slaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. voči Tatry mountain resorts PL, a.s., vo výške 6 491 tis. eur (k 31. októbru 2020: 6 490 tis. eur).

Spoločnosť na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok eviduje k 31. októbru 2021 pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 1 994 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 328 tis. eur).

Súčasťou ostatného majetku vo výške 1 402 tis. eur (k 31. októbru 2020: 561 tis. eur) je tiež pohľadávka na dotácie zo štátneho rozpočtu pre cestovný ruch v období situácie spôsobenej nákazou COVID-19 za obdobie od novembra 2020 do mája 2021. Pre viac informácií ohľadom štátnych dotácií pozri bod 35 - Ostatné záväzky.

K 31. októbru 2021 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola opravná položka k ostatnému majetku vo výške 1 420 tis. eur (k 31. októbru 2020: 220 tis. eur).

28. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	36	154
Celkom	36	154

K 1. novembru 2020 zlúčením s 1. Tatranskou, získala Spoločnosť dodatočný 66,2% podiel v spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o. a dodatočný 50,6% podiel v spoločnosti Tikar d.o.o., čím sa podiely v spoločnostiach preklasifikovali na investície do dcérskych spoločností.

29. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Peniaze v hotovosti	10	12
Bežné účty v bankách	10 188	4 360
Opravná položka	-4	-2
Celkom	10 194	4 370

K 31. októbru 2021 Spoločnosť vytvorila v zmysle pravidiel IFRS 9 opravnú položku k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom vo výške 4 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 tis. eur).

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

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

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. októbru 2021 a 31. októbru 2020 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 1. júla 2021 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s.. Valné zhromaždenie rozhodlo okrem iného o úhrade straty spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. dosiahnutej v období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 17 934 tis. eur nasledovne:

- Presun na straty z minulých rokov vo výške 17 934 tis. eur

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 2021	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%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	909 173	6 364	13,6%	13,6%
STOCKLAC LIMITED	909 731	6 368	13,6%	13,6%
RMSM1 LIMITED	677 666	4 744	10,1%	10,1%
Drobní akcionári	1 206 512	8 445	18,0%	18,0%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

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%

Zisk/(strata) pripadajúci na akciu

	31.10.2021	31.10.2020
Zisk/ (strata) za obdobie v tis. eur	-16 905	-17 934
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk / (strata) pripadajúci na akciu v eurách	-2,520	-2,674

Zákonný rezervný fond

K 31. októbru 2021 je zákonný rezervný fond vo výške 7 018 tis. eur (k 31. októbru 2020: 7 018 tis. eur). Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade so slovenskými právnymi predpismi.

Rozdelenie zisku (straty)

Za finančný rok končiaci 31. októbra 2021 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutú stratu vo výške 16 905 tis. eur nasledovne:

- Presun na straty z minulých rokov vo výške 16 905 tis. eur a následný zápočet oproti účtu nerozdelený zisk minulých období

31. Úvery a pôžičky

v tis. eur	31.10.2021	31.10.2020
Prijaté úvery a pôžičky	132 408	99 543
Celkom	132 408	99 543
Krátkodobé	25 847	43 367
Dlhodobé	106 561	56 176
Celkom	132 408	99 543

V júni 2021 došlo k výmene pozície medzi Poštovou bankou a 365.bank a Spoločnosť sa automaticky stala klientom 365.bank.

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021**

Na základe úverových zmlúv je Spoločnosť povinná splniť určité finančné a iné podmienky. K 31. októbru 2021 Spoločnosť nesplnila finančné a iné podmienky vzťahujúce sa k úverom od 365.bank. Banka Spoločnosti udelila súhlas s neuplatnením sankcie za porušenie kovenantov k 31. októbru 2021. Potvrdenie z banky („covenant waiver“) sa uskutočnilo pred 31. októbrom 2021, a preto Spoločnosť nepristúpila k reklasifikácii medzi krátkodobou a dlhodobou časťou úverov k súvahovému dňu. Kovenanty k úveru od J&T Banky sa budú po prvýkrát vyhodnocovať k 31. októbru 2022.

