



# Ročná správa 2020/21

Tatry mountain resorts, a. s.  
a dcérskych spoločností  
k 31. októbru 2021



# Obsah

|                                                     |     |
|-----------------------------------------------------|-----|
| Komentár predsedu predstavenstva                    | 4   |
| Súhrn obchodnej činnosti                            | 6   |
| Vybrané konsolidované finančné údaje                | 8   |
| Naša história                                       | 10  |
| Profil Spoločnosti                                  | 12  |
| Stratégia                                           | 22  |
| Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPIs)               | 28  |
| Analýza trhu a trendy                               | 30  |
| Rizikové faktory a manažment rizík                  | 36  |
| Súhrn výsledkov finančného roka                     | 44  |
| Hlavné výsledky                                     | 46  |
| Finančná výkonnosť                                  | 47  |
| Výsledky podľa segmentov                            | 47  |
| Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPIs)               | 48  |
| Finančné prevádzkové výsledky                       | 50  |
| Pozícia Skupiny na konci obdobia                    | 52  |
| Finančná pozícia                                    | 54  |
| Výhľad                                              | 55  |
| Ostatné finančné informácie                         | 56  |
| Spoločenská zodpovednosť                            | 58  |
| Životné prostredie a činnosť v komunitách           | 60  |
| Ľudské zdroje                                       | 62  |
| Projekty                                            | 62  |
| Správa a riadenie (Corporate Governance)            | 64  |
| Princípy správy a riadenia                          | 66  |
| Predstavenstvo                                      | 66  |
| Dozorná rada                                        | 67  |
| Valné zhromaždenie                                  | 71  |
| Správa dozornej rady                                | 72  |
| Kódex správy a riadenia Spoločnosti                 | 73  |
| Ostatné doplňujúce údaje                            | 76  |
| Zmluvy s externými poradcami a spriaznenými osobami | 78  |
| Návrh na rozdelenie zisku                           | 79  |
| Akcie                                               | 80  |
| Konsolidovaná účtovná závierka                      | 84  |
| Individuálna účtovná závierka                       | 174 |
| Správa o odmeňovaní                                 | 260 |
| Vyhlásenie predstavenstva                           | 266 |

# Komentár predsedu predstavenstva



Igor Rattaj  
Predseda predstavenstva

Vážení akcionári,

Máme za sebou bezprecedentný rok významne poznačený viacerými vlnami pandémie koronavírusu COVID-19. Kvôli reštrikciám na zamedzenie šírenia vírusu a obmedzeniam pohybu boli všetky strediská v našom portfóliu počas väčšiny zimnej sezóny 2020/21 zatvorené alebo bola ich prevádzka značne obmedzená. Prevádzkové ukazovatele v jednotlivých segmentoch teda zaznamenali významné poklesy. Konsolidované výnosy Skupiny vrátane štátnych dotácií súvisiacich s pandemiou boli za 12 mesiacov finančného roka 2020/21 o takmer 47 miliónov eur nižšie ako počas rovnakého obdobia vlani, a dosiahli tak necelých 65 miliónov eur, čo predstavuje 42% pokles.

Na pokles tržieb sme reagovali zásadným znižovaním prevádzkových nákladov. V rámci hromadného prepúšťania sme boli nútení zrušiť 260 stálych pozícií. Celkovo sa nám v prvom polroku podarilo znížiť naše osobné a prevádzkové náklady takmer o štvrtinu. Kvôli výrazne nižším tržbám sa však aj napriek úsporám prevádzkový zisk Skupiny pred odpismi (EBITDA) významne znížil na 7 mil. eur. Za obdobie dvanástich mesiacov sme na úrovni celkového súhrnného hospodárenia vykázali konsolidovanú stratu vo výške -45,9 miliónov eur.

V období obmedzenej činnosti prevádzky a radikálneho výpadku tržieb medzi priority manažmentu patrilo najmä zachovanie finančnej stability a bezpečného pokračovania činnosti Skupiny. Podarilo sa nám zabezpečiť dostatočnú likviditu na zaistenie prevádzkových potrieb a plnenie našich záväzkov. O to viac nás teší, že sa nám okrem stabilizácie finančnej situácie podarilo tiež rozvíjať nové aktivity holdingu. Začiatkom finančného roka sa plnohodnotnou súčasťou portfólia Skupiny definitívne stalo stredisko Štrbské pleso. Od mája 2021 tiež patrí do TMR aj tirolské horské stredisko Muttereralp pri Innsbrucku. V priebehu roka sme navyše preinvestovali takmer 11 miliónov eur. Veľká časť predstavuje schválené investície z minulého finančného roka a boli už dlhšie plánované. Ich úplne zrušenie alebo prípadné prerušenie by bolo veľmi náročné a v niektorých prípadoch aj veľmi nákladné. Najvýznamnejšie z nich zahŕňajú začiatok výstavby lanovej dráhy Biela

Púť v Jasnej na Slovensku, dobudovanie nových zasnežovacích kapacít v poľskom Szczyrku a vybudovanie novej zjazdovky Skalka v českom Ještěde.

Čo sa týka ďalšieho vývoja, v súvislosti s postupným uvoľňovaním protipandemických opatrení očakávame oživenie návštevnosti v strediskách, a to najmä čo sa týka domácich turistov. Obnovenie významnejšieho medzinárodného cestovného ruchu v ďalšom období bude závisieť od viacerých faktorov, vrátane implementácie vakcinačnej politiky a šírenia nových mutácií vírusu. Pre nás ostáva prioritou, aby sme všetkým návštevníkom našich stredísk ponúkli prvotriedne a bezpečné podmienky na lyžovanie a rekreáciu. Po stabilizovaní situácie s ohľadom na šírenie koronavírusu a jeho mutácií predpokladáme, že sa Skupine podarí opäť dosiahnuť vyrovnané hospodárenie minimálne na úrovni pred vypuknutím COVID-19.

Igor Rattaj

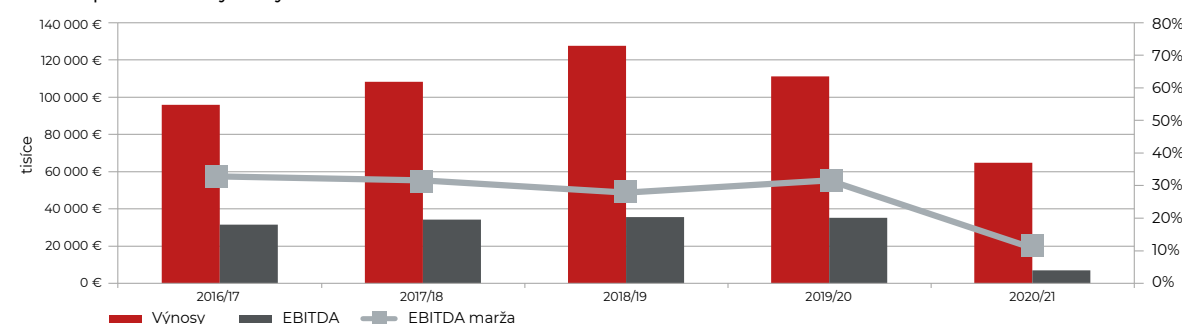


SÚHRN OBCHODNEJ ČINNOSTI

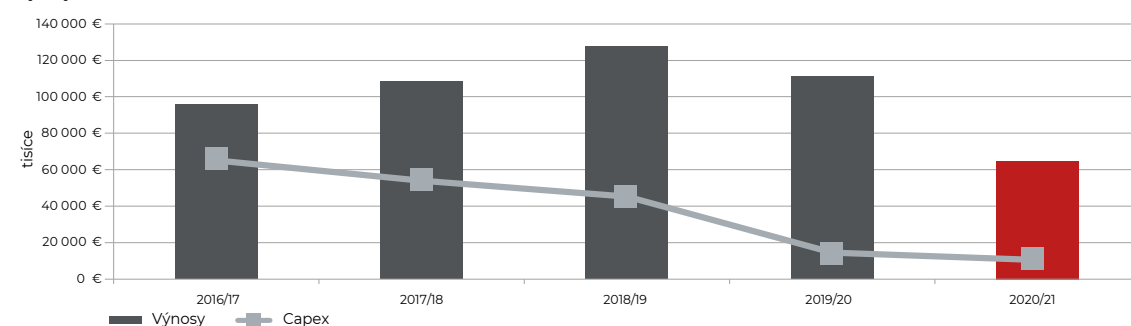
# Vybrané konsolidované finančné údaje

| V €'000 ak nie je uvedené inak      | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Výnosy                              | 64 697  | 111 197 | 127 592 | 108 249 | 95 910  |
| EBITDA                              | 7 000   | 35 137  | 35 496  | 34 166  | 31 516  |
| EBIT                                | -23 831 | 7 387   | 12 723  | 19 245  | 17 688  |
| Čistý zisk/strata                   | -45 876 | -20 513 | -2 288  | 3 095   | 6 990   |
| CAPEX                               | 10 555  | 14 452  | 45 254  | 53 887  | 65 058  |
| Počet zamestnancov                  | 1 193   | 1 456   | 1 456   | 1 402   | 1 289   |
| Zisk na akciu (EUR)                 | -6,816  | -3,013  | -0,341  | 0,473   | 1,099   |
| Obsadenosť hotelov (%)              | 37,4    | 49,4    | 66,3    | 62,7    | 56,6    |
| Priemerná cena na izbu (EUR)        | 84,7    | 99,7    | 88,0    | 80,1    | 71,3    |
| Návštevnosť Horské strediská ('000) | 1 163   | 2 425   | 2 840   | 2 706   | 2 287   |
| Návštevnosť Zábavné parky ('000)    | 483     | 655     | 808     | 907     | 855     |
| EBITDA (%)                          | 10,8    | 31,6    | 27,8    | 31,6    | 32,9    |
| EBIT (%)                            | -36,8   | 6,6     | 10,0    | 17,8    | 18,4    |
| Vlastné imanie                      | 45 123  | 91 886  | 110 173 | 113 789 | 113 149 |
| DIh/vlastné imanie (%)              | 816,5   | 366,8   | 315,3   | 311,3   | 246,9   |
| DIh/kapitál (%)                     | 89,1    | 78,6    | 75,9    | 75,7    | 71,2    |
| DIh/EBITDA                          | 52,6    | 9,6     | 9,8     | 10,4    | 8,9     |
| Celkový majetok                     | 556 761 | 561 927 | 533 858 | 521 684 | 438 341 |

Kľúčové prevádzkové výsledky



Výnosy vs. CAPEX



## TMR V ČÍSLACH

**11** rezortov\*



**1,6** mil. hostí



- 46.5%

**7** horské strediská

**2** zábavné parky

**2** golfové rezorty

**1,2** mil. lyžiarskych osobo-dní

- 52%

**483** tis. hostí

- 26.3%

**15**

vlastných / manažovaných hotelov



**37,4** % obsadenosť

- 12 p.p.

**84,70** € ADR

- 15%

Výnosy Skupiny

**64,8** mil. €

- 41.8%

EBITDA Skupiny

**7,0** mil. €

- 80.1%

Čistý zisk Skupiny

**-45,9** mil. €

FTE

**1 193**

CAPEX

**10,55** mil. €

# Naša história

## 1992

- V marci 1992 Fondom národného majetku Slovenskej republiky založená SKI Jasná, a.s., ktorá bola právnym predchodcom TMR.

## 2003

- V marci 2003 Spoločnosť zmenila meno na Jasná Nízke Tatry, a.s.

## 2009

- V júli 2009 akcionári spoločnosti Jasná Nízke Tatry, a.s. rozhodli o navýšení kapitálu na 250 miliónov EUR a premenovaní spoločnosti na Tatry mountain resorts, a.s. Následne sa realizovala kotácia novej emisie akcií na Bratislavskej burze cenných papierov.

- V októbri 2009 TMR kúpila spoločnosť Tatranské lanové dráhy, a.s. (TLD), ktorá zanikla bez likvidácie a zlúčila sa s TMR 1.5. 2010. Zároveň TMR ako nástupnícka spoločnosť pokračuje v podnikateľskej činnosti TLD, najmä v prevádzkovaní lyžiarskych stredísk Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica a Starý Smokovec.

- V decembri 2009 TMR získala 100% spoločnosti Grandhotel Praha, a.s. (Grandhotel Praha) a 50% podiel spoločnosti Interhouse Tatry, s.r.o., ktorá bola vtedy vlastníkom Grandhotela Starý Smokovec.

## 2010

- V októbri 2010 TMR kúpila všetky akcie spoločnosti Tatry mountain resorts services, čím sa stala jej 100% majiteľom.

- V decembri 2010 TMR začala spoluprácu so strediskom Štrbské Pleso.

## 2011

- V apríli 2011 došlo k akvizícii Tatralandia Holiday Resort. Táto značka reprezentuje Aquapark Tatralandia, ubytovací komplex Holiday Village Tatralandia, zábavný areál Fun Park a Tropical Paradise. Získanie Tatralandie bolo pre TMR významným krokom pri napĺňaní stratégie budovania celoročnej turistickej destinácie.

## 2012

- Duálna kotácia akcií TMR na burzách vo Varšave a Prahe sa uskutočnila v októbri 2012.

- V novembri 2012 TMR cez pridruženú spoločnosť Melida, a.s. podpísala nájomnú zmluvu s Českým svazom telesné výchovy o prevádzke SKIAREÁL Špindlerův Mlýn.

- V novembri 2012 TMR založila spoločnosť Korona Ziemi s poľskou obcou Gmina Zawoja za účelom vytvorenia zábavno-náučného parku.

## 2013

- 16.2. 2013 TMR prevzala zvyšných 50% Interhouse Tatry, s.r.o. (Grandhotel Starý Smokovec).

- K 1.5. 2013 sa dcérske spoločnosti TMR - Tatry mountain resorts services, a.s., Grandhotel Praha, a.s. a Interhouse s.r.o. zlúčili s TMR a zanikli.

- Základné imanie TMR bolo znížené z 221,3 milióna EUR na 47,0 milióna EUR 22.10.2013 na základe schválenia mimoriadnym valným zhromaždením z 22.8.2013.

## 2014

- V marci 2014 TMR získala 97% podiel v poľskom horskom stredisku Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (SON).

## 2015

- V apríli 2015 sa TMR dohodla na prevzatí 75% podielu v poľskej spoločnosti, ktorá vlastní a od mája 2015 prevádzkuje Sliežsky zábavný park (Śląskie Wesołe Miasteczko).

## 2017

- 30. novembra 2017 sa TMR dohodla s českým mestom Liberec na prenajatí športového areálu Ještěd na 10 rokov s opciou na ďalších 10 rokov. Prevádzku strediska TMR oficiálne prevzala v decembri 2017.

## 2018

- V novembri 2018 TMR vstupuje do golfového segmentu a v Česku si prenajíma a prevádzkuje Golf & Ski Resort Ostravice. Zmluva o prenájme a manažovaní rezortu bola podpísaná na 20 rokov.

## 2019

- V januári 2019 si Skupina prenajíma Golf Resort Kaskáda pri českom Brne na dobu 20 rokov, s tým že manažuje prevádzku hotela s kongresovým centrom a reštaurácie.

## 2021

- V máji 2021 Skupina rozšírila svoje portfólio o stredisko Muttereralp Innsbruck v tirolských Alpách.

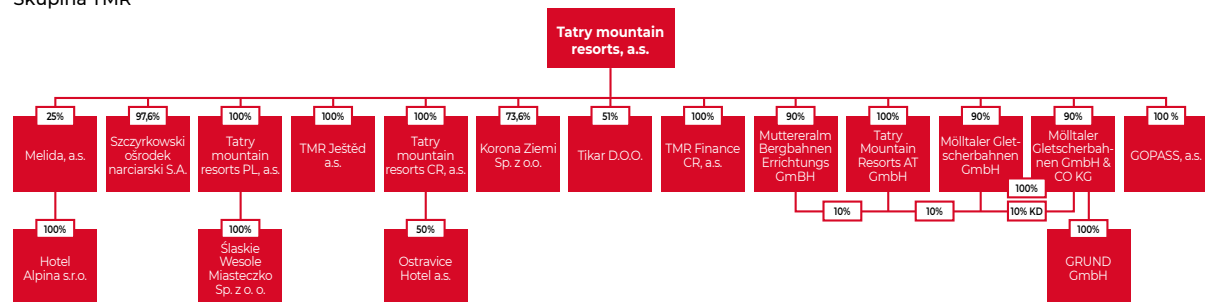
# Profil Spoločnosti

## POPIS TMR

Spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. so sídlom v Liptovskom Mikuláši, SK je so svojimi dcérskymi spoločnosťami (TMR, Skupina) najväčším subjektom pôsobiacim v oblasti cestovného ruchu v Slovenskej republike s rozvíjajúcimi sa aktivitami v susediacich krajinách. Výnosy Skupiny TMR pochádzajú z prevádzky horských stredísk, aquaparku, zábavného parku, golfových rezortov, z poskytovania ubytovacích a doplnkových služieb v reštauračných zariadeniach a v sieti lyžiarskych škôl, požičovní a športových obchodov v strediskách a z realitných projektov. Z pohľadu rozloženia výnosov, najväčšia časť pochádza z predaja skipasov a lístkov na lanovky v horských strediskách (29,2%) a z ubytovacích služieb v hoteloch, ktoré TMR vlastní a/alebo prevádzkuje (24,4%). Ďalšie výnosy pochádzajú z predaja vstupov v zábavných parkoch (11,5%) a z doplnkových služieb poskytovaných v sieti reštauračných zariadení na svahoch a v zábavných parkoch (14%) a v športových a suvenírových obchodoch, požičovniach a lyžiarskych školách (4,4%). Okrem uvedených obchodných činností TMR rozvíja svoje aktivity v oblasti realitných projektov, z ktorých výnosy pochádzajú hlavne z prenájmu ubytovacích zariadení a predaja apartmánov (15,5%). Časť výnosov tiež generuje prevádzka prenajatých golfových rezortov (1%). Svoje obchodné činnosti TMR vykonáva v regiónoch Vysokých a Nízkych Tatier v Slovenskej republike, v poľských Beskydách, Sliezsku, českých Krkonošiach, Beskydách a na Morave a v rakúskych Alpách.

Od decembra 2017 si TMR prenajíma a prevádzkuje aj český lyžiarsky areál Ještěd. Ku koncu fiškálneho roka 2020/21 TMR tiež vlastní 25% v spoločnosti Melida, a.s., ktorá si od zimnej sezóny 2012/13 prenajíma a prevádzkuje stredisko Špindlerův Mlýn v Českej republike. V Česku si TMR tiež prenajíma a prevádzkuje Golf & Ski Resort Ostravice a Golf Resort Kaskáda.

## Skupina TMR



V Poľsku TMR vlastní 97,6% podiel v horskom stredisku Szczyrk Mountain Resort (Szczyrk), a 100% podiel v Legendii - Sliezskom zábavnom parku (Śląskie Wesołe Miasteczko).

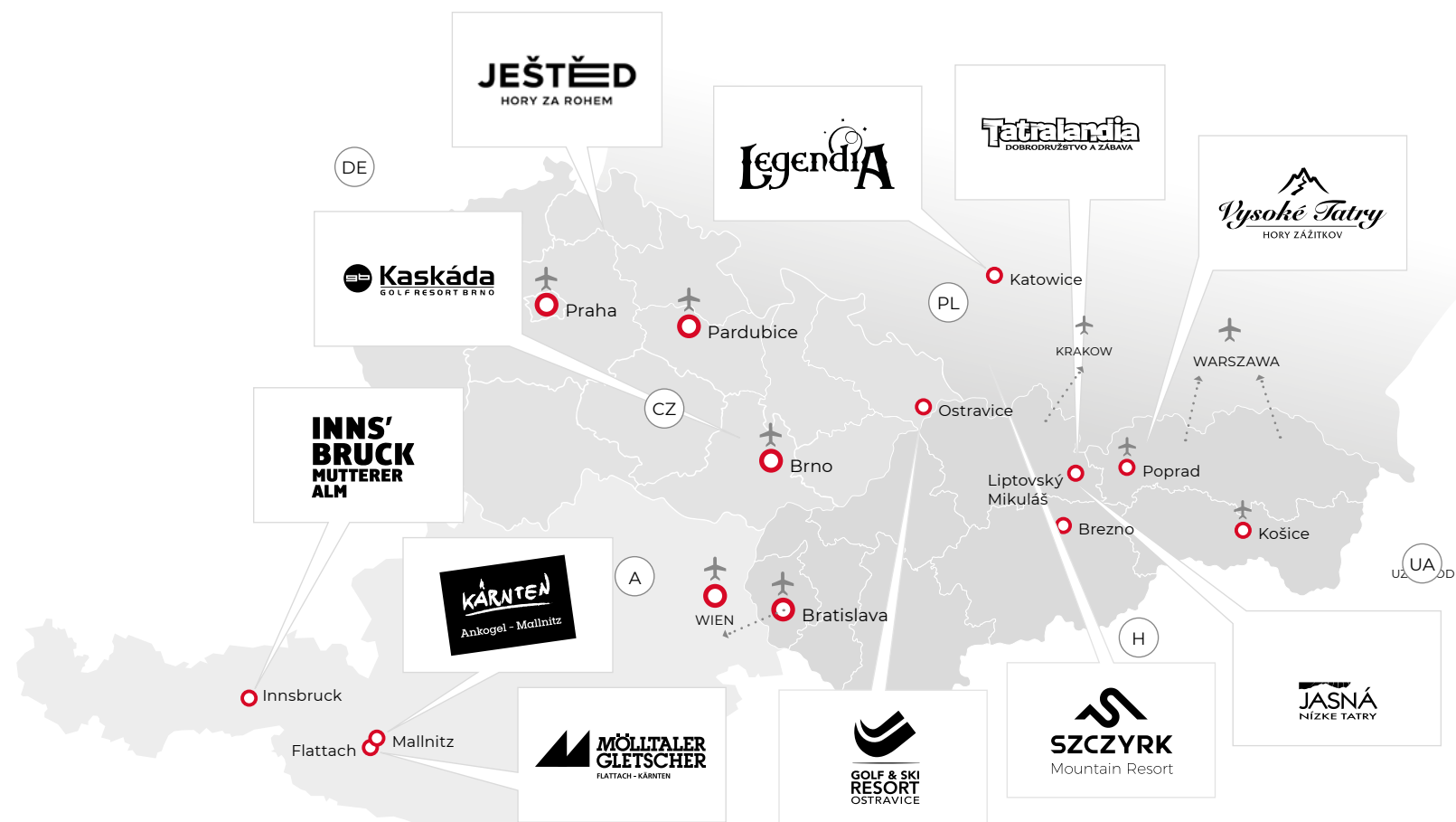
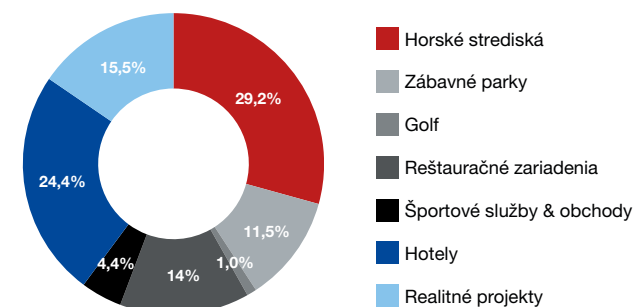
Od júna 2019 Skupina tiež vlastní rakúske alpské strediská Mölltaler Gletscher a Ankogel - Mallnitz.

Skupina rozšírila k 1. máju 2021 svoje portfólio o ďalšie rakúske stredisko, Muttereralm Innsbruck, v ktorom vlastní 100% podiel prostredníctvom spoločnosti Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH.

## SEGMENTY PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI TMR

Činnosť Skupiny TMR je sústredená do siedmich kľúčových segmentov: Horské strediská, Zábavné parky, Golf, Reštauračné zariadenia, Športové služby & obchody, Hotely a Realitné projekty.

Členenie výnosov



### Horské stredisko VYSOKÉ TATRY

- Celoročné stredisko s komplexnou ponukou služieb pre všetky typy klientov v letnom i zimnom období
- Tri lokality - Tatranská Lomnica, Štrbské Pleso a Starý Smokovec
- Poloha v najstaršom národnom parku v Slovenskej republike TANAP
- Garancia snehu 5 mesiacov v roku
- 24 km lyžiarskych zjazdoviek, 17 km technicky zasnežovaných
- 20 lanoviek a lyžiarskych vlekov
- Maximálna prepravná kapacita viac ako 21 385 osôb/hod.
- **Hotely** - Grandhotel Praha\*\*\*\*, Tatranská Lomnica, Grandhotel\*\*\*\* Starý Smokovec, Hotel FIS\*\* Štrbské Pleso, Noc na Lomnickom štíte

### Horské stredisko JASNÁ NÍZKE TATRY

- Najväčšie horské celoročné športové stredisko v strednej Európe
- **Lokalita** - Chopok Sever a Chopok Juh
- Hostiteľ World Cup Jasná
- 50 km lyžiarskych zjazdoviek, 36,75 km technicky zasnežovaných
- 23 lyžiarskych lanoviek a vlekov
- Maximálna prepravná kapacita 28 439 osôb/hod.
- **Hotely** - Hotel Tri Studničky\*\*\*\*, Hotel Grand Jasná\*\*\*\*, Chalets Jasná de Luxe\*\*\*\*, Hotel Srdiečko\*\*, Hotel Rotunda, Hotel Pošta\*\*\*\*
- **Realitné projekty** - prenájom hotelov Liptov\*\*, Hotel SKI & FUN\*\*, Chata

Kosodrevina, ubytovacie zariadenie Otupné, predaj Chalets Jasná Collection

### Horské stredisko SZCZYRK MOUNTAIN RESORT (Szczyrk)

- 40 km lyžiarskych tratí, 22 km zasnežovaných, 5 km osvetlených zjazdoviek
- 12 lanoviek a vlekov
- Maximálna prepravná kapacita: 22 000 osôb/hod.
- **Hotely** - Hotel Gronie Ski&Bike
- Lokalita - Sliezské vojvodstvo, Beskydy, PL

### Horské stredisko MÖLLTALER GLETSCHER

- Alpské stredisko na ľadovci so 17,4 km zjazdoviek a takmer 7 km freeridových terénov
- 9 lanoviek a vlekov
- Maximálna prepravná kapacita: 15 610 osôb/hod
- 90% tratí zasnežuje 45 snežných diel
- Glacier Snow Park na svahu Schareck - s terénnymi vlnami, klopnými zákrutami a skokmi
- Lokalita - Korutánsko, Rakúsko

### Horské stredisko ANKOGEL MALLNITZ (Ankogel)

- Horské stredisko s 12,8 km zjazdoviek, ďalších 5 km trás pre freeride
- 5 lanoviek a vlekov
- Maximálna prepravná kapacita 4 880 osôb/hod
- 50% tratí zasnežuje 40 snežných diel
- Veľký areál pre lyžiarov - začiatok pri údolnej stanici lanovky
- Lokalita - Hohe Tauern,

### Rakúsko

### Horské stredisko MUTTERERALM (Innsbruck)

- Horské stredisko s 15 km zjazdoviek a 8 km sánkárskych dráh
- 5 lanoviek a vlekov
- Maximálna prepravná kapacita 2 100 osôb/hod
- Obľúbený areál pre rodiny s deťmi
- Lokalita - Innsbruck, Rakúsko

### SKIAREÁL JEŠTĚD

- Lyžiarske stredisko v bezprostrednej blízkosti mesta Liberec a s výbornou dostupnosťou z Prahy
- Viac ako 9 km zjazdoviek
- 11 lanoviek a vlekov

### Aquapark TATRALANDIA

- Najväčší celoročný aquapark s ubytovaním v strednej Európe
- Unikátny krytý komplex Tropical Paradise aj so slanou morskou vodou a pravými koralmi
- Hawai komplex so štyrmi dráhami umelej surfovacej vlny
- 14 bazénov (10 celoročných) s termálnou, morskou aj čistou vodou
- komplex 21 parných, vodných a masážnych kúpeľov, saun a procedúr s wellness centrom
- 28 toboganov a šmykačiek (6 celoročných) a 150 iných atrakcií
- Liptov Aréna - multifunkčná kultúrno-spoločenská športová hala v areáli Tatralandie
- Ubytovanie - Holiday Village Tatralandia, 700 lôžok v 155 štýlových bungalovoch a apartmánoch v 11

### štylizovaných osadách

- Kongresové centrum, 5D kino, veterný tunel Hurricane Factory, ZOOKONTAKT Tatralandia
- Realitné projekty - predaj apartmánov Holiday Village Tatralandia
- Lokalita - región Liptov, SK

### LEGENDIA - SLIEZSKY ZÁBavnÝ PARK (Legendia, ŚLĄSKIE WE-SOŁE MIASTECZKO)

- Najväčší a najstarší zábavný park v Poľsku
- 40 m vysoká horská dráha Lech Coaster so 4 inverznými zakriveniami
- Rozloha: 26 ha
- 50 atrakcií
- Lokalita - Park Śląski (Sliezsky park) pri Chorzów, PL

### GOLF & SKI RESORT OSTRAVICE

- 18 jamkové par 72 majstrovské ihrisko navrhnuté Chrisom Johnsonom
- 10 svetelný areál bežeckého lyžovania
- 1 Green Inn Hotel - 36 izieb
- 1 reštaurácia, wellness, kongresové centrum
- 1 lokalita - Beskydy, Česko

### GOLF RESORT KASKÁDA

- 27 jamkové majstrovské ihrisko navrhnuté britským architektom Jonathanom Gauntom
- 6 jamková akadémia, 300 m dlhý osvetlený driving range
- 4\* hotel - 50 izieb, 100 lôžok
- Reštaurácia s terasou a výhľadom na ihrisko, kongresové centrum, wellness centrum
- Lokalita - Morava, Česko

## HORSKÉ STREDISKÁ

Segment Horské strediská zahŕňa prevádzku siedmich horských stredísk: Jasná Nízke Tatry - Chopok Sever a Juh, Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica, Starý Smokovec a Štrbské Pleso, poľský Szczyrk Mountain Resort, rakúske alpské strediská Muttereralp, Mölltaler Gletscher a Ankogel Mallnitz a prenajatý Skiareál Ještěd v Česku. Strediská spolu ponúkajú viac ako 150 km zjazdoviek s prepravnou kapacitou vyše 105 tisíc osôb za hodinu. Od zimnej sezóny 2012/13 TMR tiež spolupracuje na obchodno-marketingovej báze s lyžiarskym strediskom Špindlerův Mlýn v Českej republike, ktoré si na 45 rokov prenajíma spoločnosť Melida a.s., v ktorej má TMR v súčasnosti podiel vo výške 25%.

### VYSOKÉ TATRY

Segment Horské strediská zahŕňa prevádzku šiestich horských stredísk: Jasná Nízke Tatry - Chopok Sever a Juh, Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica, Starý Smokovec a Štrbské Pleso, poľský Szczyrk Mountain Resort, rakúske alpské strediská Muttereralp, Mölltaler Gletscher a Ankogel Mallnitz a prenajatý Skiareál Ještěd v Česku. Strediská spolu ponúkajú viac ako 150 km zjazdoviek s prepravnou kapacitou vyše 105 tisíc osôb za hodinu. Od zimnej sezóny 2012/13 TMR tiež spolupracuje na obchodno-marketingovej báze s lyžiarskym strediskom Špindlerův Mlýn v Českej republike, ktoré si na 20 rokov prenajíma spoločnosť Melida a.s., v ktorej má TMR v súčasnosti podiel vo výške 25%.



### Tatranská Lomnica

Najdlhšia zjazdovka na Slovensku sa nachádza práve v lokalite Tatranská Lomnica a je zároveň najvyššie položenou zjazdovkou v strednej Európe. Táto zjazdovka má tiež najvyššie prevýšenie, kde je možné z výšky 2 196 m. n. m. zlyžovať z Lomnického sedla 5,5 km dlhou zjazdovkou do Tatranskej Lomnice. Zjazdovky v Tatranskej Lomnici sú atraktívne pre všetkých lyžiarov od expertov cez stredne dobrých lyžiarov až po slabších, ktorí využívajú ľahké modré trasy v dolnej časti strediska. K dispozícii je jedna ťažká, päť stredne ťažkých a šesť tratí pre začiatočníkov. V septembri 2015 lyžiarsky portál Skiresort.info zaradil lyžiarske stredisko v Tatranskej Lomnici medzi 14 svetových TOP rezortov do 20 km zjazdoviek a v kategórii „Beginners“ - čo sú najlepšie top rezorty na svete vhodné infraštruktúrou i službami pre lyžiarov začiatočníkov. Stredisko v Tatranskej Lomnici ponúka až 45,9 ha zjazdoviek s celkovou dĺžkou tratí 12 km, pričom takmer 32 ha je umelo zasnežovaných vďaka 250 zasnežovacím bodom. Tatranská Lomnica spolu so Starým Smokovcom navyše ponúka zábavu aj po lyžovačke. Každý deň je lyžiarom k dispozícii zaujímavý aprés ski program. Rovnako aj parkovanie bolo vyriešené k spokojnosti lyžiarov a to novým bezplatným terasovitým ski in - ski out parkoviskom pre 350 automobilov a 10 autobusov. V lete sa Tatranská Lomnica mení na atraktívne turistické centrum oddychu a zábavy pre celú rodinu. K výletom lanovkami až na vrchol Lomnického štítu, atrakciám ako káry zo Štartu, patrí najmä originálny projekt pre deti - Tatranská Divočina. Ide o zábavno-náučné chodníky v Tatranskej Lomnici, Lomnickom sedle a okolo Skalnatého plesa s hrami a súťažami a



mini ekoparkom Svišťa krajinka na Skalnatom Plese určeným prednostne deťom do 12 rokov.

### Starý Smokovec

Lokalita Starý Smokovec je na rozdiel od Tatranskej Lomnice viac zameraná na alternatívne zábavné aktivity ako je snowtubing alebo sánkovanie na 2,5 km dlhej sánkarskej dráhe. V zimnej sezóne je každoročne Hrebienok domovom Tatranského ľadového domu - ľadovej krásy ukrytej v kupole, ktorá sa každým rokom nesie v inej podobe. Počas letnej sezóny sú to zase atrakcie ako summertubing. Hrebienok, koncová stanica komfortnej panoramatickej pozemnej lanovej dráhy zo Starého Smokovca, je navyše obľúbeným východiskom pre túry rôznej obtiažnosti počas celého roka. V zimných mesiacoch sú pre lyžiarov k dispozícii lyžiarske trate s názvom Jakubkova lúka I a II.

### Štrbské Pleso

Lyžiarske stredisko Štrbské Pleso ocenia fanúšikovia kvalitných širokých červených zjazdoviek s najkrajšími výhľadmi. Najväčším zážitkom v tejto nádhernej lokalite je jazda lanovkou na Solisko do výšky 1840 m n.m., odkiaľ vidno krásne vysokotatranské končiare, ale i celý masív Nízkych Tatier od Kráľovej hole až po Chopok. V lokalite Štrbské Pleso ponúkame návštevníkom až 26 kilometrov bežeckých tratí a vyše 9 kilometrov ľahkých a stredne ťažkých zjazdoviek. Samozrejmosťou sú služby požičovni lyží, snowboardov, ski servisov a lyžiarskej školy pre deti a začiatočníkov. V lete sa môžete napríklad vyviezť lanovkou na Solisko, kde sa vám naskytnú panoramatické pohľady do doliny, na romantické Štrbské pleso, Kriváň či Nízke Tatry. Nadšení bikeri si majú možnosť požičať horský bicykel v Tatry Motion - športovom obchode pod skokanskými mostíkmi s možnosťou vrátenia v Starom Smokovci alebo v Tatranskej Lomnici. Po horských trasách sa tak ľahko dostanete na Popradské pleso, môžete sa previesť na Sliezske dom, do Smokovca na Hrebienok alebo Cestou Slobody až do Popradu. V prevádzke je aj člnkovanie na plese s viac ako 130-ročnou tradíciou.

### JASNÁ NÍZKE TATRY

Stredisko Jasná Nízke Tatry sa nachádza v pohorí Nízkych Tatier, ktoré sa ťahá viac ako 80 kilometrov stredným Slovenskom. Druhým najvyšším štítom a zároveň najnavštevovanejším miestom v Nízkych Tatrách je Chopok, ktorého obe strany sú prepojené lanovkami.

V súčasnosti je Jasná Nízke Tatry najväčším lyžiarskym strediskom na Slovensku. Lyžiar tu majú možnosť vyskúšať jazdu na všetkých typoch lyžiarskych tratí od modrých po čierne, vhodných pre začiatočníkov, rodiny s deťmi, aj pre pokročilých lyžiarov. Moderný zasnežovací systém so 617 zasnežovacími bodmi zasneží takmer 37 km zjazdoviek a poskytuje garanciu snehu minimálne 5 mesiacov v roku. Milovníci divokej jazdy si prídu na svoje v 12 freeridových zónach a v skvelom snow parku, či Fun Zone. Na vrchol Chopku sa dopravíte najmodernejšími lanovkami 24 miestnou lanovkou Funitel alebo 15-miestnymi kabínkami. Večer sa v Jasnej lyžuje na osvetlenej zjazdovke v dĺžke 990 metrov. Na Chopku premáva 28 lanoviek a vlekov s prepravnou kapacitou viac ako 32 000 osôb za hodinu. Dĺžka zimnej sezóny je spravidla od začiatku decembra do konca apríla.

V rezorte Jasná Nízke Tatry prevádzkuje TMR taktiež viaceré stravovacie zariadenia. Známy je najmä Happy End Disco & Restaurant svojou večernou hudobnou zábavou a live koncertami. Ďalej môžete vyskúšať Bernardino burger restaurant pod Chopkom, štýlovú Von Roll reštauráciu na Lukovej, Snack Bar Rovná Hoľa, panoramatickú À la Carte reštauráciu Rotunda vo výške 2 004 m.n.m. s veľkou slnečnou terasou i celý rad Aprés-ski barov v údolných staniách lanoviek. Najvyššie položený ski in- ski out hotel Rotunda je zároveň výstupnou a nástupnou stanicou lanoviek prepájajúcich severný a južný svah druhého najvyššieho vrchu Nízkych Tatier.

Okrem reštauračných služieb v stredisku ponúkame návštevníkom aj športové služby - individuálne či skupinové lekcie s licencovanými inštruktormi v lyžiarskej škole a lyžiarskej škôlke Maxiland. Obchody so športovým oblečením a doplnkami i požičovne športovej výstroje patria pod značku Tatry Motion. Lyžiarski Ski servis zas ponúka servis lyží a snowboardov technologicky špičkovým servisovacím strojom na počkanie.

Vďaka celoročnej prevádzke lanoviek ponúka stredisko Jasná aj v lete široké možnosti pre športové využitie - jazdu na mountain kárach, horských kolobežkách i jazdu v bike parku na oboch stranách Chopku, nordic walking, pripravená je bungee trampolína či možnosť člnkovania na jazierku. Na severnej aj južnej strane Chopku je pre rodiny s deťmi prichystaná rodinná hra v prírode s novými úlohami a atrakciami draka Demiána - Drakopark Chopok.

### SZCZYRK MOUNTAIN RESORT (SZCZYRK)

Stredisko Szczyrk sa nachádza v poľských Beskydách

pri meste Szczyrk a poskytuje lyžovanie na 65 ha ideálne rozmiestnených a dostatočne dlhých zjazdovkách. Najdlhšia lyžiarska trasa má 5,3 km. Vďaka spolupráci so susednými lyžiarskymi lokalitami klienti môžu využívať spoločný skipas na 40 km zjazdoviek. V rezorte premáva gondola pre 10 ľudí a tri 6-miestne sedačkové lanovky. Svahy a trate boli rozšírené a vyprofilované, zasnežujú sa prostredníctvom najmodernejšieho zasnežovacieho systému s vodnou nádržou a bola postavená nová multifunkčná budova - SZCZYRK-GONDOLA - ktorá ponúka kompletné služby pre návštevníkov. Začiatkom roka 2020 bola v stredisku v nadmorskej výške 1000 m n.m. uvedená do prevádzky nová reštaurácia Kuflonka s kapacitou 450 osôb. V marci 2014 TMR nadobudlo 97% akcií v spoločnosti vlastniacej stredisko.

#### MÖLLTALER GLETSCHER

Lyžiarske alpské stredisko Mölltaler Gletscher v jedinej ľadovcovej oblasti Korutánska ponúka zjazdovky všetkých náročností, medzi najpopulárnejšie patrí takmer 7 km FIS zjazd, ktorý obľubujú na tréningy aj reprezentační lyžiari. Sezóna na Mölltalerskom ľadovci trvá od polovice júna do nasledujúceho mája s výškou snehovej pokrývky dosahujúcou v top sezóne až 450 cm. Stredisko má zjazdovky pre začiatočníkov, ale aj terény pre pokročilých freeriderov. Medzi zaujímavosti patrí pozemná lanovka Mölltaler Gletscher Express, ktorá vyvezie do výšky 2 234 m n.m. za 8 minút 220 pasažierov, pričom prekonáva na viac ako 4,7 km dlhej trati 1 012 m prevýšenie. Nelyžiari si môžu vychutnať panoramatickú reštauráciu Ice Palace v nadmorskej výške 2 800 m n.m, odkiaľ ich uchváti nádherná scenéria 28 vrcholov. Stredisko je



vybavené reštauráciami, parkoviskami, požičovňami lyží, snowparkom a inými atrakciami. V medzistanici (pri hornej stanici pozemnej lanovky) bude v zime k dispozícii ski servis, úschovňa, veľký areál pre lyžiarov začiatočníkov - v detskom klube budú k dispozícii lekcie lyžovania pre deti od 4 rokov aj s obedňajúcou starostlivosťou.

#### ANKOGEL MALLNITZ (ANKOGEL)

Lyžiarsky areál Ankogel Mallnitz (20 km od strediska Mölltaler Gletscher) sa nachádza v národnom parku Hohe Tauern medzi Korutánskom a Salzburgom a je vynikajúcim cieľom pre spustenie lyžovačky v tomto regióne, najmä pre perfektné terény, väčšinou nad hranicou lesa. Ankogel Mallnitz má stredne náročné zjazdovky. Detský klub pre malých lyžiarov od 3 rokov sa nachádza priamo pri údolnej stanici. K dispozícii má vlastný areál s magickým kobercom (dopravným pásom), deti majú k dispozícii obed, po lekciách nechýbajú ani záverečné preteky. Stredisko využíva spoločný skipas so strediskom Mölltaler Gletscher.

#### MUTTERERALM (INNSBRUCK)

Muttereralm v tirolských Alpách je najnovšou akvizíciou v portfóliu TMR. Ponuka rezortu je zahŕňa trasy pre pešie túry, cyklistické aktivity a horské bicyklovanie počas leta a lyžovanie či sánkovanie v zime. Moderná infraštruktúra a zážitkové reštaurácie v celej lyžiarskej oblasti robia z Muttereralm obľúbenú destináciu pre celú rodinu. Snež je garantovaný zasnežovacím systémom, ktorý zasnežuje všetkých 15 km zjazdoviek.



#### SKIAREÁL JEŠTĚD (JEŠTĚD)

Lyžiarsky areál Ještěd má dlhoročnú športovú históriu a tradíciu mestského strediska s unikátnou spádovou oblasťou. Jeho celoročná prevádzka je zatriktívnená aj jedinečnou dostupnosťou v rámci severočeského regiónu. Samotný areál má 10 km zjazdoviek na čele s novou zjazdovkou Nová Skalka, ktorá je kľúčovým projektom pre budúcnosť celého areálu. V letnej sezóne bol vyhladávanou atrakciou bikepark ako aj letná prevádzka lanovky Skalka pre pešiu turistiku ako aj cykloturistov. TMR si areál prenajíma a prevádzkuje ho od 22. decembra 2017. TMR prevzalo Ještěd do nájmu na 10 rokov s opciou na ďalších 10 rokov. Spoločnosť plánuje preinvestovať v stredisku viac ako 600 mil. CZK.

## ZÁBAVNÉ PARKY

#### AQUAPARK TATRALANDIA

Aquapark Tatralandia s ubytovacím komplexom Holiday Village Tatralandia je jeden z najväčších celoročných aquaparkov v strednej Európe. Svojim návštevníkom ponúka 14 bazénov a 26 toboganov, z toho desať celoročných a štyri letné bazény ako aj saunový svet a Wellness Paradise. V rámci aquaparku sa nachádza aj Fun Park Tatralandia. Krytý celoročný komplex Tropical Paradise v tvare mušle s bazénmi so slanou morskou vodou a špeciálnym strešným pláštom umožňuje opaľovanie a ponúka šnorchlovanie s pravými

koralovými útesmi a morskými živočíchmi. Interiérový simulátor Surf Waves Tatralandia využíva špeciálnu technológiu vystavanú formou umelej rieky, ktorá dokáže tvoriť vlny podobné tým v oceáne. V špeciálnom Havaj komplexe sa nachádzajú 4 dráhy na ploche 68 m<sup>2</sup>. Táto atrakcia s profesionálnym inštruktorom je vhodná pre všetky vekové kategórie od 6 rokov. V roku 2017 pribudol do areálu Tatralandie aj park kovových miniatúr Tatrapolis s najvýznamnejšími svetovými stavbami.