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 2021 a k 31. októbru 2020 sú uvedené v nasledujúcom prehľade. Dátum splatnosti predstavuje konečný dátum splatnosti celého úveru.

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2021 <i>v tis. eur</i>
TMR Finance CR, a.s.	4,51% p.a.	30.11.2022	58 128
J&T Banka	12M EURIBOR + 4,5% p.a.	31.1.2024	20 668
365.bank a.s.	12M EURIBOR + 4,657% p.a.	31.12.2028	19 141
365.bank a.s.	12M EURIBOR + 4,571% p.a.	30.6.2022	7 055
365.bank a.s.	12M EURIBOR + 4,684% p.a.	31.12.2028	4 670
EUROCOM Investment s.r.o.	4% p.a.	30.4.2022	7 929
365.bank a.s.	12M EURIBOR + 4,686% p.a.	30.6.2032	4 223
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2023	3 955
365.bank a.s. - kontokorent	3M EURIBOR + 3,818% p.a.	27.5.2022	4 959
365.bank a.s.	12M EURIBOR + 4,982% p.a.	31.12.2024	1 680
Celkom			132 408

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

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2021 predstavoval 4,57% (k 31. októbru 2020: 4,61%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

V období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 Spoločnosť načerpala nový úver v Poštovej banke, a.s. vo výške 1 620 tis. eur a v J&T Banke vo výške 20 000 tis. eur. Úver z Poštovej banky, a.s. slúžil na financovanie výstavby nádrže Zadné vody, výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavuje sumu 1 680 tis. eur. Úver

Tatry mountain resorts, a.s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

z J&T Banky slúžil na pokrytie prevádzkových nákladov, výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavuje sumu 20 668 tis. eur.

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.

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 7 929 tis. eur (k 31. októbru 2020: 4 138 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 4 670 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 19 141 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 4 223 tis. eur.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2016 do 31. októbra 2017 načerpala nový úver od spoločnosti Poštová banka a.s. v celkovej hodnote 10 000 tis. eur. Peniaze z tohto úveru sa použili na výstavbu novej lanovej dráhy Krupová – Kosodrevina vrátane zasnežovacej techniky a terénnych úprav príslušnej zjazdovky. Výška nesplateného zostatku tohto úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 7 055 tis. eur.

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 58 128 tis. eur.

Zábezpeka

Na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov sa použil nasledovný majetok: pozemky, technológia a prevádzkové budovy horských výtáhových 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 hnuťelný majetok stredísk Jasná a Vysoké Tatry a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 31. októbru 2021 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 230 443 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 234 445 tis. eur).

32. Závazky z lízingu*v tis. eur*

Počiatočný stav k 1.11.2019	12 403	
Vykázanie záväzkov z lízingu - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019	26 677	
Počiatočný 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	
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	1 209	
Prírastky	2 534	
Modifikácie	919	
Úrok	1 628	
Lízingové splátky	-4 716	
Zostatok k 31.10.2021	37 220	
<i>Krátkodobé</i>	7 669	
<i>Dlhodobé</i>	29 551	
Celkom	37 220	

Splatnosť záväzkov z lízingu je nasledovná:

v tis. eur

	31.10.2021	31.10.2020
Menej ako 1 rok	7 669	7 883
1 až 5 rokov	8 650	7 839
Nad 5 rokov	20 901	19 924
Celkom	37 220	35 646

33. Závazky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Závazky z obchodného styku	7 784	4 943
Nevyfakturované dodávky	1 244	1 116
Celkom	9 028	6 059
<i>Krátkodobé</i>	8 847	5 614
<i>Dlhodobé</i>	181	445
Celkom	9 028	6 059

K 31. októbru 2021 dlhodobé záväzky vo výške 181 tis. eur predstavujú zádržné voči dodávateľom.

K 31. októbru 2021 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 962 tis. eur (k 31. októbru 2020: 1 757 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2021 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.

34. 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 viď sekciu o finančných rizikách.