#### LEGENDIA - SLIEZSKY ZÁBAVNÝ PARK (LEGENDIA, ŚLĄSKIE WESOŁE MIASTECZKO)

Legendia pri poľskom meste Chorzów je najväčším a najstarším parkom v Poľsku. Bol uvedený do prevádzky v roku 1959. Jeho rozloha je 26 ha. Park sa nachádza v hornosliezskej priemyselnej aglomerácii s unikátnou „oázou zelene“ Sliezskeho parku (Park Śląski). Na návštevníkov čaká vyše 40 obľúbených atrakcií ako čertovský mlyn (Legendia Flower), veľké lietadlá (Dream Flight Airlines) či šálky (Tea Cups), ale aj rôzne novinky, vrátane Diamond River - šmyklavka do vody z výšky 8 a 12 m alebo Lech Coaster - ocenený titulom Best Coaster 2017 v prestížnej tematickej súťaži o najlepšie európske rollercoaster za rok 2017. Hitom sezóny je Bazilišok - jediná rodinná atrakcia typu Interactive Dark Ride v Poľsku a zároveň jedna z najmodernejších atrakcií na svete. TMR vlastní 100% podiel na parku a prevádzkuje ho od mája 2015.

## GOLF

Golfový segment je najnovším segmentom TMR, v súlade so stratégiou rozširovania obchodnej činnosti Skupiny.

### GOLF & SKI RESORT OSTRAVICE

Golf & Ski Resort Ostravice otvoril verejnosti svoje brány prvýkrát v roku 2008. V ankete Golf Digest v rokoch 2009, 2010, 2011 získal prestížne ocenenie Najlepšie české ihrisko. Spolu s golfovým areálom vznikol aj osvetlený areál bežeckého lyžovania pre rekreatov a profesionálnych bežeckých lyžiarov. Golfové ihrisko s 18 jamkami je situované medzi dvoma najvyššími beskydskými horami Lysou horou a Smrkem na úpätí hory Žár v obci Ostravice v nadmorskej výške 400 m n.m. GREEN INN Hotel, umiestnený v srdci rezortu, disponuje 36 priestranými izbami nadštandardnej výbavy, reštauráciou s kvalitnou regionálnou kuchyňou, wellness službami a poskytuje variabilné konferenčné priestory. TMR si prenajíma a prevádzkuje rezort od novembra 2018 a zmluva o prenájme a manažovaní rezortu bola podpísaná na 20 rokov.

### GOLF RESORT KASKÁDA

Luxusný rezort 9 km severne od Brna ponúka 27 jamkové majstrovské ihrisko, 6 jamkovú akadémiu a 300 metrový osvetlený driving range s krytým odpaliskom. Komplexné zázemie rezortu dopĺňa 4\* hotel s 50 izbami a apartmánmi s kapacitou 120 lôžok, reštaurácia s terasou a výhľadom na ihrisko, kongresové centrum a wellness centrum. TMR manažuje rezort od januára 2019, pričom má v prenájme hotel a reštauráciu. Zmluva o prenájme bola podpísaná na 20 rokov.



## REŠTAURAČNÉ ZARIADENIA

Zahrňajú desiatky reštaurácií, barov, après ski barov a prevádzok s rýchlym občerstvením na svahoch a mimo svahov v rámci horských stredísk, v zábavných parkoch a v golfových rezortoch z portfólia TMR.

## ŠPORTOVÉ SLUŽBY A OBCHODY

Športové služby a obchody pod značkami Tatra Motion, Szczyrk Motion a Ještěd Motion zahrňujú špecializované obchody s top značkami s lyžiarskym a snowboardistickým sortimentom, lyžiarske školy a požičovne športovej výstroje. Pobočky Tatra Motion, Szczyrk Motion a Ještěd Motion sa nachádzajú v údolných staniciach horských stredísk TMR. V zábavných parkoch obchody ponúkajú suveníry a špecializovaný letný a športový tovar.

## HOTELY

V segmente Hotely TMR vlastní alebo si prenajíma a prevádzkuje portfólio renomovaných hotelov a ubytovacích zariadení vo Vysokých a Nízkych Tatrách a v prenajatých golfových rezortoch v kategóriách od dvoch do štyroch hviezdíček. Ponuku prevádzkovaných hotelov tak tvorí viac ako 2 300 lôžok. Hotely dokážu uspokojiť potreby širokého spektra zákazníkov, od jednotlivcov, rodín, až po firemnú klientelu. Hotelové zariadenia poskytujú tiež vhodné priestory na konferencie a firemné stretnutia, ktoré tak efektívne dokážu vykryť prípadné obdobie medzi sezónami.



### VYSOKÉ TATRY

#### Grandhotel Praha\*\*\*\*, Tatranská Lomnica

počet izieb 123, počet pevných lôžok 239 Je situovaný v centre Tatranskej Lomnice, na úpätí Lomnického štítu, v srdci Vysokých Tatier. Jeho história sa píše už viac ako 110 rokov, od jeho veľkolepého otvorenia v roku 1905. Wellness centrum Grand Mountain Spa v sebe spája miestne kúpeľníctvo spolu s liečivými účinkami tatranskej prírody.

#### Grandhotel\*\*\*\*, Starý Smokovec

počet izieb 84, počet pevných lôžok 161 Grandhotel je z hľadiska histórie, polohy či architektúry právom považovaný za jeden z najprestížnejších hotelov nielen vo Vysokých Tatrách, ale aj na Slovensku. Jeho jedinečná vintage atmosféra zaujme najmä tradičnou rakúsko-uhorskou kuchyňou a výhľadmi z priestraných secesných izieb. V novej ére hotela so 79 novými zrekonštruovanými izbami vzdáva úctu a rešpekt významným osobnostiam cez dedikáciu vybraných izieb a apartmánov.

#### Hotel FIS\*\*\*, Štrbské Pleso

počet izieb 78, počet pevných lôžok 157 Horský hotel FIS je situovaný priamo pod legendárnymi skokanskými mostíkmi v srdci Štrbského Plesa. Práve lokalita z neho vytvára skutočnú oázu pre športovcov hľadajúcich tie najlepšie podmienky na tréning ako aj pre ľudí, ktorí túžia po dokonalom relaxe v srdci Tatier. Nachádza sa v nadmorskej výške 1 346 m n.m. a ponúka vlastnú telocvičňu, fitness a wellness centrum, a príjemné posedenie počas celého roka si hostia užívajú aj na novej terase s výhľadom na smaragdový les.

#### Apartmány Horec, Tatranská Lomnica

počet apartmánov 9 + 1 mezonet Apartmánový dom Horec je situovaný priamo v



centre Tatranskej Lomnice a je postavený v netypickej architektúre, ktorá pôsobí luxusne v exteriéri i interiéri a pritom dokonalo zapadá do tatranského prostredia. Vďaka kombinácii moderných interiérov s kvalitnými tradičnými materiálmi majú apartmány Horec unikátnu horskú atmosféru a zároveň hosťom ponúkajú maximálny komfort.

#### Noc na Lomnickom štíte

počet izieb 2, počet pevných lôžok 4 Noc na vrchole Lomnického štítu je zážitok, o ktorom nestačí len počuť, to treba zažiť. Objavte najkrajšie miesto na Slovensku, kde sa vrcholy tatranských štítov dotýkajú neba. Čaká na vás nekonečné množstvo úžasných výhľadov na každý kúsok slovenských veľhôr, absolútne ticho a čarovná atmosféra v najvyššie položenej izbe v strednej Európe.

### NÍZKE TATRY

#### Hotel Tri Studničky \*\*\*\*, Demänovská Dolina

počet izieb 42, počet pevných lôžok 100 Prvý ADULT FRIENDLY hotel v Jasnej, na úpätí Nízkych Tatier je roky známy ako oáza pokoja a relaxu. Wellness s horskou plážou, zážitková gastronómia, harmónia a relax v hoteli dokážu zastaviť uponáhľanú dobu. V dobe, kedy nemáme čas na chvíľu sa zastaviť, vnímať okolie, či dokonca vnímať samých seba a ľudí naokolo, sme sa v Troch Studničkách rozhodli sústrediť výlučne na dospelého klienta.

#### Hotel Grand\*\*\*\*, Jasná

počet izieb 155, počet pevných lôžok 307 Horský hotel je situovaný v centre Jasnej, v nadmorskej výške 1 100 m.n.m., priamo pri údolnej stanici modernej 8-miestnej kabínkovej lanovke Grand Jet. Výnimočný je najmä svojou polohou Ski



in Ski out, interiérovým aj exteriérovým wellness centrom či multifunkčnou kongresovou sálou s 350-miestnou kapacitou. V kids friendly hoteli si dokonale oddýchnu aj rodiny s deťmi.

#### Hotel Pošta\*\*\*\*

počet izieb 32, počet pevných lôžok 69  
Prvý boutique hotel v Jasnej so svojou nápaditou architektúrou podčiarknutou panorámou hôr prináša dokonalý súzvuk s okolitou prírodou. Nevšedný interiér so závanom avantgardy a rôznorodosťou použitých materiálov je u nás pastvou pre tých, ktorým je blízka „inakosť“. Novinkou je zrenovovaný bar, ktorý vznikol s cieľom vytvoriť v centre strediska Jasná miesto, kde sa budú stretávať ľudia s rovnakými záľubami - milovníci hôr, aktívni ľudia so zmyslom pre detail, ktorí hľadajú a vedia oceniť kvalitu.

#### Chalets Jasná Collection\*\*\*\*

Chalety pribudli do portfólia TMR hotelov s cieľom priniesť klientovi rozmanitú ponuku ubytovania s prispôbenými službami v súkromnom prostredí horskej chaty. Chalets Jasná Collection sú svojou ponukou ideálnou voľbou pre skupiny 4 a viac osôb. Súkromie horského Chaletu a skvelá poloha priamo pri najlepších zjazdovkách na Slovensku v

dvoch lokalitách - Jasná Záhradky a Jasná Centrum sa postarajú o zážitkovú dovolenku celej rodiny. Novinkou je zavedenie nového online donáškového systému, v ktorom si hostia môžu nechať priamo na chalet priniesť jedlo z reštaurácie Hotela Pošta.

#### Hotel Srdiečko \*\*

počet izieb 43, počet pevných lôžok 84  
Hotel s jedinečnou horskou atmosférou s otvoreným srdcom víta svojich hostí už od roku 1958. Hotel sa nachádza priamo pri nástupnej stanici lanovky v srdci prírody Nízkych Tatier, vďaka čomu sa môžete rovno z hotela vyviezť až na vrchol Chopku. Skvelá ski-in / ski-out poloha hotela vám dovolí vykročiť z izby priamo na lyžiarsky svah či turistický chodník. Hotel s atmosférou horskej chaty, výbornou gastronómiou a útulným wellness svetom je ako stvorený na rodinnú dovolenku či pobyt pre dvoch. Novinkou sú zrekonštruované izby, kúpeľne aj vynovený koncept raňajok.

#### Hotel Rotunda

počet izieb 3, počet lôžok 12  
Jedinečná poloha priamo na vrchole Chopku. Ak ste milovníkom hôr a hľadáte dobrodružstvo alebo túžite po romantike vo dvojici, u nás nájdete svoj malý raj. Hotel Rotunda je synonymom horskej atmosféry a



krásnych zážitkov. Maximálne pohodlie na exkluzívnom mieste a výhľad na panorámu Vysokých Tatier či kotliny Slovenska priamo z izieb hotela Rotunda očarí každého hosta. Každá z izieb hotela vás prekvapí svojím útulným a vkusným zariadením. V hoteli sa nachádza len pár izieb, vďaka čomu ponúka Rotunda hosťom intímne prostredie a pocit výnimočnosti. Novinkou je nová dizajnová A'la Carte reštaurácia.

#### Holiday Village Tatralandia

Celkovo je v HVT 165 objektov, niektoré z nich vlastní súkromní vlastníci.  
Len pár krokov od Aquaparku Tatralandia sa nachádza chatový rezort Holiday Village Tatralandia s rozmanitou ponukou súkromného ubytovania v chatkách so vstupmi do aquaparku v cene ubytovania. Ubytovanie v tematických, súkromných chatkách je ideálne pre spoznávanie Liptova a ponúka množstvo aktivít a sprievodných služieb. Novinkou je benefit pre hostí - vstupy do wellness v cene ubytovania.

### ČESKÁ REPUBLIKA

#### Green Inn Hotel, Golf & Ski Resort Ostravice

počet izieb 36, počet lôžok 78  
TMR si prenajíma a spravuje Green Inn Hotel, ktorý sa nachádza v srdci Golf & Ski Resort Ostravice v českých Beskydách. Poskytuje fascinujúce výhľady na Challenge Golf Course Ostravice a na beskydské vrcholy a údolia. Luxusný komplex, ktorý spína predpoklady nízkoenergetických budov, pozostáva z hlavnej budovy, tzv. klubu, s recepciou, reštauráciou, kongresovými priestormi a luxusným wellnessom a zo siedmych samostatných hotelových domov.

#### Hotel Kaskáda\*\*\*\*, Golf Resort Kaskáda

počet izieb 50, počet lôžok 100  
TMR si prenajíma a spravuje golfový hotel Kaskáda, ktorý sa nachádza v Golf Resort Kaskáda pri Brne. Hotel s reštauráciou, wellness centrom, bowlingom a kongresovými priestormi ponúka dokonalý komfort, pohodlie a súkromie v útulných bezbariérových bungalovoch s výhľadom na golfové ihrisko.

### POLSKO

#### Hotel Gronie Ski&Bike, Szczyrk Mountain Resort

počet izieb 36, počet lôžok 110  
TMR vlastní nedávno renovovaný ski-in and ski-out hotel v blízkosti lyžiarskeho areálu Szczyrk Mountain Resort. Hotel ponúka 2 - 4 lôžkové izby a rodinné apartmány. Nachádza sa v ňom wellness, fitness, oddychová zóna a konferenčná miestnosť.

## REALITNÉ PROJEKTY

Cieľom tohto segmentu je rozvoj najmä ubytovacej infraštruktúry a výstavby v horských aj letných oblastiach biznisu TMR. V súvislosti s ich realizáciou TMR plánuje využiť jedinečnú polohu v regióne Vysokých a Nízkych Tatier a Tatralandie. Stratégia TMR v tomto segmente je hlavne výstavba a predaj nebytových priestorov slúžiacich na krátkodobé aj dlhodobé ubytovanie. V uplynulom roku prebiehala realizácia ďalšej etapy projektu Chalets Jasná Collection\*\*\*\* Centrum s investičnými apartmánmi, pričom sa ďalej predávajú aj chalety na Záhradkách. Ďalej sa finalizuje projekt Apartmánový dom Horec v Tatranskej Lomnici, ktorý spočíva v rekonštrukcii ubytovacieho zariadenia Horec na luxusné apartmány na predaj. Okrem týchto projektov sa tím Realitných projektov podieľa aj na budovaní potrebnej infraštruktúry pre prirodzený rozvoj cestovného ruchu v nasledujúcich oblastiach - lanové dráhy, siete, trate, informačné tabule a pod. TMR sústreďuje svoje realitné projekty prevažne v tradičných, už urbanizovaných oblastiach, kde má šport a cestovný ruch históriu už dlhé desaťročia.

TMR v rámci segmentu Realitné projekty vlastní a prenajíma hotely Liptov\*\*, Hotel SKI & FUN\*\*, Chatu Kosodrevina a ubytovacie zariadenie Otupné v Jasnej. Výnosy zo segmentu Realitné projekty pochádzajú z prenájmu hotelov, z predaja bungalovov Holiday Village Tatralandia a z predaja apartmánov Chalets Jasná Collection a Hotela Horec v Tatranskej Lomnici.

# Stratégia

## VÍZIA

Z pozície prirodzeného monopolu vďaka jedinečnej pozícii Tatier a strategickými akvizíciami v regióne stať sa top medzinárodným renomovaným poskytovateľom služieb turistického ruchu, ktorého cieľom je obroda horských stredísk, aquaparkov, tematických a zábavných parkov v regióne strednej a východnej Európy z investičného, športového, kultúrneho a spoločenského pohľadu.

## POSLANIE

Poslaním spoločnosti TMR je poskytovanie služieb cestovného ruchu v strednej a východnej Európe na neustále sa zvyšujúcej úrovni, a to konkrétne obchodnými aktivitami rozdelenými do siedmych kľúčových segmentov - Horské strediská, Zábavné parky, Golf, Reštauračné zariadenia, Športové služby a obchody, Hotely a Realitné projekty. Toto poslanie chce Skupina zabezpečovať využívaním synergii a expanziou, ktoré povedú ku komplexnej spokojnosti jej klientov a akcionárov.

## KONKURENČNÁ VÝHODA

V porovnaní s prevádzkovateľmi horských stredísk a služieb cestovného ruchu v regióne strednej a východnej Európy drží TMR prirodzený monopol v podobe unikátnej geografickej polohy kľúčových horských stredísk TMR v najvyššom pohorí v regióne - v Tatrách, ako aj v podobe dlhodobej histórie a významných regionálnych značiek stredísk v Poľsku a v Čechách. Táto výhoda ich predurčuje na top destinácie cestovného ruchu v strednej a východnej Európe. Okrem atraktívneho vysokohorského prostredia a histórie stredísk nasledovné skutočnosti predstavujú konkurenčnú výhodu TMR:

- Prostredníctvom vernostného programu GOPASS si dokáže Skupina budovať a udržať širokú klientsku bázu na Slovensku, v Poľsku, v Čechách a v Rakúsku počas zimnej ako aj letnej sezóny.
- V hlavných cieľových krajinách TMR regiónu strednej a východnej Európy žije spolu 64 miliónov obyvateľov, ktorých ekonomická sila ako aj priemerné výdavky na turizmus z roka na rok rastú. Letisko Poprad dokáže zabezpečiť ľahkú dostupnosť leteckou dopravou z významných európskych miest, ktoré sa nachádzajú mimo horského pásma: napr. Londýn, Varšava, Riga, Tel Aviv a charterovými a súkromnými letmi z letných destinácií ako Turecko, Bulharsko, Grécko, a Albánsko.

- Na východ od Tatier sa nachádzajú lyžiarske strediská iba s malou ponukou obdobných služieb.
- Vysoká nadmorská výška stredísk zabezpečuje pre TMR konkurenčnú výhodu oproti iným strediskám v regióne, keďže výrazne znižuje riziko nepriaznivého počasia v dôsledku globálneho otepľovania.
- Skupina je schopná využiť intra-segmentové a inter-company-synergie v rámci predaja, nákupu, prevádzok a podporných funkcií Skupiny.
- TMR má dlhoročné skúsenosti a know-how v prevádzkovaní horských stredísk, zábavných parkov a doplnkových turistických služieb, ako aj v budovaní kapitálovo náročnej infraštruktúry.
- Obchodný model TMR je dobre diverzifikovaný s výnosmi, ktoré generujú horské strediská, zábavné parky, hotely a doplnkové služby.
- Veľkosť Skupiny a jej dlhoročné úspechy a skúsenosti jej umožňujú ľahší prístup ku kapitálu.
- TMR minimalizuje riziko sezónnosti, keďže jeho letná sezóna je porovnateľne silná k zimnej sezóne vďaka letnej prevádzke lanoviek a početným letným aktivitám, popularite hotelov v horských strediskách, letnej prevádzke Sliezskeho zábavného parku, celoročnej prevádzke Aquaparku Tatralandia a teraz aj vďaka takmer celoročnej lyžiarskej sezóne na ľadovci Mölltaler.

## OBCHODNÁ STRATÉGIA

Dlhodobým strategickým cieľom Skupiny je udržať vedúcu pozíciu v zimnom aj letnom cestovnom ruchu v regióne strednej a východnej Európy a z tejto pozície postupne prenikať aj na iné európske trhy. Líderstvo v oblasti cestovného ruchu stavia TMR do pozície, vďaka ktorej je Skupina schopná určovať trendy a štandardy v tomto sektore. Zároveň ju vedie k stratégii diferenciacie. Vo výsledku sa teda Skupina usiluje poskytovať prémiové služby, ktoré je schopná stále predat' za rozumné ceny v celoeurópskom meradle. Šírka spektra a kvalita ponuky sú kľúčové pre smerovanie Skupiny. Tento cieľ je založený na troch pilieroch, ktoré sú navzájom prepojené:

### 1. PILIER: ZVYŠOVANIE KVALITY PROSTREDNÍCTVOM INVESTÍCIÍ

Do konca finančného roku 2021 sa za 15 rokov v strediskách a hoteloch TMR preinvestovalo viac ako 420 miliónov euro, ktoré prispeli k výraznému skvalitneniu poskytovaných služieb vo Vysokých, Nízkych Tatrách, ako aj v poľskom Szczyrku a Legendii. Vďaka týmto investíciám sa horské strediská v portfóliu TMR už

vypracovali na úroveň alpských rezortov a posilnili si svoju vedúcu pozíciu v regióne.

Investície v roku 2020/21 v celkovom objeme takmer 11 miliónov eur napríklad zahŕňajú začiatok výstavby lanovej dráhy Biela Púť v Jasnej, obstaranie plavárne pri Hoteli FIS na Štrbskom plese, dobudovanie nových zasnežovacích nádrží Zadné vody, pokračovanie výstavby komplexu Centrum Jasná, doplnenie infraštruktúry vrátane nových ratrakov, ale aj upgrade reštauračných prevádzok v slovenských strediskách. V stredisku Szczyrk sa dobudovali nové zasnežovacie kapacity a Skupina investovala do skvalitnenia hotela Gronie. Skupina taktiež investovala do kúpy pozemkov v obci Zawoja, na ktorých stoja budovy dcérskej spoločnosti Korona Ziemi. V Českej republike v stredisku Ještěd Skupina investovala do rozbehu nového projektu - "Nová Skalka", ktorá pozostáva zo zjazdovky, zasnežovania a vybudovania umelého osvetlenia. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda sa Skupina zamerala na investície do zvýšenia komfortu v gastro prevádzkach a ubytovacích zariadeniach. V Rakúsku Skupina investovala v stredisku Mölltaler a Ankogel eur do nových lavínových zábran pre zvýšenie bezpečnosti klientov a taktiež do kúpy nových snežných diel.

Vzhľadom na prebiehajúcu pandémiu budú mať budúce kapitálové investície najmä udržiavací charakter.

### 2. PILIER: STRATEGICKÉ AKVIZÍCIE A EXPANZIA

Po tom, čo v posledných dvoch rokoch do portfólia Skupiny pribudli tri rakúske strediská sa v strednodobom horizonte TMR bude prioritne sústrediť na dokončenie a posilnenie súčasných stredísk, kde bude mať po skončení pandémie dostatok možností na rast, skvalitnenie služieb a zlepšenie výsledkov TMR. Strategické rozšírenie obchodnej činnosti na český trh je dlhodobou realizovanou prostredníctvom menšinového podielu v spoločnosti Melida a.s., ktorá prevádzkuje stredisko Špindlerův Mlýn, kde TMR pomáha manažovať obchodno-marketingovú stratégiu ďalšieho rozvoja. Stredisko je tiež zapojené do vernostného programu TMR, Gopass. V novembri 2017 sa Spoločnosť TMR v Česku tiež dohodla s mestom Liberec na prenájme a prevádzke lyžiarskeho strediska Ještěd. V nasledujúcich rokoch TMR plánuje prostredníctvom investícií rozvíjať potenciál tohto unikátneho mestského lyžiarskeho strediska. TMR chce tiež v Česku rozšíriť svoje podnikanie v golfovom segmente. Od 1. novembra si na 20 rokov prenajíma Golf & Ski resort Ostravice a v januári 2019 sa

manažment dohodol na prenájme Kaskáda Golf Rezort Brno, kde zastrešuje prevádzku hotela, reštaurácie a kongresového centra. Zmluva bola podpísaná na 20 rokov. TMR aj naďalej plánuje rozširovať svoju obchodnú činnosť vo vyťažovaní ubytovacích kapacít pre tretie strany, konkrétne nového hotela a penziónu v Bešeňove a nové Chalets Jasná Collection.

### 3. PILIER: NEUSTÁLE ZLEPŠOVANIE KVALITY PREVÁDZOK A SLUŽIEB

Intenzívny rast počtu návštevníkov v rokoch pred vypuknutím pandémie COVID-19 TMR docielila primárne intenzívnou orientáciou na zákazníka. Strategické kroky na dosiahnutie tohto cieľa zahŕňajú zvýšenie komplexnosti a kvality poskytovaných služieb. TMR rozširuje spektrum ponúkaných atrakcií a zlepšuje kvalitu lyžiarskych škôl, požičovní lyžiarskeho výstroja a reštauračných možností na svahoch. Takisto kontinuálne vylepšuje ponuku après-ski možností, snaží sa optimalizovať dopravné možnosti do stredísk a spolupracuje s miestnymi podnikateľskými a štátnymi subjektmi v rámci regionálnych spolkov a klastrov. Namiesto súperenia s nimi, TMR chce stavať na ich úspechu a umožniť ich návštevníkom jednoduchý prístup do svojich priľahlých horských stredísk a zábavných parkov a ponúknuť široké spektrum atrakcií ako aktivity pre deti, adrenalínové športy pre mladých (napr. bike parky), oddychové zóny a i. Čo sa týka ubytovania, TMR sa zameriava na štvorhviezdičkové hotely a skvalitňovanie ich služieb wellness a stravovania. Ďalšími strategickými krokmi sú koncentrácia smerom k bonitnejšej klientele, nevyhnutná kvalita manažmentu a obsluhujúceho personálu a sofistikovaná marketingová stratégia. V ďalšom období TMR plánuje rozvíjať prácu s „big data“ a ich využitím v prevádzke. Ďalším kľúčom k rastu TMR je inovácia. V tomto aspekte je TMR nositeľom trendov v turizme. Vernostný program GOPASS umožňuje klientom nakupovať online aj prostredníctvom aplikácie a zbierať body v prevádzkach TMR pri využívaní služieb TMR, a pritom dostávať zľavy. Navyše GOPASS slúži TMR ako nástroj manažovania vzťahov so zákazníkmi (customer relationship management) a direct marketingu. Tento vernostný program získal v roku 2015 aj medzinárodné ocenenie v rámci The Loyalty Awards v Londýne, kde vyhral v kategóriách: Najlepší vernostný program roka v sektore cestovného ruchu (aerolinky, hotely, destinácie), Najlepší vernostný program v strednej a východnej Európe a Najlepší Customer Relationship Management (CRM) vo vernostnom programe za prácu v Direct Marketingu. V rámci tohto piliera TMR naplno využíva synergické efekty medzi svojimi segmentmi, čím je schopné neustále zefektívňovať ponúkané služby ako

| CAPEX                                                                                                                                                                                                                                                  | AKVIZÍCIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | KVALITA                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>■ Viac ako 420 mil. EUR počas posledných 15 rokov</li><li>■ Nové moderné lanovky a infraštruktúra</li><li>■ Zrenovované hotely</li><li>■ Väčšie, modernejšie strediská,</li><li>■ Investičné apartmány</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Aquapark Tatrallandia</li><li>■ Špindlerův Mlýn, ČR (25%)</li><li>■ Szczyrk Mountain Resort, PL</li><li>■ Legendia - Sliezsky zábavný park, PL</li><li>■ Mölltaler Gletscher, AT</li><li>■ Ankogel Mallnitz, AT</li><li>■ Muttereralm, Innsbruck, AT</li><li>■ Prenájom Skiareálu Ještěd, ČR</li><li>■ Obchodno-marketingové spolupráce a manažovanie rezortov pre tretie strany</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Lepšie zážitky pre návštevníkov vďaka synergiám</li><li>■ Nositeľ trendov v turistickom odvetví</li><li>■ GOPASS vernostný program</li><li>■ Inovatívne technológie</li><li>■ Flexi ceny</li></ul> |

aj rozširovať svoju ponuku produktov a služieb, ako napríklad možnosť využívať služby viacerých horských stredísk a zároveň aj aquaparku pri kúpe iba jedného lístku. K manažovaniu kvality v strediskách prispieva aj revolučná cenová politika flexi cien skipasov, ktorá umožňuje strediskám regulovať návštevnosť a plánovať kapacitu. V obdobiach menšieho záujmu TMR ponúka lyžovačku za oveľa atraktívnejšie ceny ako v minulosti a zároveň v obdobiach preťažnosti stredísk pomocou vyššej ceny dokáže generovať lepšie tržby a udržať návštevnosť na úrovni, ktorá dokáže ponúknuť kvalitnú lyžovačku.

MARKETINGOVÁ STRATÉGIA

TRHOVÁ SEGMENTÁCIA

Pre skupinu TMR predstavujú základ klientely návštevníci z domácich krajín na Slovensku, v Poľsku, v Českej republike a v Rakúsku, ako aj návštevníci zo susediacich a blízkych krajín ako je Maďarsko, Nemecko, Ukrajina, Rusko, či Slovinsko.

Prirodzeným trhom Spoločnosti je klientela



prichádzajúca z regiónov v 200 km rádiuse obývaná 7,5 miliónmi obyvateľov. Tento rádius zahŕňa mestá ako Krakow a Katowice v Poľsku, rovnako ako české mestá Ostravu, Olomouc a Brno. V časoch pred vypuknutím pandémie boli z geografického hľadiska dôležité ďalšie, no nie menej podstatné, vzdialenejšie trhy s obmedzeným prístupom na hory ako Veľká Británia, Írsko, Rusko (hlavne Moskva a Petrohrad), Ukrajina a pobaltské krajiny. Kým domáci klienti a klienti z bezprostredne susediacich krajín využívajú prioritne cestnú dopravu (auto, autobus), klientela zo vzdialenejších lokácií v štandardných časoch využíva leteckú dopravu a pravidelné resp. charterové linky.

Trh Spoločnosti sa rozrástol aj vďaka akvizícii alpských stredísk Mölltaler Gletscher a Ankogel v rakúskom Korutánsku a Muttereralm pri Innsbrucku, ktoré sú vďaka svojej polohe zaujímavé nielen pre klientelu Spoločnosti z programu GOPASS, ale aj pre ďalších návštevníkov regiónu z Rakúska, Talianska a Slovinska.

Skupina navyše rozdelila potenciálne cieľové skupiny do nasledovných kategórií:

- bonitní klienti
- mainstream
- nízkorozpočtoví klienti

Medzi základné marketingové ciele Skupiny patrí jasné umiestnenie značky na trhu pomocou segmentácie klientov a zamerania konkrétnych marketingových stratégií na tieto špecifické segmenty, čo má dopomôcť k dosiahnutiu maximálnej synergie všetkých značiek zastrešených Skupinou TMR. Zároveň Skupina pozoruje zmenu klientskej štruktúry smerom k bonitnejšej klientele prinášajúcej najvyššie tržby a zameriavajúcej sa na produkty a služby s najvyššou pridanou hodnotou.

KOMUNIKÁCIA SILNEJ ZNAČKY TMR

Marketing Skupiny TMR radí medzi svoje prioritné ciele takisto budovanie povedomia o značke TMR, a to konkrétne kontinuálnou komunikáciou imidžu, zjednotením produktovej komunikácie so značkou TMR, nastavením komunikácie holdingu TMR a všetkých značiek, ktoré zastrešuje, aby sa dosiahla maximálna synergia (cobranding); a posilnením pozitívneho aj riadeného PR a atraktívnou zážitkovou turistikou cez event management. V zámere budovať povedomie a silnú značku Skupiny nepochybne pomáha aj fakt, že ide o verejne obchodovateľnú spoločnosť kótovanú na burze v Bratislave, Prahe aj Varšave, že ide o najsilnejší subjekt podnikajúci v

cestovnom ruchu na Slovensku, dokonca v strednej a východnej Európe, so strediskami či destináciami poskytujúcimi komplexné služby vysokého štandardu v regióne Vysokých a Nízkych Tatier, Liptova, poľských Beskýd, Sliezska, českých Beskýd, Moravy a Krkonôš v Českej republike, a Korutánska v Rakúsku.

MARKETINGOVÉ AKTIVITY

Skupina využíva masívnu marketingovú komunikáciu vo všetkých základných druhoch médií - internet, televízia, rádio a tlač, navyše aj outdoorovú reklamu vo viacerých formách - bigboardy, , citylighty, a iné.

Spoločnosť sa zameriava na moderný content marketingu vo viacerých formách. Veľmi intenzívne sa ponuka Spoločnosti prezentuje aj cez nepredajný imidžový časopis - TATRY MAGAZÍN, ktorý je dostupný na ubytovacích zariadeniach, či prevádzkach cestovného ruchu ako jediný lifestyleový magazín o živote v Tatrách. Využívala tiež online portál TravelCase, ktorý publikuje zaujímavosti z hotelov i resortov Spoločnosti.

Marketing TMR vyvíja aj ďalšie nemenej významné aktivity ako aktívna účasť na výstavách a veľtrhoch, spolupráca v rámci destinačného marketingu so subjektmi v regióne ako je aktívny Klaster Liptov a niekoľko oblastných organizácií cestovného ruchu (OOCR) v regiónoch. Dôležitá je pre TMR tiež spolupráca s jednotlivými OOCR, ktorých vznik podnietil zákon o cestovnom ruchu a aktívna dotčná podpora štátu pri tvorbe, realizácii marketingových kampaní regiónov a tvorbe regionálnych produktov podporujúcich cestovný ruch.

VYUŽÍVANIE INFORMAČNÝCH TECHNOLOGÍÍ A INOVÁCIE

TMR nezabúda ani na využívanie inovácií a neustále zlepšuje svoju komunikáciu aj vďaka informačným technológiám. TMR komunikuje a informuje cez jednotlivé rezortné a hotelové web stránky, ktoré smerujú proces nákupu na [www.gopass.sk](http://www.gopass.sk). V Poľsku TMR komunikuje cez [www.szczyrkowski.pl](http://www.szczyrkowski.pl) a cez [www.legendia.pl](http://www.legendia.pl). Všetky hotely TMR komunikujú s klientmi aj cez zlúčenú jednotnú stránku [www.tmrhotels.com](http://www.tmrhotels.com). Z pohľadu emitenta cenných papierov a prevádzkovateľa v cestovnom ruchu komunikuje Spoločnosť cez korporátny web [www.tmr.sk](http://www.tmr.sk). Informácie o rakúskych strediskách sú dostupné na [www.moelltaler-gletscher.at](http://www.moelltaler-gletscher.at) a [www.muttereralm.at/](http://www.muttereralm.at/).

Skupina na každodennej báze využíva aj sociálne siete v komunikácii ku klientom. Na kľúčových trhoch Skupiny (Slovensko, Poľsko a Česká republika) je jednotkou v sociálnych sieťach Facebook, a preto TMR kladie dôraz na vybudovanie širokej fanúšikovskej základne. V súčasnosti sú spravované strediskové profily (fanúšikovské skupiny) - JASNÁ Nízke Tatry, Vysoké Tatry - Hory zážitkov, Aquapark Tatralandia, Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, Mölltaler Gletscher, Legendia, Golf Resort Kaskáda, Golf&Ski Resort Ostravice a Tatry Mountain Resorts, a.s. a menšie profily samostatných prevádzok TMR a projektov ako - Tatranská divočina, Happy End Jasná, Liptov Arena, Hotel Srdiečko, Nízke Tatry; Après-ski bary Jasná, Tatry Motion, Grandhotel\*\*\*\* Starý Smokovec, Vysoké Tatry; Hotel Fis\*\*\*, Štrbské Pleso; Hotel Tri Studničky\*\*\*\*, Nízke Tatry; Rotunda, Grandhotel Praha\*\*\*\*, Vysoké Tatry; Hotel Grand\*\*\*\*, Jasná Nízke Tatry, Holiday Village Tatralandia, Hotel Pošta, Chalets Jasná de Luxe a iné. Skupina využíva na propagáciu aj sociálne siete Instagram, LinkedIn alebo kanál YouTube.com.

Počas samotných sezón je marketing Skupiny zameraný na kvalitnú produkciu live video prenosov a online informácií z jednotlivých stredísk na internete, vďaka ktorým majú klienti lepšiu predstavu o reálnych podmienkach v strediskách. Zmeny v snehových podmienkach a prevádzke stredísk sú online publikované na vlastných aj externých web portáloch z jedného komunikačného bodu aj niekoľkokrát počas dňa. Aktuálne informácie o strediskách sa klienti dozvedajú z hotelových LCD monitorov alebo z LCD obrazoviek v strediskách, či rozhlasu centrálného dispečingu počas zimnej sezóny.

#### DIRECT MARKETING A E-COMMERCE

Aktívny direct marketing je v súčasnosti trendom, ktorý využíva Skupina prostredníctvom programu GOPASS. Je kľúčovým nástrojom platformy GOPASS, ktorý prepája funkciou e-shopu, vernostného programu a komunikačnej platformy cez emaily, či sms správy. Ku koncu fiškálneho roka 2021 bolo v programe GOPASS registrovaných celkovo 2,439 mil. členov, pričom za celý rok sa registrovalo viac ako 89 tis. nových členov. V online predaji od novembra 2020 do konca októbra 2021 sa v slovenských horských strediskách predalo 55% všetkých lístkov (osobo-dní) práve prostredníctvom online platformy GOPASS.

#### EVENT MANAGEMENT AKTIVITY POČAS ROKA 2020/21

Lyžiarska sezóna 2020/21 bola na všetkých trhoch ovplyvnená protipandemickými opatreniami, ktoré nepriali organizovaniu podujatí s väčším počtom účastníkov. S umelým zasnežovaním v Jasnej však TMR začalo ešte na konci novembra. Vo svojich slovenských strediskách TMR odštartovala sezónu pre obmedzený počet lyžiarov v Jasnej 5. decembra. Na Štrbskom Plese otvorili sezónu 12. decembra. Po tom, čo boli strediská väčšinu zimnej sezóny zatvorené alebo pracovali v obmedzenom režime, v apríli sa opäť otvorila na Hrebienku najnavštevovanejšia tatranská atrakcia Tatranský ľadový dóm. Ďalší ročník najúspešnejšej zimnej atrakcie vo Vysokých Tatrách bol tento rok postavený v téme Chrám Kristovho Vzkriesenia z Petrohradu.

Počas letnej sezóny sa okrem iného na Hrebienku s limitovanou účasťou na prelome júla a augusta konali tradičné Medvedie dni - rodinný festival zábavy a vzdelávania.



OD **NOV** 2018 DO **APR** 2019

# TATRANSKÝ DÓM

**L'ADOVÁ BAZILIKA • 225 TON L'ADU**  
**VYSOKÉ TATRY • HREBIENOK**

BAZILIKA SVÄTÉHO PETRA V RÍME  
HLAVNÝ STAVITEL ADAM BAKOŠ  
ST. PETER'S BASILICA IN ROME  
MAIN ARCHITECT - ADAM BAKOŠ

NA HREBIENOK VÁS POHODLNE  
VYVEZIE POZEMNÁ LANOVKA  
TAKE A COMFORTABLE  
FUNICULAR TO HREBIENOK

KONCERTY HUDOBNÝCH  
UMELCOV POČAS SEZÓNY  
MUSIC CONCERTS  
DURING THE SEASON

HLAVNÍ PARTNERI

PARTNERI

MEDIÁLNY PARTNER

ORGANIZÁTOR

WWW.VT.SK

WWW.REGIONTATRY.SK

SLOVAKIA.TRAVEL

# Klíčové ukazovatele výkonnosti (KPIs)

Na hodnotenie prevádzkovej činnosti Skupiny TMR manažment používa operatívne a finančné klíčové ukazovatele výkonnosti (KPIs = Key Performance Indicators). Keďže portfólio Skupiny TMR je rozdelené do siedmych segmentov, manažment sleduje výkonnosť jednotlivých segmentov individuálne.

## OPERATÍVNE UKAZOVATELE VÝKONNOSTI:

### POČET NÁVŠTEVNÍKOV

V rámci výkonnosti segmentu Horské strediská manažment sleduje vývoj finančných ukazovateľov podľa počtu návštevníkov v zimnej sezóne v zmysle využitých osobo-dní, t.j. počet osôb, ktoré navštívili horské stredisko v akúkoľvek časť dňa alebo noci za účelom lyžovania, snowboardovania alebo iného druhu zjazdu. Jeden 4-dňový lístok napríklad znamená štyria návštevníci v Horských strediskách TMR. Počet návštevníkov lanoviek v letnej sezóne a v segmente Zábavné parky sa meria podľa počtu predaných a využitých vstupov.

### PRIEMERNÁ TRŽBA NA NÁVŠTEVNÍKA

V segmentoch Horské strediská, Zábavné parky, Reštauračné zariadenia a Športové služby & obchody je klúčovým ukazovateľom priemerná tržba na návštevníka/ predaný osobo-deň za dané obdobie z predaja skipasov, vstupov, služieb a produktov.

### OBSADENOSŤ

V segmente Hotely sa operatívna výkonnosť sleduje aj na základe percentuálnej obsadenosti jednotlivých hotelov portfólia TMR ako aj váženého priemeru hotelového portfólia.

### PRIEMERNÁ DENNÁ CENA UBYTOVANIA

Priemerná denná cena ubytovania (ADR = Average Daily Rate) je jedným z hlavných ukazovateľov na

určenie výkonnosti hotelov. Predstavuje priemerný výnos z obsadenej izby za dané obdobie. Vypočítava sa na základe vzorca, kde sa výnosy za ubytovanie delia počtom predaných izieb. Sleduje sa za podľa jednotlivých hotelov ako aj podľa váženého priemeru hotelového portfólia.

## FINANČNÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI:

### VÝNOSY

Priemerná denná cena ubytovania (ADR = Average Daily Rate) je jedným z hlavných ukazovateľov na určenie výkonnosti hotelov. Predstavuje priemerný výnos z obsadenej izby za dané obdobie. Vypočítava sa na základe vzorca, kde sa výnosy za ubytovanie delia počtom predaných izieb. Sleduje sa za podľa jednotlivých hotelov ako aj podľa váženého priemeru hotelového portfólia.

### EBITDA

Na opis finančnej výkonnosti TMR manažment uvádza ako klúčový ukazovateľ EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization), čo predstavuje čistý zisk Skupiny bez úrokov, daní a odpisov. Finančný ukazovateľ EBITDA jasne indikuje finančnú výkonnosť Skupiny na základe operatívnej činnosti, pretože eliminuje efekty financovania Skupiny, ako aj účtovných rozhodnutí neprevádzkového charakteru.

### EBITDA MARŽA

Na meranie prevádzkovej rentability Skupiny manažment používa finančný ukazovateľ EBITDA marža. Tá sa rovná zisku pred úrokmi, daňami a odpismi (EBITDA), ktorý sa delí prevádzkovými výnosmi Skupiny. Vzhľadom nato, že ukazovateľ EBITDA nezahŕňa odpisy, EBITDA marža môže investorovi poskytnúť jasnejší obraz o efektívnosti prevádzky.



# Analýza trhu a trendy

Cieľovou skupinou Skupiny sú turisti z krajín strednej a východnej Európy, obzvlášť zo Slovenska, Českej republiky, Poľska, Rakúska a Ruska. Návštevnosť stredisk Skupiny je do istej miery ovplyvnená vývojom ekonomickej situácie vo svete a tiež na trhoch krajín, z ktorých turisti pochádzajú a na ktorých Skupina pôsobí.