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

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

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

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

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

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

V bežnom období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 je dopad zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovanej položky na výkaz o finančnej pozícii nasledovný:

<i>v tis. eur</i>	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota	Riadok výkazu o finančnej pozícii	Zmeny reálnej hodnoty merajúce neefektivitu
Menový swap	57 943	-1 277	Ostatné záväzky	920

<i>v tis. eur</i>	Zmeny reálnej hodnoty merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	-920	-1 499	0

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

<i>v tis. eur</i>	Celkový zisk/(strata) zo zabezpečovacích derivátov v Komplexnom výsledku	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	-1 949	0	-	0	317	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					3 315	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

Tatry mountain resorts, a.s.
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021

Pre porovnateľné obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 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	-2 197	Ostatné záväzky	-1 858

<i>v tis. eur</i>	Zmeny reálnej hodnoty merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	1 858	451	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	1 558	0	-	0	244	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					-3 748	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

35. Ostatné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Záväzky voči zamestnancom	1 430	1 737
Prijaté zálohy	1 567	4 142
Derivátové operácie - menový SWAP	1 277	2 197
Výnosy budúcich období	3 896	4 010
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	213	215
Podmienená časť kúpnej ceny	819	-
Ostatné	2 435	2 291
Záväzky z dani z pridanej hodnoty	1 593	-
Celkom	13 230	14 592
<i>Krátkodobé</i>	12 411	14 592
<i>Dlhodobé</i>	819	-
Celkom	13 230	14 592

K 31. októbru 2021 prijaté zálohy predstavujú predovšetkým zálohy na ubytovanie v hoteloch vo výške 1 205 tis. eur (k 31. októbru 2020: 1 022 tis. eur) a prijaté zálohy na kúpu Chaletov a apartmánov Horec vo výške 328 tis. eur (k 31. októbru 2020: 3 103 tis. eur).

K 31. októbru 2021 záväzky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 v hodnote 541 tis. eur (k 31. októbru 2020: 484 tis. eur) a mzdové záväzky voči zamestnancom v hodnote 862 tis. eur (k 31. októbru 2020: 870 tis. eur).

K 31. októbru 2021 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 213 tis. eur (k 31. októbru 2020: 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 2021 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 819 tis. eur predstavuje časť kúpnej ceny za dcérsku spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (pozri tiež bod 5 – Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnosti), ktorá je podmienená splnením zmluvne stanovených podmienok predávajúcim.

K 31. októbru 2021 derivátové operácie - menový SWAP predstavuje reálnu hodnotu derivátu vo výške 1 277 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 197 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 34 - Účtovanie o zabezpečení.

K 31. októbru 2021 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 2 706 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipassov - „Šikovní sezónka“ (k 31. októbru 2020: 2 323 tis. eur), suma 464 tis. eur predstavuje dotáciu na výstavbu lanovky Furkotka v lyžiarskom stredisku Štrbské Pleso a suma 76 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2020: 78 tis. eur). Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2021 vo výške 384 tis. eur (k 31. októbru 2020 vo výške 384 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Stav k 1.11.2020 / 1.11.2019	438	80
Prijaté počas roka	6 299	2 433
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	470	-
Rozpustenie do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-6 657	-2 075
Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020	550	438

Počas roka bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s COVID-19 v hodnote 5 233 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>	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné	76	21
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	5 157	2 051
Štátna pomoc / dotácia na ostatné náklady	1 423	-
Celkom	6 656	2 072

K 31. októbru 2021 suma ostatných záväzkov obsahuje najmä 2 055 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia (k 31. októbru 2020: 794 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Stav k 1.11.2020 / 1.11.2019	18	25
Tvorba na ťarchu nákladov	58	109
Čerpanie	-79	-116
Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020	-3	18

36. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1.11.2020	365	24	389
Tvorba rezerv počas roka	540	-	540
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	4	-	4
Použitie rezerv počas roka	-373	-	-373
Zostatok k 31.10.2021	536	24	560

	31.10.2021	31.10.2020
Krátkodobé	540	369
Dlhodobé	20	20
Celkom	560	389

37. 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. 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.

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

v tis. eur

v tis. eur					Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2021	Zostatková hodnota k 31.10.2020
Názov	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Mena emisie					
TMR II 6,00%/2021	SK4120009614	5.2.2014	5.2.2021	EUR	110 000	6,0	6,17	-	114 821
TMR III 4,40%/2024	SK4120014598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,94	88 825	88 423
TMR V 6.00%/2026	SK4000018255	2.2.2021	2.2.2026	EUR	110 000	6,0	6,697	112 613	-
Celkom								201 438	203 244
Krátkodobé								5 108	115 052
Dlhodobé								196 330	88 192
Celkom								201 438	203 244

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

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%. K 30. aprílu 2021 Spoločnosť nesplnila kovenanty pre emisiu TMR III, pre viac informácií pozri bod 2b).

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

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

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 201 438 tis. eur (k 31. októbru 2020: 203 244 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť 5 108 tis. eur, ktorá obsahuje záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2021 (k 31. októbru 2020: 114 821 tis. eur vrátane záväzku z emisie TMR II splatnom 5. februára 2021).

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnuteľným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej výške 103 254 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 106 314 tis. eur). Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Spoločnosti.

38. Údaje o reálnej hodnote

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

<i>v tis. eur</i>	Bod	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
<i>Finančný majetok</i>					
Úvery poskytnuté	23	92 676	98 146	92 914	97 196
Celkom		92 676	98 146	92 914	97 196

v tis. eur		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	37	201 438	203 244	202 458	203 031
Celkom		201 438	203 244	202 458	203 031

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

39. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

v tis. eur

	1. november 2020	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky	Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	Iné	31. október 2021
Úvery a pôžičky	99 543	28 977	-4 832	5 448	-	3 272	132 408
Závazky z lízingu	35 646	3 453	-4 716	1 628	1 209	-	37 220
Vydané dlhopisy	203 244	109 636	-120 560	11 302	-	-2 184	201 438
Celkové záväzky z finančných aktivít	338 433	142 066	-130 108	18 378	1 209	1 088	371 066

V prípade úverov a pôžičiek kategória Iné predstavuje vplyv zabezpečenia úveru v cudzej menej (pozri tiež bod 34 - Účtovanie o zabezpečení). V prípade vydaných dlhopisov kategória Iné predstavuje poplatok administrátorovi za sprostredkovanie vydania dlhopisov.

v tis. eur

	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

40. Informácie o riadení rizika

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

Spoločnosť je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

- úverové riziko
- riziko likvidity
- tržové 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 preyšuje 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% - 7,79%	40%	124 367	- 31 690

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 321 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 321 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 2021 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	92 605	-	-	71	92 676
Ostatné pohľadávky	47	-	-	-	47
Pohľadávky z obchodného styku	3 198	-	-	-	3 198
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	10 184	-	10	10 194
Ostatný majetok	43 435	-	45	1 402	44 882
Celkom	139 285	10 184	45	1 483	150 997

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

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

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 2021 mali finančný majetok a záväzky Spoločnosti nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	92 676	126 645	111 840	1 390	2 701	10 714	-
Ostatné pohľadávky	47	47	47	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	3 198	3 198	3 198	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 194	10 199	10 199	-	-	-	-
Ostatný majetok	44 882	46 302	46 031	56	215	-	-
Celkom	150 997	186 391	171 315	1 446	2 916	-	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-132 408	-143 945	-2 467	-25 122	-101 378	-14 978	-
Záväzky z lízingu	-37 220	-52 281	-899	-7 913	-12 435	-31 034	-
Vydané dlhopisy	-201 438	-244 880	-	-10 560	-234 320	-	-
Záväzky z obchodného styku	-8 697	-8 696	-8 696	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-2 581	-2 582	-311	-	-2 271	-	-
Celkom	-382 344	-452 384	-12 373	-43 595	-350 404	-46 012	-

K 31. októbru 2021 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 113 230 tis. eur (k 31. októbru 2020: 118 166 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. Spoločnosť plánuje nedostatok likvidity refinancovať prostredníctvom bankových úverom od 365.bank a J&T Banky a redukciou kapitálových výdavkov (ako je uvedené v bode 2b).