Svetová ekonomika v uplynulom roku zaznamenala napriek pretrvávajúcej pandémie COVID-19 systematický rast. Po tom, čo hrubý domáci produkt v roku 2021 podľa Medzinárodného menového fondu (ďalej len MMF) celosvetovo narástol o 5,5 %, mal by naďalej rásť aj v roku 2022, avšak pomalším tempom, a to na úrovni okolo 4,4%. Spomalenie rastu MMF očakáva najmä vzhľadom na šírenie nového variantu Omicron COVID-19, keďže krajiny opätovne zaviedli obmedzenia mobility. Rastúce ceny energií a prerušenia ich dodávok viedli k vyššej a všeobecnejšej inflácii, než sa očakávalo, čo takisto negatívne ovplyvní minuloročné tempo rastu.<sup>1</sup>

Podľa Európskej banky pre obnovu a rozvoj (ďalej len EBRD) ekonomická situácia v regióne strednej a východnej Európy napriek rastu na úrovni 5,5 % v roku 2021 ostáva neistá, keďže vo veľkej miere podlieha vysokej neistote odrážajúcej riziká spojené s budúcim vývojom infekcií COVID-19, možným zhoršením vonkajších podmienok a slabším ekonomickým rastom obchodných partnerov. Rozsiahlejšie inflačné obavy môžu v pokročilom štádiu spôsobiť sprísnenie monetárnej politiky, čím sa predraží dlhové financovanie. Cestovné obmedzenia a pretrvávajúce obavy z nákazy pri cestovaní tiež podľa EBRD naďalej ovplyvňujú vyhladky odvetvia cestovného ruchu. V kontexte týchto predpokladov EBRD očakáva podobne ako MMF spomalenie ekonomického rastu v regióne jej členských krajín na úroveň 3,8%. Pre región strednej Európy a baltických štátov Európska banka pre obnovu a rozvoj v roku 2022 predikuje rast vo výške 4,7%.<sup>2</sup>

## SLOVENSKÁ REPUBLIKA

Slovenská ekonomika sa podľa Inštitútu finančnej politiky Ministerstva financií SR (IFP) v roku 2021 čiastočne zotavila z prudkého prepadu predchádzajúceho roka, významne ovplyvneného pandémie koronavírusu COVID-19, a hrubý domáci produkt (HDP) posilnil o 3,1%. K zotaveniu prispel najmä domáci dopyt. Vyššie vládne výdavky podporili ekonomiku a aj disponibilné príjmy domácností. Zamestnanosť zatiaľ zotavenie nepocítila, dynamicky však rástli mzdy. Hoci globálny dopyt sa v pandémii presunul zo služieb k tovarom, po sľubnom začiatku

roka slovenskému exportu začali chýbať súčiastky. Priemysel tak vo zvyšku roka 2021 zvolnil a vyrábal čiastočne do zásob. Podľa IFP slovenská ekonomika v roku 2022 vzrastie o 3,5%. Na miernejší rast budú na jednej strane pozitívne vplývať investície vrámci Plánu obnovy EÚ, na strane druhej však budú ekonomiku tlmieť tri faktory. Prvým je ďalšia vlna šírenia koronavírusu. Omicron variant sa podľa IFP bude šíriť veľmi rýchlo, čo bude znamenať veľké množstvo nakazených, a tým pádom aj práceneschopných ľudí. Výpadok však bude len krátky a v porovnaní s minulými vlnami miernejší. Druhým faktorom je zvýšenie spotrebiteľských cien, ktoré odkrojí časť z reálnych príjmov obyvateľstva, a teda aj zo spotreby domácností. Tretím faktorom sú problémy s dodávkami v priemyselnej produkcii, ktoré podľa očakávaní IFP pretrvávajú v prvej polovici roka.<sup>3</sup>

## ČESKÁ REPUBLIKA

Podľa Českej národnej banky (ČNB) rast HDP Česka v roku 2021 dosiahol 3,1% a v roku 2022 by mal ďalej rásť podobným tempom na úrovni 3%. Rast českej ekonomiky bude naďalej ťahaný spotrebou domácností, porastú súkromné aj vládne investície. Rast vývozu sa obnoví v druhej polovici roka. Koncom 2022 dosiahne podľa ČNB domáca ekonomická aktivita predpandemickej úrovne. Negatívne na ňu však bude vplývať vysoká inflácia. Tá podľa ČNB na začiatku roka prekročí 9% a počas roka v priemere dosiahne 8,5%. Na urýchlení cenového rastu sa bude podieľať najmä ďalšie zvýšenie jadrovej inflácie a prudký rast regulovaných cien. Inflácia bude v prvom polroku 2022 kulminovať a následne sa bude postupne zvoľňovať. K tomu prispeje posilnenie kurzu českej meny a stabilizujúci vplyv menovej politiky cez domáci dopyt.<sup>4</sup>

## POLSKO

Podľa EBRD sa HDP Poľska v prvej polovici 2021 medziročne zvýšil o 4,6 percenta, a to vďaka podpore vysokej spotreby domácností, vládnym výdavkom a niektorým zlepšeniam v investíciách. Stúpajúce ceny verejných služieb a nedostatok priemyselných komponentov (čipy a viaceré suroviny) spolu s rastúcim domácim dopytom vyvolali zvýšenú infláciu. Podľa Prieskumu Národnej banky Poľska (NBP) z októbra 2021 priemerná inflácia v uplynulom roku dosiahla 4,7%, v dôsledku čoho v októbri 2021 NBP zvýšila hlavnú sadzbu menovej politiky o 40 bázických bodov na 0,5 percenta. Bolo to prvé zvýšenie úrokových sadzieb v Poľsku od roku 2012.



Vďaka zlepšeniu podnikateľského sentimentu a vládnym investíciám však napriek vyššej inflácii EBRD očakáva ďalší rast poľskej ekonomiky v roku 2022 na úrovni 4,8%.<sup>5</sup>

## RAKÚSKO

Podľa EBRD sa HDP Poľska v prvej polovici 2021 medziročne zvýšil o 4,6 percenta, a to vďaka podpore vysokej spotreby domácností, vládnym výdavkom a niektorým zlepšeniam v investíciách. Stúpajúce ceny verejných služieb a nedostatok priemyselných komponentov (čipy a viaceré suroviny) spolu s rastúcim domácim dopytom vyvolali zvýšenú infláciu. Podľa Prieskumu Národnej banky Poľska (NBP) z októbra 2021 priemerná inflácia v uplynulom roku dosiahla 4,7%, v dôsledku čoho v októbri 2021 NBP zvýšila hlavnú sadzbu menovej politiky o 40 bázických bodov na 0,5 percenta. Bolo to prvé zvýšenie úrokových sadzieb v Poľsku od roku 2012. Vďaka zlepšeniu podnikateľského sentimentu a vládnym investíciám však napriek vyššej inflácii EBRD očakáva ďalší rast poľskej ekonomiky v roku 2022 na úrovni 4,8%.<sup>6</sup>

## RUSKÁ FEDERÁCIA

EBRD očakáva, že HDP Ruska po raste 4,3% v roku 2021 vzrastie v roku 2022 o 3,0% za predpokladu, že nenastane žiaden zásadný posun na ceste obnovy ovplyvnenej pandémie. Táto predpoveď však podlieha viacerým rizikám, vrátane geopolitického napätia, riziku ďalších sankcií a nestálosti v cenách

ropy a plynu spôsobených zmenou dopytu. Ruská vláda tiež bude musieť podľa EBRD ďalej chrániť spotrebiteľov pred rastúcou infláciou, ktorá v septembri 2021 dosiahla 7,4%.<sup>7</sup>

## REGIONÁLNY CESTOVNÝ RUCH

Počet medzinárodných príjazdov turistov (v angličtine: international tourist arrivals) meraný metodikou Svetovej organizácie cestovného ruchu (ďalej len UNWTO) síce v roku 2021 medziročne narástol o 4 % (415 miliónov cestujúcich v roku 2021 vs. 400 miliónov v roku 2020); tento výsledok však stále predstavuje 72% pokles v porovnaní s predpandemickým výsledkom z roku 2019.

S príchodom pandémie COVID-19 na začiatku roka 2020 počet medzinárodných príjazdov rapídne poklesol a počas roka 2020 zaznamenal historicky najvyšší pokles o 73%, čo vrátilo medzinárodný cestovný ruch na úroveň z pred 30 rokov. Tempo oživenia cestovného ruchu zostáva pomalé a nerovnomerné v jednotlivých regiónoch sveta kvôli rôznym stupňom obmedzení mobility, zaočkovanosti a dôvere cestovateľov. Európa a Amerika zaznamenali v roku 2021 najsilnejšie výsledky počtu medzinárodných príjazdov v porovnaní s rokom 2020 (+ 19% a + 17%), ale stále sú oba tieto regióny 63% pod úrovňou z obdobia pred pandemiou. V regióne strednej a východnej Európy tento ukazovateľ narástol o 18%. UNWTO predpovedá na rok 2022 istú formu oživenia turistického ruchu, a to najmä v treťom kvartáli roka. Väčšina expertov UNWTO však predpokladá návrat počtu medzinárodných príjazdov k číslam z pred pandémie až v roku 2024.<sup>8</sup>

<sup>1</sup> Medzinárodný menový fond (IMF): World Economic Outlook, January 2022: RISING CASELOADS, A DISRUPTED RECOVERY, AND HIGHER INFLATION, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>.

<sup>2</sup> Európska banka pre obnovu a rozvoj (EBRD): Economic Forecasts, November 2021, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.ebrd.com/what-we-do/economic-research-and-data/rep.html>

<sup>3</sup> Inštitút finančnej politiky Ministerstva financií SR: Makroekonomická prognóza IFP. Oživeniu dýcha na krk inflácia, Február 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: [https://www.mfsr.sk/files/archiv/66/Komentar\\_MV\\_feb2022.pdf](https://www.mfsr.sk/files/archiv/66/Komentar_MV_feb2022.pdf).

<sup>4</sup> Česká národní banka: Prognóza ČNB - zima 2022, zverejnené vo februári 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognóza/>.

<sup>5</sup> Európska banka pre obnovu a rozvoj (EBRD): Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: November 2021 Update, zverejnené v novembri 2021, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.ebrd.com/what-we-do/economic-research-and-data/rep.html>.

<sup>6</sup> Európska komisia: OECD Economic Outlook: Economic Forecast Summary, December 2021. Zverejnené v decembri 2021, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.oecd.org/economy/austria-economic-snapshot/>.

<sup>7</sup> Európska banka pre obnovu a rozvoj (EBRD): Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: November 2021 Update, v novembri 2021, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.ebrd.com/what-we-do/economic-research-and-data/rep.html>.

<sup>8</sup> UNWTO World Tourism Barometer News. TOURISM GROWS 4% IN 2021 BUT REMAINS FAR BELOW PRE-PANDEMIC LEVELS. Január 2022: <https://www.unwto.org/news/tourism-grows-4-in-2021-but-remains-far-below-pre-pandemic-levels>.

SLOVENSKÝ CESTOVNÝ RUCH

Okrem väčšiny domácich turistov bolo Slovensko historicky prevažne navštevované turistami zo susediacich krajín, pričom väčšina zahraničných turistov historicky, ale aj v roku 2020, pochádzala z Českej republiky (2020: 44% alebo 378 tis.) a Poľska (2020: 14 % alebo 116 tis.). V roku 2020 vplyvom pandémie poklesol počet zahraničných turistov o 66% na 854 tisíc z rekordných 2,5 milióna. Počet domácich turistov za rok 2020 taktiež poklesol o 41 % na 2,4 miliónov.<sup>9</sup> Pomer domácich turistov k zahraničným je dlhoročne okolo 60/40.<sup>10</sup> V súhrne od januára do novembra roku 2021 sa v zariadeniach cestovného ruchu na Slovensku ubytovalo 2,65 milióna návštevníkov, čo predstavuje medziročný pokles o takmer 16 %. V porovnaní s rovnakým obdobím pred pandemiou (v r. 2019) bol celkový počet hostí nižší o 56 %, pričom najvýraznejší 76 % prepád zaznamenala návštevnosť cudzincov.<sup>11</sup>

EURÓPSKY HORSKÝ CESTOVNÝ RUCH

Európa, predovšetkým región strednej a východnej Európy, je relevantným trhom na podnikateľskú činnosť TMR, ktorá sa zameriava na prevádzku lyžiarskych stredísk. V Európe sú najväčšími lyžiarskymi destináciami alpské krajiny - Rakúsko, Francúzsko, Švajčiarsko, Nemecko a Taliansko. V celosvetovom meradle majú Alpy najväčší podiel na trhu, čo predstavuje 44 % celkového počtu lyžiarskych návštevníkov (tzv. osobo-dní).<sup>12</sup> Druhou najvýznamnejšou je Severná Amerika s 21%. Stredná a východná Európa je atraktívna len pre 9% lyžiarov, aj keď táto oblasť produkuje 13% lyžiarov na celom svete. Od začiatku nového milénia svetové lyžiarske destinácie prežívajú klesajúci trend v počte lyžiarskych osobo-dní, obzvlášť západoeurópske tradičné lyžiarske destinácie, napriek svetovému rastu populácie ako aj rastu lyžiarskych osobo-dní vo svete. Jedným z dôvodov je starnúca populácia a tiež ťažkosti s propagáciou lyžovania medzi mladými. To predstavuje príležitosť pre región strednej a východnej Európy na rast ponuky lyžiarskych stredísk aspoň tak, aby uspokojila regionálny dopyt a dokonca aj prilákala vyšší počet zahraničných lyžiarov. Medzi alpskými krajinami, väčšina väčších lyžiarskych stredísk (s vyše 1 miliónom návštev lyžiarov) sa nachádza vo Francúzsku a v Rakúsku - 13 a 16 v každom a do Francúzska príde aj najvyšší počet lyžiarov za rok: 53,2 mil. (priemer za päť rokov)<sup>13</sup>, zatiaľ čo Švajčiarsko produkuje najviac domácich lyžiarov - 35% a Nemecko má najvyšší absolútny počet domácich lyžiarov: 14,6 mil. Horský cestovný ruch všeobecne je kapitálovo veľmi náročný

kvôli nutným investíciám do lanoviek a ďalších strediskových zariadení, čo predstavuje veľké bariéry vstupu. Ďalším zásadným kritériom je napr. poloha strediska, keďže lyžovanie vyžaduje horské oblasti s miernejším/chladnejším podnebím.

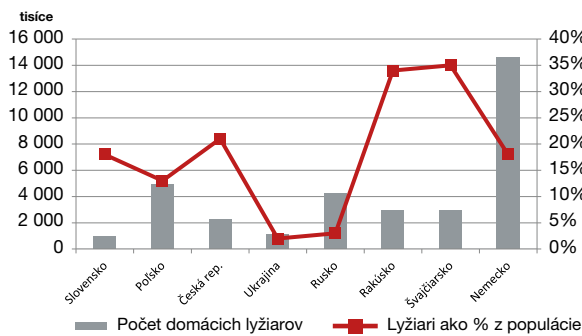
Čo sa týka vlastností horských stredísk, líšia sa veľkosťou, vlastníctvom a úrovňou infraštruktúry. V niektorých alpských krajinách ich väčšinou prevádzkuje veľké množstvo malých súkromných operátorov, ktorí spolupracujú s miestnymi samosprávami a propagujú stredisko alebo horský región ako celok, ako napríklad v Taliansku, Švajčiarsku alebo Rakúsku. Vo Francúzsku, na druhej strane, je prevádzka najmä veľkých lyžiarskych stredísk sústredená u jedného veľkého prevádzkovateľa. Nemecké rezorty sú tiež rozdrobené, ale značne menšie ako v ostatných alpských krajinách.<sup>15</sup> Veľké alpské strediská zvyčajne ponúkajú špičkovú infraštruktúru a vybavenie, vyše 100 km zjazdoviek, prepravnú kapacitu vyše 50 000 osôb/hod. a viac ako 30 lyžiarskych vlekov. Tiež reinvestujú veľké finančné prostriedky do zlepšovania stredísk. Strediská TMR možno porovnať k stredne veľkým alpským lyžiarskym strediskám.

HORSKÝ CESTOVNÝ RUCH V REGIÓNE STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPY

V regióne strednej a východnej Európy má Rusko najviac lyžiarskych lokalít - 354, aj keď iba asi 67 má viac ako 5 vlekov a väčšina oblastí má limitovanú infraštruktúru. Nasleduje Poľsko so 182, Česko so 191 lokalitami a Slovensko s cca 107 strediskami. Poľské lyžiarske oblasti sú prevažne malé, vhodné pre začiatočníkov a české sa prevažne nachádzajú do nadmorskej výšky 1300 m. Rusko malo v priemere za posledných päť rokov najväčší počet lyžiarskych návštevníkov v zimnom období - 7,4 mil., nasleduje Česko s 5,8 mil., Slovensko a Poľsko, obe s odhadovanými 5 mil. Čo sa týka počtu domácich lyžiarov, zimné športy v Poľsku narastajú v oblúbenosti, keďže Poľsko produkuje najvyšší absolútny počet lyžiarov - 5 mil., ktorí tvoria 13 % populácie. Tento podiel narástol medziročne viac ako dvojnásobne od roku 2013, čo predstavuje obrovský potenciál rastu na tomto trhu. Slovensko a Česká republika produkujú podstatne vyššie percento lyžiarov - 18 % a 22 %, aj keď českých lyžiarov je oveľa viac v absolútnom počte - 2,2 milióny. Slovensko má v ponuke konkurenčnú výhodu, pretože 80 % geografickej oblasti sa nachádza nad 750 metrov nad hladinou mora a oblasť zahŕňa najvyššie pohorie v regióne Tatier, s najvyšším vrchom - Gerlachovským

štítom - s výškou 2 655 metrov.<sup>16</sup>

Lyžiari podľa krajín



Odhladnuc od vplyvu pandémie, regionálny horský turizmus predstavuje priestor na rast v porovnaní so saturujúcimi alpskými strediskami. Pozorovateľné trendy okrem investícií do infraštruktúry a zariadenia stredísk zahŕňajú rozšírenie škály služieb v horských strediskách, ako sú lyžiarske školy, lyžiarsky servis a obchody, rovnako ako nelyžiarske aktivity, ako sú après-ski bary, nočný život, reštaurácie, wellness, rodinné aktivity a akcie. Pokiaľ ide o letné aktivity, dôraz je kladený na adrenalínové športy, letné akcie pre rodiny, jazdu na bicykli, dôkazom čoho je zvýšený rozvoj stredísk, cykloturistika a intenzívnejší marketing. Horské strediská majú sklon k rozširovaniu technického zasnežovania. Takisto turistov horských stredísk lákali ponuky ubytovacích balíčkov a skipasov, a preto sa očakáva, že tento trend bude pokračovať. Ďalším trendom v horských strediskách je konsolidácia marketingových aktivít vysokohorskej destinácie alebo regiónu a vzájomná spolupráca prevádzkovateľov horských stredísk. Oblastné organizácie cestovného ruchu na Slovensku sa napríklad združujú pri destinačnom manažmente. Popísané trendy možno takisto pozorovať vo všetkých lokalitách prevádzkovaných TMR.

Horský cestovný ruch - porovnanie<sup>17</sup>

| Krajina         | Počet lyžiarskych oblastí | Počet väčších stredísk (>1 mil lyžiarskych návštevníkov) | Počet lyžiarskych návštevníkov | Podiel domácich lyžiarov (v % populácie) | Počet domácich lyžiarov | % zahraničných lyžiarov |
|-----------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Alpské krajiny  |                           |                                                          | 163 982 000                    |                                          |                         |                         |
| Rakúsko         | 254                       | 16                                                       | 51 800 000                     | 34,0%                                    | 2 960 000               | 66%                     |
| Francúzsko      | 325                       | 13                                                       | 53 192 000                     | 13,0%                                    | 8 574 000               | 27%                     |
| Taliansko       | 349                       | 7                                                        | 27 353 000                     | 8,0%                                     | 4 844 000               | 35%                     |
| Švajčiarsko     | 186                       | 5                                                        | 22 564 000                     | 35,0%                                    | 2 959 000               | 46%                     |
| Nemecko         | 498                       | 0                                                        | 9 073 000                      | 18,0%                                    | 14 607 000              | 10%                     |
|                 |                           |                                                          |                                |                                          |                         |                         |
| Spojené štáty   | 481                       | 6                                                        | 54 179 000                     | 8,0%                                     | 25 017 000              | 6%                      |
| Východná Európa |                           |                                                          | 25 733 000                     |                                          |                         |                         |
| Česká rep.      | 191                       | 0                                                        | 5 800 000                      | 21,0%                                    | 2 236 000               | 35%                     |
| Slovínsko       | 44                        | 0                                                        | 1 103 000                      | 14,0%                                    | 299 000                 | 17%                     |
| Ukrajina        | 54                        | 0                                                        | 1 400 000                      | 2,0%                                     | 1 114 000               | 5%                      |
| Poľsko          | 182                       | 0                                                        | 5 000 000                      | 13,0%                                    | 4 937 000               | 15%                     |
| Rusko           | 354                       | 0                                                        | 7 430 000                      | 3,0%                                     | 4 275 000               | 5%                      |
| Slovenská rep.  | 107                       | 0                                                        | 5 000 000                      | 18,0%                                    | 979 000                 | 25%                     |

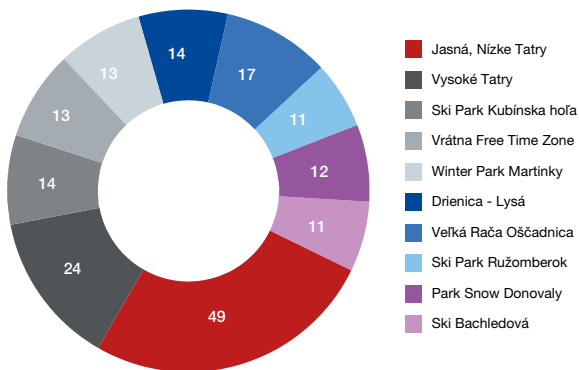
9 Ministerstvo dopravy a výstavby SR. Ubytovacia štatistika cestovného ruchu na Slovensku 2019, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.mindop.sk/ministerstvo-1/cestovny-ruch-7/statistika/ubytovacia-statistika/rok-2020>.  
10 Ministerstvo dopravy a výstavby SR. Ubytovacia štatistika cestovného ruchu na Slovensku 2019, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.mindop.sk/ministerstvo-1/cestovny-ruch-7/statistika/ubytovacia-statistika/rok-2019>.  
11 Štatistický úrad SR. Vývoj cestovného ruchu v ubytovacích zariadeniach SR v novembri 2021 dostupná na hypertextovom odkaze: [https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/themes/sectoral/tourism/Aktuality/lut/p/z/1/ZFBT8MwDlV\\_Ul6atEuPSbamYVhXZus2fE-E9oUowOCB-P6XAYSdS-Wb5e\\_azzYdGV2G9\\_FxeBTLsPTIN\\_9T8XAMrTKGa-wqU6ALsUHKWwEr2WkGupX\\_AIQTN\\_AH3bp4JzkcmqV\\_s206V0dh131VS2mdqHlgP4tz4B0FX7rbXwTXS5Y58dGJUl-dbpWq4ColL4XXdx7TtAmM-kX\\_-Cc0btMndN6KtWClndIn-0OpCyzi0KUn0UXX0ZnaUkD58ApSI-A3-v8PrCf8Y2ox8\\_AEY\\_ILoI/dz/d5/L2dBISevZDFBIS9nOSEv](https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/themes/sectoral/tourism/Aktuality/lut/p/z/1/ZFBT8MwDlV_Ul6atEuPSbamYVhXZus2fE-E9oUowOCB-P6XAYSdS-Wb5e_azzYdGV2G9_FxeBTLsPTIN_9T8XAMrTKGa-wqU6ALsUHKWwEr2WkGupX_AIQTN_AH3bp4JzkcmqV_s206V0dh131VS2mdqHlgP4tz4B0FX7rbXwTXS5Y58dGJUl-dbpWq4ColL4XXdx7TtAmM-kX_-Cc0btMndN6KtWClndIn-0OpCyzi0KUn0UXX0ZnaUkD58ApSI-A3-v8PrCf8Y2ox8_AEY_ILoI/dz/d5/L2dBISevZDFBIS9nOSEv).  
12 Počet lyžiarskych návštevníkov sa meria v zmysle osobo-dní, t. j. jedna osoba, ktorá navštívila lyžiarske stredisko akukoľvek časť dňa alebo noci za účelom lyžovania, snowboardovania alebo iného druhu zjazdu. Napríklad 4-denný lístok znamená štyria návštevníci.  
13 Laurent Vanat: 2021 International Report on Snow & Mountain Tourism, 13. edícia zverejnená v apríli 2021, dostupná na hypertextovom odkaze: <https://www.vanat.ch/RM-world-report-2021.pdf>.  
14 Laurent Vanat: 2021 International Report on Snow & Mountain Tourism, 13. edícia zverejnená v apríli 2021, dostupná na hypertextovom odkaze: <https://www.vanat.ch/RM-world-report-2020.pdf>.

15 Ibidem.  
16 Ibidem.  
17 Ivanat, Laurent. Medzinárodná správa o horskom cestovnom ruchu 2021. <https://www.vanat.ch/RM-world-report-2021.pdf>

## HORSKÝ CESTOVNÝ RUCH NA SLOVENSKU

Na slovenskom trhu horského cestovného ruchu je TMR dlhodobo jasným lídrom podľa počtu stredísk, lyžiarskych vlekov, prepravnej kapacity, kilometrov zjazdových tratí a lyžiarskych vlekov. Horské strediská na Slovensku prevádzkujú väčšinou malí súkromní podnikatelia v spolupráci s miestnymi samosprávami a národnými parkami. Celkovo je na Slovensku asi 107 lyžiarskych lokalít a približne 47 významných lyžiarskych stredísk (3\*, 4\* a 5\* kvality). Pri porovnávaní jednotlivých rezortov a ich kilometrov lyžiarskych tratí, je TMR so strediskami Jasná Nízke Tatry (49 km) a Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica, Starý Smokovec a Štrbské pleso (24 km) najväčším na Slovensku, nasledujú Veľká Rača Oščadnica (17 km), Vrátna Free Time Zone (13 km), Skipark Kubínska Hoľa (14 km), a Winter Park Martinky (13 km).<sup>18</sup>

Km zjazdoviek popredných lyžiarskych stredísk na Slovensku



## HORSKÝ CESTOVNÝ RUCH V RAKÚSKU

Rakúsko je jednou z európskych alpských krajín s najväčším počtom lyžiarskych rezortov s viac ako miliónom lyžiarskych návštevníkov ročne aj vďaka vlekovými prepojeniami medzi strediskami. Prevádzkuje najviac lyžiarskych vlekov na svete, asi 3 000, na úrovni Francúzska a Spojených Štátov. Tiež má jeden z najvyšších podielov domácich lyžiarov z celkovej populácie, 34%, jednu z najvyšších návštevností lyžiarmi na svete - 51,8 milióna (5-ročný priemer), z ktorých 66% tvoria cudzinci, najväčší podiel na svete. Návštevnosť neustále narastá napriek problémom na iných západných trhoch. Rakúski prevádzkovatelia lyžiarskych stredísk za posledných 15 rokov intenzívne investujú do rozvoja lyžiarskej

infraštruktúry. Niektoré strediská majú spoločné marketingové kampane, ktoré im umožňujú pýtať si vyššie ceny, a počet vzájomne prepojených stredísk sa v posledných rokoch zvyšuje.<sup>19</sup>

## HOTELOVÝ TRH TMR

Hotely TMR sa nachádzajú v ich horských strediskách, v golfových rezortoch a v Aquaparku Tatrallandia a väčšina klientov využíva hotelové služby TMR pri návštevách týchto rezortov. Práve preto hotely TMR súťažia o klientov s inými poskytovateľmi ubytovania v danom stredisku a okolí. V zimnej sezóne obzvlášť, je výkonnosť hotelov úzko prepojená s výkonnosťou horských stredísk. V Aquaparku Tatrallandia sa nachádza len jedno ubytovacie zariadenie, takže TMR tu drží monopol. V horských strediskách pôsobia iní, prevažne súkromní, prevádzkovatelia strediskových hotelov, penziónov, apartmánov a chat. Dva prenajaté golfové hotely v českých golfových rezortoch sú jediné v daných rezortoch, preto ich poloha predstavuje veľkú kompetitívnu výhodu v jednotlivých lokalitách a návštevníci rezortov si obvykle zvolia tieto hotely. Kategórie hotelov TMR sa pohybujú od dvoch do štyroch hviezdíček. V strediskách prevažuje konkurencia v segmente hotelov nižšej kategórie. Trendom v hotelovom sektore v strediskách je úzka spolupráca s prevádzkovateľmi horských stredísk s cieľom prilákať klientov na výhodné pobytové balíky. Hotelový trh v strediskách TMR nie je saturovaný, keďže TMR tu investovalo značný kapitál v posledných rokoch, a tak strediská priťahujú nových investorov.

## TRENDY NA TRHU AQUAPARKOV

Na území Slovenska sa nachádza približne 12 aquaparkov a termálnych kúpalísk. Tatrallandia sa radí medzi top tri parky čo do veľkosti, návštevnosti a škály ponúkaných služieb. Počet návštevníkov predovšetkým závisí od rozsahu a kvality ponúkaných služieb. Čo sa týka cieľovej skupiny aquaparkov, aquaparky pozorujú rastúcu návštevnosť a rastúci podiel solventných návštevníkov, ktorí sú ochotní zaplatiť viac pri návštevách aquaparkov a vyžadujú čoraz vyššiu kvalitu a ponuku stále nových služieb, šitých na mieru. V tom pomáha TMR vernostný systém Gopass. Ďalším pozorovateľným trendom je návrat prevažujúcej slovenskej klientely na rozdiel od minulosti do roku 2009, kedy prevažovali klienti z Poľska. Taktiež aquaparky zaznamenávajú čoraz väčší počet rodín s deťmi, ktoré vyhľadávajú široké možnosti aktivít, aj mimo vodných atrakcií. Dopyt po kvalite si vyžaduje kvalitný personál, čo zvyšuje osobné náklady prevádzkovateľom, keďže aquaparky sú hlavne

## REGIONÁLNE TRENDY NA TRHU S NEHNUTEĽNOSŤAMI

Výkon regionálnych trhov s nehnuteľnosťami závisí hlavne od stability dopytu, ktorý je ovplyvnený makroekonomickým vývojom, udalosťami na trhu práce, rastom príjmov a prístupom k bankovému financovaniu. V dôsledku vývoja v súvislosti s pandémiou COVID-19 miestny trh s nehnuteľnosťami vykazoval v roku 2020 určité známky spomalenia. Objem investícií do nehnuteľností na Slovensku dosiahol v roku 2020 úroveň 516 miliónov eur. V roku 2021 sa podľa analytikov CBRE táto hodnota pohybovala okolo 765 miliónov eur. Tento trend možno pripísať ekonomickému rastu a prílevu globálneho kapitálu do nehnuteľností. Kancelárske nehnuteľnosti budú pre investorov naďalej atraktívne, podobne ako aj industriálne a logistické priestory vďaka rozvoju e-commerce. Podobný apetít po investíciách do real estate by mal pokračovať aj v roku 2022.<sup>23</sup>

V posledných rokoch realitný trh s rekreačnými nehnuteľnosťami v stredisku Jasná prekvital novými projektmi, ako napríklad rozostavaný projekt 5-hviezdičkového hotelového komplexu alebo ďalšie etapy Chalets Jasná.<sup>24</sup> Vo Vysokých Tatrách, hlavne v okolí Tatranskej a Veľkej Lomnice sú viaceré realitné projekty vo fáze príprav či už realizácie, aj pod hlavičkou TMR.<sup>25</sup>

sezónnym a víkendovým biznisom. Riešenia sa hľadajú v automatizácii a v TMR aj transferom zamestnancov z horských stredísk v zime do zábavných parkov v lete. Trendom sú tiež postupné investície do rozvoja parkov, hlavne do celoročných atrakcií. Výhodu medzi konkurenciou majú celoročné aquaparky, nezávislé od počasia.<sup>20</sup> Konkurencia v susediacich krajinách je relevantná obzvlášť blízko hraníc Slovenska - tri aquaparky sa nachádzajú v blízkosti Slovenska v Poľsku, deväť v Českej republike a sedem v Maďarsku.

## REGIONÁLNE TRENDY V ZÁBAVNÝCH PARKOCH

Pre región strednej a východnej Európy je príznačný nedostatok zábavných parkov na úrovni západnej Európy, kde sa nachádza väčšina z 300 parkov, s ročnými tržbami okolo 4,5 mld. EUR. Existuje asi 30 parkov v Európe s priemernou ročnou návštevnosťou 1-2 mil. V Poľsku sa nachádza okolo 45 zábavných parkov rozličnej veľkosti a s rôznou tematikou. Dajú sa rozdeliť do viacerých skupín na základe ich hlavného konceptu - lunaparky, westernové parky, rozprávkové parky, dinosaurie dobrodružné parky a miniatúrne parky. Väčšina je dinoparkov (19) a miniatúrnych parkov (13). Tieto by mali byť považované skôr za náhradu ako za priamych konkurentov Legendie - Sliezskeho zábavného parku TMR. Zábavný park porovnateľnej veľkosti a s porovnateľným množstvom atrakcií ako Sliezsky zábavný park je len jeden a tiež sa nachádza v Sliezsku.

## REGIONÁLNE TRENDY V GOLFOVÝCH REZORTOCH

V Česku, kde TMR prevádzkuje dva golfové rezorty, sa nachádza asi 100 golfových ihrísk. Golf & Ski Resort Ostravice a Golf Resort Kaskáda patria medzi top 10 golfových rezortov v Česku.<sup>21</sup> Na susednom Slovensku je vyše 20 ihrísk a 55 v Rakúsku. Trendy v regionálnom golfovom priemysle zahrňajú zameranie sa na technológiu, pretože prítomnosť online, funkčné rezervačné systémy alebo hodnotiace webové stránky sú pre prevádzkovateľov golfových rezortov nevyhnutné. Propagácia stredísk je dôležitá, preto prevádzkovatelia rezortov organizujú profesionálne turnaje a poskytujú doplnkové služby. Návštevníci kladú dôraz na kvalitu ubytovacích a stravovacích služieb v strediskách. Ďalším rozhodujúcim faktorom pre hráčov golfu je prístup k "tee time". Dopyt hráčov golfu po golfovom cestovaní tiež neustále rastie. Polovica európskych hráčov golfu cestuje na golf individuálne a polovica využíva služby cestovných kancelárií, väčšinou starších hráčov.<sup>22</sup>

<sup>18</sup> skiresort.info, webové stránky stredísk

<sup>19</sup> Vanat, Laurent. Medzinárodná správa o horskom cestovnom ruchu 2021. April 2021. www.vanat.ch

<sup>20</sup> Hostia sú čoraz náročnejší. Veľkej trojke sa však darí. Trend. 3. augusta, 2019. <https://www.etrend.sk/trend-archiv/rok-2019/cislo-29/velkej-trojke-sa-dari-a-nielen-jej.html>

<sup>21</sup> nagolf.eu, forbes.cz

<sup>22</sup> 10 trendov cestovania za golfom, čo frčí v roku 2018? 8. marca, 2018. [www.golfextra.cz/detail/3477/10-trendu-cestovani-za-golfem-co-frci-v-roce-2018](http://www.golfextra.cz/detail/3477/10-trendu-cestovani-za-golfem-co-frci-v-roce-2018)

<sup>23</sup> CBRE: Slovakia Market Outlook 2022 <https://www.cbre.sk/-/media/cbre/country/slovakia/documents/slovakia-market-outlook-2022.pdf>

<sup>24</sup> Jasná: Slovenský pokus o alpské stredisko. 16.3.2017. Trend 11/2017. Extra reality

<sup>25</sup> Pri golfovom ihrisku pod Tatrami ďalšia zóna rekreačných domov. 10.2.2015. [reality.etrend.sk/komerne-nehnutelnosti/pri-golfovom-ihrisku-pod-tatrami-dalsia-zona-rekreacnych-domov.html](http://reality.etrend.sk/komerne-nehnutelnosti/pri-golfovom-ihrisku-pod-tatrami-dalsia-zona-rekreacnych-domov.html)

RIZIKOVÉ FAKTORY A MANAŽMENT RIZÍK



# Rizikové faktory a manažment rizík

Medzi hlavné riziká, ktorým Skupina čelí, patria trhové, prevádzkové a finančné riziká. Manažment Skupiny nesie plnú zodpovednosť za definovanie a kontrolu rizík Skupiny. Všetky tieto faktory sú buď externé, teda úplne mimo kontroly manažmentu, alebo interné, ktoré manažment dokáže aspoň z časti kontrolovať. Najhlavnejšie riziká TMR sú popísané nižšie:

## TRHOVÉ RIZIKÁ

### PANDÉMIA COVID-19

Celosvetová pandémia súvisiaca so šírením koronavírusu má dopad na hospodárenie Skupiny od konca zimnej sezóny 2019/2020. Jej vplyv sa výrazne prejavil aj na výsledkoch Skupiny vo finančnom roku 2020/2021. Kvôli preventívnym opatreniam proti šíreniu koronavírusu spôsobujúceho ochorenie COVID-19, boli zatvorené všetky horské strediská, zábavné parky a hotely Skupiny vo všetkých krajinách. Počas tohto obdobia Skupina generovala tržby v obmedzenej miere. Pre zlepšujúcu sa pandemickú situáciu sa postupne otvorili lyžiarske strediská a hotely Skupiny v reštriktívnom režime. Vodné a zábavné parky boli následne otvorené začiatkom júna. Napriek tomu, že sa prevádzka v strediskách čiastočne obnovila, pandémia ďalej ovplyvňovala prevádzku stredísk TMR na všetkých trhoch, čo malo za následok významný výpadok tržieb. Manažment na výpadok tržieb reagoval opatreniami na zníženie nákladov, napriek tomu však faktory spôsobené bezprecedentnou pandemickou situáciou negatívne ovplyvnili hospodársky výsledok Skupiny. Vzhľadom na súčasnú situáciu existuje neistota spojená s vývojom pandemickej situácie na území v ktorom Skupina operuje a vládou prijatých protiepidemiologických opatrení, ktoré majú dopad na prevádzkovanie hlavných aktivít Spoločnosti.

### OBCHODNÝ CYKLUS

Súčasná prevádzka TMR sa zameriava na slovenský, český, poľský a rakúsky trh, aj keď väčšina klientov TMR je z regiónu strednej a východnej Európy a výkonnosť Skupiny je tak prevažne závislá od úrovne ekonomiky Slovenskej, Českej republiky a ostatných krajín regiónu. Väčšina výnosov TMR závisí od počtu návštevníkov stredísk a hotelov TMR. Možnosť výberu dovolenky klientov TMR tiež závisí od obchodného cyklu ekonomiky, ekonomického rastu každej krajiny a úrovne ich disponibilných príjmov. Vývoj týchto makroekonomických faktorov predstavuje

pre TMR externý rizikový faktor. Keďže značná časť návštevníkov stredísk a hotelov patriacich TMR pochádza z rôznych krajín, z ktorých každá má svoj jedinečný makroekonomický profil, pôsobenie TMR môže byť výrazne ovplyvnené zhoršením úrovne ekonomiky na týchto trhoch. Riziko klesajúceho obchodného cyklu je čiastočne riadené prostredníctvom cenovej politiky a efektívnymi marketingovými kampaňami smerujúcimi na relevantné cieľové trhy (viď časť Stratégia).

### SEZÓNNOŠŤ

Model podnikateľskej činnosti spoločnosti TMR je primárne sezónny, aj keď stratégia TMR v sebe zahŕňa budovanie a propagáciu celoročných dovolenkových destinácií. Obdobie s najvyšším počtom návštevníkov trvá od januára do marca, najmä čo sa počtu lyžiarov týka a od júla do augusta, čo sa týka návštevníkov zábavných parkov a strediska Vysoké Tatry. Manažment neustále pracuje na tom, aby prilákal návštevníkov aj mimo sezóny napr. prevádzkovaním zasnežovacích zariadení, výraznou marketingovou podporou, ponukou cenovo zvýhodnených pobytových balíkov a organizovaním rozličných podujatí v strediskách a hoteloch počas celého roka. Okrem toho, že Aquapark Tatralandia ponúka teplú termálnu vodu, projekt Tropical Paradise v Aquaparku Tatralandia bol významným krokom k minimalizovaniu efektov sezónnosti v aquaparku, keďže návštevníci Tropical Paradise môžu zažiť letné teploty v akomkoľvek ročnom období. Akvizíciou alpského strediska na ľadovci, Mölltaler Gletscher, sa predĺžila aj zimná lyžiarska sezóna. Golfové rezorty prevádzkujú golfové ihriská od jari do jesene, avšak rezort v Ostraviciach v zime ponúka aj osvetlený areál pre bežkárov.

### POČASIE

Počet návštevníkov TMR takisto závisí od úspešnej zimnej sezóny, teda od priaznivých podmienok v zmysle množstva prírodného snehu a teplot pod nula stupňov Celzia. TMR minimalizuje tento rizikový faktor hlavne už vyššie spomenutými zasnežovacími zariadeniami. Široký rozsah zasnežovania poskytuje TMR absolútnu konkurenčnú výhodu na lokálnom trhu v prípade nedostatku prírodného snehu. V Jasnej Nízke Tatry je počas zimnej sezóny priemerná výška snehovej pokrývky 66 cm a vo Vysokých Tatrách je to 82 cm snehu<sup>1</sup>. Suchšie zimy, ako aj vyššie teploty v zimných mesiacoch, zvyšujú náklady na výrobu umelého snehu a môžu tiež obmedziť rozsah lyžiarskych plôch. Zároveň sú však strediská

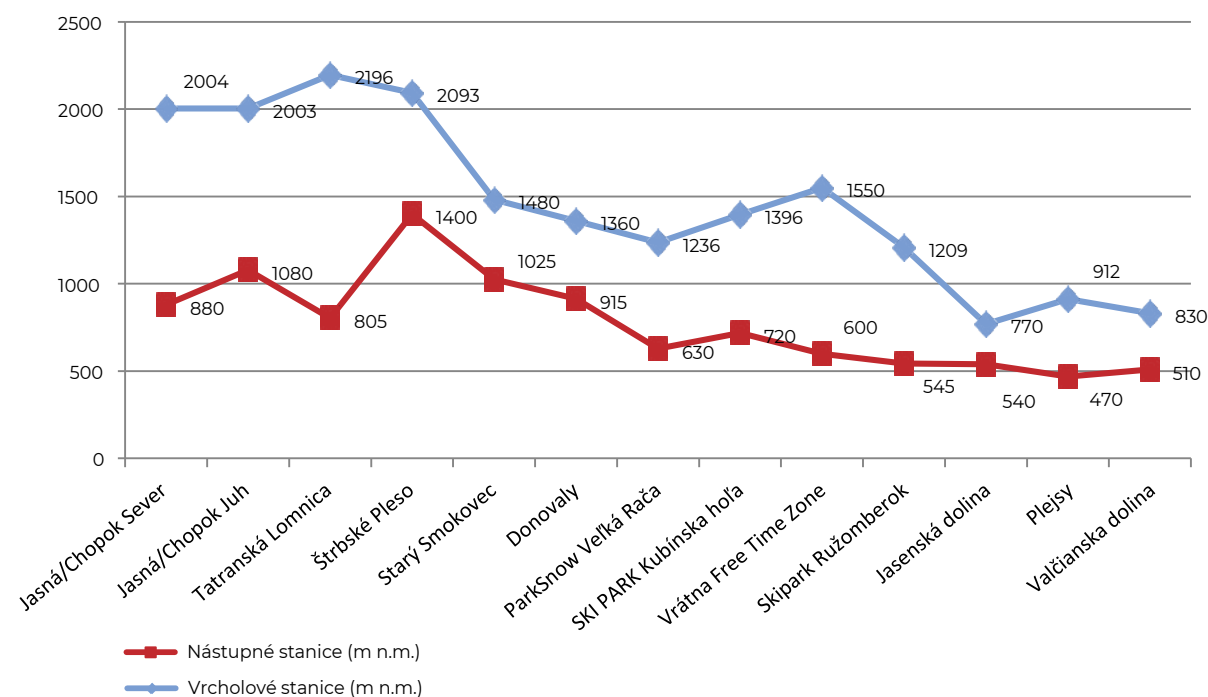
TMR situované v horských oblastiach so všeobecne chladnejšou klímou. Taktiež, v porovnaní s inými slovenskými horskými strediskami, rezorty TMR majú štartové a koncové stanice lanoviek s najvyššou nadmorskou výškou. Poľské stredisko SON má naopak výhodu lokality na severnej náveternej strane orientovanej na severozápadné vetry. Rakúske stredisko Mölltaler Gletscher je situované na alpskom ľadovci, čo garantuje oveľa dlhšie obdobie so snehovou pokrývkou. Sezóna na Mölltalerskom ľadovci trvá od polovice júna do nasledujúceho mája s výškou snehovej pokrývky dosahujúcou v top sezóne až 450 cm. Teplý termálny prameň v Tatralandii čiastočne eliminuje vplyvy chladnejšieho počasia, avšak Tropical Paradise v Tatralandii úplne eliminuje závislosť na teplom počasi. Čo sa týka letnej sezóny v horských strediskách a zábavnom parku, priaznivé počasie v letných mesiacoch je dôležité pre horskú turistiku a návštevy zábavných parkov.

### KONKURENCIESCHOPNOSŤ

Výsledky Skupiny tiež závisia od toho, ako dobre vie Skupina čeliť konkurencii. V segmente

Horských strediskách čelí TMR konkurencii lokálnych poskytovateľov lyžiarskych stredísk na oligopolistickom trhu na Slovensku, v Poľsku a v Českej republike, kde je lídrom, čo sa týka veľkosti aj rozsahom služieb. V Rakúsku je Mölltaler Gletscher jeden z ôsmich lyžiarskych stredísk na ľadovci a v rámci všetkých stredísk v Rakúsku, ako aj v rámci Európy TMR čelí monopolistickému konkurenčnému trhu s veľkým počtom konkurentov, ktorí znamenajú rozsiahlu ponuku pre návštevníkov. TMR za cieľom pritiahnuť návštevníkov do svojich stredísk vsádza na kvalitné služby, masívne kapitálové investície do rozvoja stredísk, prijateľné ceny v porovnaní s alpskými strediskami, patriotizmus a lokálnosť. TMR navyše profituje zo svojej konkurenčnej výhody v podobe prírodného monopolu z pohľadu strategickej polohy svojich kľúčových stredísk v Tatrách v najvyššom pohorí v regióne v smere na východ aj na sever. V golfovom segmente patria rezorty prevádzkované Skupinou TMR medzi top golfové rezorty v Čechách. V segmente Zábavné parky má TMR tiež popredné postavenie na domácom trhu aquaparkov, avšak návštevnosť aquaparkov závisí aj od vzdialenosti pre daného návštevníka. Medzi tematickými parkami patrí Legendia Sliezsky zábavný park medzi top

Nástupné stanice lanoviek a najvyššie miesta slovenských lyžiarskych stredísk



<sup>1</sup> Priemer za 8 posledných rokov na vrchole strediska Jasná a stredisk Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica a Štrbské Pleso.  
Zdroj: www.onthesnow.sk

dvoch hráčov v regióne. Hotely z portfólia TMR, reštauračné zariadenia, športové obchody a služby a realitné projekty TMR ťažia zo svojej lukratívnej polohy priamo v strediskách TMR a zo synergii v rámci Skupiny a poskytujú prevažne nadštandardnú kvalitu. Celkovo TMR používa na zmiernenie rizika konkurencie najmä marketingové nástroje a využíva tiež svoj hmotný a nehmotný majetok, ako napr. strategickú pozíciu v tatranskom regióne alebo svoju vhodne definovanú korporátnu stratégiu, tak ako je popísaná v časti Stratégia.