Ako je uvedené v bode 31 - Úvery a pôžičky, k 31. októbru 2021 Spoločnosť nesplnila finančné a iné podmienky vzťahujúce sa k niektorým úverom. Pred koncom roka dostala Spoločnosť potvrdenie z banky, že nebude požadovať predčasné splatenie daných úverov („covenant waiver“). Keďže potvrdenie z banky Spoločnosť obdržala pred 31. októbrom 2021, nie sú tieto úvery k súvahovému dňu klasifikované ako krátkodobé. Analýza rizika likvidity zohľadňuje budúce peňažné toky na základe zmluvných podmienok podľa splátkového kalendára.

K 31. októbru 2020 mali finančný majetok a záväzky Spoločnosti nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	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	-
Vydané dlhopisy	-35 646	-51 428	-1 006	-8 125	-12 661	-29 636	-
Záväzky z obchodného styku	-203 244	-222 440	-	-120 560	-101 880	-	-
Ostatné záväzky	-5 720	-5 720	-5 720	-	-	-	-
Daňové záväzky	-4 017	-4 017	-1 376	-40	-2 601	-	-
Celkom	-348 170	-394 202	-9 721	-145 351	-197 799	-41 331	-

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 2020 a 2021, 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 2021 vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v poľských zlotých v hodnote 7 191 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote v poľských zlotých predstavovali 28 401 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 6 591 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 34 - 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 euru by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov zo spomínaných krajín.

Analýza senzitivity

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

Vplyv na portfólio		
<i>v tis. eur</i>	2021	2020
PLN	-1 745	-1 906
CZK	-330	-276

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

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 2021 a k 31. októbru 2020 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2021	31.10.2020
Fixná úroková sadzba		
Majetok	150 997	117 847
Záväzky	-319 947	-311 419
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	-	-
Záväzky	-62 397	-36 751

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

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

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2021		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	624	-
Vplyv	624	-
<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2020		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	368	-
Vplyv	368	-

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 pokles variabilnej úrokovej zložky 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 pritom opatreniam brániacim iniciatíve a kreativite.

Hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrol súvisiacich s riadením prevádzkového rizika má manažment Spoločnosti. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie prevádzkového rizika spoločného pre celú Spoločnosť. Prevádzkové riziko sa riadi systémom smerníc, zápisov z porady a kontrolných mechanizmov. Spoločnosť má vytvorené oddelenie 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.

41. Spriaznené osoby**Identifikácia spriaznených osôb**

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Spoločnosti podstatný vplyv a iným stranám, k 31. októbru 2021 a 31. októbru 2020 alebo počas obdobia od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 a 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020:

- (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.	Pohľadávky 31.10.2021	Závazky 31.10.2021	Pohľadávky 31.10.2020	Závazky 31.10.2020
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	39 085	-	36 663	-
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	21 379	3 954	20 256	3 762
TMR Ještěd a.s.	3	5 787	34	3 188	5
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	2 272	1	2 398	1
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	76 169	-	38 432	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	13 697	135	8 447	94
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	4	-	2	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	4	-	2	-
TMR Finance CR, a.s.	9	140	58 128	9	54 891
Ostravice Hotel a.s.	10	127	-	88	-
MELIDA, a.s.	11	852	-	804	-
1. Tatranská, akciová spoločnosť	12	-	-	14 655	1 284
TIKAR d.o.o	13	2 902	-	2 719	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	14	1 495	-	1 230	-
Mutterer-Im Bergbahnen Errichtungs GmbH	15	429	-	-	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	16	333	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		31	111	947	341

Tatry mountain resorts, a.s.**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021**

v tis. eur	Pozn.	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
		1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2020 - 31.10.2021	1.11.2019 - 31.10.2020	1.11.2019 31.10.2020
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	2 408	3	2 734	14
Śląskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	1 158	201	1 211	193
TMR Ještěd a.s.	3	378	107	287	24
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	167	8	218	4
Tatry mountain resorts PL, a.s.	5	36 609	-	1 924	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	683	-	118	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	4	-	391	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	4	-	2	-
TMR Finance CR, a.s.	9	4	2 518	-	2 471
Ostravice Hotel a.s.	10	-	-	-	-
MELIDA, a.s.	11	-	-	-	-
1. Tatranská, akciová spoločnosť	12	-	-	337	7
TIKAR d.o.o	13	183	-	71	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	14	74	-	31	-
Muttererairim Bergbahnen Errichtungs GmbH	15	13	-	-	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	16	8	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		242	3 492	595	1 251

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

² Spoločnosť Śląskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2015.