#### OBSADENOSŤ A PRIEMERNÁ DENNÁ CENA ZA IZBU

Ziskovosť Skupiny je závislá aj od obsadenosti hotelov a vyťaženia ubytovacích kapacít v rezortoch. TMR aktívne pracuje s lokálnymi poskytovateľmi ubytovania pri prezentovaní rezortov ako atraktívnych destinácií, aby tým zvýšili obsadenosť hotelov a tiež celkový počet návštevníkov v strediskách. Výsledky hotelov TMR závisia od priemernej obsadenosti a dennej ceny za izbu (ADR). Za účelom zlepšovania týchto ukazovateľov je pre Skupinu kľúčové priebežne realizovať investície do renovácie svojich ubytovacích kapacít. Okrem intenzívnych marketingových kampaní v hlavnej sezóne TMR taktiež systematicky pracuje na zvyšovaní obsadenosti a ADR mimo sezóny prostredníctvom marketingových aktivít, ako je ponuka konferenčných priestorov pre

korporátnych hostí, špeciálnych sezónnych alebo víkendových ubytovacích balíkov v spojení s podujatiami v hoteloch alebo strediskách, ako napr. živá kuchárska show, gurmánsky festival, romantický wellness víkend, ubytovanie so zahrnutým skipasom, ponuka „brainfood“ pre korporátnu klientelu, atď.

#### TRH S NEHNUTEĽNOSŤAMI

Jeden z prevádzkových segmentov spoločnosti TMR je zameraný na nehnuteľnosti. Výnosy tohto segmentu sa odvíjajú od predaja a/alebo prenájmu rezidiencií, ubytovacích zariadení a komerčných priestorov v realitných projektoch. Aj keď súčasná výkonnosť Skupiny nezávisí od úspechu tohto segmentu, jeho rast závisí od situácie na realitnom trhu, čo patrí k externým rizikovým faktorom. Za posledných pár rokov toto odvetvie vykazuje rastúci trend (viď časť Trhová analýza a trendy). V prípade realizácie všetkých realitných projektov je TMR schopné znížiť riziko nízkeho predaja apartmánov výnosmi z prenájmov priestorov, facility manažmentom a prevádzkou priestorov. TMR takisto využíva vo svoj prospech synergie s ostatnými segmentmi ako marketing, obstarávanie zásob, ľudské zdroje, atď.



## FINANČNÉ RIZIKÁ

### MENOVÉ KURZY

Nestálosť menových kurzov vo vzťahu k euru je externý rizikový faktor, ktorý ovplyvňuje výnosy Skupiny. Keďže veľká časť zahraničných klientov TMR prichádza z krajín mimo Eurozóny (najmä Česká republika a Poľsko), ich rozhodnutie vycestovať môže byť ovplyvnené aj pohybom meny. Napríklad posilnenie eura k poľskému zlotému môže negatívne ovplyvniť počet návštevníkov z Poľska. Z dôvodu vlastníctva dcérskych spoločností v Poľsku a v Českej republike je takisto Skupina vystavená riziku zmien výmenného kurzu poľského zlotého a českej koruny voči euro. Investície v strediskách do technológií, zariadení, renovácie, obstarávania zásob a do nových podnikov sú realizované v eurách, v českých korunách a v poľských zlotých. Investície v zlotých a v korunách sú teda vystavené menovému riziku. Hodnota investície v spoločnosti Melida, a.s., ktorá prevádzkuje stredisko Špindlerův Mlýn, sa prerátava z českých korun na eurá. Skupina má významnú otvorenú pozíciu voči českej korunke pri vydaných dlhopisoch, denominovaných v českých korunách. Skupina sa rozhodla zabezpečiť svoju menovú pozíciu proti výkyvom českej koruny pre tento konkrétny dlhový nástroj pomocou menového swapu. Pre viac informácií pozri Konsolidovanú účtovnú závierku.

### ÚROKOVÉ MIERY

Pohyblivosť úrokových mier môže mať priamy dopad na hodnotu úročeného majetku a úročených záväzkov. Rozsah 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. Obdobie fixnej sadzby finančného inštrumentu preto odráža riziko pohyblivosti úrokových sadzieb. Úverové portfólio Skupiny sa za finančný rok 2020/21 skladalo väčšinou z krátko a dlhodobých bankových pôžičiek s fixnou alebo variabilnou sadzbou naviazanou na 12-mesačný EURIBOR. Skupina považuje variabilnú úrokovú sadzbu za automatické riadenie rizika úrokových sadzieb. V prípade ekonomickej expanzie EURIBOR rastie, ale zároveň by mala rásť aj ekonomická výkonnosť populácie a Skupina by mala byť ziskovejšia. V prípade ekonomickej recesie je to presne naopak. V súčasnosti, keď EURIBOR dosahuje záporné hodnoty, nemá variabilná úroková zložka z celkovej úrokovej sadzby vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu. Okrem bankových úverov Skupina financuje svoju činnosť aj prostredníctvom dlhopisov s výplatom pravidelného fixného úroku, ktorý nie je naviazaný na iné úrokové sadzby. Pôžičky poskytnuté Skupinou sú takisto úročené pevnými úrokovými sadzbami, čím Skupina zmiernuje riziko poklesu úrokových sadzieb. Pre väčší detail týkajúci sa rozsahu tohto rizika viď Konsolidovanú účtovnú závierku.



## ÚVEROVÉ RIZIKO

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

## LIKVIDITA

Riziko likvidity vzniká pri všeobecnom financovaní aktivít Skupiny a riadení finančnej pozície. Zahŕňa v sebe riziko neschopnosti financovať aktíva podľa zmluvnej doby splatnosti a úrokovej sadzby a neschopnosť speňažiť aktíva za primeranú cenu v primeranom časovom rozpätí. Jednotlivé segmenty v rámci Skupiny používajú rozličné metódy na riadenie rizika likvidity. Manažment Skupiny sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity každej spoločnosti pod jej kontrolou. Kvôli riadeniu likvidity manažment zmenil v roku 2009 účtovný rok za finančný rok končiaci 31. októbra. V prvej polovici finančného roka Spoločnosti je obdobie zimnej sezóny, ktorá predstavuje asi 60% príjmov Skupiny. V súvislosti s vývojom v prvej polovici roka má Skupina možnosť ovplyvniť príjmy a výdavky v dostatočnom predstihu, aby udržala likviditu. Sezónnosť v stredisku Vysoké Tatry je vyvážená silnou letnou sezónou, čo umožňuje stabilnejšiu likviditu počas roka. Výplata výnosov z dlhopisov zvyšuje riziko likvidity. Riziko nedostatočnej likvidity Skupiny je v súčasnosti potenciálne zvýšené aj v dôsledku pandémie COVID-19 a súvisiacich ochranných opatrení v oblasti verejného zdravia, ktoré znižujú schopnosť Skupiny generovať výnosy a peňažné toky. Pre väčší detail týkajúci sa manažovania tohto rizika vid' Konsolidovanú účtovnú závierku.

## DLHOPISY A POMER ZADLŽENIA K VLASTNÉMU IMANIU

TMR má ku koncu vykazovaného obdobia vydané dlhopisy vo viacerých emisiách. Aktuálne kapitálová štruktúra, teda pomer zadlženia k vlastnému imaniu môže spôsobiť, že TMR nebude vedieť získať externé financovanie na ďalšie investície do rozvoja svojich stredísk a prípadné nové akvizície. V prípade ťažkostí pri získavaní externého financovania sa môže tempo rastu TMR spomaliť. Nie je jasné, či TMR bude schopné získať potrebné externé zdroje financovania, alebo či budú finančné prostriedky získané za výhodných podmienok. Obmedzenie alebo oneskorenie v prístupe k externým zdrojom financovania, rovnako ako podmienky financovania, ktoré sa líšia od predpokladov, by mohli mať významný negatívny vplyv na prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny. Pre viac informácií vid' Konsolidovanú účtovnú závierku.

## PREVÁDZKOVÉ RIZIKÁ

Prevádzkové riziko je riziko straty, ktoré je výsledkom sprenevery, neautorizovaných aktivít, porúch, chýb, neefektívnosťou alebo systémovým zlyhaním. Riziko vzniká zo všetkých aktivít Skupiny a čelia mu všetky segmenty Skupiny. Prevádzkové riziko v sebe zahŕňa aj právne riziko. Cieľom Skupiny je riadiť prevádzkové riziko tak, aby sa zabránilo finančným stratám a poškodeniu mena Skupiny pri zachovaní optimálnych nákladov, a vyhnúť sa opatreniam, ktoré by bránili iniciatíve a tvorivosti. Manažment nesie hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrolných mechanizmov v súvislosti s riadením prevádzkových rizík. Táto zodpovednosť je podporovaná rozvojom štandardov pre manažment prevádzkových rizík bežných pre celú Skupinu. Prevádzkové riziko je riadené systémom direktív, nariadení, zápisov z porád a kontrolnými mechanizmami. Manažment Skupiny sa snaží eliminovať všetky prevádzkové riziká prostredníctvom pravidelných kontrol.

## BEZPEČNOSŤ

Na bezpečnosť kladie TMR veľký dôraz, keďže Skupina podniká v oblastiach s rôznymi bezpečnostnými rizikami. TMR má povinnosť zmierňovať bezpečnostné riziká a ochraňovať svojich klientov a zamestnancov v nasledovných situáciách:

- v priebehu rozvoja, udržiavania a prevádzky lanoviek, vlekov, tratí, bazénov, toboganov, kolotočov, golfových ihrísk a ostatných strediskových zariadení;
- v súvislosti so zdravotnými rizikami pri poskytovaní stravovacích služieb v reštauráciách a hoteloch;
- v súvislosti s prevádzkou ubytovacích zariadení;
- v prípade akýchkoľvek nehôd a úrazov počas marketingových a iných podujatí a akcií vo svojich strediskách;
- vo vzťahu k dodržiavaniu právnych predpisov upravujúcich poskytovanie hotových výrobkov a služieb zákazníkom.

## IT BEZPEČNOSŤ

Podnikateľská činnosť Skupiny je do veľkej miery závislá na systémoch informačných technológiách (IT) - na predajných miestach lístkov; na turniketoch; pri vybavení lanoviek a zasnežovacích zariadení; v obchodoch, v e-shope a vernostnom systéme Gopass, v reštauráciách a hoteloch. Ako prevenciu pred rizikami súvisiacimi s IT Skupina prijíma všetky dostupné opatrenia na zmiernenie rizika zlyhania systémov vo forme kvalitných softvérových a hardvérových komponentov a silnej IT podpore, aby mohli fungovať v rámci pohotovostných režimov.

## KAPITÁLOVÉ INVESTÍCIE

Prvý pilier firemnej stratégie TMR je založený na organickom raste prostredníctvom kapitálových investícií do stredísk a hotelov. Implementácia tejto stratégie vyžaduje značné kapitálové investície. Každá investícia je vopred dôkladne analyzovaná, a to rôznymi scenármi. Napriek tomu existuje riziko, že niektoré z prebiehajúcich alebo plánovaných investícií môžu byť menej výhodné, ako sa pôvodne plánovalo, alebo môžu byť dokonca stratové. Nevhodné investície môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky TMR.

## AKVIZÍCIE

TMR plánuje z dlhodobého hľadiska posilniť svoju pozíciu na regionálnych trhoch taktiež prostredníctvom ďalších akvizícií. Existuje riziko, že akvizície ďalších podnikateľských subjektov nepriaznivo ovplyvnia budúce príjmy a výsledky TMR, a to napríklad v dôsledku nevhodného výberu akvizičného cieľa, nepriaznivého zmluvného dojednania, neschopnosti získať potrebné súhlasy od orgánov štátnej správy (predovšetkým neúspešná snaha o získanie súhlasu od protimonopolného úradu). Pokiaľ by nastala taká situácia, môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny.

## ENVIRONMENTÁLNE VPLYVY

Kapitálové investície Skupiny v chránených krajinných územiach môžu spadať pod reguláciu viacerých vládnych organizácií a lokálnych organizácií na ochranu životného prostredia. Keďže TMR vykonáva svoju podnikateľskú činnosť hlavne v horských oblastiach, ktoré z časti patria do území národných parkov, niektoré investičné projekty môžu spadať pod reguláciu štátnych úradov. Každý nový investičný projekt týkajúci sa rozširovania zasnežovaných plôch, výstavby novej lanovky, atď., musí prejsť zhodnotením cez tzv. Posudzovanie vplyvov na životné prostredie alebo Environmental Impact Assessment (EIA), ktoré je jedným z hlavných nástrojov medzinárodnej environmentálnej politiky na uskutočňovanie trvalo udržateľného rozvoja, a tiež schválením príslušnými orgánmi pre ochranu životného prostredia. Strediská TMR na Slovensku sa momentálne všetky nachádzajú na urbanizovaných územiach a splňajú všetky náležitosti environmentálnej legislatívy, hoci napríklad plánovaný rozvoj strediska SON v Poľsku ako aj plánované projekty na Slovensku a v Čechách ešte budú musieť prejsť procesom EIA.



SÚHRN VÝSLEDKOV FINANČNÉHO ROKA

# Súhrn výsledkov finančného roka

## HLAVNÉ VÝSLEDKY

- Celkové konsolidované výnosy sa znížili o 42% na 64,697 mil. EUR (111,197)
- Prevádzkový konsolidovaný zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi (EBITDA) dosiahol 7,000 mil. EUR (35,137)
- Skupina hospodárila s EBITDA maržou 10,8% (31,6)
- Skupina vykázala konsolidovanú stratu vo výške -45,876 mil. EUR (-20,513)
- Konsolidovaná strata na akciu dosiahla -6,816 EUR (-3,013)
- Počet návštevníkov v Horských strediskách klesol na 1,163 mil. (2,425) a Zábavné parky zaznamenali 483 tis. (655) návštevníkov

Celosvetová pandémia súvisiaca so šírením koronavírusu má dopad na hospodárenie Skupiny od začiatku zimnej

sezóny 2020/2021. Kvôli preventívnym opatreniam proti šíreniu koronavírusu spôsobujúceho ochorenie COVID-19, boli zatvorené všetky horské strediská, zábavné parky a hotely Skupiny vo všetkých krajinách. Počas tohto obdobia Skupina generovala tržby v obmedzenej miere. Pre zlepšujúcu sa pandemickú situáciu sa postupne otvorili lyžiarske strediská a hotely Skupiny v reštriktívnom režime. Vodné a zábavné parky boli následne otvorené začiatkom júna. Napriek tomu, že sa prevádzka v strediskách čiastočne obnovila, pandémia ďalej ovplyvňovala prevádzku stredísk TMR na všetkých trhoch, čo malo za následok významný výpadok tržieb. Manažment na výpadok tržieb reagoval opatreniami na zníženie nákladov, napriek tomu však faktory spôsobené bezprecedentnou pandemickou situáciou negatívne ovplyvnili hospodársky výsledok Skupiny.

| Vybrané konsolidované výsledky (IFRS)           |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| v €'000                                         | FY 2020/21     | FY 2019/20     |
| Tržby                                           | 63 458         | 110 641        |
| Ostatné prevádzkové výnosy                      | 1 239          | 556            |
| <b>Celkové výnosy</b>                           | <b>64 697</b>  | <b>111 197</b> |
| Spotreba materiálu a tovarov                    | -18 263        | -20 128        |
| Osobné a prevádzkové náklady                    | -39 459        | -56 758        |
| Iný zisk/ strata                                | 25             | 826            |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>7 000</b>   | <b>35 137</b>  |
| EBITDA marža                                    | 10,8%          | 31,6%          |
| Odpisy a amortizácia                            | -21 525        | -21 455        |
| Opravná položka k dlhodobému majetku            | -4 824         | -7 016         |
| Odpisy aktiv s pravom na uzivanie               | -5 238         | -5 559         |
| Zisk z výhodnej kúpy (gain on bargain purchase) | 756            | 6 280          |
| <b>EBIT</b>                                     | <b>-23 831</b> | <b>7 387</b>   |
| Úrokové výnosy                                  | 153            | 1 023          |
| Úrokové náklady                                 | -21 708        | -20 443        |
| Zisk / Strata z finančných operácií, netto      | -130           | -10 310        |
| <b>Zisk / Strata pred zdanením</b>              | <b>-46 516</b> | <b>-22 986</b> |
| Daň z príjmu                                    | -70            | -260           |
| Odložená daň z príjmu                           | 710            | 2 733          |
| <b>Čistá strata</b>                             | <b>-45 876</b> | <b>-20 513</b> |
| <b>Celkový súhrnný výsledok</b>                 | <b>-46 763</b> | <b>-18 213</b> |
| <b>Strata na akciu (v €)</b>                    | <b>-6,816</b>  | <b>-3,013</b>  |

## Súhrn výsledkov finančného roka

## FINANČNÁ VÝKONNOSŤ

### CELKOVÉ VÝNOSY

Celkové konsolidované výnosy Skupiny za uplynulý finančný rok poklesli o necelých 41,8% na 64,697 mil. EUR (111,197). Z toho tržby tvoria 63,458 mil. EUR (110,641) a zvyšok sú ostatné prevádzkové výnosy 1,239 mil. EUR (0,556). Negatívny vplyv na tento výsledok mala najmä nižšia návštevnosť v strediskách v súvislosti s pandemiou COVID-19 počas zimnej sezóny a počas leta.

### ZISK PRED ÚROKMI, ZDANENÍM, ODPISMI A AMORTIZÁCIOU (EBITDA)

Ďalší kľúčový finančný ukazovateľ výkonnosti TMR - EBITDA - dosiahol hodnotu 7,000 mil. EUR (35,137), čo predstavuje 80% pokles oproti predchádzajúcemu roku. Prepad je spôsobený predovšetkým nižšími tržbami z dôvodu zatvorenia horských stredísk, zábavných parkov a hotelov Skupiny počas zimnej sezóny. Manažment reagoval na výpadok tržieb intenzívnymi šetriacimi opatreniami, vďaka čomu sa náklady na spotrebu materiálov a tovarov znížili o 9%; osobné a prevádzkové náklady boli medziročne nižšie o 30%. Ukazovateľ prevádzkovej rentability TMR (EBITDA marža) tak dosiahol úroveň 10,8% (31,6).

### ODPISY A AMORTIZÁCIA, PRECENENIE MAJETKU

Odpisy a amortizácia mierne stúpili na 21,525 mil. EUR (21,455) najmä kvôli dokončeným investíciám a akvizícii rakúskeho strediska. Odpisy účtovných hodnôt dlhodobého hmotného majetku obstaraného formou lízingu dosiahli výšku 5,238 mil. EUR. Pre viac informácií týkajúcich sa opravných položiek k dlhodobému majetku a zisku z výhodnej kúpy viď Konsolidovanú účtovnú závierku body 5, 15 a 16.

### FINANČNÁ ČINNOSŤ

Úrokové výnosy vo výške 0,153 mil. EUR (1,023) pochádzali prevažne z poskytnutých úverov s pevnou úrokovou sadzbou. Úrokové náklady sa zvýšili na 21,708 mil. EUR (20,443). Predstavujú najmä náklady na úvery a na vydané dlhopisy. Pre väčší detail viď Konsolidovanú účtovnú závierku bod 12.

### ČISTÝ ZISK

Skupina vykázala konsolidovanú stratu vo výške -45,876 mil. EUR (-20,513 ). Podiel straty pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti je vo výške -45,717 mil. EUR (-20,208). Strata na akciu dosiahla -6,816 EUR (-3,013). Celkový komplexný výsledok po započítaní rezervy z prepočtu cudzích mien a straty zo zabezpečenia peňažných tokov činí -46,763 mil. EUR (-18,213). Materská spoločnosť dosiahla stratu -22,352 mil. EUR (-17,934).

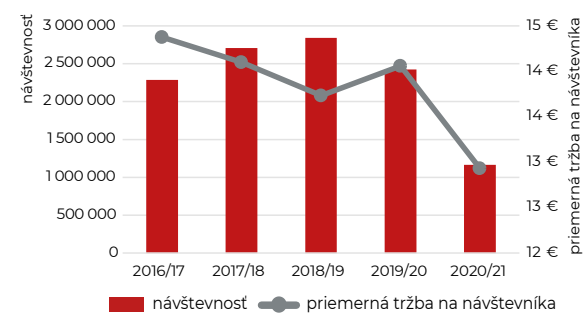
## VÝSLEDKY PODĽA SEGMENTOV

| Hlavné prevádzkové výsledky | Výnosy        |                |               | EBITDA       |               |               | EBITDA marža |              |                  |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------------|
|                             | FY 2020/21    | FY 2019/20     | Zmena r/r (%) | FY 2020/21   | FY 2019/20    | Zmena r/r (%) | FY 2020/21   | FY 2019/20   | Zmena r/r (p.b.) |
| Horské strediská            | 18 875        | 46 402         | -59,3%        | 348          | 22 142        | -98,4%        | 1,8%         | 47,7%        | -45,9%           |
| Zábavné parky               | 7 446         | 7 925          | -6,0%         | 2 673        | 2 713         | -1,5%         | 35,9%        | 34,2%        | 1,6%             |
| Golf                        | 677           | 646            | 4,8%          | 446          | 315           | 41,6%         | 65,9%        | 48,8%        | 17,1%            |
| Reštauračné zariadenia      | 9 024         | 16 735         | -46,1%        | 184          | 2 424         | -92,4%        | 2,0%         | 14,5%        | -12,3%           |
| Športové služby & obchody   | 2 869         | 6 427          | -55,4%        | -269         | 986           | -127,3%       | -9,4%        | 15,3%        | -24,8%           |
| Hotely                      | 15 783        | 26 657         | -40,8%        | 540          | 4 290         | -87,4%        | 3,4%         | 16,1%        | -12,7%           |
| Realitné projekty           | 10 023        | 6 405          | 56,5%         | 3 078        | 2 266         | 35,8%         | 30,7%        | 35,4%        | -4,7%            |
| <b>Celkom</b>               | <b>64 697</b> | <b>111 197</b> | <b>-41,8%</b> | <b>7 000</b> | <b>35 137</b> | <b>-80,1%</b> | <b>10,8%</b> | <b>31,6%</b> | <b>-20,8%</b>    |

## KLÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI (KPIs)

Návštevnosť v segmente Horských stredísk 2020/21 medziročne poklesla o 52% na 1,163 mil. (2,425) návštevníkov/ osobo-dní<sup>1</sup>, pričom zahŕňa aj osobo-dni z rakúskych stredísk Mölltaler Gletscher, Ankogel a Muttereralp. Na porovnateľnej úrovni (bez vplyvu rakúskych stredísk) návštevnosť poklesla o 53,6%. Tento výsledok odzrkadľuje vplyv pandemickej situácie na cestovný ruch. Potom, čo Skupina zatvorila strediská kvôli protipandemickým opatreniam počas zimnej sezóny, sa jej ani v lete v dôsledku pretrvávajúcich opatrení v súvislosti s COVID-19 nepodarilo dosiahnuť štandardnú letnú návštevnosť. Priemerná tržba na predaný osobo-deň poklesla o 8% na 12,93 EUR (14,06), pričom tento negatívny vplyv bol spôsobený uzatvorením stredísk.

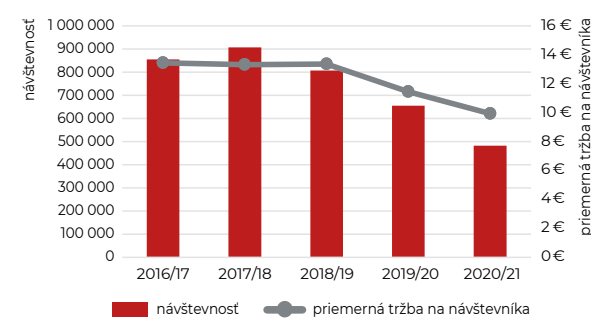
KPIs Horských stredísk



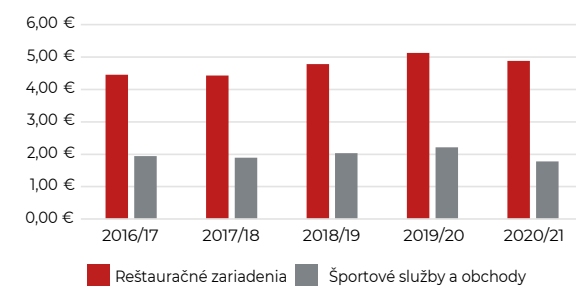
Zábavné parky kvôli vplyvu protipandemických opatrení zaznamenali 26,3% pokles návštevnosti na 483 tis. (655). Priemerná tržba na návštevníka sa takisto znížila, a to o 13,3% na 9,93 EUR (11,45).

Návštevníci stredísk míňali menej v reštauračných zariadeniach na svahu aj mimo svahu a v zábavných parkoch, a tie si zhoršili priemernú cenu o 4,9% na 4,88 EUR (5,13). Športovým službám a obchodom, ktoré značne závisia od výkonnosti stredísk, sa znížila priemerná tržba na návštevníka o 19,5% na 1,78 EUR (2,21).<sup>2</sup>

KPIs Zábavných parkov



Priemerná tržba na návštevníka vybraných segmentov



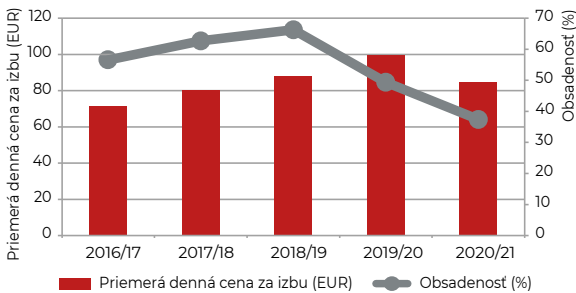
<sup>1</sup> Návštevnosť Horských stredísk sa meria v letnej sezóne podľa využitých vstupov na lanovky a v zimnej sezóne v zmysle využitých osobo-dní, t.j. počet osôb, ktoré navštívili horské stredisko akúkoľvek časť dňa alebo noci za účelom lyžovania, snowboardovania alebo iného druhu zjazdu. Jeden 4-dňový lístok napríklad znamená štyroch návštevníkov v Horských strediskách.

<sup>2</sup> Skupina zatiaľ nesleduje návštevnosť ani priemernú tržbu na návštevníka zo vstupov, gastru a športových obchodov a služieb v golfových rezortoch.



Priemerná vážená obsadenosť portfólia hotelov TMR sa v dôsledku pandemickej situácie medziročne zhoršila o 12,0 percentuálnych bodov na 37,4% (49,3). Významné zníženie obsadenosti spôsobilo zatvorenie hotelov Skupiny počas zimnej sezóny. Priemerná denná cena izby vo váženom priemere portfólia sa znížila o 15 % na 84,70 EUR (99,70).

KPIs portfólia hotelov



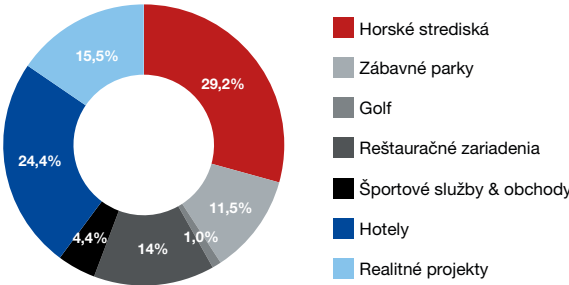
## FINANČNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY<sup>3</sup>

### HORSKÉ STREDISKÁ

Najsilnejší segment Horské strediská, sa v uplynulom finančnom roku podieľal na celkových výnosoch s 29,2% (41,7). Výnosy pochádzajú prevažne z tržieb z predaja skipasov v strediskách Jasná Nízke Tatry, Vysoké Tatry, Szczyrk Mountain Resort, Skiareál Ještěd, Mölltaler Gletscher, Ankogel a od 1.5.2021 je tu aj vplyv rakúskeho strediska Muttereralm. Ostatné výnosy pochádzajú z prenájmu reklamných a iných plôch, z marketingových eventov v strediskách a príjmov za poradenské služby manažmentu strediska Špindlerův Mlýn. V dôsledku bezprecedentnej pandemickej situácie súvisiacej so šírením koronavírusu COVID-19 Skupina zaznamenala 59% pokles výnosov Horských stredísk na 18,875 mil. EUR (46,402).

Ukazovateľ EBITDA Horských stredísk sa znížil oproti predchádzajúcemu roku o 98,4% na 0,348 mil. EUR (22,142), čím Horské strediská dosiahli prevádzkovú rentabilitu 1,8% (47,7).

Členenie výnosov



### ZÁBAVNÉ PARKY

Výnosy Zábavných parkov pochádzajú prevažne zo vstupov do Aquaparku Tatrallandia a do Legendie - Sliezskeho zábavného parku a v uplynulom finančnom roku tvorili 11,5% (7,1) celkových výnosov. V roku 2020/21 poklesli o 6% a dosiahli výšku 7,446 mil. EUR (7,925). Pokles výnosov bol spôsobený najmä poklesom návštevnosti v Aquaparku Tatrallandii dôsledku pandemickej situácie. Ukazovateľ EBITDA bol nižší o 1,5% na úrovni 2,673 mil. EUR (2,713). Prevádzková rentabilita Zábavných parkov sa však medziročne mierne zlepšila na 35,9% (34,2%).

### GOLF

Výnosy golfového segmentu pochádzajú z prevádzky dvoch prenajatých českých rezortov Golf & Ski Resort Ostravice a Golf Resort Kaskáda, konkrétne z „green fees“, členských poplatkov, poplatkov za trénerov, poplatkov za získanie zelenej karty a prenájmu golfových autíčok. Výnosy segmentu dosiahli výšku 677 tis. EUR (646). Prevádzkový ukazovateľ EBITDA dosiahol výšku 446 tis. EUR (315).

### REŠTAURAČNÉ ZARIADENIA

Výnosy tohto segmentu v uplynulom období pochádzali z reštauračných zariadení a après-ski barov Skupiny v strediskách Jasná Nízke Tatry, Vysoké Tatry, Szczyrk, Ještěd, Mölltaler Gletscher, v oboch golfových rezortoch a v oboch zábavných parkoch. Výnosy tohto segmentu za minulý rok tvorili 14% (15,1) celkových výnosov. Výnosy segmentu dosiahli 9,024 mil. EUR (16,735), čo predstavuje pokles o 46%. Prevádzková rentabilita tohto segmentu bola na úrovni 2% (14,5), pričom EBITDA sa medziročne znížila na 0,184 mil. EUR (2,424). Úspešnosť tohto segmentu do istej miery priamo závisí od úspešnosti stredísk a parkov, keďže ide o doplnkové služby v strediskách

a Zábavných parkoch. Uzavreté strediská v súvislosti s protipandemickými opatreniami spôsobila aj pokles tržieb v tomto segmente.

### ŠPORTOVÉ SLUŽBY A OBCHODY

Výnosy zo športových obchodov, lyžiarskych škôl, požičovní a servisu výstroja v Horských strediskách pod značkou Tatry Motion, Szczyrk Motion a Ještěd Motion, zo športových obchodov s služieb v golfových rezortoch a výnosy z obchodov v zábavných parkoch predstavovali za minulý rok 4,4% (5,8) podiel na celkových výnosoch. Výnosy tohto segmentu zaznamenali 55,3% pokles na úroveň 2,869 mil. EUR (6,427). Ukazovateľ výkonnosti EBITDA sa zhoršil o 127,3% na -0,269 mil. EUR (0,986) a prevádzková rentabilita segmentu dosiahla -9,4% (15,3).

### HOTELY

Druhým najsilnejším segmentom Skupiny je hotelový segment, ktorého výnosy mali v uplynulom roku 24,3% (24) podiel na celkových výnosoch. Vplyvom pandemickej situácie a nižšej obsadenosti segment Hotely zaznamenal 40,8% pokles výnosov na 15,783 mil. EUR (26,657). Ukazovateľ EBITDA sa zhoršil o 87,4% na 0,540 mil. EUR (4,290), čomu zodpovedá EBITDA marža 3,4% (16,1).

### REALITNÉ PROJEKTY

Výnosy segmentu Realitné projekty za uplynulý rok pochádzajú z prenájmu hotelových zariadení Hotel Ski & Fun (do 30.4.2021), Hotel Liptov, Chata Kosodrevina a Otupné tretím stranám ako aj z predaja rekreačných nehnuteľností (chalety v Jasnej, apartmány Horec). Výnosy z tohto segmentu tvorili 15,5% (5,8) celkových výnosov a dosiahli úroveň 10,023 mil. EUR (6,405). EBITDA vzrástla na 3,078 mil. EUR (2,266) s EBITDA maržou 30,7% (35,4).

### Vysvetlivky

- ()** - údaj v zátvorke predstavuje zodpovedajúcu hodnotu za porovnateľné predchádzajúce obdobie
- ADR** - priemerná denná cena za izbu (Average daily room rate)
- EBITDA** - predstavuje zisk z pravidelne opakujúcich sa aktivít Spoločnosti pred zdanením, úrokmi, amortizáciou a odpismi upravený o ostatné výnosy a náklady, ktoré sú uvedené pod EBITDA, najmä zisk / (strata) z finančných operácií predstavujúca kurzové zisky / (straty). Takto upravený ukazovateľ EBITDA manažment Spoločnosti používa pre riadenie výkonnosti Spoločnosti, ako aj jednotlivých segmentov.
- FR** - finančný rok, obdobie od 1. novembra do 31. októbra
- KPIs** - kľúčové ukazovatele výkonnosti (Key Performance Indicators).
- p.b.** - percentuálne body
- mil.** - milióny
- tis.** - tisíce
- zmena r/r** - medziročná zmena

<sup>3</sup> Od FR roku 2018/19 Skupina zmenila segmentáciu z troch hlavných segmentov: Hory a zábavné parky (so subsegmentami Horské strediská, Zábavné parky, Reštauračné zariadenia, Športové služby a obchody), Hotely a Realitné projekty na sedem rovnocenných segmentov: Horské strediská, Zábavné parky, Golf, Reštauračné zariadenia, Športové služby a obchody, Hotely a Realitné projekty, s tým, že pribudol nový segment Golf.

POZÍCIA SKUPINY NA KONCI OBDOBIA



# Pozícia Skupiny na konci obdobia

## FINANČNÁ POZÍCIA

### LIKVIDITA

Ku koncu roka 2020/21 disponovala Skupina likvidnými prostriedkami v hodnote 15,553 mil. EUR (7,161) vo forme peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov. Nárast bol spôsobený načerpaním úverov v 365.bank, a.s. a J&T Banka, a.s. v celkovej hodnote 21,620 mil. EUR.

### ZADLŽENOSŤ

Celková zadlženosť Skupiny k 31. októbru 2021 dosiahla výšku 368,431 mil. EUR (337,040). Vydané dlhopisy boli vo výške 260,805 mil. EUR (258,973). Bankové úvery Skupina v priebehu roka čerpala od slovenskej 365.bank, J&T Banky a od spoločnosti EUROCOM Investment s.r.o. Skupina taktiež čerpala kontokorentné úvery od rakúskej banky Kärntner Sparkasse AG. Miera celkovej zadlženosti ku koncu obdobia dosiahla 89,1% (78,6) (pomer celkového dlhu ku kapitálu). Pomer celkového dlhu k EBITDA bol k 31.10.2021 na úrovni 52,6 (9,5). Pre viac informácií viď Konsolidovanú účtovnú závierku bod 28.

### CELKOVÝ MAJETOK

Účtovná hodnota celkového majetku sa znížila na 556,761 mil. EUR (561,927). Hodnota krátkodobého majetku sa zvýšila na 41,971 mil. EUR (32,239) najmä kvôli vyššiemu zostatku peňažných prostriedkov a ekvivalentov, zvýšenému objemu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok. Dlhodobý majetok poklesol na 514,790 mil. EUR (529,688) najmä kvôli testu na zníženie hodnoty majetku pre poľské stredisko Legendia, kde test preukázal potrebu dodatočného zníženia hodnoty majetku v hodnote 4,824 mil. EUR a preklasifikovaniu preddavku na budúcu kúpu spoločnosti Eurocom Investment s.r.o. z dlhodobého majetku na krátkodobý majetok. Hodnota hmotného majetku bola ku koncu obdobia 459,657 mil. EUR (470,122). (Pre viac informácií viď Konsolidovanú účtovnú závierku bod 15 -18.)

### VLASTNÉ IMANIE

Účtovná hodnota vlastného imania ku koncu sledovaného obdobia činí 45,123 mil. EUR (91,886), pričom nerozdelený zisk a ostatné fondy predstavujú 12,755 mil. EUR (34,912). Nekompletný podiel predstavuje -442 tis. EUR (-278).

| Finančná pozícia v €'000 (neauditovaná) | 31. október |         |
|-----------------------------------------|-------------|---------|
|                                         | 2020/21     | 2019/20 |
| Majetok celkom                          | 556 761     | 561 927 |
| Dlhodobý majetok                        | 514 790     | 529 688 |
| Hmotný majetok                          | 459 657     | 470 122 |
| Iný dlhodobý majetok                    | 55 133      | 59 566  |
| Krátkodobý majetok                      | 41 971      | 32 239  |
| Likvidné prostriedky                    | 15 553      | 7 161   |
| Vlastné imanie                          | 45 123      | 91 886  |
| Závazky                                 | 511 638     | 470 041 |
| Dlhodobé záväzky                        | 435 448     | 277 337 |
| Krátkodobé záväzky                      | 76 190      | 192 704 |
| Celkový dlh                             | 368 431     | 337 040 |

### KAPITÁLOVÉ INVESTÍCIE

V uplynulom finančnom roku Skupina realizovala viacero investičných projektov v celkovej hodnote takmer 10,6 miliónov EUR. Významné investície zahŕňajú výstavbu lanovej dráhy Biela Púť a Priehyba, kúpa plavárne pri Hoteli FIS na Štrbskom plese, dobudovanie nových zasnežovacích nádrží v Jasnej, investícia do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná, ale aj renovácia Chivas baru v Hoteli Pošta. Realizovali sa aj ďalšie menšie investície v slovenských strediskách. V stredisku Szczyrk sa dobudovali nové zasnežovacie kapacity, do zvýšenia bezpečnosti hotela Gronie, do terénnych úprav a rozšírenia zjazdoviek. Skupina v Poľsku taktiež investovala do kúpy pozemkov v obci Zawoja. V stredisku Ještěd Skupina investovala do projektu „Nová Skalka“, ktorá pozostáva zo zjazdovky, zasnežovania a vybudovania umelého osvetlenia. V rakúskych strediskách Skupina investovala do nových lavínových zábran, snežných diel a do kúpy nového ratraku. V segmente Realitné projekty boli dokončené viaceré nové Chalets Jasná Collection a apartmány Horec v Tatranskej Lomnici.

Vzhľadom na súčasnú pandemickú situáciu budú mať budúce kapitálové investície udržiavací charakter.

### AKVIZÍCIE

TMR sa 1.5.2021 stalo 100% vlastníkom spoločnosti Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH, ktorá prevádzkuje rakúske lyžiarske stredisko Muttereralp v Tirolsku. Na začiatku finančného roka sa Spoločnosť zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou 1. Tatranská, akciová spoločnosť, pričom zlúčením Spoločnosť zvýšila svoj priamy podiel na 73% v spoločnosti Korona Zieml Sp.z o.o. a na 51% v spoločnosti TIKAR D.O.O.

### PEŇAŽNÉ TOKY (CASH FLOW)

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli výšku 12,577 mil. EUR (23,141). Na investičnú činnosť plynuli prostriedky v hodnote -8,618 mil. EUR (-9,566), pričom na obstaranie majetku za dané účtovné obdobie plynuli peňažné prostriedky v hodnote -10,555 mil. EUR (-15,858). Peňažné toky z finančnej činnosti Skupina vykázala vo výške 4,433 mil. EUR (-18,487).

## VÝHLAD

Vzhľadom na súčasnú situáciu existuje neistota spojená s vývojom pandemickej situácie na území v ktorom Skupina operuje a vládou prijatých protiepidemiologických opatrení, ktoré majú dopad na prevádzkovanie hlavných aktivít Spoločnosti.

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

Pre účely vyhodnotenia vplyvu pandémie na finančnú výkonnosť Skupiny manažment 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 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, redukcie kapitálových výdavkov prípadne ich financovanie formou bankového úveru.

| Peňažné toky v €'000                                            | 1. november - 31. október |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------|
|                                                                 | 2020/21                   | 2019/20 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti                            | 12 577                    | 23 141  |
| Peňažné toky z investičnej činnosti                             | -8 618                    | -9 566  |
| Peňažné toky z finančnej činnosti                               | 4 433                     | -18 487 |
| Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | 8 392                     | -4 912  |

Na základe tohto scenára manažment predpokladá dostatočný priestor vzťahujúci sa k finančným prostriedkom, ktoré má Skupina k dispozícii.

OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ FINANČNÉHO ROKA

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

Skupina bola v období od 1. novembra 2021 do dátumu zverejnenia účtovnej závierky, vystavená dopadom opatrení zameraných na zmierňovanie 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.

V Rakúsku bol v novembri 2021 zavedený „Lock Down“ ktorý bol čiastočne uvoľnený 19. decembra 2021. Počas tohto obdobia boli strediská Skupiny zatvorené. Po uvoľnení opatrení boli strediská otvorené a začali poskytovať svoje služby. V Rakúsku počas obdobia zimnej sezóny platili pomerne prísne pravidlá pre povolenie príchodu zahraničných turistov, do krajiny. Tieto opatrenia pretrvávali počas celého obdobia do dátumu zverejnenia výročnej správy, čo sa podpísalo pod výpadky počtu zahraničných návštevníkov v celom Rakúsku.

V Poľsku boli zavedené opatrenia, ktoré nemali negatívny dopad na prevádzku stredísk a služieb v ňom. Preto nebola prevádzka zásadne ovplyvňovaná a sezóna bola otvorená a prevádzkovaná v bežnom režime.

V Českej republike boli zavedené opatrenia, ktoré podobne ako v Poľsku, nemali negatívny dopad na prevádzku stredísk a služieb v ňom. Preto sezóna bola rovnako tak otvorená a prevádzkovaná v bežnom režime.

Manažment v súčasnosti rokuje s bankami ohľadne refinancovania bankových úverov.

Vysvetlivky

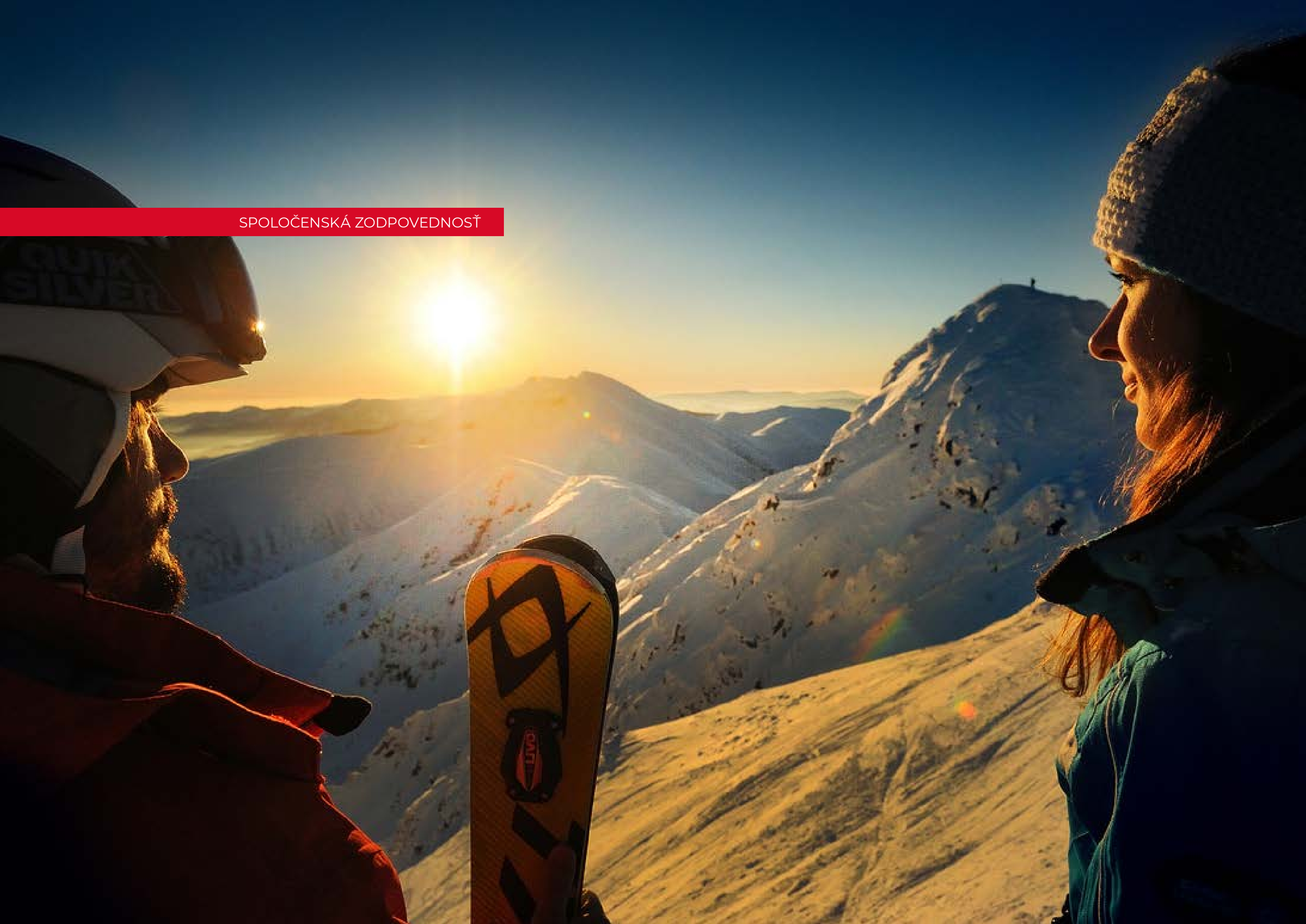
Pomer celkového dlhu k EBITDA – je počítaný ako súčet krátkodobých a dlhodobých úverov a pôžičiek, vydelený ukazovateľom EBITDA za vykázané obdobie

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

**()** – údaj v zátvorke predstavuje zodpovedajúcu hodnotu za porovnateľné predchádzajúce obdobie

**mil.** – milióny

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ



# Spoločenská zodpovednosť

## ŽIVOTNÉ PROSTREDIE A ČINNOSŤ V KOMUNITÁCH

Spoločnosť TMR vlastní a prevádzkuje významné strediská cestovného ruchu najmä na Slovensku, ale aj v Poľsku, Českej republike a Rakúsku. Veľká časť je lokalizovaných v prírodnom prostredí národných parkov. Spoločnosť sa však sústreďuje výlučne na tradičné, už urbanizované oblasti, kde má šport a cestovný ruch históriu už dlhé desaťročia. Zachovanie fauny a flóry je z pohľadu TMR veľmi dôležitou súčasťou bežiacich investícií a rozvoja letného a zimného turizmu v oblastiach, kde pôsobí. Všetky investície podliehajú posudzovaniu vplyvov na životné prostredie.