³ Spoločnosť TMR Ještěd a.s. sa stala spriaznenou osobou od 5. mája 2017.

⁴ Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 16. februára 2018.

⁵ Spoločnosť 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.

¹⁵ Spoločnosť Muttererairim Bergbahnen Errichtungs GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2021.

¹⁶ Spoločnosť Tatry mountain resorts AT GmbH sa stala spriaznenou osobou od 28. mája 2018.

¹⁷ Spoločnosť GOPASS, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 4. júna 2021.

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

Dňa 1. novembra 2021 Spoločnosť odpredala časť podniku spoločnosti GOPASS a.s..

Dňa 17. decembra 2021 Spoločnosť zahájila lyžiarsku sezónu, ktorá trvá za sprísnených protiepidemiologických opatrení až do vydania účtovnej závierky.

Spoločnosť dňa 2. februára 2022 vyplatila kupón z dlhopisu TMR V v sume 6 600 tis. eur.

Manažment v súčasnosti rokuje s bankami ohľadne konsolidácie existujúcich úverov.

Informácie o udalostiach spojených s globálnou pandémiou spojenou s koronavírusom po konci účtovného obdobia sú opísané v bode 2(b).

43. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu finančného roka 2014 Spoločnosť emitovala dve emisie dlhopisov (pozri bod 37 – Vydané dlhopisy) v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré 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 spätne, vždy 10. októbra a 10. apríla každého roka, prvýkrát sa tak stalo dňa 10. apríla 2019. Dlhopis TMR III je splatný jednorazovo 10. októbra 2024.

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

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

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

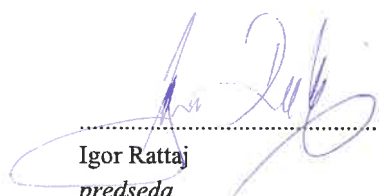
Ani na Spoločnosť a ani na jej dcérske spoločnosti sa do dňa ich zlúčenia s materskou spoločnosťou nevzťahujú žiadne externé požiadavky na riadenie kapitálu.

V priebehu obdobia od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

44. Podmienený majetok a podmienené záväzky

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

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



Igor Rattaj
predseda
predstavenstva



Jozef Hodek
člen
predstavenstva



Marián Vojtko
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva



KPMG Slovensko spol. s.r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
811 02 Bratislava
Slovakia

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

Translation of the Independent 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 2021;

and, for the period then ended:

- the separate statement of profit or loss and other comprehensive income;
- the separate statement of changes in equity;
- the separate statement of cash flows;

and

- notes to the separate financial statements, including a summary of significant accounting policies.
-

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the unconsolidated financial position of the Company as at 31 October 2021, and of its unconsolidated financial performance and its 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 of our report. 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.

We have determined the following key audit matters:

Going concern considerations related to COVID-19

For the year ended 31 October 2021, the Company recognized loss in amount of EUR 16,905 thousand.

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

Key audit matter	Our response
The Company’s separate 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.	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 management; - 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:

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 access to additional financing and deferment of unnecessary capital expenditure.

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.

- Challenging the key assumptions used in the determination of the forecast financial information under various scenarios. This primarily included challenging the assumed capital expenditure and sales forecast based on our understanding of the Company's activities and by reference to publicly available industry/market reports;
 - 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 draft banking facility agreements and signed contract amendments 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.

Impairment of property, plant and equipment and intangible assets

Carrying amount of property, plant and equipment and intangible assets as at 31 October 2021: EUR 271,699 thousand (31 October 2020: EUR 268,546); Impairment allowance of assets as at 31 October 2021: EUR 0 thousand (31 October 2020: EUR 0 thousand)

Refer to Notes 2l), 2m) and 2n) (Summary of significant accounting policies), Note 3b) (Goodwill and impairment testing, Note 3c) (Assets impairment testing), Note 15 (Property, plant and equipment) and Note 17 (Goodwill and intangible assets) of the separate financial statements.