### DOPAD OBCHODNEJ ČINNOSTI NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Spoločnosť TMR pri všetkých svojich investičných aj prevádzkových aktivitách dbá na ochranu prírody a minimálny vplyv na prírodné prostredie. Spoločnosť berie ohľad na životné prostredie a snaží sa minimalizovať jej dopad v každom segmente. Neustálou snahou je výber služieb a produktov takým spôsobom, aby v každej fáze bol vplyv na životné prostredie minimálny. Spoločnosť kladie dôraz na relatívne obmedzenie plytvania čerpania prírodných surovín a optimalizáciu produkcie odpadov. Postoj k životnému prostrediu TMR šíri interne medzi zamestnancami, ako aj externe v komunitách prostredníctvom rôznych iniciatív a podporných akcií. Cieľom TMR je vykonávať obchodnú činnosť s čo najmenšou spotrebou elektrickej energie a palív. Tomu sú prispôbené aj kapitálové investície do nových dopravných zariadení. Nové zariadenia sú vybrané a budované v súhre s energetickou efektívnosťou. Ich výber je podmienený najnovšími energeticky efektívnymi technológiami od top svetových výrobcov ako Doppelmayr a Leitner.

#### Zelená energia

Na prevádzku Spoločnosť využíva aj „zelenú energiu“ - elektrickú energiu z obnoviteľných zdrojov, teda slnečnú energiu, energiu vody a energiu vetra, za čo jej bol udelený certifikát od dodávateľa.

Spoločnosť sa snaží v každom segmente využívať efektívny manažment prevádzok na optimálnej úrovni spotreby energie a taktiež pracuje na neustálom zefektívňovaní prevádzok. TMR okrem výberu energeticky efektívnych lanových dopravných zariadení tiež dbá o správny výber snežných pásových vozidiel na úpravu tratí, ktoré majú nižšie emisie splodín a znižujú dopad na životné prostredie.

### PROJEKTY ROKU 2020/21

Projekty v minulom roku nadväzovali na aktivity z predchádzajúcich období, kedy TMR aktívne prispievala k obnove oblastí, v ktorých prevádzkuje svoju podnikateľskú činnosť. Skupina bola taktiež aktívna v náučných a vzdelávacích oblastiach pre rôzne vekové skupiny obyvateľstva.

Skupina TMR veľmi aktívne na Slovensku spolupracuje v rámci oblastných organizácií cestovného ruchu (OOCR). Je členom troch OOCR, ktoré pokrývajú celý región, kde Spoločnosť pôsobí. Ide o nasledovné OOCR:

- OOCR Región Vysoké Tatry
- OOCR REGION LIPTOV
- OOCR Región Horehronie

Všetky spomenuté združenia vytvárali projekty spoločnej komunikácie, či podpory infraštruktúry regiónu smerom k lepšiemu etablovaniu sa na trhu cestovného ruchu. Podarilo sa spojiť prostriedky podnikateľov v cestovnom ruchu, samospráv a podľa zákona o cestovnom ruchu do projektov vstúpil formou dotácií aj štát, čím vznikli prostriedky na spoločnú podporu regiónov.

#### Tatry magazín

Všetky OOCR podporili aj spoločný imidžový časopis pre návštevníkov Tatier pod názvom Tatry magazín, ktorý lifestyleovou formou komunikuje atraktivity, podujatia, prominentov, novinky v širokom regióne Tatier.

#### Príroda a deti

Výchova k pozitívnemu vzťahu k prírode rezonuje v mnohých aktivitách Spoločnosti. Podstatou náučných a vzdelávacích úloh sú projekty ako Drakopark Chopok, Tatranská divočina, Snežné psy a Medvedie dni. Tajomstvá hôr a Demänovskej Doliny spoznávali počas leta rodiny s deťmi po stopách legendy dráča Demiána a v detskom Drakoparku Chopok. Rozprávko- náučný chodník sa na ešte väčšej ploche realizuje vo Vysokých Tatrách. Vznikol vďaka spolupráci TMR so Štátnymi lesmi TANAP-u a Správou TANAP-u pod názvom Tatranská divočina. Postupne sa tento projekt rozširuje z Tatranskej Lomnice, cez Hrebienok až na Štrbské Pleso. Najatraktívnejšia časť projektu je eko-mini park Svišťa krajinka na Skalnatom plese - ekologický náučno-zábavný park pre deti.

### Zelený Chopok

V máji sa tradične na Chopku stretávajú dobrovoľníci v rámci akcie Zelený Chopok, aby po zime upratili zjazdovky a ich okolie od odpadkov a skál. Milovníci hôr okrem čistenia zjazdoviek sadili na Chopku aj stromčeky. Do akcie sa pravidelne zapája okolo 200 dobrovoľníkov a milovníkov hôr z celého Slovenska. V uplynulom roku sa konal jubilejný 10. ročník podujatia. Výsadba pokračovala aj vo Vysokých Tatrách.

### Športové podujatia

Spoločnosť svojou aktívnou účasťou prispieva k realizácii športových podujatí vo svojich strediskách ako partner alebo sponzor. V marci roku 2021 navyše v Jasnej hostovala Svetový pohár v alpskom lyžovaní.

### Podpora športovcov

Spoločnosť TMR podporuje talentovaných profesionálnych športovcov, ktorí sú členmi Slovenskej lyžiarskej asociácie, a ktorí za posledný rok dosiahli mimoriadne úspechy v športe, reprezentovali Slovensko na svetových súťažiach a umiestnili sa na popredných priečkach v alpských disciplínach.

### Podpora výučby lyžovania študentov

TMR podporuje výučbu lyžovania špeciálnymi cenami lyžiarskych kurzov v TOP slovenských strediskách, ktoré sú najlepšie vybavené lanovkami, zasnežovaním ako aj rozsahom a dĺžkou zjazdoviek. TMR pravidelne pripravuje ponuky lyžiarskych kurzov pre všetky typy základných, stredných a vysokých škôl za výhodné ceny.

### TMR podporila ekologický projekt Tatranských rytierov

TMR podporuje dobré myšlienky a aktivity prepojené na prostredie v ktorom pôsobí. Cieľom projektu Tatranskí rytieri je motivovať žiakov, aby svojou činnosťou prispeli k ochrane životného prostredia, a aby ich záujem stále narastal. Ďalej motivuje žiakov spoznávať význam zachovania biodiverzity a učiť sa o ekologických témach, ktoré v školských osnovách nie sú. Celoslovenský ekologický projekt Tatranskí rytieri sa zameriava na žiakov základných a stredných škôl. Odborným garantom projektu je Metodicko-pedagogické centrum (MPC), projekt podporuje spoločnosť TMR, ktorá je stredoeurópskym lídrom v cestovnom ruchu a svoje úspechy úzko spája s tým

ako sa stará, o prostredie v ktorom pôsobí. K tejto zodpovednosti patrí aj podpora projektu a výchova najmenších k rovnako zodpovednému prístupu. Viac k projektu na [www.tatrytieri.sk](http://www.tatrytieri.sk).

### Pre lepší život v Meste Vysoké Tatry

TMR od roku 2019 podporuje grantový program s názvom Pre lepší život v Meste Vysoké Tatry. Cieľom programu je podporiť verejnoprospešné aktivity obyvateľov Mesta Vysoké Tatry, ktoré prispievajú k zlepšeniu kvality života v meste pre jeho obyvateľov. Programom chceme motivovať ľudí a organizácie pôsobiace v Meste Vysoké Tatry, aby sami identifikovali, čo je potrebné zlepšiť, opraviť alebo vytvoriť v prospech miestnej komunity. Pridanou hodnotou predkladaných projektov je, že žiadatelia budú pri ich uskutočnení aktívne participovať ako dobrovoľníci. Za rok 2020 TMR podporilo dokopy osem projektov. Vďaka grantu si napríklad tatranskí školáci získali nové športové vybavenie a zrealizovali sa terénne úpravy športového areálu a prilahlých tratí pre beh na lyžiach pri osade Tatranská Polianka. Celková suma príspevkov na podporené projekty v rámci grantového programu pre rok 2020 napríklad predstavovala 20 tisíc eur.

### Pomoc v čase pandémie

TMR v čase pandémie zabezpečila čerstvé ovocie pre seniorov a chorých, respirátory, ochranné rúška a ďalšie ochranné pomôcky pre záchranárske zložky. Lyžiarske strediská Jasná, Vysoké Tatry, Szczyrk a Špindlerův Mlýn prevádzkované spoločnosťou. Špeciálnu pomoc v podobe počítačov na podporu dištančného vzdelávania v čase prerušenej školskej dochádzky získalo Centrum pre deti a rodinu (CPDR) v Poprade. Spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. (TMR) mu na základe konkrétnej požiadavky venovala 9 počítačových zostáv.

## L'UDSKÉ ZDROJE

Ludské zdroje sú dôležitým faktorom úspechu Skupiny TMR. Príchod COVID-19 a následné epidemiologické opatrenia v celej EU utlmila na minimum aktivity v nastavenom pláne skvalitňovania procesov v riadení ľudských zdrojov, v stabilizácii pracovných miest, kontinuálnom vzdelávaní zamestnancov a využívaní všetkých moderných nástrojov personalistiky na dosiahnutie kvality, stability a rozvoja.

Priemerný počet zamestnancov za finančný rok 2020/2021 dosiahol 1193 (1332 v r. 2019/20). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V roku 2020/21 bolo formou prenájmu využitých v priemere 72 zamestnancov (307 v r. 2019/20). Signifikančný pokles počtu zamestnancov reflektuje nepriaznivú situáciu s COVID-19 a následnými epidemiologickými opatreniami.

V januári 2021 spoločnosť TMR na Slovensku na základe rozhodnutia predstavenstva v súvislosti s nepriaznivou situáciou v odvetví cestovného ruchu spôsobeného pandémie COVID-19 oznámila hromadné prepúšťanie 260 zamestnancov.

Skupina TMR zamestnávala pred príchodom koronakrízy vo všetkých krajinách takmer 3500 osôb. Doterajšie zoštiehľovanie štruktúr sa dotklo všetkých stredísk a pozícií - od sezónnych zamestnancov až po manažment. Výhľadovo by v najbližšom období malo v Skupine TMR pracovať 1100 zamestnancov, z toho 785 na Slovensku.

V TMR sa naďalej, aj napriek nižšiemu počtu zamestnancov, úspešne zachováva rovnosť šancí. TMR v priemere zamestnáva 54% mužov a 46% žien.

## PROJEKTY

Najdôležitejším meradlom výkonnosti zamestnancov je spokojnosť klientov TMR a ich návrat do stredísk TMR. Na druhej strane je pre Skupinu nesmierne dôležité sledovať spokojnosť jej zamestnancov a venovať pozornosť ich osobnostnému a profesionálnemu rozvoju.

### KOMUNIKÁCIA

V uplynulých rokoch sa rozbehli viaceré projekty pre podporu a zrýchlenie adaptácie zamestnancov TMR (nových aj dlhodobých) ako aj podporu komunikácie medzi jednotlivými strediskami, informovanosť všetkých zamestnancov o aktuálnom dianí v Skupine, o

smerovaní, nových projektoch a v neposlednom rade upevňovanie a stotožnenie sa s hodnotami Skupiny.

TeMeR noviny - s podtitulom Časopis nielen pre zamestnancov Tatry mountain resorts sú jedným z kanálov internej komunikácie na sprostredkovanie aktuálnych informácií z diania v Skupine.

Zamestnanecká brožúra - Brožúra poskytuje základné informácie o TMR, o jej akvizíciách, hodnotách, o vízii a sociálnom programe. Služi ako sprievodca adaptačného procesu a poskytuje užitočné informácie aj pre dlhodobých pracovníkov.

Hodnotiace rozhovory - sú nástrojom na zvyšovanie výkonnosti prostredníctvom stanovenia a vyhodnotenia si cieľov. Súčasťou hodnotiaceho rozhovoru je aj nastavenie osobnostného, kariérneho rastu a zadefinovanie firemného vzdelávania na najbližší rok.

### SPOLUPRÁCA SO ŠKOLAMI A UNIVERZITAMI

TMR kladie dôraz na budovanie vzťahov so strednými školami a univerzitami tak, aby si TMR efektívne vytvárala zdroj kvalifikovaných a vysoko odborných zamestnancov. Aj napriek obmedzeniam v súvislosti s COVID\_19 TMR pokračuje v systéme duálneho vzdelávania. V prevádzkach TMR bolo v školskom roku 2020/21 zapojených 104 študentov z Hotelovej akadémie v Liptovskom Mikuláši, Hotelovej akadémie Otta Brücknera v Kežmarku a odbornej školy hotelovej v Hornom Smokovci.

Počas školského roka 2020/21 v TMR praxovalo 32 zahraničných študentov denného štúdia Katolíckej Univerzity Ružomberok.

### SOCIÁLNY PROGRAM A BENEFITY

Súčasťou prepracovaného sociálneho programu TMR je množstvo aktivít, ktorých cieľom je maximálne zjednotiť kolektív zamestnancov TMR a dosiahnuť priestor porozumenia a stotožnenia sa s cieľmi TMR za účelom budovania firemnej kultúry a vytvárania pocitu firemnej spolupatričnosti. Zamestnanci majú možnosť využívať širokú škálu zamestnaneckých benefitov. Aj týmto spôsobom chce Spoločnosť dať zamestnancom a ich rodinným príslušníkom možnosť vyskúšať si všetky služby, ktoré má TMR v portfóliu, a tým prispieť k lepšej informovanosti o produktoch a v neposlednom rade aj šíriť pozitívne referencie v okruhu svojich známych.



SPRÁVA A RIADENIE (CORPORATE GOVERNANCE)



# Správa a riadenie (Corporate governance)

## PRINCÍPY SPRÁVY A RIADENIA

Správa a riadenie Skupiny TMR sa riadi podľa princípov a metód obsiahnutých v Stanovách spoločnosti, v Etickom kódexe Skupiny TMR, v Kódexe správy a riadenia spoločností na Slovensku, v organizačnom poriadku a v súbore riadiacich aktov (smernice), ktoré sú zverejnené v sídle Spoločnosti. V plnom rozsahu sú s nimi oboznámení zamestnanci Skupiny.

## ORGÁNY A VEDENIE SPOLOČNOSTI

### PREDSTAVENSTVO

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. Predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú právny predpismi alebo stanovami Spoločnosti vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Predstavenstvo predkladá na schválenie dozornej rade okrem iného aj návrhy na schválenie finančných a obchodných transakcií s hodnotou jednorazového plnenia nad 150.000,- EUR a návrh investičného plánu a zodpovedá za jeho splnenie. Predstavenstvo predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie stanovy Spoločnosti. Predstavenstvo zvoláva valné zhromaždenie minimálne raz do roka. Konať v mene Spoločnosti sú vo všetkých veciach oprávnení vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne. Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je päť rokov, opätovná voľba je možná. Dozorná rada zároveň určí, ktorý z členov predstavenstva je predsedom predstavenstva a podpredsedom predstavenstva.

Predstavenstvo nemá svoj vlastný štatút a nemá Výbory.

Predstavenstvo zasadá podľa potreby, najmenej raz za dva mesiace. Predstavenstvo je uznášaniaschopné, ak je na zasadnutí prítomná nadpolovičná väčšina všetkých členov predstavenstva. Rozhodnutie predstavenstva je prijaté, ak za prijatie rozhodnutia hlasovali všetci prítomní členovia predstavenstva.

#### K 31.10.2021 malo predstavenstvo troch členov:

- **Igor Rattaj** - predseda predstavenstva
- **Jozef Hodek** - člen predstavenstva
- **Čeněk Jílek** - člen predstavenstva

## ČLENOVIA PREDSTAVENSTVA

- **Igor Rattaj** - predseda predstavenstva od 28.05.2020



Ing. Rattaj bol prvý raz zvolený za predsedu predstavenstva v máji 2020. Do septembra 2019 pôsobil v dozornej rade Spoločnosti od 29. júna 2009, kedy bol zvolený valným zhromaždením za člena dozornej rady a opätovne zvolený za člena dozornej rady valným zhromaždením konanom dňa 12. apríla 2014. Disponuje rozsiahlymi skúsenosťami vo finančníctve. Pôsobil ako riaditeľ obchodovania s cennými papiermi v spoločnosti J&T Securities. Predtým zastával funkciu podpredsedu predstavenstva a riaditeľa privátneho bankovníctva v Podnikateľskej banke v Prahe. Absolvoval štúdium na Slovenskej technickej univerzite, Fakulta elektrotechnického inžinierstva v Bratislave.

Okrem postu predsedu predstavenstva Emitenta Ing. Rattaj zastáva funkcie predsedu predstavenstva spoločností GARFIN HOLDING, a.s., funkciu člena predstavenstva v spoločnosti Algo Financial Technologies, a.s., v spoločnosti Park Orbis Pictus a.s., Česká republika, v spoločnosti MELIDA, a.s., Česká republika, v spoločnosti NARCIUS, a.s.

Ing. Rattaj je zároveň štatutárnym riaditeľom a zároveň členom správnej rady v spoločnosti HOBACOR, a.s., Česká republika. a zároveň Ing. Rattaj je aj členom dozornej rady spoločností RIVERSAND a. s., členom správnej rady spoločnosti Profimedia.CZ a.s., Česká republika, SOLIVARY akciová spoločnosť Prešov v konkurze, predsedom správnej rady v spoločnosti TMR Ještěd a.s., Česká republika (do 31. januára 2018 Tatry mountain resorts CR, a.s.).

Je členom správnej rady Nadace J&T, od 29. mája 2018 je člen dozornej rady spoločnosti isifa a.s. Česká republika, od 04. septembra 2018 je konateľom spoločnosti HURRICANE FACTORY PRAHA s.r.o., Česká republika, od 16. februára 2018 je členom správnej rady spoločnosti Tatry mountain resorts CR, a.s., od 08. októbra 2018 je konateľom v spoločnosti CARMEN INVEST s.r.o., od 20. decembra 2017 je člen dozornej rady spoločnosti CryptoData a.s.

Ing. Rattaj je zároveň spoločníkom v spoločnosti EU GEN s.r.o., od 10. decembra 2018 je členom dozornej rady spoločnosti RENTAL LIVE a.s. Od 30. novembra 2018 je konateľom spoločnosti Muchalogy s.r.o. a od 21. júna 2019 štatutárnym riaditeľom a členom

správnej rady DEVEREAL a.s.

K dátumu vydania ročnej správy zastáva zároveň aj funkciu konateľa v spoločnostiach KPRHT 5, s. r. o., Thalia s.r.o., C4U, s.r.o., MONTIR, s.r.o. a RCBT, s. r. o., ORBIS NATURA, s.r.o., Česká republika, MORAVA SPORT, s.r.o., Aerodrome Promotion s.r.o., Česká republika a zároveň je aj členom dozornej rady spoločností RIVERSAND a. s., Snowparadise a.s., Hurricane Factory a.s., 100 % spoločníkom v spoločnosti In Vestito, s.r.o., Česká republika a spoločníkom v spoločnosti BEB, s.r.o., Česká republika.

Počet akcií k 31.10.2021: 1 973 197 (C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED, 100%)

- **Jozef Hodek** - člen predstavenstva a Chief Financial Officer od 29.06.2009



Ing. Hodek bol prvýkrát zvolený za člena predstavenstva Spoločnosti v júni 2009. Dňa 27.05.2014 bol opätovne zvolený za člena predstavenstva Spoločnosti s účinnosťou od 30.06.2014. Na zasadnutí dozornej rady konanom dňa 11.06.2019 bol opätovne zvolený za člena predstavenstva s dňom vzniku funkcie dňa 01.07.2019. V Spoločnosti začal ako finančný riaditeľ v roku 2007 a neskôr pokračoval vo finančnej konsolidácii spoločností, ktoré sú teraz súčasťou Skupiny TMR. Od roku 2008 do 2009 vykonával funkciu CFO spoločnosti Tatry mountain resort services, a.s., ktorá sa v dôsledku zlúčenia stala súčasťou Spoločnosti. V súčasnosti vykonáva funkciu CFO. Podieľal sa na procesoch zefektívňovania Spoločnosti, emisie nových akcií a kotácie na Burze cenných papierov v Bratislave. Predtým pôsobil v oblasti auditu v Pricewaterhouse Cooper Slovensko v rokoch 2006 až 2007. Úspešne absolvoval Ekonomickú univerzitu, Fakultu hospodárskej informatiky v Bratislave.

Ing. Hodek je členom dozornej rady v poľskej spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., Poľsko a členom dozornej rady Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o., Poľsko. Od 05.05.2017 je členom správnej rady spoločnosti TMR Ještěd a.s., Česká republika (do 31.01.2018 Tatry mountain resorts CR, a.s.) od 30.09.2017 je členom dozornej rady v spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s., od 03.10.2019 je členom predstavenstva spoločnosti Tatry mountain resorts CR, a.s. Česká republika, od 14.09.2018 je predsedom správnej

rady spoločnosti TMR Finance CR, a.s., Česká republika a od 09.07.2018 je členom dozornej rady spoločnosti GARFIN HOLDING, a.s.

Počet akcií k 31.10.2021: 431

- **Čeněk Jílek** - člen predstavenstva od 04.06.2020



Čeněk Jílek pôsobí ako člen predstavenstva Spoločnosti od júna 2020. Predtým tri roky zastával pozíciu manažera obchodov značky Tatry Motion, ktoré patria do portfólia TMR a pracoval tiež vo funkcii riaditeľa strediska Špindlerův Mlýn. Skúsenosti z cestovného ruchu získal aj počas siedmich rokov ako manažér predaja v odvetví luxusných hotelov na Kanárskych ostrovoch. Titul MBA získal na Bircham International University.

Pán Jílek je zároveň predsedom predstavenstva v spoločnosti MELIDA, a.s., Česká republika, podpredsedom predstavenstva spoločnosti SKOL MAX Ski School, a. s., Česká republika, členom predstavenstva v spoločnosti HAMBRAAND a.s., členom dozornej rady v spoločnosti CAREPAR, a.s., Česká republika, štatutárny riaditeľ a člen správnej rady spoločnosti TMR Ještěd a.s. (do 31. januára 2018 Tatry mountain resorts CR, a.s.), Česká republika, a spoločníkom a konateľom firmy Refugio, s.r.o. Od 16. februára 2018 je štatutárnym riaditeľom spoločnosti Tatry mountain resorts CR, a.s., Česká republika a od 14. septembra 2018 je členom správnej rady spoločnosti TMR Finance CR, a.s., Česká republika.

Počet akcií k 31.10.2021: 0

## DOZORNÁ RADA

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Dozorná rada okrem iného schvaľuje predstavenstvom predložené významné investície a iné významné finančné a obchodné transakcie na príslušný hospodársky rok a valnému zhromaždeniu predkladá výsledky kontrolnej činnosti.

Dozorná rada má deviatich členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť rokov. Opätovná voľba je možná. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Ak má Spoločnosť v čase voľby viac

ako 50 zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, dve tretiny členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie a jednu tretinu volia a odvolávajú zamestnanci spoločnosti. Dozorná rada volí predsedu a podpredsedu dozornej rady zo svojho stredú.

Od 19.04.2018 dozorná rady vykonáva činnosti výboru pre audit podľa 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 právnych predpisov

K 31.10.2021 mala dozorná rada deviatich členov:

- **Bohuš Hlavatý** - predseda dozornej rady,
- **František Hodorovský** - znovuzvolený podpredseda dozornej rady, vznik funkcie 01.07.2021
- **Adam Tomis** - člen dozornej rady
- **Pavol Mikušiak** - člen dozornej rady
- **Roman Kudláček** - člen dozornej rady
- **Andrej Devečka**- člen dozornej rady
- **Miroslav Roth** - nezávislý člen dozornej rady, zvolený zamestnancami TMR
- **Mgr. Marek Schwarz** - nezávislý člen dozornej rady, zvolený zamestnancami TMR
- **Ivan Oško** - nezávislý člen dozornej rady, zvolený zamestnancami TMR

Zmeny počas roka:

Dňa 01.07.2021 Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti opätovne zvolilo za podpredsedu Dozornej rady Františka Hodorovského s dňom vzniku funkcie dňa 01.07.2021. Od 30.06.2021 sú členmi DR ako zástupcovia zamestnancov Mgr. Marek Schwarz, Ivan Oško a Miroslav Roth.

ČLENOVIA DOZORNEJ RADY

- **Bohuš Hlavatý** - predseda dozornej rady od 30.04.2020

Ing. Hlavatý bol za predsedu dozornej rady TMR zvolený valným zhromaždením dňa 29.04.2020. Ing. Hlavatý do mája 2020 pôsobil ako predseda predstavenstva TMR a zároveň vykonával funkciu CEO Skupiny, pričom pod jeho vedením Skupina prešla úspešnou revitalizáciou a začala využívať synergie v rámci dcérskych spoločností. Ing. Hlavatý riadil úspešnú emisiu akcií TMR na BCPB. Od roku 2006 zastával mnohé senior manažérske funkcie v hotelovom a turistickom sektore vo Vysokých a Nízkych Tatrách. V rokoch 2006 až 2008 zastával pozíciu generálneho manažéra JASNÁ Nízke Tatry

(predchodca Emitenta) a generálneho manažéra Tatranské lanové dráhy. Predtým zastával vrcholové manažérske posty v slovenských, poľských a českých FMCG (fast moving consumer goods) spoločnostiach, vrátane Wyborova SA (Pernod Ricard Poland) – riaditeľ predaja (2001 – 2003) a Seagram Poland – riaditeľ predaja (1995 – 2001).

Od novembra 2006 je Ing. Hlavatý spoločníkom a konateľom v spoločnosti BAKK s.r.o. Zároveň je členom dozornej rady v poľskej spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o ., Poľsko, členom dozornej rady v spoločnosti Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. , Poľsko a členom dozornej rady v spoločnosti Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o ., Poľsko. Od 05. mája 2017 do 12. novembra 2020 bol členom správnej rady spoločnosti TMR Ještěd a.s., Česká republika (do 31. januára 2018 Tatry mountain resorts CR, a.s.), od 30. septembra 2017 do 23. októbra 2020 bol predsedom dozornej rady v spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s. a od 14. septembra 2018 do 15. októbra 2020 bol členom správnej rady spoločnosti TMR Finance CR, a.s., Česká republika.

Počet akcií k 31.10.2021: 710

- **František Hodorovský** - člen dozornej rady od 18.01.2011, znovuzvolený za podpredsedu dozornej rady so vznik funkcie 01.07.2021

Ing. Hodorovský bol valným zhromaždením prvýkrát zvolený za člena dozornej rady v januári 2011 a zároveň zvolený dozornou radou za podpredsedu dozornej rady, z dôvodu akvizície Tatralandie, ktorej bol majiteľom. Od roku 1996 zastával rôzne pozície, ako právny zástupca, partner a akcionár vo viacerých spoločnostiach pôsobiach v oblasti turizmu. Absolvoval štúdium na Ekonomickej univerzite v Bratislave, Fakulta podnikového manažmentu.

Okrem funkcie člena dozornej rady Spoločnosti Ing. Hodorovský pôsobí ako konateľ v spoločnostiach DITERGO, s.r.o., FOREST HILL COMPANY, s. r. o., MINERVASIS, s.r.o., SLOVKARPATIA DANUBE, s. r. o. , SLOVKARPATIA, s.r.o., ENNEL, s.r.o. a TLD, s.r.o. a je zároveň aj spoločníkom v spoločnostiach E-is-W, s.r.o. a DITERGO, s.r.o.

Počet akcií k 31.10.2021: 0 (František Hodorovský), 1 030 919 (FOREST HILL COMPANY, s.r.o., 100%)

- **Adam Tomis** - člen dozornej rady od 12.4.2014

Pán Tomis bol opätovne zvolený za člena dozornej rady valným zhromaždením dňa 17.04.2019. V

súčasnosti pôsobí ako projektový manažér zodpovedný za nebankové investície skupiny J&T. V rokoch 2012-2013 pôsobil v poradenskej firme McKinsey&Company na projektoch v bankovníctve a telekomunikáciách. Predtým pôsobil osem rokov v investičnej firme Benson Oak Capital a rok v nezávislej leteckej spoločnosti Travel Service. Pán Tomis absolvoval magisterský program na Univerzite Karlovej v Prahe, Inštitút ekonomických štúdií, obor Financie, finančné trhy a bankovníctvo.

Okrem funkcie člena dozornej rady Spoločnosti Adam Tomis pôsobí ako člen predstavenstva v spoločnosti Equity Holding, a.s., Česká republika, ako člen dozornej rady v spoločnosti Westminster JV a.s., Česká republika a od 5.10.2018 ako člen dozornej rady spoločnosti EP Global Commerce a.s., Česká republika .

Počet akcií k 31.10.2021: 0

- **Pavol Mikušiak** - člen dozornej rady od 27.04.2013

Ing. Mikušiak bol zvolený za člena dozornej rady valným zhromaždením v apríli 2013 a opätovne v apríli 2018. Je členom štatutárnych orgánov viacerých slovenských spoločností. Od roku 1996 zastáva funkciu obchodného riaditeľa spoločnosti CBA Verex, a.s. Predtým pracoval ako riaditeľ zahraničného obchodu spoločnosti Verex, s.r.o. (1992 – 1996) a ako vedecko-výskumný pracovník vo Výskumnom ústave v Liptovskom Mikuláši (1987 – 1992). Vyštudoval Vysokú školu technickú v Košiciach, Fakultu informačných technológií a programovania.

V súčasnosti okrem pôsobenia v dozornej rade Spoločnosti figuruje aj ako predseda dozornej rady spoločnosti LEVEL, a.s. (od 06.08.2018), člen dozornej rady spoločnosti OSKO, a.s., Zároveň zastáva funkciu predsedu predstavenstva v spoločnostiach CBA SK, a.s. a CBA VEREX, a.s. a.s. funkciu podpredsedu predstavenstva VEREX HOLDING, a.s. a VEREX-ELTO, a.s.; funkciu člena predstavenstva v spoločnosti VEREX ŽILINA, a.s. a NARCIUS, a.s. Ing. Mikušiak je konateľom v spoločnostiach ELTO REALITY, s.r.o., VEREX REALITY s.r.o., PeLiM, práčovne a čistiarne, s.r.o., a MPL Invest, s.r.o. ,

Počet akcií k 31.10.2021: 0

- **Roman Kudláček** - člen dozornej rady od 21.04.2012

Pán Kudláček bol zvolený za člena dozornej rady

v apríli 2012 valným zhromaždením a opätovne na valnom zhromaždení v apríli 2017 . Ma dlhodobé skúsenosti v strojárstve a inžinierstve. Od roku 2000 do dnešného dna tiež zastáva post predsedu predstavenstva spoločnosti K&M, a.s. v rokoch 2001 až 2008 slúžil ako konateľ spoločnosti Liptospol, s.r.o. v Liptovskom Mikuláši. Predtým vykonával funkciu predsedu predstavenstva strojárskej spoločnosti LIPTOVSKÉ STROJÁRNE plus, a.s. (1997 – 1999). Od roku 1993 do roku 1999 pôsobil ako konateľ v spoločnosti RBL, s.r.o. Predchádzajúce dva roky sa venoval podnikateľskej činnosti v oblasti retailu.

Okrem pôsobenia v dozornej rade Spoločnosti je v súčasnosti pán Kudláček konateľom spoločnosti NORDBELL s.r.o., C4U, s.r.o. a členom dozornej rady spoločností EUROCOM Investment, s.r.o. a WORLD EXCO s.r.o.

Počet akcií k 31.10.2021: 1 000

- **Andrej Devečka** - člen dozornej rady od 29.04.2020

Ing. Devečka do konca apríla 2020 pôsobil v pozícii člena predstavenstva Spoločnosti. Od roku 1991 pôsobil ako majiteľ, podnikateľ, spoluvlastník, konateľ a člen dozorných rad v početných spoločnostiach. Predtým vykonával funkciu seniorného manažéra v technologickej strojárskej spoločnosti Tesla Liptovský Hrádok. Získal inžiniersky titul na Technickej vysokej škole v Liptovskom Mikuláši so zameraním na mikroelektroniku a laserovú technológiu.

Okrem pôsobenia v predstavenstve Spoločnosti Ing. Devečka figuruje ako konateľ v spoločnostiach HOLLYWOOD C.E.S., s.r.o. a C4U, s.r.o. a od 30.09.2017 je členom dozornej rady v spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s.

Počet akcií k 31.10.2021: 500

- **Miroslav Roth** - nezávislý člen dozornej rady od 30.06.2012

Pán Roth bol opätovne zvolený za člena dozornej rady v júni 2021 zamestnancami Spoločnosti. V TMR pôsobí ako technik elektrických sietí v stredisku Vysoké Tatry, čo je pozícia, ktorú zastával predtým od roku 1985 v spoločnosti Tatranské lanové dráhy, a.s.

Počet akcií k 31.10.2021: 0

- **Mgr. Marek Schwarz** - nezávislý člen dozornej rady od 30.06.2021

Mgr. Schwarz bol zvolený za člena dozornej rady v júni 2021 zamestnancami Spoločnosti. V TMR pôsobí ako riaditeľ oddelenia ľudských zdrojov .

Počet akcií k 31.10.2021: 0

■ **Ivan Oško** - nezávislý člen dozornej rady od 30.06.2021

Pán Oško bol zvolený za člena dozornej rady v júni 2021 zamestnancami Spoločnosti. V TMR pôsobí ako vedúci prevádzky lanových dráh (stredisko Záhradky) v horskom stredisku Jasná.

Počet akcií k 31.10.2021: 0

## GENERÁLNY RIADITEĽ SPOLOČNOSTI

Generálny riaditeľ riadi činnosť Spoločnosti v súlade s rozhodnutiami predstavenstva, valného zhromaždenia, plní úlohy, ktoré mu vyplývajú z vnútorných predpisov. V zmysle schválenej organizačnej štruktúry Spoločnosti generálny riaditeľ priamo podlieha predstavenstvu spoločnosti. Generálnemu riaditeľovi priamo podlieha CFO (Chief Financial Officer) COO (Chief Operations Officer) a CCO (Chief Commercial Officer, riaditeľ obchodu a marketingu)

K 31.10.2021 Spoločnosť nemala obsadenú funkciu generálneho riaditeľa.

## ODMEŇOVANIE ORGÁNOV VEREJNEJ

### AKCIOVEJ SPOLOČNOSTI

Spoločnosť ako verejná akciová spoločnosť je povinná podľa § 201a Obchodného zákonníka vypracovať pravidlá odmeňovania a zároveň je povinná vyplácať odmeny členom orgánov v súlade so schválenými pravidlami odmeňovania.

Dňa 29.04.2020 riadne valné zhromaždenia schválilo predstavenstvom vypracované „Pravidlami odmeňovania orgánov verejnej akciovej spoločnosti “ (ďalej len „Pravidlá odmeňovania“).

Pravidlá odmeňovania upravujú základný rámec odmeňovania a spôsob poskytovania náhrad členom orgánov Spoločnosti.

Členom orgánu Spoločnosti sa na účely Pravidiel odmeňovania v súlade s ust. § 201a ods. 2 Obchodného zákonníka rozumejú:

- člen predstavenstva Spoločnosti
- člen dozornej rady Spoločnosti
- osoba pôsobiaca na najvyššom stupni riadenia

Spoločnosti, ak táto pozícia v Spoločnosti existuje, a jej zástupca, ak nie sú členmi predstavenstva alebo dozornej rady.

Členom predstavenstva sa v zmysle schválených Pravidiel odmeňovania poskytuje Celková odmena člena predstavenstva, ktorá pozostáva z:

- pevnej zložky podľa bodu 2.2 Pravidiel odmeňovania
- pohyblivej zložky podľa bodu 2.3 Pravidiel odmeňovania
- príplatky a iné výhody člena predstavenstva

Členom dozornej rady sa v zmysle Pravidiel odmeňovania poskytuje Celková odmena člena dozornej rady, ktorá pozostáva z:

- pevnej zložky podľa bodu 3.2 Pravidiel odmeňovania
- pohyblivej zložky podľa bodu 3.3 Pravidiel odmeňovania
- príplatky a iné výhody člena predstavenstva

Predstavenstvo v súlade s §201e Obchodného zákonníka vypracuje „Správu o odmeňovaní“ a zároveň ju predloží raz ročne valnému zhromaždeniu na prerokovanie ako súčasť výročnej správy. Pravidlá odmeňovania sú zverejnené na webovom sídle Spoločnosti. Celé znenie Správy o odmeňovaní za finančný rok 2020/2021 je zverejnená v prílohe tejto Výročnej správy.

Celková výška odmien vyplatená členom orgánov spoločnosti na základe Pravidiel odmeňovania vo finančnom roku 2020/2021 dosiahla 0,836 mil . EUR.

## VALNÉ ZHROMAŽDENIE

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Spoločnosti. Do jeho pôsobnosti patrí najmä:

- Zmena stanov
- Rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, o poverení predstavenstva zvýšiť základné imanie podľa §210 Obchodného zákonníka a vydanie prioritných alebo vymeniteľných dlhopisov
- Rozhodnutie o zrušení Spoločnosti a o zmene právnej formy
- Voľba a odvolávanie členov dozornej rady, s výnimkou členov dozornej rady volených a odvolávaných podľa § 200 Obchodného zákonníka
- Schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát, a určení tantiém
- Rozhodnutie o skončení obchodovania s akciami Spoločnosti na burze a rozhodnutie o tom, že Spoločnosť prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou
- Rozhodnutie o premene akcií vydaných ako zaknihované cenné papiere na listinné cenné papiere a naopak
- Rozhodnutie o schválení zmluvy o prevode podniku alebo zmluvy o prevode časti podniku
- Schvaľovanie pravidiel odmeňovania členov orgánov spoločnosti a ich zmien
- Schvaľovanie zmlúv o výkone funkcie členov dozornej rady
- Rozhodovanie o ďalších otázkach, ktoré stanovy, alebo právne predpisy zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia

Pôsobnosť valného zhromaždenia je vymedzená zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a stanovami Spoločnosti. Valné zhromaždenie sa skladá zo všetkých na ňom prítomných akcionárov, členov predstavenstva, dozornej rady prípadne tretích osôb prizvaných tým orgánom Spoločnosti alebo tými akcionármi, ktorí valné zhromaždenie zvolali. Akcionár je oprávnený zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí Spoločnosti alebo osôb ovládaných Spoločnosťou, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného zhromaždenia a uplatňovať na ňom návrhy. Akcionári môžu vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení aj prostredníctvom splnomocnencov, ktorí sa preukážu písomným plnomocenstvom obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Výkon hlasovacích práv akcionárov nie je v stanovách obmedzený. Počet hlasov akcionára sa určuje

pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania, pričom na každých 7,-€ menovitej hodnoty jeho akcií pripadá jeden hlas.

## SPÔSOB ROZHODOVANIA VALNÉHO ZHROMAŽDENIA

Valné zhromaždenie rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných akcionárov. Vo veciach týkajúcich sa zmeny stanov, zvýšenia alebo zníženia základného imania, poverenia predstavenstva zvýšením základného imania, vydania prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov, zrušenia spoločnosti alebo zmeny právnej formy sa vyžaduje dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov a musí sa o tom vyhotoviť notárska zápisnica. Dvojtretinová väčšina hlasov prítomných akcionárov je potrebná aj na schválenie rozhodnutia valného zhromaždenia o skončení obchodovania na burze s akciami spoločnosti a na voľbu a odvolanie členov dozornej rady, na rozhodnutie valného zhromaždenia, že Spoločnosť prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou a stáva sa súkromnou akciovou spoločnosťou. Na zmenu Stanov súvisiacu so zavedením možnosti korešpondenčného hlasovania a na zmenu stanov súvisiacu so zavedením a ustanovením podmienok účasti na valnom zhromaždení a hlasovania akcionára na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov sa vyžaduje súhlas trojpätinovej väčšiny hlasov všetkých akcionárov. Zápisnice z valných zhromaždení sú voľne prístupné na internetovej stránke spoločnosti [www.tmr.sk](http://www.tmr.sk).

V období od 1.11.2020 – 31.10.2021 bolo zvolané jedno riadne valné zhromaždenie. Konalo sa dňa 01.07.2021.

## RIADNE VALNÉ ZHROMAŽDENIE

Na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa uskutočnilo 01. júla 2021 akcionári prijali nasledovné hlavné uznesenia:

1. Schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky k 31.10.2020
2. Schválenie návrhu predstavenstva na úhradu straty dosiahnutej v hospodárskom roku začínajúcom 01.11.2019 a končiacom 31.10.2020 vo výške 17.933.739,94 EUR, a to tak, že celá strata sa prevedie na účet Neuhradené straty minulých období.
3. Schválenie zmluvy o predaji časti podniku medzi spoločnosťou TMR ako predávajúcim a spoločnosťou GOPASS, a.s.,
4. Prerokovanie výročnej správy, schválenie riadnej

- individuálnej účtovnej závierky k 31.10.2020 a návrhu na úhradu straty dosiahnutej v hospodárskom roku začínajúcom 01.11.2019 a končiacom 31.10.2020 spoločnosti I. Tatranská, akciová spoločnosť, ktorá zanikla zlúčením so spoločnosťou Tatry mountain resorts, a.s. k 1.11.2020
5. Schválenie audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. pre audit účtovnej závierky pre rok končiaci 31.10.2020
6. Zvolenie Ing. Františka Hodorovského za člena dozornej rady a schválenie zmluvy o výkone funkcie

## OPIS PRÁV AKCIONÁROV

Práva a povinnosti akcionárov spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. ustanovujú príslušné právne predpisy a stanovy Spoločnosti. Akcionárom Spoločnosti môže byť právnická osoba alebo fyzická osoba. Akcionár nesmie vykonávať práva akcionára na ujmu práv a oprávnených záujmov ostatných akcionárov. Spoločnosť musí zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými akcionármi rovnako. Akcionár má právo podieľať sa na riadení spoločnosti, na zisku a na likvidačnom zostatku spoločnosti pri zániku spoločnosti. Právo zúčastňovať sa na riadení spoločnosti akcionár uplatňuje účasťou na valnom zhromaždení a výkonom práv s touto účasťou spojených; pritom je viazaný organizačnými opatreniami ustanovenými v súlade so zákonom alebo stanovami pre konanie valného zhromaždenia. Akcionár má právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať na ňom informácie a vysvetlenia týkajúce sa záležitostí spoločnosti alebo záležitostí osôb ovládaných spoločnosťou, ktoré súvisia s predmetom rokovania valného zhromaždenia a uplatňovať na ňom návrhy a žiadať o zaradenie ním určených záležitostí na program rokovania valného zhromaždenia v súlade s platnými predpismi. Na uplatnenie práv podľa predchádzajúcej vety je rozhodujúcim dňom deň určený v súlade s § 180 ods. 2 Obchodného zákonníka v oznámení o konaní valného zhromaždenia. Akcionár alebo akcionári, ktorí sú majiteľmi akcií, ktorých menovitá hodnota dosahuje najmenej 5% základného imania, môžu s uvedením dôvodov požiadať o zvolenie mimoriadneho valného zhromaždenia na prerokovanie navrhovaných záležitostí.

Akcionár má právo na podiel zo zisku spoločnosti (dividendu), ktorý valné zhromaždenie určilo na rozdelenie akcionárom. Akcionár nie je povinný vrátiť spoločnosti dividendu prijatú dobromyseľne. Po zrušení spoločnosti s likvidáciou má akcionár právo na podiel na likvidačnom zostatku vo výške určenej zákonom. Akcionár má právo nahliadnuť v sídle

spoločnosti do listín, ktoré sa ukladajú do zbierky listín alebo do registra účtovných závierok podľa osobitného zákona a vyžiadať si kópie týchto listín alebo ich zaslanie na ním uvedenú adresu, na svoje náklady a nebezpečenstvo.

Ďalšie detaily ohľadom práv akcionárov sú uvedené v Stanovách Spoločnosti na [www.tmr.sk/pre-investorov/sprava-a-riadenie/](http://www.tmr.sk/pre-investorov/sprava-a-riadenie/).

## SPRÁVA DOZORNEJ RADY

V hospodárskom roku od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 vykonávala dozorná rada Spoločnosti kontrolnú činnosť Spoločnosti do 30.06.2021 v zostave sedem členov; od konca júna po zvolení zástupcov zamestnancov za nových členov dozornej rady v zostave deviatich členov. Dozorná rada zvolala v období od 1.11.2020 do 31.10.2021 sedem (7) zasadnutí dozornej rady:

- Dňa 30.11.2020, prítomní šiesti členovia dozornej rady
- Dňa 14.12.2020, prítomní šiesti členovia dozornej rady
- Dňa 15.01.2021, prítomní siedmi členovia dozornej rady
- Dňa 01.02.2021, prítomní siedmi členovia dozornej rady
- Dňa 31.03.2021, prítomní šiesti členovia dozornej rady
- Dňa 26.05.2021, prítomní šiesti členovia dozornej rady
- Dňa 01.07.2021, prítomní deviatí členovia dozornej rady

Dozorná rada Spoločnosti sa pri výkone svojej kontrolnej činnosti v priebehu hospodárskeho roka končiacom 31.10.2021 zamerala najmä na kontrolu plnenia úloh uložených valným zhromaždením predstavenstvu, sledovanie činnosti predstavenstva z hľadiska presadzovania efektívnosti hospodárenia Spoločnosti, dosahovanie strategických cieľov v daných podmienkach a riešenie rozvojových zámerov Spoločnosti, hospodársku a finančnú činnosť Spoločnosti, stav jej majetku, jej záväzkov a pohľadávok, riadne vedenie účtovníctva, plnenie obchodného plánu, finančného rozpočtu, plánu investícií a dodržiavanie stanov Spoločnosti, Etického kódexu Spoločnosti a všeobecných záväzných právnych predpisov. Dozorná rada schvaľovala predstavenstvom predložené významné investície a iné významné finančné a obchodné transakcie na príslušný hospodársky rok a valnému zhromaždeniu predložila výsledky kontrolnej činnosti. Členovia dozornej rady majú v rámci výkonu kontrolnej činnosti k dispozícii elektronický prístup k produkčným systémom, prostredníctvom ktorých získavajú na dennej báze prehľad o finančnej situácii v Spoločnosti. Zasadnuté dozornej rady sa vždy zúčastňovali aj

predseda predstavenstva a členovia predstavenstva, ktorý podrobne informovali členov dozornej rady o stave Spoločnosti, vrátane stavu financovania v Spoločnosti (CAPEX, peňažné toky, dlhová služba).

V rámci výkonu činnosti výboru pre audit sa Dozorná rada venovala spolupráci s externým audítorom – spoločnosťou KPMG Slovensko spol. s r.o. Prerokovával s ním celkový prístup k auditu spoločnosti, ako aj skupiny TMR (v rámci zostavovania konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti k 31.10.2021). Dozorná rada zároveň určila externému audítorovi termín na predloženie čestného vyhlásenia o nezávislosti a od KPMG Vyhlásenie o nezávislosti prijala.

## KÓDEX SPRÁVY A RIADENIA SPOLOČNOSTI

Spoločnosť si plne uvedomuje dôležitosť udržiavania princípov Corporate Governance. Spoločnosť a členovia jej orgánov prijali Kódex správ spoločnosti na Slovensku. dňa 3. novembra 2010. Navyše Spoločnosť 8. októbra 2012 vyhlásila dodržiavanie zásad Kódexu správy a riadenia spoločnosti kótovaných na Varšavskej burze. Dodržiavanie jednotlivých kódexov je zverejnené na internetovej stránke Spoločnosti <http://tmr.sk/pre-investorov/sprava-a-riadenie/>.

Ohľadom **Kódexu správy a riadenia spoločnosti na Slovensku 2016**, správa a riadenie Spoločnosti sa odchyľuje od tohto kódexu v nasledujúcich bodoch:

- **I.A.5.** Právo voliť a odvolávať členov orgánov spoločnosti:

Spĺňa čiastočne. Valné zhromaždenie volí a odvoláva členov dozornej rady. Predstavenstvo volí a odvoláva dozornú radu.

- **I.C.2.iii.** Existencia elektronického hlasovania v neprítomnosti, vrátane elektronickej distribúcie dokumentov a spoľahlivých systémov pre potvrdenie hlasovania.

Nespĺňa. Spoločnosť zatiaľ neumožňuje účasť na valnom zhromaždení a hlasovanie na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov. Na zavedenie účasti na valnom zhromaždení a hlasovanie akcionárov na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov sa vyžaduje zmena stanov odsúhlasená 3/5 väčšinou hlasov všetkých akcionárov.

- **I.C.4.i.** Podpora efektívnej účasti akcionárov na rozhodnutiach o nominácii, voľbe a odmenách členov orgánov spoločnosti: Možnosť účasti na a hlasovania akcionárov o nominácii členov orgánov

Spĺňa čiastočne. V rozsahu podľa platných právnych predpisov, v rámci diskusie k prerokovávanému bodu programu valného zhromaždenia majú akcionári právo vyjadriť svoj názor písomne alebo ústne. Toto právo nie je obmedzené. Navrhovanie a voľbu členov predstavenstva vykonáva dozorná rada. Valné zhromaždenie volí a odvoláva členov dozornej rady.

- **I.C.4.iii.** Podpora efektívnej účasti akcionárov na rozhodnutiach o nominácii, voľbe a odmenách členov orgánov spoločnosti: Možnosť akcionárov informovať o svojich názoroch ohľadom odmien členov orgánov spoločnosti.

Spĺňa čiastočne. Spoločnosť postupuje v súlade s Obchodným zákonníkom a Stanovami. Valné zhromaždenie schvaľuje pravidlá odmeňovania členov dozornej rady. Pravidlá odmeňovania členov predstavenstva schvaľuje dozorná rada.

- **I.C.4.iv.** Podpora efektívnej účasti akcionárov na rozhodnutiach o nominácii, voľbe a odmenách členov orgánov spoločnosti: Schvaľovanie nefinančných systémov odmeňovania (akcie a pod.) akcionármi.

Spĺňa čiastočne. Spoločnosť v súčasnosti neposkytuje odmeny vo forme akcií Spoločnosti. Spoločnosť postupuje v súlade Obchodným zákonníkom a Stanovami. Valné zhromaždenie schvaľuje pravidlá odmeňovania členov dozornej rady. Pravidlá odmeňovania členov predstavenstva schvaľuje dozorná rada.

- **I.C.4.v.** Podpora efektívnej účasti akcionárov na rozhodnutiach o nominácii, voľbe a odmenách členov orgánov spoločnosti: Zverejnenie odmien členov orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu, celkových vyplatených a vysvetlenie spojitosti medzi odmeňovaním a výkonnosťou spoločnosti.

Spĺňa čiastočne. Informácia o odmeňovaní členov orgánov Spoločnosti a manažmentu je zverejnená v Ročnej správe. Spoločnosť zverejňuje všeobecné pravidlá odmeňovania členov dozornej rady a predstavenstva a výšku odmeňovania predstavenstva, top manažmentu a Dozornej rady len súhrnne.

■ **I.C.4.vi.** Podpora efektívnej účasti akcionárov na rozhodnutiach o nominácii, voľbe a odmenách členov orgánov spoločnosti: Schvaľovanie akýchkoľvek podstatných zmien v systéme odmeňovania akcionármí.

Spĺňa čiastočne. Valné zhromaždenie schvaľuje pravidlá odmeňovania dozornej rady a zmluvy o výkone funkcie členov dozornej rady. Spoločnosť postupuje v súlade s Obchodným zákonníkom a Stanovami. Pri schvaľovaní interných predpisov sa postupuje podľa právomocí orgánov a príslušných ustanovení Stanov a právnych predpisov.

■ **I.C.5.iii.** Umožnenie nediskriminačného hlasovania akcionárov v neprítomnosti: Zverejnenie smerníc pre hlasovanie ak bolo splnomocnenie udelené orgánom spoločnosti alebo manažmentu penzijných fondov.

Nespĺňa. Spoločnosť v rámci svojej praxe nezverejňuje smernice pre hlasovanie.

■ **I.C.6.** Účasť na hlasovaní elektronickou formou nediskriminačným spôsobom (ak spoločnosť takéto hlasovanie umožňuje).

Nespĺňa. Spoločnosť zatiaľ neumožňuje elektronické hlasovanie na valnom zhromaždení. Na zavedenie účasti na valnom zhromaždení a hlasovanie akcionárov na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov sa vyžaduje zmena stanov odsúhlasená 3/5 väčšinou hlasov všetkých akcionárov.

■ **I.E.1.iii.** Nediskriminačné zaobchádzanie s akcionármi a transparentnosť kapitálových štruktúr. Zmeny v ekonomických a hlasovacích právach schvaľované kvalifikovanou väčšinou hlasov tej skupiny akcionárov, ktorej sa zmena týka.

Spĺňa čiastočne. Zmeny podliehajú zmene Stanov, ktorá vyžaduje 2/3 väčšinu hlasov prítomných akcionárov; musí byť vyhotovená notárska zápisnica. Zmena Stanov súvisiaca so zavedením možnosti korešpondenčného a/alebo prostredníctvom elektronických prostriedkov vyžaduje súhlas 3/5 väčšiny hlasov všetkých akcionárov.

■ **I.E.2.** Zverejňovanie kapitálových štruktúr a dohôd o prevzatí.

Spĺňa čiastočne. Spoločnosť zverejňuje údaje, ak to vyžadujú a/alebo umožňujú a/alebo ustanovujú príslušné právne predpisy.

■ **IV.A.4.ii.** Informácie o odmeňovaní v spoločnosti: Informácie o pláne odmeňovania v nasledujúcom roku, resp. rokoch spolu s informáciou o odmenách v predchádzajúcom roku.

Spĺňa čiastočne. Spoločnosť zverejňuje všeobecné pravidlá odmeňovania členov dozornej rady a predstavenstva a výšku odmeňovania predstavenstva, top manažmentu a dozornej rady len súhrnne.

■ **IV.A.5.ii.** Informácie o členoch orgánov spoločnosti a zamestnancoch výkonného manažmentu spoločnosti najmä: Informácie o spôsobe a podmienkach výberu osoby.

Spĺňa čiastočne. Spoločnosť zverejňuje spôsob zvolenia členov Dozornej rady.

■ **V.D.4.** Odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov.

Spĺňa čiastočne. Výška základnej paušálnej odmeny je stanovená u každého člena predstavenstva individuálne po rozhodnutí dozornej rady pri voľbe člena predstavenstva. Mimoriadne odmeny členov predstavenstva sú naviazané na splnenie plánu podľa ukazovateľa EBITDA v predchádzajúcom finančnom roku. Členom TOP manažmentu určuje a schvaľuje odmeny predstavenstvo Spoločnosti v závislosti od dosiahnutých výsledkov v jednotlivých strediskách a segmentoch Spoločnosti.

■ **V.E.1.** Orgány spoločnosti by mali poveriť dostatočný počet nevýkonných členov úlohami, kde hrozí riziko konfliktu záujmov a zvážiť vytvorenie osobitných výborov s určitým minimálnym počtom nevýkonných členov, resp. zložených výlučne z nevýkonných členov.

Spĺňa čiastočne. Dozorná rada je zložená len z nevýkonných členov a vykonáva kontrolnú činnosť. Pri konflikte záujmov sa Spoločnosť riadi Etickým kódexom a dotknuté osoby sú vylúčené z rozhodovacieho procesu. Spoločnosť nemá vytvorený osobitný výbor.

■ **V.E.2.i.** Existencia, zloženie a činnosť výborov. Výbor pre menovanie /nominácie.

Nespĺňa. Spoločnosť momentálne nemá zriadený výbor pre menovanie. O menovaní členov predstavenstva rozhoduje Dozorná rada.

■ **V.E.2.ii.** Existencia, zloženie a činnosť výborov.

Výbor pre odmeňovanie.

Nespĺňa. Spoločnosť momentálne nemá zriadený výbor pre odmeňovanie. Pohyblivú zložku odmeňovania predstavenstva určujú pravidlá odmeňovania predstavenstva, ktoré sa viažu na dosiahnuté výsledky Spoločnosti. Pravidlá odmeňovania predstavenstva schvaľuje Dozorná rada.

■ **V.E.4.** Pravidelne sebahodnotenie výkonnosti orgánov spoločnosti, vrátane vyhodnocovania správnosti zloženia odbornosti a kompetencií.

Nespĺňa. Výkon predstavenstva hodnotí dozorná rada. Správa dozornej rady doteraz neobsahovala sebahodnotenie.

Ohľadom **Kódexu správy a riadenia spoločností kótovaných na Varšavskej burze** správa a riadenie Spoločnosti sa odchyľuje od tohto kódexu v nasledujúcich bodoch:

■ **Pravidlo I.Z.1.3.:** Spoločnosť by mala prevádzkovať webstránku a na nej zverejniť v čitateľnej forme v samostatnej časti: tabuľku rozdelenia funkcií a zodpovedností medzi členmi predstavenstva podľa Pravidla II.Z.1.

Spĺňa čiastočne. Momentálne webstránka Spoločnosti neuvádza takú tabuľku. Avšak na webstránke Spoločnosti sú zverejnení členovia predstavenstva, popis ich zodpovedností a krátky životopis.

■ **Pravidlo I.Z.1.15.:** Spoločnosť by mala prevádzkovať webstránku a na nej zverejniť v čitateľnej forme v samostatnej časti: informácie o politike rôznorodosti (diversity policy) spoločnosti, vzťahujúcej sa na štatutárne orgány spoločnosti a na jej kľúčových manažéroch; popis by mal zahŕňať nasledujúce prvky politiky rôznorodosti: pohlavie, vzdelanie, vek, profesionálne skúsenosti a špecifikovať ciele politiky rôznorodosti a jej uplatňovanie v reportovanom období; keď spoločnosť nevypracovala a neimplementovala politiku rôznorodosti, mala by zverejniť svoje vysvetlenie na jej webstránke.

Nespĺňa. Aj keď sa Spoločnosť snaží zachovávať rovnosť šancí a zamestnáva celkovo 52% mužov a 48% žien, zatiaľ nevypracovala a neimplementovala politiku rôznorodosti pre štatutárne orgány a kľúčový manažment, takže ju nemá ani zverejnenú na svojej webstránke. Hlavnými kritériami pre výber

kandidátov do kľúčových funkcií a štatutárnych orgánov sú spôsobilosť a splňanie požiadaviek na danú funkciu, nie prvky ako pohlavie a vek.

■ **Pravidlo I.Z.1.20.:** Spoločnosť by mala prevádzkovať webstránku a na nej zverejniť v čitateľnej forme v samostatnej časti: audio alebo video nahrávku z valného zhromaždenia.

Nespĺňa. Spoločnosť momentálne nezverejňuje audio alebo video nahrávky z valných zhromaždení, lebo ich účel vzhľadom na vysoké náklady ich zaobstarania nie je opodstatnený a nedovoľuje to rozpočet na organizáciu valného zhromaždenia.

■ **Pravidlo II.Z.1.:** Vnútorne usporiadanie zodpovednosti za jednotlivé oblasti obchodnej činnosti spoločnosti medzi členmi predstavenstva by malo byť jasné a transparentné; a tabuľka, zobrazujúca toto usporiadanie, by mala byť zverejnená na webstránke spoločnosti.

Spĺňa čiastočne. Spoločnosť na svojej webstránke zverejňuje vnútorné usporiadanie zodpovednosti jednotlivých členov predstavenstva len opisne.

■ **Pravidlo II.Z.3.:** Najmenej dvaja členovia dozornej rady by mali spĺňať kritériá nezávislosti podľa Pravidla II.Z.4.

Nespĺňa. Ani jeden člen dozornej rady Spoločnosti nie je považovaný za nezávislého podľa Pravidla II.Z.4. Aj keď Spoločnosť považuje dvoch členov zvolených zamestnancami za nezávislých, keďže sú zamestnancami Spoločnosti na nemanažérskych pozíciách, podľa aktuálneho znenia tohto Kódexu ich nemožno považovať za nezávislých.

■ **Pravidlo II.Z.10.1.:** Okrem zodpovedností stanovených zákonom, dozorná rada by mala pripraviť a prezentovať riadnemu valnému zhromaždeniu raz ročne: zhodnotenie situácie spoločnosti vrátane zhodnotenia vnútornej kontroly, riadenia rizík, dodržiavania postupov a interného auditu; toto zhodnotenie by malo zahŕňať všetky kľúčové kontroly, najmä finančný reporting a kontrolu prevádzky;

Spĺňa čiastočne. Dozorná rada prezentuje riadnemu valnému zhromaždeniu správu podľa zákona a stanov Spoločnosti.

■ **Pravidlo II.Z.10.2.:** Správa o činnosti dozornej rady by mala obsahovať aspoň nasledovné:  
- celé mená členov dozornej rady a jej výborov;

- spĺňanie kritérií nezávislosti členov dozornej rady;
- počet zasadnutí dozornej rady a jej výborov v sledovanom období;
- sebahodnotenie dozornej rady

Spĺňa čiastočne. Správa dozornej rady Spoločnosti doteraz neobsahovala opis spĺňania kritérií nezávislosti členov, keďže za nezávislých Spoločnosť automaticky považuje členov zvolených zamestnancami Spoločnosti, ktorí nie sú akcionármi. Taktiež správa doteraz neobsahovala sebahodnotenie dozornej rady.

- **Pravidlo IV.Z.2.:** Ak je to odôvodnené akcionárskou štruktúrou, spoločnosti by mali zabezpečiť verejne dostupné vysielanie valných zhromaždení v reálnom čase.

Nespĺňa. Spoločnosť doteraz nevysielala valné zhromaždenia verejne, keďže potenciálny úžitok z vysielania valného zhromaždenia neprevyšuje náklady spojené s jeho zabezpečením. Spoločnosť nevylučuje, že v budúcnosti zavedie verejné vysielanie valného zhromaždenia, avšak bude to podliehať schváleniu akcionármi na valnom zhromaždení formou zmeny stanov.

- **Pravidlo IV.Z.3.:** Účast médií na valných zhromaždeniach by mala byť povolená.

Účast tretích strán je bežne povolená na návrh predstavenstva na riadnych valných zhromaždeniach. Aj na poslednom riadnom valnom zhromaždí bol predstavenstvom predložený návrh na prístupenie verejnosti na zasadnutí valného zhromaždenia, ktorý akcionári schválili a umožnili účasť verejnosti na riadnom valnom zhromaždení. Spoločnosť nevylučuje, že v budúcnosti zavedie možnosť účasti verejnosti na všetkých zasadnutiach valného zhromaždenia, avšak bude to podliehať schváleniu akcionármi na valnom zhromaždení formou zmeny stanov.

- **Pravidlo VI.Z.4.:** Vo svojej správe o činnosti spoločnosť by mala zverejniť svoju politiku odmeňovania, zahŕňajúc aspoň nasledovné:  
1) Všeobecné informácie o systéme odmeňovania spoločnosti;  
2) Informácie o podmienkach a výške odmeňovania každého člena predstavenstva, členené na fixnú a variabilnú zložku, vrátane kľúčových parametrov, ktoré určujú variabilnú zložku a podmienky výplaty odstupného a iných zložiek splatných pri ukončení zamestnania, zmluvy, alebo iného právneho vzťahu, samostatne pre

- celú spoločnosť a pre každého člena;
- 3) Informácie o nefinančných odmenách pre každého člena predstavenstva a kľúčového manažéra;
- 4) Významné zmeny v politike odmeňovania v poslednom finančnom roku alebo informácie, ak sa neudiali;
- 5) Zhodnotenie uplatňovania politiky odmeňovania, čo sa týka dosahovania jej cieľov, konkrétne dlhodobej pridanej hodnoty pre akcionárov a stability spoločnosti.

Spĺňa čiastočne. Spoločnosť zverejňuje všeobecné pravidlá odmeňovania členov dozornej rady a predstavenstva a výšku odmeňovania predstavenstva, top manažmentu a dozornej rady len súhrnne. Spoločnosť neuzatvorila žiadne dohody s členmi orgánov ani so zamestnancami, na základe ktorých by sa im mala poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer končí v dôsledku ponuky na prevzatie. Nezverejňuje informácie o nefinančných odmenách, keďže doteraz neboli materiálne, ani zhodnotenie uplatňovania politiky odmeňovania, čo sa týka dosahovania jej cieľov, konkrétne dlhodobej pridanej hodnoty pre akcionárov a stability spoločnosti.

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE ÚDAJE

Spoločnosť Tatry mountain resorts, a.s. je emitentom 6 707 198 akcií prijatých na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., na hlavnom trhu Burzy cenných papierov Praha, a.s. a na hlavnom trhu Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie (WSE) v nasledovnej štruktúre:

ISIN: SK11220010287  
Druh, forma a podoba cenného papiera: akcie kmeňové- na doručiteľa, zaknihované  
Menovitá hodnota jednej akcie: 7,00 EUR  
Počet akcií: 6 707 198  
% podiel na základnom imaní: 100%

Obmedzenie prevoditeľnosti cenných papierov: nie je  
Spoločnosť počas finančného roka 2013/14 vydala dve tranže dlhopisov v celkovom objeme 180 mil. EUR:

**Dlhopisy TMR I 4,50%/ 2018**  
ISIN: SK4120009606  
Objem: 70 000 000 EUR  
Trh: Burza cenných papierov v Bratislave  
Menovitá hodnota: 1 000 EUR  
Úrok: pevná úroková miera 4,50% p.a.  
Výplata kupónu: polročne vždy k 17.6. a 17.12.  
Dátum splatnosti: 17.12.2018  
Dátum emisie: 17.12.2013

Dlhopisy TMR I 4,50% / 2018 boli seniorné, zabezpečené záložným právom na určitý nehnuteľný majetok TMR. Spoločnosť dlhopisy TMR I 4,50% k 17.12.2018 splatila v plnej výške.

**Dlhopisy TMR II 6,0%/ 2021**  
ISIN: SK4120009614  
Objem: 110 000 000 EUR  
Trh: Burza cenných papierov v Bratislave  
Menovitá hodnota: 1 000 EUR  
Úrok: pevná úroková miera 6,00% p.a.  
Výplata kupónu: ročne vždy k 5.2.  
Dátum splatnosti: 05.02.2021  
Dátum emisie: 05.02.2014

Dlhopisy TMR II 6,00% / 2021 boli juniorné, spojené so záväzkom podriadenosti. Spoločnosť dlhopisy TMR II 6,0% k 05.02.2021 splatila v plnej výške.

Počas finančného roka 2017/18 Spoločnosť emitovala dlhopisy:

**Dlhopisy TMR III 4,40%/ 2024**  
ISIN: SK4120014598  
Objem: 90 000 000 EUR  
Trh: Burza cenných papierov v Bratislave  
Menovitá hodnota: 1 000 EUR  
Úrok: pevná úroková miera 4,40% p.a.  
Výplata kupónu: polročne vždy k 10.4. a 10.10.  
Dátum splatnosti: 10.10.2024  
Dátum emisie: 10.10.2018

TMR III 4,40% / 2024 sú seniorné dlhopisy, zabezpečené záložným právom na vybraný majetok Emitenta. Pre viac info viď Prospekt cenného papiera dostupný na <http://tmr.sk/pre-investorov/dlhopisy/>.

Počas finančného roka 2018/19 Skupina vydala ďalšiu emisiu dlhopisov prostredníctvom dcérskej spoločnosti TMR Finance CR, a.s.:

**Dlhopisy TMR F CR 4,50% / 2022**  
ISIN: CZ0003520116  
Objem: 1 500 000 000 CZK  
Trh: Burza cenných papírů Praha

Menovitá hodnota: 30 000 CZK  
Úrok: pevná úroková miera 4,50% p.a.  
Výplata kupónu: polročne vždy k 7.5. a 7.11.  
Dátum splatnosti: 7.11.2022  
Dátum emisie: 7.11.2018

Dlhopisy TMR F CR 4,50% / 2022 zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta zabezpečené ručiteľským vyhlásením Tatry mountain resorts, a.s. (Ručiteľ). Záväzky z Dlhopisov budú ďalej zabezpečené záložným právom v prospech Agenta pre zabezpečenie, Patria Corporate Finance, a.s., na: (i) určitý nehnuteľný majetok vo vlastníctve Ručiteľa v Slovenskej republike, (ii) určitý hnutelný majetok vo vlastníctve Ručiteľa a jeho nepriamej 100 % dcérskej spoločnosti Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o. v Slovenskej republike a v Poľskej republike, (iii) 75 % podiel na základnom imaní spoločnosti Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o. vo vlastníctve spoločnosti Tatry Mountain Resorts PL, a.s., ktorá je 100 % priama dcérska spoločnosť Ručiteľa a (iv) pohľadávky Ručiteľa z LTV účtu. Pre viac info viď Prospekt cenného papiera dostupný na <https://tmr-finance.cz/zakonne-zverejneni.php>.

V priebehu finančného roka 2020/2021 Spoločnosť vydala emisiu dlhopisov:

**Dlhopisy TMR V 6,00%/ 2026**  
ISIN: SK4000018255  
Objem: do 150 000 000 EUR  
Trh: Burza cenných papierov v Bratislave  
Menovitá hodnota: 1 000 EUR  
Úrok: pevná úroková miera 6,00% p.a.  
Výplata kupónu: ročne vždy k 02.02.  
Dátum splatnosti: 02.02.2026  
Dátum emisie: 02.02.2021

Dlhopisy TMR II 6,00% / 2026 sú juniorné, spojené so záväzkom podriadenosti. Pre viac info viď Prospekt cenného papiera dostupný na <http://tmr.sk/pre-investorov/dlhopisy/>.

Spoločnosť k 31.10.2021 nevydala zamestnanecké akcie ani prioritné akcie.

Spoločnosť môže na základe rozhodnutia valného zhromaždenia vydávať dlhopisy, s ktorými je spojené právo na ich výmenu za akcie Spoločnosti (vymeniteľný dlhopis), alebo právo na prednostné upísanie akcií Spoločnosti (prioritný dlhopis), ak valné zhromaždenia súčasne rozhodne o podmienenom zvýšení základného imania.

Na nadobudnutie vlastných akcií Spoločnosti na

účel ich prevodu na zamestnancov Spoločnosti sa nepoužije ustanovenie § 161a ods.2 písm. a) Obchodného zákonníka. Takto nadobudnuté akcie musia byť prevedené na zamestnancov spoločnosti do 12 (slovom: dvanásť) mesiacov od ich nadobudnutia spoločnosťou.

Na nadobudnutie vlastných akcií Spoločnosti na účel odvrátenia veľkej škody bezprostredne hroziacej spoločnosti sa nepoužije ustanovenie § 161a ods.2 písm. a) Obchodného zákonníka. Predstavenstvo je potom povinné oboznámiť valné zhromaždenie na jeho najbližšom zasadnutí o skutočnostiach podľa § 161a ods. 4 Obchodného zákonníka.

Hlasovacie práva spojené s akciami Spoločnosti nie sú obmedzené. Majitelia cenných papierov vydaných Spoločnosťou nemajú osobitné práva kontroly.

Spoločnosť k 31.10.2021 nemá vedomosť o žiadnych dohodách medzi majiteľmi cenných papierov ňou vydaných, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.

Spoločnosť v oblasti výskumu a vývoja, nevynaložila vo fiškálnom roku 2020/21 žiadne náklady.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Skupina používa finančné derivátové nástroje iba zabezpečenie peňažných tokov proti menovému riziku. Odkedy Skupina vydala dlhopisy v eurovom ekvivalente 58,7 milióna, otvorila sa Skupine pozícia v českých korunách. Skupina sa rozhodla riadiť menové riziko zmeny kurzu českej koruny na tomto konkrétnom nástroji pomocou zabezpečovacieho nástroja – menového swapu. Skupina 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 Konsolidovanú účtovnú závierku. Finančné toky a parametre likvidity sleduje v pravidelných intervaloch. Vnútornú kontrolu Spoločnosť zabezpečuje pravidelným sledovaním finančného plánu a celkovej finančnej situácie. Detailný opis vnútornej kontroly je popísaný v tejto časti vyššie. Riadenie rizík spojených s trhom, obchodnou a finančnou činnosťou je popísané v časti Rizikové faktory a manažment rizík a v Konsolidovanej závierke.

Spoločnosť neuzatvorila žiadne dohody, ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť končí v dôsledku zmeny kontrolných

pomerov, v súvislosti s ponukou na prevzatie.

Spoločnosť neuzatvorila žiadne dohody s členmi orgánov ani so zamestnancami, na základe ktorých by sa im mala poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer končí v dôsledku ponuky na prevzatie.

Vo finančnom roku 2020/21 Spoločnosť pripravuje Individuálnu účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IFRS).

Na Spoločnosť sa nevzťahujú žiadne osobitné predpisy, ktoré by požadovali zverejnenie ďalších údajov v zmysle ustanovenia § 34 ods. 2 písm. a) zákona č. 429/2002 Z.z. v spojení s ustanovením § 20 ods. 1 písm. g) zákona č. 431/2002 Z.z.

## ZMLUVY S EXTERNÝMI PORADCAMI A SPRIAZNENÝMI OSOBAMI.

### PRENÁJOM STREDISKA ŠPINDLERŮV MLÝN

Spriaznená spoločnosť Melida, a.s. uzatvorila dňa 6. novembra 2012 ako nájomca zmluvu o nájme podniku so spoločnosťou SKIAREÁL Špindlerův mlýn, a.s. ako prenajímateľom, ktorej predmetom je prenájom Skiareálu Špindlerův Mlýn v Českej republike. TMR k dátumu vydania tejto správy vlastnilo 25% podiel v spoločnosti Melida, a.s. Na základe nájomnej zmluvy je spoločnosť Melida a.s. prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska Špindlerův Mlýn v Krkonošiach po dobu 20 rokov za nájomné vo výške 43,8 mil. Kč ročne. Okrem samotnej prevádzky Špindlerůvho Mlýnu sa Melida zaviazala zabezpečiť ďalší rozvoj strediska, tým že rozšíri zjazdovky, obnoví technologické vybavenie a inak zlepší podmienky pre lyžiarov a to investíciami v minimálnej výške 800 mil. Kč počas celej doby trvania nájmu. TMR vystupuje v nájomnej zmluve ako vedľajší účastník, ktorý poskytuje za Melidu a.s. zabezpečenie vo forme ručenia za záväzky Melida a.s. z nájomnej zmluvy a bezúročnej pôžičky.

### ZMLUVY S MELIDA, A.S.

TMR poskytuje spoločnosti Melida, a.s. poradenské služby v oblasti riadenia a analýzy lanoviek, gastro

prevádzok, lyžiarskych škôl, požičovní, obchodov, v oblasti marketingu, vedenia účtovníctva a financovania projektov. TMR tiež poskytuje spoločnosti Melida, a.s. poradenské služby pri budovaní infraštruktúry v Skiareáli Špindlerův Mlýn. TMR sa dohodlo s Melidou o dočasnom zapožičaní zamestnancov zo strany TMR na podporu zimnej sezóny a na realizáciu niektorých investícií.

### ÚČTOVNÝ AUDIT

Ku dňu publikácie tejto výročnej správy KPMG Slovensko spol. s r.o. so sídlom Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava je zodpovednou za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. KPMG Slovensko spol. s r.o. bola na základe rozhodnutia riadneho valného zhromaždenia konaného 01.07.2021 schválená na vykonanie auditu účtovnej závierky Spoločnosti k 31. októbru 2021 a konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti k 31. októbru 2021.

### PORADCOVIA

Ku dňu publikácie tejto Ročnej správy mala Spoločnosť uzavretú zmluvu so spoločnosťou J&T IB and Capital Markets, a.s. organizačná zložka so sídlom na Dvořákovom nábřeží 10, 811 02 Bratislava na poskytovanie poradenských služieb v oblasti vzťahov s investormi.

Ku dňu publikácie tejto Ročnej správy mala Spoločnosť uzavretú zmluvu so spoločnosťou Ernst & Young so sídlom Hodžovo námestie 1/A, Bratislava 811 06 na poskytovanie poradenských služieb spojených so zostavovaním účtovných závierok.

## NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Spoločnosť dosiahla za rok končiaci 31. októbra 2021 hospodársky výsledok podľa Individuálnej účtovnej závierky vo výške -16,905 tisíc EUR. Predstavenstvo navrhuje presunúť zrealizovanú stratu nasledovne nasledovne:

1. Celá suma 16,905 tis. EUR bude zaúčtovaná na účet straty z minulých rokov a následne započítaná oproti účtu Nerozdelený zisk minulých období.

AKCIE



# Akcie

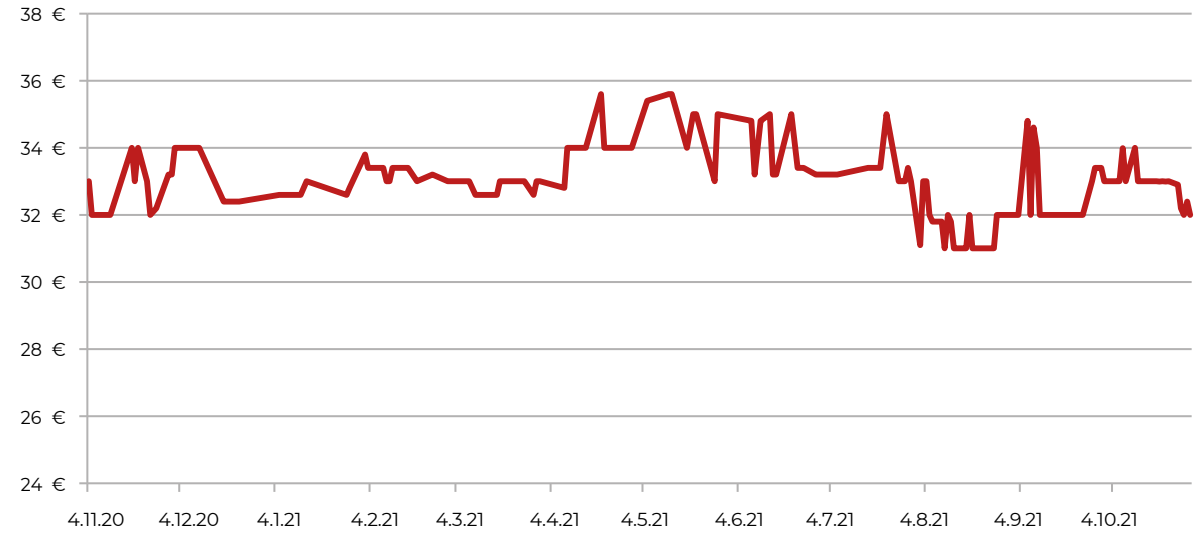
## AKCIONÁRSKY KLUB

TMR a jeho jednotliví akcionári sa združili v blízkom partnerstve vybudovanom na dôvere s cieľom podieľať sa na napredovaní aj úspechoch, vytváraní lojality so špeciálnymi ponukami v najúspešnejších strediskách v regióne a zvyšovaní počtu registrovaných akcionárov. A preto bol vytvorený aj Akcionársky klub začiatkom roku 2010. Akcionári vlastniaci 25 a viac akcií, majú právo na benefity, ktoré im umožňujú lepšie spoznať Spoločnosť a jej aktivity za špeciálnych podmienok prostredníctvom programu GOPASS. Viac informácií nájdete na: [www.tmr.sk/akcionarsky-klub.html](http://www.tmr.sk/akcionarsky-klub.html).

### Výhody akcionárskeho klubu

| Akcie        | Benefity - počet bodov na konte GOPASS                                                      |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 25           | 6 vstupov                                                                                   |
| 40           | 12 vstupov                                                                                  |
| 80           | 25 vstupov                                                                                  |
| 130          | 1 x sezónny lístok                                                                          |
| 250          | 2 x sezónny lístok                                                                          |
| 500 VIP      | Viac info na <a href="http://www.tmr.sk/akcionarsky-klub/">www.tmr.sk/akcionarsky-klub/</a> |
| 750 VIP GOLD | Viac info na <a href="http://www.tmr.sk/akcionarsky-klub/">www.tmr.sk/akcionarsky-klub/</a> |

### Vývoj ceny akcií TMR na BSSE



| Zatváracia cena | BCPB (EUR) | WSE (PLN) | BCPP (CZK) |
|-----------------|------------|-----------|------------|
| 31.10.2021      | 32,00      | 180,00    | 995,00     |
| 31.10.2020      | 36,00      | 151,00    | 820,00     |

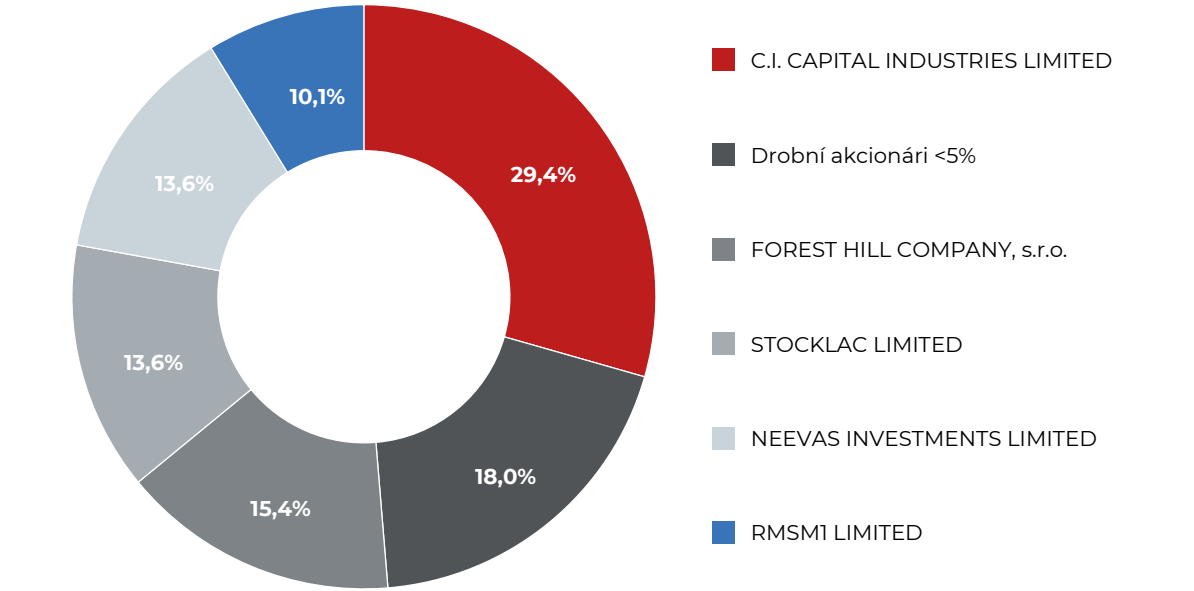
\* BCPB - Burza cenných papierov v Bratislave  
WSE - Varšavská burza  
BCPP - Burza cenných papírů Praha

## Akcie

## AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA

Spoločnosti TMR, a.s. sú známe nasledovné osoby, ktoré držali priamu či nepriamu účasť na základnom imaní a hlasovacích právach Spoločnosti k 31.10.2021:

### Akcionárska štruktúra k 31.10.2021



| Názov spoločnosti / meno        | počet CP  | Podiel na základnom imaní |        | Hlasovacie práva % |
|---------------------------------|-----------|---------------------------|--------|--------------------|
|                                 |           | v tis. eur                | %      |                    |
| C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED | 1 973 197 | 13 812                    | 29,4%  | 29,4%              |
| Drobní akcionári <5%            | 1 206 512 | 8 446                     | 18,0%  | 18,0%              |
| FOREST HILL COMPANY, s.r.o.     | 1 030 919 | 7 216                     | 15,4%  | 15,4%              |
| STOCKLAC LIMITED                | 909 731   | 6 368                     | 13,6%  | 13,6%              |
| NEEVAS INVESTMENTS LIMITED      | 909 173   | 6 364                     | 13,6%  | 13,6%              |
| RMSM1 LIMITED                   | 677 666   | 4 744                     | 10,1%  | 10,1%              |
| Celkom                          | 6 707 198 | 46 950                    | 100,0% | 100,0%             |

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA



# Konsolidovaná účtovná zázvierka

Tatry mountain resorts, a.s.,  
dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky

Konsolidovaná účtovná zázvierka  
za obdobie od 1.11.2020 do 31.10.2021

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

| Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku                                        |          |                           |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------|---------------------------|
| <i>v tis. eur</i>                                                                                                  | Bod      | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
| Tržby                                                                                                              | 6        | 63 458                    | 110 641                   |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                                                                         | 7        | 1 239                     | 556                       |
| Výnosy celkom                                                                                                      |          | 64 697                    | 111 197                   |
| Spotreba materiálu a tovarov                                                                                       | 8        | -18 263                   | -20 128                   |
| Nakupované služby                                                                                                  | 9        | -16 289                   | -24 357                   |
| Osobné náklady                                                                                                     | 10       | -22 126                   | -31 076                   |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                                                        | 11       | -1 044                    | -1 325                    |
| Zisk z predaja majetku                                                                                             | 15       | 2 397                     | 775                       |
| Tvorba a rozpustenie opravných položiek                                                                            | 20,22,24 | -2 372                    | 51                        |
| Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*                                               |          | 7 000                     | 35 137                    |
| Odpisy a amortizácia                                                                                               | 15,17    | -21 525                   | -21 455                   |
| Odpisy aktív s právom na užívanie                                                                                  | 16       | -5 238                    | -5 559                    |
| Zisk z výhodnej kúpy (gain on bargain purchase)                                                                    | 5        | 756                       | 6 280                     |
| Opravná položka k dlhodobému majetku                                                                               | 15,17    | -4 824                    | -7 016                    |
| Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)                                                                          |          | -23 831                   | 7 387                     |
| Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery                                                           | 12       | 153                       | 1 023                     |
| Finančné náklady                                                                                                   | 12       | -21 708                   | -20 443                   |
| Zisk / (strata) z finančných operácií, netto                                                                       | 13       | -130                      | -10 310                   |
| Podiel zisku alebo (straty) z investícií do spoločných a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania | 5        | -1 000                    | -643                      |
| Zisk / (strata) pred zdanením                                                                                      |          | -46 516                   | -22 986                   |
| Daň z príjmu                                                                                                       | 14       | -70                       | -260                      |
| Odložená daň z príjmu                                                                                              | 14       | 710                       | 2 733                     |
| Zisk / (strata)                                                                                                    |          | -45 876                   | -20 513                   |
| Pripadajúci na:                                                                                                    |          |                           |                           |
| - osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti                                                         |          | -45 717                   | -20 208                   |
| - nekontrolný podiel                                                                                               |          | -159                      | -305                      |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku                                                                               |          |                           |                           |
| Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):               |          |                           |                           |
| Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov                                                              | 14       | -1 949                    | 1 558                     |
| Rezerva z prepočtu cudzích mien                                                                                    | 33       | 1 062                     | 742                       |
| Celkový komplexný výsledok                                                                                         |          | -46 763                   | -18 213                   |
| Celkový komplexný výsledok                                                                                         |          | -46 763                   | -18 213                   |
| Pripadajúci na:                                                                                                    |          |                           |                           |
| - osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti                                                         |          | -46 599                   | -17 903                   |
| - nekontrolný podiel                                                                                               |          | -164                      | -310                      |
| Ziska / (strata) pripadajúca na akciu (v eur)                                                                      | 27       | -6,816                    | -3,013                    |
| Počet akcií                                                                                                        |          | 6 707 198                 | 6 707 198                 |

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku (pokračovanie)

\*EBITDA predstavuje zisk z pravidelne opakujúcich sa aktivít Skupiny 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 Skupiny používa pre riadenie výkonnosti Skupiny, ako aj jednotlivých CGU (Cash Generating Units).

Poznámky uvedené na stranách 7 až 79 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej zázvierky.