Key audit matter	Our response
As described in Note 3c) of the separate financial statements, in the current year, the Company identified impairment indicators in respect of its property, plant and equipment and intangible assets, including ones related to business disruption and loss incurred during the year as a result of the COVID-19 pandemic. In the wake of the above factors, as at 31 October 2021, the Company tested property, plant and equipment and intangible assets for impairment, as part of the impairment test performed for the cash generating unit („CGU”) ski resort Vysoké Tatry and CGU ski resort Nízke Tatry. The Company determined recoverable amount for above mentioned CGU's based on its value in use estimated under the discounted cash flow method. Determination of the recoverable amount requires making a number of assumptions and judgments, in particular those relating to grouping of assets into CGUs, discount rates used and future cash flows, with key assumptions made about prices for services provided, costs, and expected levels of sales, output and operating costs. Due to the above factors, coupled with the significantly higher estimation uncertainty stemming from the business disruption impact of the COVID-19 global pandemic, assessment of property, plant and equipment and intangible assets for impairment required our significant judgment and increased attention in the course of our audit. As a consequence, we consider the area to be our key audit matter.	Our audit procedures in the area included, among others: • Evaluating against the requirements of the relevant financial reporting standards the Company's accounting policy for identification of impairment, and measurement and recognition of any impairment losses in respect of property, plant and equipment and intangible assets; • Assessing internal controls relating to the identification of impairment indicators and to the process of impairment testing; • Evaluating the quality of the Company's forecasting by comparing historical projections with actual outcomes; • Assessing the appropriateness of asset grouping into CGUs, based on our understanding of the Company's operations and business units; • Inquiring of the management of the Company regarding the impact of the COVID-19 pandemic and of related government response programs on the Company and its results in the current year and going forward.

-
- Assisted by our own valuation specialists, challenging the reasonableness of the Company's key assumptions and judgments used in estimating the recoverable amount, including:
 - Assessing the Company's discounted cash flow model against the relevant financial reporting standards and market practice,
 - Challenging reasonableness of the key macroeconomic assumptions used, such as those in respect of discount rates by reference to publicly available external sources, and
 - Using our knowledge of the Company, its past performance, business, and our industry experience, and also our understanding of the effects of the COVID-19 pandemic, assessing reasonableness of the assumptions relating to future prices of services provided, as well as those in respect of expected sales, output and operating costs, by reference to publicly available reports, market reports and the Company's internal documents;
 - Assessing susceptibility of the impairment model and the resulting impairment conclusion to management bias, by challenging the Company's analysis of the model's sensitivity to changes in key underlying assumptions;
 - Evaluating the appropriateness and completeness of impairment-related disclosures in the separate financial statements against the requirements of the financial reporting standards.
-

Impairment of loans provided

As at 31 October 2021, the carrying amount of loans provided (long term and short term): EUR 92,676 thousand; related impairment allowance: EUR 31,691 thousand; impairment loss for the year then ended: EUR 5,639 thousand (as at 31 October 2019 and for the year then ended: EUR 98,146 thousand, EUR 26,052 thousand and EUR 20,554 thousand, respectively)

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

Key audit matter	Our response
As at 31 October 2021, loans provided are represented primarily by uncollateralized loans to related companies totalling EUR 124,367 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. 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.	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 2021 including:

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 management 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 separate 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 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 scepticism 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 of the Company was not available to us as of the date of this auditors' report on the audit of the separate financial statements.

When we obtain the Annual Report, based on the work undertaken in the course of the audit of the separate 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 2021 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, we will report whether we have identified any material misstatement in the other information in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the separate financial statements.



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 on 26 May 2021 on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on 1 July 2021. 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 13 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

supervisory board of the Company, which was issued on 24 February 2022.

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 financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

Audit firm:

KPMG Slovensko spol. s r.o.

License SKAU č. 96

Responsible auditor:

Martin Kršjak

License UDVA No. 990

Bratislava, 28 February 2022



This is a translation of the original Slovak Auditors' Report into English language. The separate financial statements 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 the separate financial statements prepared in Slovak.