Prehľad konsolidovaného výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je v bode 4 – Informácie o prevádzkových segmentoch.

| Konsolidovaný výkaz finančnej pozície                                                                 |     |                          |                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| <i>v tis. eur</i>                                                                                     | Bod | 31.10.2021               | 31.10.2020               |
| <strong>Majetok</strong>                                                                              |     |                          |                          |
| Goodwill a nehmotný majetok                                                                           | 17  | 35 851                   | 35 627                   |
| Pozemky, budovy a zariadenie                                                                          | 15  | 380 408                  | 391 384                  |
| Aktíva s právom na užívanie                                                                           | 16  | 70 932                   | 69 310                   |
| Investície v nehnuteľnostiach                                                                         | 18  | 8 317                    | 9 428                    |
| Investície do spoločných a pridružených podnikov                                                      | 5   | 13 750                   | 13 865                   |
| Úvery poskytnuté                                                                                      | 21  | 979                      | 892                      |
| Ostatné pohľadávky                                                                                    | 23  | 646                      | 7 977                    |
| Odložená daňová pohľadávka                                                                            | 19  | 3 907                    | 1 205                    |
| <strong>Dlhodobý majetok celkom</strong>                                                              |     | <strong>514 790</strong> | <strong>529 688</strong> |
| <br>                                                                                                  |     |                          |                          |
| Zásoby                                                                                                | 20  | 4 094                    | 8 591                    |
| Pohľadávky z obchodného styku                                                                         | 22  | 6 796                    | 4 798                    |
| Úvery poskytnuté                                                                                      | 21  | 1 118                    | 2 064                    |
| Ostatné pohľadávky                                                                                    | 23  | 7 117                    | 1 323                    |
| Finančné investície                                                                                   | 25  | 40                       | 40                       |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                                             | 26  | 15 553                   | 7 161                    |
| Ostatný majetok                                                                                       | 24  | 7 253                    | 8 262                    |
| <strong>Krátkodobý majetok celkom</strong>                                                            |     | <strong>41 971</strong>  | <strong>32 239</strong>  |
| <strong>Majetok celkom</strong>                                                                       |     | <strong>556 761</strong> | <strong>561 927</strong> |
| <br>                                                                                                  |     |                          |                          |
| <strong>Vlastné imanie</strong>                                                                       | 27  |                          |                          |
| Základné imanie                                                                                       |     | 46 950                   | 46 950                   |
| Emisné ážio                                                                                           |     | 30 430                   | 30 430                   |
| Zisk / (strata) za obdobie                                                                            |     | -45 717                  | -20 208                  |
| Nerozdelený zisk a ostatné fondy                                                                      |     | 12 755                   | 34 912                   |
| Rezerva z precenenia mien                                                                             |     | 1 147                    | 80                       |
| <strong>Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti</strong> |     | <strong>45 565</strong>  | <strong>92 164</strong>  |
| Nekontrolný podiel                                                                                    |     | -442                     | -278                     |
| <strong>Vlastné imanie celkom</strong>                                                                |     | <strong>45 123</strong>  | <strong>91 886</strong>  |
| <br>                                                                                                  |     |                          |                          |
| <strong>Závazky</strong>                                                                              |     |                          |                          |
| Úvery a pôžičky                                                                                       | 28  | 78 994                   | 32 817                   |
| Závazky z lízingu                                                                                     | 29  | 57 407                   | 53 686                   |
| Závazky z obchodného styku                                                                            | 30  | 2 458                    | 2 685                    |
| Rezervy                                                                                               | 33  | 20                       | 20                       |
| Ostatné dlhodobé záväzky                                                                              | 32  | 14 778                   | 18 343                   |
| Vydané dlhopisy                                                                                       | 34  | 254 428                  | 142 724                  |
| Odložený daňový záväzok                                                                               | 19  | 27 363                   | 27 062                   |
| <strong>Dlhodobé záväzky celkom</strong>                                                              |     | <strong>435 448</strong> | <strong>277 337</strong> |
| <br>                                                                                                  |     |                          |                          |
| Úvery a pôžičky                                                                                       | 28  | 28 632                   | 45 250                   |
| Závazky z lízingu                                                                                     | 29  | 8 747                    | 9 002                    |
| Závazky z obchodného styku                                                                            | 30  | 12 306                   | 6 985                    |
| Rezervy                                                                                               | 33  | 2 304                    | 942                      |
| Vydané dlhopisy                                                                                       | 34  | 6 377                    | 116 249                  |
| Ostatné krátkodobé záväzky                                                                            | 32  | 17 824                   | 14 276                   |
| <strong>Krátkodobé záväzky celkom</strong>                                                            |     | <strong>76 190</strong>  | <strong>192 704</strong> |
| <strong>Závazky celkom</strong>                                                                       |     | <strong>511 638</strong> | <strong>470 041</strong> |
| <strong>Vlastné imanie a záväzky celkom</strong>                                                      |     | <strong>556 761</strong> | <strong>561 927</strong> |

Poznámky uvedené na stranách 7 až 79 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej zázvierky.

Konsolidovaný 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 | Fond z precenenia mien | Nerozdelený zisk / kumulatívna strata | Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti |              |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                 |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       | Celkom                                                                        | Celkom       |
| Zostatok k 1. novembru 2020                                     | 46 950          | 30 430      | 7 021                 | 184                                 | 450                            | 80                     | 7 049                                 | 92 164                                                                        | -278 91 886  |
| Zisk / (strata) za obdobie                                      | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | -                      | -45 717                               | -45 717                                                                       | -159 -45 876 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení                |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       |                                                                               |              |
| - položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty): |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       |                                                                               |              |
| Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")                     | -               | -           | -                     | -                                   | -1 949                         | -                      | -                                     | -1 949                                                                        | - -1 949     |
| Rezerva z precenenia mien                                       | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | 1 067                  | -                                     | 1 067                                                                         | -5 1 062     |
| Celkový komplexný výsledok za obdobie                           | -               | -           | -                     | -                                   | -1 949                         | 1 067                  | -45 717                               | -46 599                                                                       | -164 -46 763 |
| Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania    |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       |                                                                               |              |
| Celkové transakcie s vlastníkmi                                 | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | -                      | -                                     | -                                                                             | - -          |
| Zostatok k 31.októbru 2021                                      | 46 950          | 30 430      | 7 021                 | 184                                 | -1 499                         | 1 147                  | -38 668                               | 45 565                                                                        | -442 45 123  |

Konsolidovaný 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 | Fond z precenenia mien | Nerozdelený zisk / kumulatívna strata | Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti |              |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                 |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       | Celkom                                                                        | Celkom       |
| Zostatok k 1. novembru 2019                                     | 46 950          | 30 430      | 6 612                 | 184                                 | -1 108                         | -667                   | 27 666                                | 110 067                                                                       | 106 110 173  |
| Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu        | -               | -           | 409                   | -                                   | -                              | -                      | -409                                  | -                                                                             | - -          |
| Zisk / (strata) za obdobie                                      | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | -                      | -20 208                               | -20 208                                                                       | -305 -20 513 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení                |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       |                                                                               |              |
| - položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty): |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       |                                                                               |              |
| Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")                     | -               | -           | -                     | -                                   | 1 558                          | -                      | -                                     | 1 558                                                                         | - 1 558      |
| Rezerva z precenenia mien                                       | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | 747                    | -                                     | 747                                                                           | -5 742       |
| Celkový komplexný výsledok za obdobie                           | -               | -           | 409                   | -                                   | 1 558                          | 747                    | -20 617                               | -17 903                                                                       | -310 -18 213 |
| Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania    |                 |             |                       |                                     |                                |                        |                                       |                                                                               |              |
| Vplyv obstarania dcérskej spoločnosti                           | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | -                      | -                                     | -                                                                             | -74 -74      |
| Celkové transakcie s vlastníkmi                                 | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | -                      | -                                     | -                                                                             | -74 -74      |
| Zostatok k 31.októbru 2020                                      | 46 950          | 30 430      | 7 021                 | 184                                 | 450                            | 80                     | 7 049                                 | 92 164                                                                        | -278 91 886  |

Poznámky uvedené na stranách 7 až 79 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej zázvierky.

Konsolidovaný výkaz peňazných tokov

| <i>v tis. eur</i>                                                                                                  | Bod    | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|---------------------------|
| <b>PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ</b>                                                                                         |        |                           |                           |
| Strata                                                                                                             |        | -45 876                   | -20 513                   |
| Úpravy týkajúce sa:                                                                                                |        |                           |                           |
| Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku                                                   | 15     | -2 397                    | -775                      |
| Odpisy a amortizácia                                                                                               | 15     | 21 525                    | 21 702                    |
| Odpisy aktív s právom na užívanie                                                                                  | 16     | 5 238                     | 5 312                     |
| Tvorba/ (rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam                                                             | 22     | 2 372                     | -51                       |
| (Zisk)/strata z finančných nástrojov, netto (nepeňažná časť)                                                       | 25     | 130                       | 10 310                    |
| Zníženie hodnoty majetku                                                                                           | 15     | 4 824                     | 7 016                     |
| Úrokové (výnosy)/náklady, netto                                                                                    | 12     | 21 555                    | 19 420                    |
| Zisk z výhodnej kúpy                                                                                               | 5      | -756                      | -6 280                    |
| Podiel zisku alebo (straty) z investícií do spoločných a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania | 5      | 1 000                     | 643                       |
| Zmena stavu rezerv                                                                                                 | 33     | 291                       | 350                       |
| Daň z príjmu                                                                                                       | 14     | -640                      | -2 473                    |
| Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku                                 | 22,23  | -2 195                    | -1 437                    |
| Zmena v zásobách                                                                                                   | 20     | 4 816                     | -328                      |
| Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch                                                         | 30, 32 | 1 201                     | -7 858                    |
|                                                                                                                    |        |                           |                           |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu                                                |        | <b>11 088</b>             | <b>25 038</b>             |
| Zaplatená daň z príjmu                                                                                             |        | 1 489                     | -1 898                    |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti                                                                               |        | <b>12 577</b>             | <b>23 140</b>             |
| <b>INVESTIČNÁ ČINNOSŤ</b>                                                                                          |        |                           |                           |
| Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku                                                       | 15,16  | -10 555                   | -15 858                   |
| Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku                                                 | 15     | 4 957                     | 3 018                     |
| Nákup pridruženého podniku a spoločného podniku                                                                    |        | -                         | -2 621                    |
| Čistý peňažný príjem z nákupu dcérskych spoločností                                                                | 5      | -2 848                    | 272                       |
| Úvery poskytnuté                                                                                                   | 21     | -263                      | -550                      |
| Splátky poskytnutých úverov                                                                                        | 21     | 51                        | 5 976                     |
| Prijaté úroky                                                                                                      | 12     | 40                        | 197                       |
| Peňažné toky použité v investičnej činnosti                                                                        |        | <b>-8 618</b>             | <b>-9 566</b>             |
| <b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>                                                                                            |        |                           |                           |
| Splátky záväzkov z lízingu                                                                                         | 29     | -7 047                    | -7 102                    |
| Splátky prijatých úverov a pôžičiek                                                                                | 28     | -1 830                    | -9 056                    |
| Prijaté úvery a pôžičky                                                                                            | 28     | 29 046                    | 13 156                    |
| Vydané dlhopisy, netto                                                                                             | 34     | 109 635                   | -                         |
| Splatené dlhopisy                                                                                                  |        | -110 000                  | -                         |
| Zaplatené úroky                                                                                                    | 12     | -15 371                   | -15 484                   |
| Vyplatené dividendy                                                                                                | 27     | -                         | -                         |
| Peňažné toky z finančnej činnosti                                                                                  |        | <b>4 433</b>              | <b>-18 486</b>            |
|                                                                                                                    |        |                           |                           |
| Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov                                                    |        | 8 392                     | -4 912                    |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka                                                         | 26     | 7 161                     | 12 073                    |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>                                                     | 26     | <b>15 553</b>             | <b>7 161</b>              |

Poznámky uvedené na stranách 7 až 79 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej zázvierky.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zázvierke

Obsah

|     |                                                                                 |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Informácie o Spoločnosti.....                                                   |
| 2.  | Významné účtovné zásady .....                                                   |
| 3.  | Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....                                       |
| 4.  | Informácie o prevádzkových segmentoch .....                                     |
| 5.  | Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach .....                      |
| 6.  | Tržby .....                                                                     |
| 7.  | Ostatné prevádzkové výnosy.....                                                 |
| 8.  | Spotreba materiálu a tovarov.....                                               |
| 9.  | Nakupované služby .....                                                         |
| 10. | Osobné náklady .....                                                            |
| 11. | Ostatné prevádzkové náklady.....                                                |
| 12. | Úrokové výnosy a náklady.....                                                   |
| 13. | Zisk / Strata z finančných nástrojov, netto .....                               |
| 14. | Daň z príjmu a odložená daň .....                                               |
| 15. | Pozemky, budovy a zariadenia.....                                               |
| 16. | Aktíva s právom na užívanie .....                                               |
| 17. | Goodwill a nehmotný majetok .....                                               |
| 18. | Investície v nehnuteľnostiach .....                                             |
| 19. | Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok .....                       |
| 20. | Zásoby .....                                                                    |
| 21. | Úvery poskytnuté .....                                                          |
| 22. | Pohľadávky z obchodného styku.....                                              |
| 23. | Ostatné pohľadávky.....                                                         |
| 24. | Ostatný majetok.....                                                            |
| 25. | Finančné investície .....                                                       |
| 26. | Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....                                 |
| 27. | Vlastné imanie .....                                                            |
| 28. | Úvery a pôžičky .....                                                           |
| 29. | Záväzky z lízingu .....                                                         |
| 30. | Záväzky z obchodného styku .....                                                |
| 31. | Účtovanie o zabezpečení.....                                                    |
| 32. | Ostatné záväzky.....                                                            |
| 33. | Rezervy .....                                                                   |
| 34. | Vydané dlhopisy.....                                                            |
| 35. | Údaje o reálnej hodnote.....                                                    |
| 36. | Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....                         |
| 37. | Informácie o riadení rizika .....                                               |
| 38. | Spriaznené osoby.....                                                           |
| 39. | Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zázvierka ..... |
| 40. | Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu .....                                    |
| 41. | Podmienený majetok a podmienené záväzky .....                                   |
| 42. | Spoločnosti v rámci Skupiny.....                                                |

1. Informácie o Spoločnosti

Tatry mountain resorts, a.s. (ďalej aj “Materská Spoločnosť” alebo “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 7. novembra 2018 spoločnosť TMR Finance CR, a.s. emitovala štvrtú emisiu dlhopisov TMR F. CR v nominálnej hodnote 1 500 000 tis. czk so splatnosťou v roku 2022. 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 34 – Vydané dlhopisy.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je popísaná v bode 27 - Vlastné imanie.

Konsolidovaná účtovná zázvierka Spoločnosti za obdobie končiace 31. októbra 2021 obsahuje účtovnú zázvierku Materskej Spoločnosti a jej dcérskych spoločností (súhrmne nazývané “Skupina”) a podiely Skupiny v spoločných a pridružených podnikoch.

Hlavnými aktivitami Skupiny sú prevádzkovanie lanových dráh a lyžiarskych vlekov, reštauračné služby a pohostinská činnosť, prevádzka lyžiarskej a snowboardovej školy, nákup a predaj tovaru, hotelierstvo, prevádzkovanie zábavných parkov a golfových stredísk.

K 1. novembru 2020 došlo k zlúčeniu Materskej Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská, akciová spoločnosť („1. Tatranská“). Skupina rozšírila k 1. máju 2021 svoje portfólio o dcérsku spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (100 % podiel). Dňa 4. júna 2021 vznikla spoločnosť GOPASS, a. s. s výškou základného imania 25 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Materská Spoločnosť. Dňa 29. októbra 2021 Materská Spoločnosť predala majetok Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia do dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s.. Priemerný počet zamestnancov Skupiny a informácie ohľadom využívania služieb personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov sú popísané v bode 10 - Osobné náklady.

Orgány Skupiny 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

Konsolidovaná účtovná zázvierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva ("IFRS") v znení prijatom EÚ, v súlade s §22 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Konsolidovaná účtovná zázvierka je zostavená za obdobie od 1. novembra 2020 až 31. októbra 2021.

Účtovná zázvierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. februára 2022.

### (b) Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná účtovná zázvierka 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.

Konsolidovaná účtovná zázvierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti (pre viac detailov pozri aj bod 39 - Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zázvierka).

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

Hlavné aktivity Skupiny boli v súvislosti so šírením koronavírusu a vyhlásením globálnej pandémie značne ovplyvnené. Opatrenia prijaté vládami v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí (t.j. Slovenská republika, Česká republika, Poľská republika a Rakúska republika) 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 Skupiny na území Slovenska od začiatku januára 2021 do druhej polovice apríla 2021. V Rakúsku boli horské strediská otvorené len počas obdobia vianočných sviatkov 2020, následne došlo z dôvodu pandemických opatrení a manažérského rozhodnutia k ich uzatvoreniu. V Česku bolo horské stredisko pre lyžiarov otvorené počas vianočných sviatkov a to iba jeden deň (26. decembra 2020). Následne bolo stredisko uzavreté a počas januára 2021 bolo v prevádzke v obmedzenom režime pre peších návštevníkov. Od konca januára 2021 do polovice mája 2021 bolo lyžiarske stredisko v Česku zatvorené z dôvodu pandemických opatrení. Horské stredisko v Poľsku zahájilo lyžiarsku sezónu dňa 18. decembra 2020, ktorá z dôvodu pandemických opatrení trvala do 27. decembra 2020. Následne bolo stredisko zatvorené a k jeho znovuo tvoreniu došlo dňa 12. februára 2021. Počas tohto obdobia Skupina generovala tržby v obmedzenej miere. Pre priaznivé snehové podmienky sa Skupina rozhodla opätovne spustiť na Slovensku prevádzku lanových dráh a hotelov od konca apríla 2021 a od júna 2021 sa otvorili tiež vodné parky na Slovensku a lyžiarske strediská v Rakúsku.

Skupina prevádzkovala svoje aktivity za dodržiavania sprísnených hygienických nariadení. Skupina v jednotlivých krajinách prevádzkovala strediská pokiaľ jej to pandemická situácia umožňovala a strediská Skupiny fungovali na základe opatrení jednotlivých vlád. Vzhľadom na zhoršenie epidemiologickej situácie na území Slovenskej republiky sa koncom novembra 2021 rozhodlo o zatvorení vodných parkov.

Tieto fakty negatívne ovplyvnili hospodársky výsledok Skupiny, ktorá za rok končiaci 31. októbra 2021 vykázala stratu vo výške 45 876 tis. eur. Čisté obežné aktíva Spoločnosti k 31. októbru 2021 predstavovali zápornú hodnotu -34 219 tis. eur. Manažment Skupiny vyrokoval refinancovanie bankových úverov prijatých od 365.bank a J&T Banky, ktorým zabezpečí nepretržité fungovanie Skupiny na ďalších najmenej 12 mesiacov. Okrem toho Skupina dňa 12. júla 2021 v súvislosti s dlhopismi TMR III 4,40%/2024 uskutočnila mimoriadnu schôdzu majiteľov dlhopisov, ktorú zvolalo predstavenstvo Skupiny dňa 14. júna 2021. Na schôdzi majiteľov dlhopisov sa schválila zmena Podmienok, ktorá zrušila povinnosť Skupiny 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 zázvierke 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 zázvierke Skupiny vypracovanej v súlade s IFRS.

Dňa 14. septembra 2021 sa v súvislosti s dlhopismi TMR IV 4,50%/2022 („TMR F. CR 4,50/22“) uskutočnila náhradná mimoriadna schôdza majiteľov dlhopisov, ktorú zvolalo predstavenstvo Skupiny dňa 6. septembra 2021. Na schôdzi majiteľov dlhopisov sa schválila zmena Podmienok, ktorá zrušila povinnosť Skupiny 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 zázvierke 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 zázvierke Skupiny 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. Skupina v rámci tejto pomoci za rok končiaci 31.októbra 2021 čerpala prostriedky vo forme mzdových dotácií pre zamestnancov v celkovej hodnote 5 460 tis. eur, dotácie na nájom v celkovej hodnote 661 tis. eur a dotácie na stratu tržieb v celkovej hodnote 2 253 tis. eur. Od 1. novembra 2021 do dátumu schválenia účtovnej zázvierky Skupina čerpala prostriedky vo forme mzdových dotácií pre zamestnancov vo výške 341 tis. eur a dotácie na nájom vo výške 1 tis. eur.

Skupina bola, v období od 1. novembra 2021 do dátumu zverejnenia konsolidovanej účtovnej zázvierky, vystavená dopadom opatrení zameraných na zmierňovanie 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 Skupina zahájila lyžiarsku sezónu na Slovensku, ktorá trvá za sprísnených protiepidemiologických opatrení až do vydania konsolidovanej účtovnej zázvierky. Postupné 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 Skupinu a návštevnosť jej stredísk na Slovensku.

V Rakúsku bol v novembri 2021 zavedený "Lock Down", ktorý bol čiastočne uvoľnený 19. decembra 2021. Počas tohto obdobia boli strediská Skupiny zatvorené. Po uvoľnení opatrení boli strediská otvorené a začali poskytovať svoje služby v lyžiarskych strediskách. V Rakúsku počas obdobia zimnej sezóny platili pomerne prísne pravidlá pre povolenie príchodu zahraničných turistov do krajiny. Tieto opatrenia pretrvávali počas celého obdobia do dátumu zverejnenia konsolidovanej účtovnej zázvierky, čo sa podpísalo pod výpadky počtu zahraničných návštevníkov v celom Rakúsku.

V Poľsku boli zavedené opatrenia, ktoré nemali negatívny dopad na prevádzku stredísk a služieb v ňom. Preto nebola prevádzka zásadne ovplyvňovaná a sezóna bola otvorená a prevádzkovaná v bežnom režime.

V Českej republike boli zavedené opatrenia, ktoré podobne ako v Poľsku, nemali negatívny dopad na prevádzku stredísk a služieb v ňom. Preto sezóna bola rovnako tak otvorená a prevádzkovaná v bežnom režime.

Vzhľadom na súčasnú situáciu existuje neistota spojená s vývojom pandemickej situácie na území krajín, v ktorých Skupina pôsobí a vládami prijatých protiepidemiologických opatrení, ktoré majú dopad na prevádzkovanie hlavných aktivít Skupiny. Manažment Skupiny si preto namodeloval viacero scenárov vývoja likvidity na obdobie 12 mesiacov od dátumu účtovnej zázvierky. 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 Skupina schopná vyrokovať odklad splátok svojich záväzkov. Na základe oboch scenárov sa predpokladá dostatočný priestor vzťahujúci sa k finančným prostriedkom, ktoré má Skupina k dispozícii.

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

Ako je uvedené v bode 28 - Úvery a pôžičky, Materská 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.

Konsolidovaná účtovná zvierka je zostavená v tisícoch eur. Účtovné metódy boli spoločnosťami v Skupine konzistentne aplikované v súlade s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Zostavenie účtovnej zvierky 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 súčasne aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

#### (c) Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

Použitie účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej zvierke zostavenej k 31. októbru 2021.

V priebehu účtovného obdobia začínajúceho 1. novembra 2020 Skupina 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 zvierku Skupiny.

- Dodatky k Odvolávkam na Koncepčný rámec IFRS
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej zvierky“ 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 odpata 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).
- Nedochoádza k žiadnej podstatnej zmene ostatných podmienok prenájmu.

Keď prenajímateľ udelí úľavu, ktorá zmluvne oslobodí nájomcu od určitých lízingových splátok alebo odloží lízingové splátky, Skupina účtuje o zľave ako o zápornej variabilnej lízingovej platbe. V tomto prípade Skupina 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). Skupina neaktualizuje diskontnú sadzbu použitú na ocenenie záväzku z lízingu. Skupina 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 Skupina neúčtuje o úpravách lízingu v celkovej výške 210 tis. eur.

#### (d) Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré boli vydané, no nie sú ešte účinné

Skupina neaplikovala v predstihu žiadne iné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne alebo retrospektívne, Skupina 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 Skupinou pri zostavení tejto účtovnej zvierky:

- IFRS 17 „Poistné zmluvy“
- Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“ a IFRS 4 "Poistné zmluvy"
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná zvierka“ 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 zvierky“ – 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 konceptný 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

Skupina predpokladá, že vydanie nových no ešte neúčinných medzinárodných štandardov nebude mať významný vplyv na účtovnú zvierku.

(e) Líziny

Skupina 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.

Skupina ako nájomca

Skupina uplatňuje jednotný prístup k vykazovaniu a oceňovaniu pre všetky líziny, s výnimkou krátkodobých a lízingov drobného majetku. Skupina 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

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

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

Ak sa vlastníctvo prenajatého majetku prevádza na Skupinu 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. Záväzky z nájmu

K dátumu začiatku lízingu Skupina 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 Skupina 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.

Skupina 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 Skupina používa svoju prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu k dátumu začiatku lízingu, pretože implicitnú úrokovú sadzbu z lízingu nie je možné spoľahlivo určiť. Po dátume začatia sa výška lízingových záväzkov zvyšuje tak, aby odrážala narastanie úrokov, a znižuje sa o uskutočnené lízingové splátky. Okrem toho sa účtovná hodnota záväzkov z lízingu preceňuje, ak došlo k modifikácii lízingu, zmene doby lízingu, zmene lízingových splátok (napr. zmeny budúcich splátok vyplývajúce zo zmeny indexu alebo sadzby použitej na určenie takýchto lízingových splátok) alebo zmeny v posúdení možnosti na nákup podkladového aktíva. Pri precenení lízingového

záväzku z dôvodu modifikácie lízingu je suma precenenia zohľadnená vo výške aktíva s právom na užívanie, ktorému o túto hodnotu upraví jeho zostatkovú hodnotu. Aktívum s právom na užívanie sa ďalej odpisuje z tejto upravenej hodnoty.

Záväzky Skupiny z lízingu sú zahrnuté v záväzkoch z lízingu (pozri bod 29).

iii. Krátkodobé nájmy a nájmy majetku s nízkou hodnotu

Skupina 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). Skupina 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

Skupina ako prenajímateľ

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

V prípade, keď si Skupina prenajíma aktíva s právom na užívanie, ktoré ďalej poskytuje ako prenajímateľ do podnájmu ďalším nájomcom, Skupina vyhodnocuje lízing poskytnutý nájomcovi z pohľadu posúdenia či sa jedná o operatívny alebo finančný podnájom. Jediným odlišným kritériom oproti lízingu vlastného majetku je posudzovanie podnájmu voči právu na užívanie a nie pôvodnému podkladovému aktívu. Po posúdení či sa jedná o finančný alebo operatívny lízing ich následne vykazuje v zmysle účtovných politík pre Skupinu 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 Skupina používa pri ich správe. S výnimkou pohľadávok z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Skupina zvolila zjednodušený účtovný postup, (t.j. sú rátané celoživotné očakávané straty), Skupina finančné aktívum prvotne oceňuje v reálnej hodnote, pričom pri finančných aktívach nezarađených do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa reálna hodnota upravuje o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Skupina 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 Skupiny na správu finančných aktív vyjadruje, akým spôsobom Skupina spravuje svoje finančné aktíva na vytváranie peňažných tokov. Obchodný model stanovuje, či peňažné toky vyplnú 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)*

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

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

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

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

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

Skupina sa rozhodla oceňovať kapitálové 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
- Skupina 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) Skupina previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo (b) Skupina nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala, previedla však kontrolu nad týmto majetkom

vi. *Zníženie hodnoty finančných aktív*

Skupina vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Skupina posudzuje každú opravnú položku samostatne. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Skupiny na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Skupina 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).

Skupina uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Skupina nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale, naopak, vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej zázvierky. Skupina 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.

Skupina považuje finančné aktívum za zlyhané, ak sú zmluvné platby 90 dní po splatnosti. V určitých prípadoch však Skupina môže považovať finančné aktívum za zlyhané aj v prípade, ak je na základe interných alebo externých informácií nepravdepodobné, že Skupina 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*

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

Pre účely účtovania o zabezpečení Skupina klasifikuje zabezpečenia ako:

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

Skupina 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.

Skupina používa menové swapy ako zabezpečenie expozície voči menovému riziku pri dlhopisoch denominovaných v cudzích menách.

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

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

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

(g) Východiská pre konsolidáciu

i. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Skupinou. Kontrola existuje vtedy, ak má Skupina právomoc nad investíciou a zároveň je Skupina 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. Konsolidovaná účtovná zázvierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe práva Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné zázvierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej zázvierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

ii. Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie spoločnosti, v ktorých má Skupina 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. Konsolidovaná účtovná zázvierka zahŕňa podiel Skupiny na vykázanych ziskoch a stratách pridružených spoločností podľa metódy vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa, keď došlo k zániku podstatného vplyvu. Prvotne je investícia vykázaná v obstarávacích nákladoch. Keď podiel Skupiny na stratách prevýši účtovnú hodnotu pridruženej spoločnosti, účtovná hodnota takejto spoločnosti je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je zastavené, okrem prípadov, keď Skupine v súvislosti s danou pridruženou spoločnosťou vznikli prípadné záväzky.

iii. Spoločné podniky

Spoločný podnik je zmluvná dohoda, kde dvaja alebo viacerí účastníci realizujú ekonomickú činnosť, ktorá je predmetom spoločnej kontroly. Spoločná kontrola je zmluvne dohodnuté rozdelenie kontroly nad ekonomickou činnosťou. Spoločné

podniky sú účtované v obstarávacej cene. Spoločné podniky sa zahŕňajú do účtovnej zázvierky použitím metódy vlastného imania od momentu získania spoločnej kontroly do momentu skončenia tejto kontroly.

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 zázvierka, 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.

iv. Rozsah konsolidácie

Zoznam všetkých spoločností zahrnutých do konsolidácie je uvedený v bode 42 - Spoločnosti v rámci Skupiny.

v. Transakcie eliminované pri konsolidácii

Vzájomné zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej zázvierky eliminované.

vi. Akvizičná metóda

Pri účtovaní o nákupe dcérskych spoločností je v účtovníctve použitá akvizičná metóda. Plnenie prevedené v rámci podnikovej kombinácie sa oceňuje reálnou hodnotou, ktorá sa vypočíta ako súčet reálnych hodnôt, ktoré má k dátumu akvizície majetok prevedený nadobúdateľom, záväzky, ktoré vznikli nadobúdateľovi voči bývalým vlastníkom obstarávaného subjektu a podiely na vlastnom imaní emitované nadobúdateľom.

Náklady súvisiace s akvizíciou sú zaúčtované priamo do výsledku hospodárenia.

Identifikovateľný obstaraný majetok a prevzaté záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykázania podľa IFRS 3, sú vykázané v ich reálnej hodnote k dátumu akvizície.

Goodwill je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia, sumy každého nekontrolného podielu obstarávaného subjektu a reálnej hodnoty, ktorú mal k dátumu akvizície predtým vlastnený podiel nadobúdateľa na vlastnom imaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície. V opačnom prípade sa vzniknutý rozdiel prehodnotí a zostávajúca časť (pre účely tejto účtovnej zázvierky ďalej označovaný ako zisk z výhodnej kúpy je vykázaná ako zisk priamo do výsledku hospodárenia.

Nekontrolný podiel je ocenený *pomerným podielom* na identifikovanom čistom majetku obstarávaného subjektu.

vii. Zjednotenie účtovných metód

Účtovné metódy a postupy aplikované konsolidovanými spoločnosťami v ich účtovných zázvierkach boli počas konsolidácie zjednotené a zhodujú sa s princípmi aplikovanými Materskou spoločnosťou.

(h) Cudzía mena

Transakcie v cudzej mene

Položky vykázané v účtovnej zázvierke Skupiny sú vyjadrené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Skupina pôsobí (funkčná mena). Individuálna účtovná zázvierka je prezentovaná v tisícoch eur, ktoré predstavujú funkčnú menu Materskej Spoločnosti a menu vykazovania Skupiny. 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 zázvierka zostavená, kurzom Európskej Centrálnnej Banky platným v tento deň.

Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sú ocenené obstarávacou cenou, sú prepočítané na eurá kurzom platným ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sú prepočítané na eurá kurzami platnými v dňoch, keď boli určené reálne hodnoty.

Rezerva z prepočítania cudzích mien zahŕňa všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikajú z prevodu účtovných závierok zahraničných podnikov v rámci konsolidačného celku.

*Prepočet zahraničnej prevádzky*

Výsledky a finančná pozícia zahraničnej prevádzky sa prepočítavajú do prezentačnej meny tak, aby zahraničnú prevádzku bolo možné zahrnúť do účtovnej závierky vykazujúcej účtovnej jednotky pri úplnej konsolidácii. Výsledky a finančná pozícia sa prepočítavajú do inej prezentačnej meny, pričom:

- a) Majetok a záväzky pre každý prezentovaný výkaz o finančnej pozícii (t. j. vrátane porovnateľných údajov) sa prepočíta záverečným kurzom platným ku dňu, ku ktorému bol zostavený tento výkaz o finančnej pozícii.
- b) Výnosy a náklady pre každý výkaz o komplexnom výsledku (t. j. vrátane porovnateľných informácií) sa prevedú priemerným výmenným kurzom za obdobie.
- c) Všetky vyplývajúce kurzové rozdiely sa vykážu v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

**(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 Skupina 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 Skupiny 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 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 Skupine 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 a zábavné atrakcie                |               |
| ▪ 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      |
| ▪ Tobogány                                          | 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, Skupina aktivuje ako súčasť obstarávacej ceny majetku.

(n) Nehmotný majetok

i. Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

Goodwill je ocenený vo výške prebytku súhrnu prevedeného plnenia, sumy každého nekontrolného podielu obstarávaného subjektu a reálnej hodnoty, ktorú mal k dátumu akvizície predtým vlastnený podiel nadobúdateľa na vlastnom imaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi hodnotami identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície. Goodwill z nadobudnutia dcérskych spoločností je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill z nadobudnutia pridružených spoločností je zahrnutý v investíciách do 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. Záporný goodwill, ktorý vznikne pri nadobudnutí, je prehodnotený a akýkoľvek zvyšok záporného goodwillu po prehodnotení je účtovaný priamo do výsledku hospodárenia.

Nehmotný majetok nadobudnutý v podnikovej kombinácii je vykazovaný v reálnej hodnote ku dňu nadobudnutia, ak je tento nehmotný majetok oddeliteľný alebo vyplýva zo zmluvných alebo iných práv. Nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti nie je amortizovaný a vykazuje sa v obstarávacích cenách znížených o stratu zo zníženia hodnoty. Nehmotný majetok s určitou dobou životnosti je amortizovaný počas doby životnosti a vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

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

iii. Amortizácia

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

- Softvér 2 – 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. Skupina používa na svoje oceniteľné práva životnosti 2, 6, 7, 8, 12 a 50 rokov.

(o) Investície v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú majetok držaný Skupinou za účelom získania výnosov z prenájmu alebo jeho kapitálového zhodnotenia, alebo za obidvoma týmito účelmi. Investície v nehnuteľnostiach sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá je určená nezávislým súdnym znalcom alebo manažmentom. Reálna hodnota je založená na súčasných cenách podobného majetku na aktívnom trhu v tej istej lokalite a za tých istých podmienok, alebo ak nie sú tieto dostupné, tak sa použijú všeobecne aplikovateľné oceňovacie modely ako napríklad výnosová metóda. Každý zisk alebo strata vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

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

Podrobnosti o ocenení investícií v nehnuteľnostiach sú bližšie špecifikované v bode 3(b) – Zásadné účtovné odhady a predpoklady, Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach. Výnosy z prenájmu investície v nehnuteľnostiach sú účtované tak, ako je opísané v účtovnej zásade (e) Lízingy – Skupina ako prenajímateľ.

(p) Štátne dotácie

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

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

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

(q) Rezervy

Skupina 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 odúčročenie na súčasnú hodnotu významný dopadna účtovnú závierku, sú diskontované na ich súčasnú hodnotu.

i. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok Skupiny 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 Skupiny 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 Skupina 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 nevýkazujú 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 zvierka, 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 vynúiteľné 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 nevyužitý 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) Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

#### (u) Tržby z poskytovania služieb

Skupina účtuje o ôsmich 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
- Tržby z golfových stredísk
- Ostatné tržby

Skupina účtuje o tržbách v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť do Skupiny 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, golfových stredísk, hotelových služieb, 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.).

Skupina 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 Skupina účtuje ako poníženie tržieb voči časovému rozlíšeniu výnosov, keďže sa týkajú prisľúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Skupina sleduje hodnotu nevyčerpaných bodov a oceňuje ju pravidelne pre účely vykázania v účtovnej zvierke. Od 1. novembra 2021 je vernostný systém Gopass prevádzkovaný dcérskou spoločnosťou GOPASS a.s., ktorá je súčasťou Skupiny.

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

#### (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.

Akékolvek 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 Skupiny.

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 Skupiny, 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 segmentov a to horské strediská, zábavné parky, hotely, reštauračné zariadenia, športové služby a obchody, realitné projekty a ostatné.

#### (y) Finančné záväzky

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

V konsolidovanom výkaze finančnej pozícii Skupiny sú ostatné finančné záväzky vykazané ako prijaté úvery a pôžičky, vydané dlhopisy, záväzky z obchodného styku, ostatné záväzky a záväzky zo splatnej dane.

Finančné záväzky sú vykazované Skupinou 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 Skupiny špecifikovaná v zmluve zanikne uplynutím času, je vyrovnaná, alebo zrušená.

(z) Odhady reálnych hodnôt

Nasledovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v bode 35 – 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 konsolidovaná účtovná závierka. Pre úvery a pôžičky s dohodnutou lehotou splatnosti je reálna hodnota stanovená na základe diskontovaných peňažných tokov používajúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na úvery a pôžičky s podobnou lehotou splatnosti.

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

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

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 Skupiny 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) Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny

Identifikovateľný majetok, záväzky a podmienené záväzky obstarávanej spoločnosti alebo časti podniku sú vykazované a oceňované v ich reálnej hodnote ku dňu akvizície. Alokácia celkovej ceny obstarania pre jednotlivé položky obstaraných čistých aktív pre potreby finančného vykazovania je realizovaná s pomocou profesionálnych poradcov alebo vedením Skupiny. Ocenenie je založené na historických informáciách a očakávaných faktoch, ktoré sú k dispozícií ku dňu podnikovej kombinácie. Akékoľvek očakávané fakty, ktoré môžu mať vplyv na reálnu hodnotu obstaraného majetku, sú založené na predpokladoch manažmentu ohľadom budúceho vývoja v konkurenčnom a ekonomickom prostredí. Výsledky analýzy ocenenia sú použité tiež pre určenie doby odpisovania a amortizácie hodnôt priradených k špecifickým položkám nehmotného a dlhodobého hmotného majetku.

Prehľad o podnikových kombináciách a alokácii kúpnej ceny za aktuálne a predchádzajúce obdobie je popísaný v bode 5 – Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach.

(b) 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.

(c) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty goodwillu. V prípade, že nie je zistený indikátor možného zníženia hodnoty, Skupina v súlade s IAS 36 testuje goodwill vykázaný pri podnikovej kombinácii počas bežného účtovného obdobia a goodwill vykázaný už v minulých obdobiach, na možné zníženie hodnoty raz ročne k 31. októbru, teda ku dňu, ku ktorému sa zostavuje ročná konsolidovaná 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. Skupina 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>                                                | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Predpoklady kalkulácie</b>                                    |                                   |                                   |
| 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 %                            |
| <b>Výsledok a senzitivita</b>                                    |                                   |                                   |
| 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.

#### (d) Testovanie zníženia hodnoty majetku

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty majetku Skupiny. IAS 36 vyžaduje testovanie zníženia hodnoty majetku v prípade, ak existujú interné alebo externé indikátory, ktoré by poukazovali na možné zníženie hodnoty majetku.

Skupina vykonáva 7 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, zábavných parkov, golfových stredísk, reštauračných služieb, športové služby a obchody, ubytovacie služby a realitné projekty, a to jednak v troch slovenských lokalitách: v Jasnej (Nízke Tatry), vo Vysokých Tatrách a v Liptovskom Mikuláši a jednak prostredníctvom svojich dcérskych spoločností v Poľskej republike, v Českej republike a v Rakúsku. Každá lokalita bola posúdená manažmentom ako nezávislá jednotka generujúca hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU). Skupina sleduje výkonnosť a vytvára samostatné rozpočty pre jednotlivé jednotky generujúce hotovosť. Majetok Skupiny 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, golfové strediská, zábavné parky a športové služby a obchody.

K 31. októbru 2021 po posúdení vedením Skupiny, bol identifikovaný indikátor možného zníženia hodnoty majetku Skupiny v súvislosti so šírením koronavírusu a následným vyhlásením globálnej pandémie, pre viac informácií pozri bod

2(b). Skupina pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty majetku pre CGU, ktoré boli najviac ovplyvnené opatreniami proti pandémie, nedosiahli plánované tržby a po uvoľnení pandemických opatrení sa počet ich návštevníkov nenavrátil k predpandemickým 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(c). 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 konsolidovaných výkazoch Skupiny účtovaním o znížení hodnoty Pozemkov, budov a zariadení prislúchajúcich CGU SWM.

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Skupina 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 CGU testovaných na zníženie hodnoty k 31. októbru 2021:

| <i>v tis. eur</i>                                         | <b>Nízke Tatry</b> | <b>Tatralandia</b> | <b>SON</b> | <b>SWM</b> | <b>TMR<br/>Ještéd</b> | <b>Mölltaler<br/>/Ankogel</b> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|-----------------------|-------------------------------|
| <b>Predpoklady kalkulácie</b>                             |                    |                    |            |            |                       |                               |
| Horizont pre projektovanie peňažných tokov                | 25 rokov           | 25 rokov           | 25 rokov   | 25 rokov   | 25 rokov              | 25 rokov                      |
| Nominálny rast peňažných tokov                            | 3 %                | 3 %                | 3,5 %      | 3,5 %      | 3,5 %                 | 2,5 %                         |
| Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov | 8,15 %             | 8,15 %             | 9,05 %     | 9,05 %     | 8,76 %                | 7,90 %                        |
| <b>Výsledok a senzitivita</b>                             |                    |                    |            |            |                       |                               |
| Zníženie hodnoty za obdobie                               | -                  | -                  | -          | -4 660     | -                     | -                             |
| Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia                    | -                  | -                  | -          | -15 541    | -                     | -                             |
| Návratná hodnota                                          |                    |                    |            |            |                       |                               |
| – v prípade identifikácie zníženia hodnoty                | -                  | -                  | -          | 31 244     | -                     | -                             |
| Zníženie EBITDA o 5 %                                     |                    |                    |            |            |                       |                               |
| – dopad na hodnotu z použitia                             | -8 873             | -2 963             | -3 341     | -1 922     | -695                  | -979                          |
| Zníženie EBITDA o 5 %                                     |                    |                    |            |            |                       |                               |
| – výsledné zníženie hodnoty                               | -5 782             | -2 527             | -1 518     | -6 582     | -                     | -                             |
| Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %                        |                    |                    |            |            |                       |                               |
| – dopad na hodnotu z použitia                             | -10 842            | -3 515             | -4 276     | -2 320     | -893                  | -936                          |
| Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %                        |                    |                    |            |            |                       |                               |
| – výsledné zníženie hodnoty                               | -7 751             | -3 080             | -2 453     | -6 980     | -                     | -                             |
| Hraničný pokles EBITDA                                    | -1,75 %            | -0,74 %            | -2,75 %    | -          | -7,98 %               | -6,20 %                       |
| Hraničná hodnota diskontnej sadzby                        | 8,29 %             | 8,21 %             | 9,26 %     | -          | 9,40 %                | 8,56 %                        |

K 31. októbru 2020 po posúdení vedením Spoločnosti, bol identifikovaný indikátor možného zníženia hodnoty majetku Skupiny v súvislosti so šírením koronavírusu a následným vyhlásením globálnej pandémie, pre viac informácií pozri bod 2(b). Vedenie Skupiny posúdilo, že na väčšine CGU nevzniklo významné riziko zníženia hodnoty majetku z dôvodu historicky dobrej výkonnosti CGU a očakávaného prevádzkovania jednotlivých CGU v čiastočne obmedzenom režime súvisiacom s predpokladanými pandemickými opatreniami vlád v jednotlivých krajinách počas zimnej sezóny. Skupina nepristúpila k plošnému testovaniu zníženia hodnoty majetku. Test na zníženie hodnoty majetku bol vykonaný v CGU,

ktoré boli najviac ovplyvnené opatreniami proti pandémiei a historicky nevykazovali požadovanú výkonnosť – poľské stredisko Szczyrk v dcérskej spoločnosti Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A. (ďalej len „SON“) a poľské stredisko Legendia v dcérskej spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. (ďalej len „SWM“). V CGU SON nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku a v CGU SWM sa zníženie hodnoty majetku prejavilo v konsolidovaných výkazoch Skupiny účtovaním o znížení hodnoty Pozemkov, budov a zariadení prislúchajúcich CGU SWM. Test na zníženie hodnoty bol uskutočnený aj pre lokalitu Vysoké Tatry, nakoľko je k nej priradený goodwill, tak ako je uvedené v bode 3(c).

Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní hodnoty z použitia pokrýva základný horizont s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Na základe takejto normalizovanej úrovne peňažných tokov sa vypočítala terminálna hodnota s predpokladom nominálneho rastu peňažných tokov o infláciu. 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 CGU testovaných na zníženie hodnoty k 31. októbru 2020:

| <i>v tis. eur</i>                                                | <b>SWM</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Predpoklady kalkulácie</b>                                    |            |
| Horizont pre projektovanie peňažných tokov                       | 5 rokov    |
| Nominálny rast peňažných tokov                                   | 2 %        |
| Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov        | 7,96 %     |
| <b>Výsledok a senzitivita</b>                                    |            |
| Zníženie hodnoty za obdobie                                      | -7 016     |
| Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia                           | -10 881    |
| Návratná hodnota v prípade identifikácie zníženia hodnoty        | 24 642     |
| Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia              | -          |
| Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty                | -          |
| Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia | -          |
| Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty   | -          |
| Hraničný pokles EBITDA                                           | -          |
| Hraničná hodnota diskontnej sadzby                               | -          |

(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

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

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

| <i>v tis. eur</i>       | <b>31.10.2021</b> |          |              |              | <b>31.10.2020</b> |          |              |              |
|-------------------------|-------------------|----------|--------------|--------------|-------------------|----------|--------------|--------------|
|                         | Úroveň 1          | Úroveň 2 | Úroveň 3     | Celkom       | Úroveň 1          | Úroveň 2 | Úroveň 3     | Celkom       |
| <b>Finančný majetok</b> |                   |          |              |              |                   |          |              |              |
| Úvery poskytnuté        | -                 | -        | 2 097        | <b>2 097</b> | -                 | -        | 2 956        | <b>2 956</b> |
| <b>Celkom</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>2 097</b> | <b>2 097</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>2 956</b> | <b>2 956</b> |

| <i>v tis. eur</i>       | <b>31.10.2021</b> |                |          |                | <b>31.10.2020</b> |                |          |                |
|-------------------------|-------------------|----------------|----------|----------------|-------------------|----------------|----------|----------------|
|                         | Úroveň 1          | Úroveň 2       | Úroveň 3 | Celkom         | Úroveň 1          | Úroveň 2       | Úroveň 3 | Celkom         |
| <b>Finančné záväzky</b> |                   |                |          |                |                   |                |          |                |
| Vydané dlhopisy         | -                 | 260 805        | -        | <b>260 805</b> | -                 | 258 973        | -        | <b>258 973</b> |
| <b>Celkom</b>           | <b>-</b>          | <b>260 805</b> | <b>-</b> | <b>260 805</b> | <b>-</b>          | <b>258 973</b> | <b>-</b> | <b>258 973</b> |

V tabuľke nie sú uvedené finančné nástroje, pri ktorých sa účtovná hodnota považuje za aproximáciu reálnej hodnoty a ktoré su zaradené do úrovne 2. Vyššie uvedené finančné nástroje sú uvedené v účtovných hodnotách.

4. Informácie o prevádzkových segmentoch

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

| v tis. eur                                                                       | Horské strediská |            | Zábavné parky |            | Hotely     |            | Reštauračné zariadenia |            | Športové služby a obchody |            | Realitné projekty |            | Golf       |            | 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 | 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       | 12 m       | 12 m       |
| Tržby                                                                            | 17 862           | 46 212     | 7 440         | 7 918      | 15 665     | 26 522     | 8 951                  | 16 529     | 2 867                     | 6 415      | 10 004            | 6 405      | 669        | 641        | 63 458                   | 110 641    | -          | -          | 63 458     | 110 641    |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                                       | 1 013            | 190        | 6             | 7          | 118        | 135        | 73                     | 207        | 2                         | 12         | 18                | -          | 9          | 5          | 1 239                    | 556        | -          | -          | 1 239      | 556        |
| Spotreba materiálu a tovarov                                                     | -2 085           | -2 967     | -323          | -398       | -3 313     | -4 784     | -2 711                 | -5 095     | -1 642                    | -2 476     | -8 170            | -4 375     | -19        | -33        | -18 263                  | -20 128    | -          | -          | -18 263    | -20 128    |
| Nakupované služby                                                                | -7 322           | -11 399    | -2 009        | -2 578     | -4 514     | -7 176     | -1 803                 | -2 497     | -333                      | -448       | -273              | -243       | -35        | -16        | -16 289                  | -24 357    | -          | -          | -16 289    | -24 357    |
| Osobné náklady                                                                   | -7 796           | -9 557     | -1 787        | -2 116     | -7 111     | -10 092    | -4 099                 | -6 567     | -1 110                    | -2 310     | -57               | -161       | -166       | -273       | -22 126                  | -31 076    | -          | -          | -22 126    | -31 076    |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                      | -560             | -428       | -98           | -128       | -226       | -305       | -90                    | -152       | -32                       | -214       | -22               | -87        | -16        | -12        | -1 044                   | -1 325     | -          | -          | -1 044     | -1 325     |
| Zisk z predaja majetku                                                           | -193             | 48         | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | 2 590             | 727        | -          | -          | 2 397                    | 775        | -          | -          | 2 397      | 775        |
| Reorganizácie operačných položiek k pohľadávkam                                  | 39               | 43         | -187          | 9          | -6         | -10        | -                      | -          | -                         | 5          | -1 012            | -          | 5          | 3          | -1 161                   | 51         | -1 211     | -          | -2 372     | 51         |
| Odpisy a amortizácia                                                             | -10 781          | -11 769    | -3 603        | -3 670     | -4 179     | -3 660     | -1 914                 | -1 476     | -576                      | -525       | -303              | -121       | -14        | -58        | -21 370                  | -21 279    | -155       | -176       | -21 525    | -21 455    |
| Odpisy a amortizácia (IFRS 16)                                                   | -3 796           | -4 107     | -828          | -834       | -209       | -212       | -30                    | -30        | -129                      | -130       | -                 | -          | -246       | -246       | -5 238                   | -5 559     | -          | -          | -5 238     | -5 559     |
| Zisk z výhodnej kúpy                                                             | 756              | 6 280      | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | 756                      | 6 280      | -          | -          | 756        | 6 280      |
| Opr. položka k dlhod. majetku                                                    | -                | -          | -4 824        | -7 016     | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -4 824                   | -7 016     | -          | -          | -4 824     | -7 016     |
| Úrokové výnosy                                                                   | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | 153        | 1 023      | 153        | 1 023      |
| Úrokové náklady                                                                  | -9 096           | -8 572     | -1 814        | -1 827     | -5 033     | -4 621     | -3 492                 | -3 335     | -1 007                    | -925       | -1 266            | -1 163     | -          | -          | -21 708                  | -20 443    | -          | -          | -21 708    | -20 443    |
| Zisk / (strata) z finančných nástrojov netto                                     | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | -130       | -10 310    | -130       | -10 310    |
| Podiel straty z investícií do spoloč., podnikov účtovaných metódou vlast. imania | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | -1 000     | -643       | -1 000     | -643       |
| Zisk / (strata) segmentu pred zdanením                                           | -21 959          | 3 974      | -8 027        | -10 633    | -8 808     | -4 203     | -5 115                 | -2 416     | -1 960                    | -596       | 1 509             | 982        | 187        | 11         | -44 173                  | -12 880    | -2 343     | -10 106    | -46 516    | -22 986    |
| Daň z príjmu - splatná                                                           | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | -          | -          | -70        | -260       |
| Daň z príjmu - odložená                                                          | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | -          | -          | 710        | 2 733      |
| Konsolidovaná strata                                                             | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | -          | -          | -45 876    | -20 513    |

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

| v tis. eur                                  | Horské strediská |            | Zábavné parky |            | Hotely     |            | Reštauračné zariadenia |            | Športové služby a obchody |            | Realitné projekty |            | Golf       |            | 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 | 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       | 12 m       | 12 m       |
| Goodwill a nehmotný majetok                 | 27 810           | 27 321     | 3 570         | 3 418      | 4 445      | 4 872      | 14                     | 10         | 11                        | 3          | 1                 | 3          | -          | -          | 35 851                   | 35 627     | -          | -          | 35 851     | 35 627     |
| Pozemky, budovy a zariadenie                | 228 588          | 236 016    | 57 360        | 58 369     | 66 007     | 70 688     | 19 533                 | 17 206     | 2 657                     | 3 242      | 3 707             | 2 510      | 81         | 170        | 377 933                  | 388 201    | 2 475      | 3 183      | 380 408    | 391 384    |
| Aktíva s právom na užívanie                 | 46 645           | 44 947     | 13 703        | 14 152     | 3 156      | 3 131      | 921                    | 72         | 867                       | 1 058      | -                 | -          | 5 640      | 5 950      | 70 932                   | 69 310     | -          | -          | 70 932     | 69 310     |
| Investície v nehmotných nástrojoch          | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | 8 317             | 9 428      | -          | -          | 8 317                    | 9 428      | -          | -          | 8 317      | 9 428      |
| Zásoby                                      | 1 739            | 592        | 6             | 249        | 552        | 815        | 304                    | 166        | 987                       | 2 115      | 506               | 4 525      | -          | 130        | 4 094                    | 8 591      | -          | -          | 4 094      | 8 591      |
| Pohľadávky z obchodného styku               | 3 184            | 1 429      | 442           | 478        | 2 463      | 2 370      | 277                    | 116        | 182                       | 149        | 155               | 180        | 93         | 76         | 6 796                    | 4 798      | -          | -          | 6 796      | 4 798      |
| Investície do spol. a pridružených podnikov | 11 657           | 11 891     | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | 2 093      | 1 974      | 13 750                   | 13 865     | -          | -          | 13 750     | 13 865     |
| Ostatné pohľadávky                          | 1 147            | 2 857      | 6 441         | 6 388      | 80         | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | 95         | 55         | 7 763                    | 9 300      | -          | -          | 7 763      | 9 300      |
| Finančné investície                         | 7                | 6          | -             | -          | -          | 1          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | 7                        | 33         | 33         | 40         | 40         | 40         |
| Ostatný majetok                             | 3 069            | 2 943      | 857           | 1 020      | 2 958      | 2 728      | 45                     | 49         | 115                       | 140        | -                 | -          | 209        | -          | 7 253                    | 7 480      | -          | 782        | 7 253      | 8 262      |
| Úvery poskytnuté                            | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | 2 097      | 2 956      | 2 097      | 2 956      |
| Peňažné prostriedky a peniaze ekvivalenty   | 9 485            | 4 127      | 1 996         | 1 150      | 2 791      | 1 144      | 891                    | 375        | 140                       | 133        | -                 | -          | 250        | 231        | 15 553                   | 7 161      | -          | -          | 15 553     | 7 161      |
| Odložená daňová pohľadávka                  | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | 3 907      | 1 205      | 3 907      | 1 205      |
| Majetok celkom                              | 333 331          | 332 129    | 84 375        | 85 824     | 85 749     | 85 749     | 21 985                 | 17 994     | 4 959                     | 6 840      | 12 686            | 16 646     | 8 461      | 8 586      | 548 249                  | 553 768    | 8 512      | 8 159      | 556 761    | 561 927    |
| Úvery a pôžičky dlhodobé                    | 65 021           | 32 817     | 2 000         | -          | 8 973      | -          | 2 000                  | -          | 1 000                     | -          | -                 | -          | -          | -          | 78 994                   | 32 817     | -          | -          | 78 994     | 32 817     |
| Závazky z lízingu                           | 42 153           | 38 623     | 13 840        | 14 207     | 2 460      | 2 965      | 897                    | 79         | 679                       | 748        | -                 | -          | 6 125      | 6 066      | 66 154                   | 62 688     | -          | -          | 66 154     | 62 688     |
| Ostatné dlhodobé záväzky                    | 14 778           | 18 289     | -             | 54         | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | 14 778                   | 18 343     | -          | -          | 14 778     | 18 343     |
| Úvery a pôžičky krátkodobé                  | 28 147           | 41 180     | 68            | -          | 417        | 4 070      | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | 28 632                   | 45 250     | -          | -          | 28 632     | 45 250     |
| Závazky z obchodného styku                  | 8 513            | 4 124      | 382           | 643        | 1 825      | 1 243      | 1 007                  | 723        | 330                       | 421        | 231               | 203        | 199        | 170        | 12 487                   | 7 527      | 2 277      | 2 143      | 14 764     | 9 670      |
| Ostatné krátkodobé záväzky                  | 10 143           | 5 889      | 2 180         | 2 219      | 2 215      | 3 628      | 1 348                  | 1 870      | 529                       | 555        | -                 | -          | 132        | 116        | 16 547                   | 14 276     | 1 277      | -          | 17 824     | 14 276     |
| Rezervy                                     | 1 920            | 611        | 81            | 82         | 139        | 116        | 76                     | 66         | 32                        | 31         | 36                | 30         | 40         | 27         | 2 324                    | 962        | -          | -          | 2 324      | 962        |
| Vydané dlhopisy                             | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | 260 805    | 258 973    | 260 805    | 258 973    |
| Odložený daňový záväzok                     | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | -                 | -          | -          | -          | -                        | -          | 27 363     | 27 062     | 27 363     | 27 062     |
| Závazky celkom                              | 170 675          | 141 533    | 18 551        | 17 205     | 16 029     | 12 022     | 5 328                  | 2 738      | 2 570                     | 1 755      | 267               | 233        | 6 496      | 6 379      | 219 916                  | 181 863    | 291 722    | 288 178    | 511 638    | 470 041    |

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

Skupina v roku 2021 generuje 75% (2020: 81%) svojich tržieb na území Slovenskej republiky, 14% na území Poľskej republiky (2020: 10%), 5% na území Českej republiky (2020: 3%) a 6% v Rakúsku (2020: 6%). Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázanych za jednotlivé obdobia. Hranicu 10%-ného podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Skupiny. Nákladové úroky sú rozdelené podľa manažérskeho kľúča a nie podľa rozdelenia v tabuľke nižšie.

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

Z celkovej hodnoty Pozemkov, budov a zariadení vykázaných k 31. októbru 2021 predstavuje suma 263 031 tis. eur majetok Skupiny v Slovenskej republike (k 31. októbru 2020: 273 085 tis. eur), 78 817 tis. eur majetok Skupiny v Poľskej republike (k 31. októbru 2020: 86 576 tis. eur), suma 32 432 tis. eur majetok Skupiny v Rakúsku (k 31. októbru 2020: 27 366 tis. eur) a suma 6 128 tis. eur majetok Skupiny v Českej republike (k 31. októbru 2020: 3 969 tis. eur). Celková hodnota odloženého daňového záväzku z dcérskych spoločností a investícií do pridružených podnikov v Rakúsku prediavuje sumu 4 503 tis eur (k 31.októbru 2020: 4 603 tis. eur), na Slovensku predstavuje sumu 15 661 tis eur, v Českej republike 977 tis. eur a v Poľsku 6 223 tis. eur odložená daňová pohľadávka (k 31.októbru 2020: 273 tis. eur odložený daňový záväzok). Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázanych 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

(a) Dcérske spoločnosti

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

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad obstaraných dcérskych spoločností v roku 2021:

| <i>v tis. eur</i>                       | Dátum obstarania (získania kontroly) | Obstarávacia cena | Navýšenie / (úbytok) peňažných tokov | Podiel Skupiny po obstaraní % |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| <i>Nákup dcérskych spoločností</i>      |                                      |                   |                                      |                               |
| Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH | 1.5.2021                             | 4 127             | 402                                  | 100%                          |

Dňa 1. mája 2021 Materská Spoločnosť získala 100% podiel v spoločnosti Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH za obstarávaciu cenu 4 127 tis. eur. Získaná spoločnosť prevádzkuje lyžiarske stredisko v Rakúsku.

Celková hodnota získaného majetku za Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH bola k dátumu akvizície prehodnotená na reálnu hodnotu 10 260 tis. eur a celková hodnota záväzkov na 5 377 tis. eur.

Z transakcie vyplynul zisk z výhodnej kúpy vo výške 756 tis. eur.

Skupina identifikovala predtým nevykázané záväzky a aktíva súvisiace s lízingami, ocenené súčasnou hodnotou budúcich splátok lízingov v súlade s účtovnými politikami použitými Skupinou pre IFRS 16.

Od dátumu akvizície prispela Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH ku konsolidovaným výnosom sumou 1 460 tis. eur a k celkovému komplexnému konsolidovanému výsledku ziskom vo výške 348 tis. eur (vrátane zisku z výhodnej kúpy 756 tis. eur). Ak by akvizícia bola vykonaná k začiatku prezentovaného obdobia, výnosy Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH by ku konsolidovaným výnosom prispievali sumou 2 710 tis. eur a k celkovému konsolidovanému komplexnému výsledku stratou vo výške 500 tis. eur.

Prírastky v dôsledku obstarania podnikov v roku 2021 týkajúcich sa Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny (informácie týkajúce sa akvizície aktív sú popísané v bode 3 (a)):

| <i>v tis. eur</i>                                                           | <b>Muttereralm<br/>Bergbahnen<br/>Errichtungs GmbH</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Pozemky, budovy a zariadenie                                                | 5 260                                                  |
| Aktíva s právom na užívanie                                                 | 3 312                                                  |
| Odložená daňová pohľadávka                                                  | 761                                                    |
| Zásoby                                                                      | 319                                                    |
| Pohľadávky z obchodného styku                                               | 110                                                    |
| Ostatné pohľadávky                                                          | 87                                                     |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                   | 402                                                    |
| Ostatný majetok                                                             | 9                                                      |
| Záväzky z lízingu                                                           | -3 312                                                 |
| Záväzky z obchodného styku                                                  | -650                                                   |
| Rezervy                                                                     | -1 071                                                 |
| Ostatné krátkodobé záväzky                                                  | -344                                                   |
| <b>Čistý identifikovateľný majetok a záväzky</b>                            | <b>4 883</b>                                           |
| Prevedené plnenie                                                           | -4 127                                                 |
| <b>Zisk z výhodnej kúpy</b>                                                 | <b>-756</b>                                            |
|                                                                             |                                                        |
| Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch - bezhotovostná transakcia | -                                                      |
| Obstaraná hotovosť                                                          | 402                                                    |
| <b>Čistý peňažný príjem / (výdavok)</b>                                     | <b>402</b>                                             |

Z prevedeného plnenia vo výške 4 127 tis. eur predstavuje 3 250 tis. eur splatenú kúpnu cenu a 877 tis. eur podmienená časť kúpnej ceny, ktorá je podmienená splnením zmluvne stanovených podmienok predávajúcim a vykázaná ako ostatný záväzok.

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad obstaraných dcérskych spoločností v roku 2020:

| <i>v tis. eur</i>                                      | <b>Dátum<br/>obstarania<br/>(získania<br/>kontroly)</b> | <b>Obstarávacia cena</b> | <b>Navýšenie /<br/>(úbytok)<br/>peňažných<br/>tokov</b> | <b>Podiel<br/>Skupiny po<br/>obstaraní<br/>%</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Nákup dcérskych spoločností</b>                     |                                                         |                          |                                                         |                                                  |
| 1. Tatranská, akciová spoločnosť a dcérske spoločnosti | 31.5.2020                                               | 25 247                   | 272                                                     | 100%                                             |

Dňa 31. mája 2020 Materská 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.

Skupina tak získala 74% podiel na spoločnosti Korona Ziemí sp.z o.o. (k 31. októbru 2019: 7,3% podiel - finančná investícia) a 51% podiel na spoločnosti TIKAR d.o.o. (k 31. októbru 2019: 0,4% podiel - finančná investícia), ktoré sú dcérskymi spoločnosťami 1. Tatranská, akciová spoločnosť. Nekomrolné podiely boli vykázané proporčne k hodnote čistých aktív spoločností, ktorých sa týkali. V Korona Ziemí dosiahli čisté aktíva k dátumu akvizície 302 tis. eur, prislúchajúci nekontrolný podiel 26% čistých aktív predstavuje 80 tis. eur. V TIKAR dosiahli čisté aktíva k dátumu akvizície -314 tis. eur, prislúchajúci nekontrolný podiel 49% čistých aktív predstavoval -154 tis. eur. Nekomrolné podiely vyplývajúce z akvizície spolu predstavovali -74 tis. eur.

Celková hodnota získaného majetku za 1. Tatranská, akciová spoločnosť, Korona Ziemí sp. z o.o. a TIKAR d.o.o. (súhrnne nazývané „1. Tatranská a dcérske spoločnosti“) bola k dátumu akvizície prehodnotená na reálnu hodnotu 23 385 tis. eur a celková hodnota záväzkov na 22 000 tis. eur.

Goodwill, ktorý z transakcie vyplynul predstavoval očakávané synergie medzi lyžiarskymi strediskami v rámci CGU Vysoké Tatry, kde skupina rozširuje svoju pôsobnosť. Celý goodwill je alokovaný na CGU Vysoké Tatry.

Skupina identifikovala predtým nevykázané záväzky a aktíva súvisiace s lízingami, ocenené súčasnou hodnotou budúcich splátok lízingov v súlade s účtovnými politikami použitými Skupinou použitými pri prvotnej aplikácii IFRS 16.

Pri pohľadávkach z obchodného styku predstavovala ich účtovná hodnota reálnu hodnotu, okrem jednej pohľadávky v hodnote 3 470 tis. eur, ktorá bola Skupinou vyhodnotená ako nevymožiteľná.

Od dátumu akvizície prispela 1. Tatranská a dcérske spoločnosti ku konsolidovaným výnosom sumou 516 tis. eur a k celkovému komplexnému konsolidovanému výsledku stratou vo výške 571 tis. eur. Ak by akvizícia bola vykonaná k začiatku prezentovaného obdobia, výnosy 1. Tatranskej a jej dcérskych spoločností by ku konsolidovaným výnosom prispievali sumou 2 042 tis. eur a k celkovému konsolidovanému komplexnému výsledku stratou vo výške 1 583 tis. eur.

Prírastky v dôsledku obstarania podnikov v roku 2020 týkajúcich sa 1. Tatranská, akciová spoločnosť a jej dcérskych spoločností mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny (informácie týkajúce sa akvizície aktív sú popísané v bode 3 (a)):

| <i>v tis. eur</i>                                                           | <b>1. Tatranská, akciová<br/>spoločnosť a dcérske<br/>spoločnosti</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Nehmotný majetok                                                            | 3 123                                                                 |
| Pozemky, budovy a zariadenie                                                | 14 991                                                                |
| Investície v nehnuteľnostiach                                               | 1 098                                                                 |
| Odložená daňová pohľadávka                                                  | 686                                                                   |
| Zásoby                                                                      | 55                                                                    |
| Pohľadávky z obchodného styku                                               | 1 884                                                                 |
| Úvery poskytnuté                                                            | 170                                                                   |
| Ostatné pohľadávky                                                          | 1                                                                     |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                   | 272                                                                   |
| Ostatný majetok                                                             | 1 105                                                                 |
| Odložený daňový záväzok                                                     | -2 954                                                                |
| Úvery a pôžičky                                                             | -17 764                                                               |
| Záväzky z obchodného styku                                                  | -164                                                                  |
| Rezervy                                                                     | -18                                                                   |
| Ostatné krátkodobé záväzky                                                  | -1 100                                                                |
| <b>Čistý identifikovateľný majetok a záväzky</b>                            | <b>1 385</b>                                                          |
| Nekomrolné podiely                                                          | 74                                                                    |
| Reálna hodnota finančných investícií pred akvizíciou                        | -120                                                                  |
| Prevedené plnenie                                                           | -25 247                                                               |
| <b>Goodwill</b>                                                             | <b>23 908</b>                                                         |
|                                                                             |                                                                       |
| Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch - bezhotovostná transakcia | -                                                                     |
| Obstaraná hotovosť                                                          | 272                                                                   |
| <b>Čistý peňažný príjem / (výdavok)</b>                                     | <b>272</b>                                                            |

Prevedené plnenie vo výške 25 247 tis eur predstavovalo zápočet finančných aktív (pohľadávok a poskytnutých záloh, kde sa reálna hodnota rovná účtovnej hodnote) s predošlými vlastníkmi spoločnosti 1. Tatranská. V rámci transakcie nevzniklo žiadne podmienené plnenie a nebolo poskytnuté žiadne peňažné plnenie.

(b) Pridružené spoločnosti a spoločné podniky

Skupina nerealizovala žiadne transakcie týkajúce sa pridružených podnikov v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021.

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad podielov obstaraných pridružených spoločností v období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020:

| <i>v tis. eur</i>                    | Majetkový<br>podiel v % | Hodnota<br>obstaraného<br>podielu |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| MELIDA, a.s. (pridružená spoločnosť) | 25%                     | 13 398                            |
| <b>Celkom</b>                        |                         | <b>13 398</b>                     |

Dňa 15. decembra 2019 Skupina 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. Obstarávaciu cenu spoločnosti MELIDA a.s. vo výške 7 118 tis. eur tvorila reálna hodnota podielu vlastneného k 31. októbru 2019, navýšená o dodatočnú kúpnu cenu vo výške 2 027 tis. eur. Ocenenie podielu 9,5% vlastneného k 31. októbru 2019 v hodnote 4 498 tis. eur, ktorý bol navýšený o dodatočné kapitálové vklady 593 tis. eur, spolu 5 091 tis. eur Skupina vyhodnotila ako spoľahlivý odhad reálnej hodnoty vlastneného 9,5% podielu k 15. decembru 2019.

K 31. októbru 2021 a 2020 sa podiel v spoločnosti MELIDA a.s. vykazuje ako investícia do pridružených podnikov oceňovaná metódou vlastného imania.

K 31. októbru 2019 Skupina evidovala finančnú investíciu 9,5% podiel v spoločnosti MELIDA, a.s. vo výške 4 498 tis. eur. Reálna hodnota MELIDA a.s. bola k 31. októbru 2019 odhadnutá vedením Skupiny použitím metódy diskontovania peňažných tokov, s použitím vstupov z podnikateľského plánu a odhadov peňažných tokov. Podnikateľský plán a odhady peňažných tokov boli pred ich použitím vedením Skupiny dôsledne prehodnotené. Nájom lyžiarskeho strediska bol na základe podpísaného dodatku č. 2, ktorý nadobudol platnosť dňa 22. marca 2018, predĺžený až do roku 2057, z tohto dôvodu boli naprojektované peňažné toky od roku 2018 do roku 2057. Hlavnými predpokladmi, ktoré boli použité pri oceňovaní, boli očakávané peňažné toky, kde najdôležitejšie predpoklady odhadované manažmentom boli EBITDA, jej rast a diskontná sadzba.

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

Dňa 29. októbra 2019 podpísala Skupina zmluvu o prevode cenných papierov so spoločnosťou CAREPAR, a.s., na základe ktorej Skupina nadobudla 19 ks kmeňových akcií spoločnosti MELIDA, a.s. a tým sa stala priamym akcionárom (9,5% podiel) v spoločnosti MELIDA, a.s..

Viac informácií o celkovej výške finančných investícií je v bode 25 – Finančné investície.

Celková hodnota čistého identifikovateľného majetku a záväzkov za MELIDA a.s. bola k dátumu získania 25% vlastníckeho podielu prehodnotená na reálnu hodnotu 53 591 tis. eur.

Reálne hodnoty majetku a záväzkov za MELIDA a.s.:

| <i>v tis. eur</i>                                              | MELIDA, a.s.  |
|----------------------------------------------------------------|---------------|
| Majetok celkom                                                 | 69 899        |
| Záväzky z obchodného styku                                     | -16 308       |
| <b>Čistý identifikovateľný majetok a záväzky (100% podiel)</b> | <b>53 591</b> |
| <b>Obstaraný podiel (25% podiel)</b>                           | <b>13 398</b> |
| Náklady na obstaranie a hodnota pred tým vlastnených podielov  | -7 118        |
| <b>Zisk z výhodnej kúpy</b>                                    | <b>-6 280</b> |

Skupina nerealizovala žiadne transakcie týkajúce sa spoločných podnikov v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 a za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné údaje za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021, za pridružené a spoločné podniky spolu s účtovnou hodnotou podielu Skupiny na týchto podnikoch:

| <i>v tis. eur</i>                                        | MELIDA, a.s.<br>(25% podiel) | OSTRAVICE<br>HOTEL a.s.<br>(50% podiel) |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|
| Čistý zisk / (strata) za rok                             | -3 967                       | -16                                     |
| Majetok                                                  | 71 970                       | 4 869                                   |
| Záväzky                                                  | -25 261                      | -725                                    |
| Vlastné imanie                                           | <b>46 709</b>                | <b>4 144</b>                            |
| <i>v tis. eur</i>                                        |                              |                                         |
| Podiel na vlastnom imaní k 1.novembru/ v čase obstarania | 11 904                       | 1 961                                   |
| Podiel na zisku / (strate)                               | -992                         | -8                                      |
| Dividendy prijaté počas roka                             | -                            | -                                       |
| Kurzový rozdiel                                          | 765                          | 120                                     |
| <b>Podiel na vlastnom imaní k 31. októbru 2021</b>       | <b>11 677</b>                | <b>2 073</b>                            |

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné údaje za obdobie od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020, za pridružené a spoločné podniky spolu s účtovnou hodnotou podielu Skupiny na týchto podnikoch:

| <i>v tis. eur</i>                                        | MELIDA, a.s.<br>(25% podiel) | OSTRAVICE<br>HOTEL a.s.<br>(50% podiel) |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|
| Čistý zisk / (strata) za rok                             | -2 552                       | -10                                     |
| Majetok                                                  | 66 007                       | 4 153                                   |
| Závazky                                                  | -18 392                      | -231                                    |
| Vlastné imanie                                           | 47 615                       | 3 922                                   |
| <i>v tis. eur</i>                                        |                              |                                         |
| Podiel na vlastnom imaní k 1.novembru/ v čase obstarania | 13 398                       | 2 101                                   |
| Podiel na zisku / (strate)                               | -638                         | -5                                      |
| Dividendy prijaté počas roka                             | -                            | -                                       |
| Kurzový rozdiel                                          | -856                         | -135                                    |
| Podiel na vlastnom imaní k 31. októbru 2020              | 11 904                       | 1 961                                   |

6. Tržby

| <i>v tis. eur</i>         | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Horské strediská          | 17 862                    | 46 211                    |
| Hotely                    | 15 665                    | 26 522                    |
| Reštauračné zariadenia    | 8 951                     | 16 529                    |
| Zábavné parky             | 7 440                     | 7 918                     |
| Realitné projekty         | 10 004                    | 6 405                     |
| Športové služby a obchody | 2 867                     | 6 415                     |
| Golf                      | 669                       | 641                       |
| Celkom                    | 63 458                    | 110 641                   |

7. Ostatné prevádzkové výnosy

| <i>v tis. eur</i>          | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Náhrady od poisťovne       | 501                       | 72                        |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 738                       | 484                       |
| Celkom                     | 1 239                     | 556                       |

8. Spotreba materiálu a tovarov

| <i>v tis. eur</i>                                              | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach | -3 874                    | -7 092                    |
| Predané chalety                                                | -8 032                    | -4 296                    |
| Tovar                                                          | -2 570                    | -3 704                    |
| Pohonné hmoty                                                  | -519                      | -751                      |
| Materiál na opravu a údržbu                                    | -839                      | -806                      |
| Materiál a tovar – ostatné                                     | -2 429                    | -3 479                    |
| Celkom                                                         | -18 263                   | -20 128                   |

9. Nakupované služby

| <i>v tis. eur</i>                         | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Spotreba energií                          | -5 783                    | -6 882                    |
| Náklady na reklamu                        | -1 903                    | -2 616                    |
| Náklady na nájomné (priestory) a ostatné  | -1 080                    | -2 133                    |
| Ostatné správne náklady                   | -2 312                    | -2 159                    |
| Náklady na komunikáciu                    | -1 616                    | -1 470                    |
| Náklady na opravu a údržbu                | -2 413                    | -2 291                    |
| Náklady na právne poradenstvo             | -1 441                    | -1 315                    |
| Služby súvisiace s vlastnými priestormi   | -375                      | -443                      |
| Doprava, ubytovanie, cestovné             | -284                      | -328                      |
| Náklady na školenia                       | -67                       | -107                      |
| Ostatné nakupované služby                 | -2 513                    | -4 878                    |
| Štátna pomoc/ dotácia na nájomné          | 2 458                     | 105                       |
| Štátna pomoc / dotácia na ostatné náklady | 1 040                     | 160                       |
| Celkom                                    | -16 289                   | -24 357                   |

Ostatné nakupované služby predstavujú náklady na účtovníctvo, audit a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Skupiny. 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. Skupina využíva služby auditorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej zázvierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2020 až 31. októbra 2021 predstavovali 165 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2020: 159 tis. eur) na overenie riadnych účtovných zázvierok a 40 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2020: 0 tis. eur) na ostatné uisťovacie služby. Rovnako tak Skupina za obdobie končiace 31. októbra 2021 využívala služby auditorskej spoločnosti KPMG Audyt Sp. z o.o. sp.k. na overenie individuálnej účtovnej zázvierky a reportovacích skupinových balíkov za spoločnosť Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A. a spoločnosť Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 predstavovali sumu 46 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2020: 40 tis. eur).

**10. Osobné náklady**

| <i>v tis. eur</i>                                           | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Mzdové náklady                                              | -18 123                           | -20 565                           |
| Náklady na personálny lízing                                | -2 950                            | -4 314                            |
| Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)                  | -6 751                            | -7 460                            |
| Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu | -836                              | -1 195                            |
| Ostatné sociálne náklady                                    | -15                               | -18                               |
| Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady                     | 6 549                             | 2 476                             |
| <b>Celkom</b>                                               | <b>-22 126</b>                    | <b>-31 076</b>                    |

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 bol 1 193, z toho manažment 21 (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 bol 1 332 z toho manažment 16). Skupina počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 bolo formou prenájmu využitých v priemere 72 zamestnancov (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020: 307 zamestnancov).

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

| <i>v tis. eur</i>     | <b>Základné<br/>odmeny</b> | <b>Mimoriadne<br/>odmeny</b> | <b>Ročný bonus</b> | <b>Celkom</b> |
|-----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Odmien vedenia</b> |                            |                              |                    |               |
| Predstavenstvo        | 192                        | -                            | -                  | 192           |
| Dozorná rada          | 74                         | -                            | -                  | 74            |
| Top manažment         | 350                        | 220                          | -                  | 570           |
| Výbor pre audit       | -                          | -                            | -                  | -             |
| <b>Celkom</b>         | <b>616</b>                 | <b>220</b>                   | <b>-</b>           | <b>836</b>    |

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

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 Skupiny 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 Skupina nedosiahla požadované výsledky. Medziročný pokles nastal najmä z dôvodu nenaplnenia kritérií stanovených na priznanie mimoriadnych odmien (splnenia plánu EBITDA Skupiny).

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**

| <i>v tis. eur</i>                         | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Poistenie (majetok, automobily, cestovné) | -723                              | -482                              |
| Náklady na poplatky a provízie            | -177                              | -507                              |
| Manká a škody                             | -72                               | -246                              |
| Ostatné prevádzkové náklady               | -72                               | -90                               |
| <b>Celkom</b>                             | <b>-1 044</b>                     | <b>-1 325</b>                     |

**12. Finančné výnosy a náklady**

| <i>v tis. eur</i>                                        | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery | 153                               | 1 023                             |
| Finančné náklady                                         | -21 708                           | -20 443                           |
| <b>Celkom</b>                                            | <b>-21 555</b>                    | <b>-19 420</b>                    |

Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery za obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 vo výške 153 tis. eur (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 vo výške 1 023 tis. eur) plynú najmä z poskytnutých úverov s fixnou úrokovou sadzbou. Pozri bod 21 – Úvery poskytnuté.

Tabuľka nižšie predstavuje skladbu finančných nákladov:

| <i>v tis. eur</i>                                              | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Náklady na úvery a pôžičky                                     | -5 334                            | -3 909                            |
| Úrokové náklady z vydaných dlhopisov                           | -14 183                           | -14 668                           |
| Úrokové náklady z lízingu                                      | -2 859                            | -2 385                            |
| Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP | 668                               | 519                               |
| <b>Finančné náklady celkom</b>                                 | <b>-21 708</b>                    | <b>-20 443</b>                    |

Pre informácie ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 34 – Vydané dlhopisy.

Skupina v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 kapitalizovala do majetku úrokové náklady vo výške 483 tis. eur (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 Skupina kapitalizovala úrokové náklady vo výške 464 tis. eur). Úroková miera použitá pre kapitalizáciu úrokových nákladov v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 predstavovala 6.22% (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 predstavovala 6,20%).

## 13. Zisk / Strata z finančných nástrojov, netto

| <i>v tis. eur</i>                             | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Náklady na správu finančných nástrojov        | -418                      | -302                      |
| Zisk/ (strata) z predaja finančných nástrojov | -                         | -2                        |
| Ostatné, netto                                | 288                       | -10 006                   |
| <b>Celkom</b>                                 | <b>-130</b>               | <b>-10 310</b>            |

Skupina v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 vykázala stratu z finančných nástrojov vo výške 130 tis. eur (od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 zisk vo výške 10 310 tis. eur). Strata z finančných nástrojov v porovnateľnom období bola primárne spôsobená oslabením kurzu poľského zlotého, čo malo za následok precenenie pôžičiek prijatých v eurách v poľských spoločnostiach.

## 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, Skupina použila pre rok 2021 sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka. Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Poľskej a Českej republike Skupina použila sadzbu 19%. V Rakúsku Skupina použila sadzbu 25% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka. Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov vzniknutých v Chorvátskej republike Skupina použila sadzbu 12%. Jednotlivé daňové sadzby použité pre výpočet odložených daní z dočasných rozdielov sa v žiadnej z krajín, kde Skupina pôsobí, nezmenili oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu.

## Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku:

| <i>v tis. eur</i>                            | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Splatná daň:                                 |                           |                           |
| Daň bežného účtovného obdobia                | -67                       | -257                      |
| Zrážková daň z úrokov                        | -3                        | -3                        |
|                                              | <b>-70</b>                | <b>-260</b>               |
| Odložená daň:                                |                           |                           |
| Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov | 710                       | 2 733                     |
| Zmena v daňovej sadzbe                       | -                         | -                         |
| <b>Celková daň z príjmov</b>                 | <b>640</b>                | <b>2 473</b>              |

## Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

| <i>v tis. eur</i>                                                     | 1.11.2020 - 31.10.2021 |                | 1.11.2019 - 31.10.2020 |                |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                                                                       | %                      |                | %                      |                |
| Zisk/(strata) pred zdanením                                           |                        | <b>-46 516</b> |                        | <b>-22 986</b> |
| Daňová sadzba                                                         | 21%                    | -9 768         | 21%                    | -4 827         |
| Daňovo neuznané náklady                                               | -1%                    | 622            | -12%                   | 2 735          |
| Nezdaňované výnosy                                                    | 3%                     | -1 349         | 2%                     | -435           |
| Splatná daň: zrážková daň z úrokov                                    | 0%                     | -60            | 0%                     | 3              |
| Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát                | 2%                     | -729           | 0%                     | -103           |
| Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka                               | -22%                   | 10 394         | -2%                    | 491            |
| Vplyv daňovej sadzby v Poľsku, Českej republike, Rakúsku a Chorvátsku | -1%                    | 250            | 1%                     | -339           |
| <b>Celkom</b>                                                         | <b>1%</b>              | <b>-640</b>    | <b>11%</b>             | <b>-2 475</b>  |

## 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 |            |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|---------------|------------------------|------------|---------------|
|                                                                                                             | Pred<br>zdanením       | Daň         | Po<br>zdanení | Pred<br>zdanením       | Daň        | Po<br>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                 | -519        | -1 949        | 1 972                  | 414        | 1 558         |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>                                                                 | <b>-2 467</b>          | <b>-519</b> | <b>-1 949</b> | <b>1 972</b>           | <b>414</b> | <b>1 558</b>  |

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

2021

| <i>v tis. eur</i>                                                            | Zostatok k<br>1. novembru<br>2020 | Vykázané vo<br>výkaze ziskov<br>a strát | Vykázané v<br>ostatnom<br>komplexnom<br>výsledku | Vplyv<br>kurzového<br>rozdielu | Obstarané<br>prostredníctvom<br>podnikovej<br>kombinácie | Zostatok k<br>31. októbru<br>2021 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok                                           | -29 067                           | 2 620                                   | -                                                | 221                            | 761                                                      | -25 465                           |
| Investície do nehnuteľností                                                  | -1 137                            | 352                                     | -                                                | -                              | -                                                        | -785                              |
| Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku | 64                                | 447                                     | -                                                | 1                              | -                                                        | 512                               |
| Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)                                  | -120                              | -                                       | 518                                              | -                              | -                                                        | 398                               |
| Rezervy a záväzky                                                            | 2 510                             | -2 073                                  | -                                                | 150                            | -                                                        | 587                               |
| Lízingy (IFRS 16)                                                            | -79                               | -102                                    | -                                                | -                              | -                                                        | -181                              |
| Daňové straty                                                                | 1 538                             | -826                                    | -                                                | 41                             | -                                                        | 753                               |
| Ostatné dočasné rozdiely                                                     | 434                               | 291                                     | -                                                | -                              | -                                                        | 725                               |
| <b>Celkom, netto</b>                                                         | <b>-25 857</b>                    | <b>710</b>                              | <b>518</b>                                       | <b>412</b>                     | <b>761</b>                                               | <b>-23 456</b>                    |

2020

| <i>v tis. eur</i>                                                            | Zostatok k<br>1. novembru<br>2019 | Vykázané vo<br>výkaze ziskov<br>a strát | Vykázané v<br>ostatnom<br>komplexnom<br>výsledku | Vplyv<br>kurzového<br>rozdielu | Obstarané<br>prostredníctvom<br>podnikovej<br>kombinácie | Zostatok k<br>31. októbru<br>2020 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok                                           | -27 661                           | 1 505                                   | -                                                | -795                           | -2 116                                                   | -29 067                           |
| Investície do nehnuteľností                                                  | -946                              | -30                                     | -                                                | -                              | -161                                                     | -1 137                            |
| Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku | 90                                | -27                                     | -                                                | 1                              | -                                                        | 64                                |
| Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)                                  | 295                               | -                                       | -415                                             | -                              | -                                                        | -120                              |
| Rezervy a záväzky                                                            | 2 693                             | -163                                    | -                                                | -29                            | 9                                                        | 2 510                             |
| Lízingy (IFRS 16)                                                            | -                                 | -79                                     | -                                                | -                              | -                                                        | -79                               |
| Daňové straty                                                                | 427                               | 1 096                                   | -                                                | 15                             | -                                                        | 1 538                             |
| Ostatné dočasné rozdiely                                                     | -                                 | 431                                     | -                                                | 3                              | -                                                        | 434                               |
| <b>Celkom, netto</b>                                                         | <b>-25 102</b>                    | <b>2 733</b>                            | <b>-415</b>                                      | <b>-805</b>                    | <b>-2 268</b>                                            | <b>-25 857</b>                    |

Pozri tiež bod 19 - Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok.

## 15. Pozemky, budovy a zariadenia

*v tis. eur*

|                                                     | Pozemky a budovy | Samostatné<br>hnuteľné veci<br>a súbory<br>hnuteľných vecí | Nedokončený<br>majetok | Celkom          |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|
| <b>Obstarávacía cena</b>                            |                  |                                                            |                        |                 |
| Počiatkový stav k 1.11.2019                         | 337 751          | 156 033                                                    | 30 584                 | 524 368         |
| Prírastky                                           | 3 485            | 2 398                                                      | 9 047                  | 14 930          |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov             | 6 316            | 8 276                                                      | 258                    | 14 850          |
| Úbytky                                              | -2 635           | -2 957                                                     | -182                   | -5 774          |
| Presun z/do Investícií v nehnuteľnostiach           | -                | -                                                          | -134                   | -134            |
| Presuny v rámci majetku                             | 13 291           | 5 215                                                      | -18 506                | -               |
| Kurzový rozdiel                                     | -7 181           | -1 149                                                     | -1 138                 | -9 468          |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>351 027</b>   | <b>167 816</b>                                             | <b>19 929</b>          | <b>538 772</b>  |
| Počiatkový stav k 1.11.2020                         | 351 027          | 167 816                                                    | 19 929                 | 538 772         |
| Prírastky                                           | 1 689            | 1 161                                                      | 6 971                  | 9 821           |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov             | 1 723            | 3 478                                                      | 59                     | 5 261           |
| Úbytky                                              | -10 181          | -6 139                                                     | -364                   | -16 684         |
| Presun z/do Investícií v nehnuteľnostiach           | 1 111            | -                                                          | -                      | 1 111           |
| Presun z/do Aktíva s právom na používanie           | -                | 1 678                                                      | -                      | 1 678           |
| Presuny v rámci majetku                             | 8 078            | 20 426                                                     | -28 505                | -               |
| Kurzový rozdiel                                     | 273              | 263                                                        | 186                    | 722             |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>353 720</b>   | <b>188 680</b>                                             | <b>-1 724</b>          | <b>540 676</b>  |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b> |                  |                                                            |                        |                 |
| Počiatkový stav k 1.11.2019                         | -63 724          | -61 501                                                    | -                      | -125 225        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -10 642          | -10 234                                                    | -                      | -20 876         |
| Úbytky                                              | 1 055            | 2 570                                                      | -                      | 3 625           |
| Straty zo zníženia hodnoty majetku                  | -6 232           | -784                                                       | -                      | -7 016          |
| Kurzový rozdiel                                     | 1 337            | 766                                                        | -                      | 2 103           |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>-78 206</b>   | <b>-69 183</b>                                             | <b>-</b>               | <b>-147 388</b> |
| Počiatkový stav k 1.11.2020                         | -78 206          | -69 183                                                    | -                      | -147 388        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -9 734           | -11 009                                                    | -                      | -20 743         |
| Úbytky                                              | 7 977            | 6 121                                                      | -                      | 14 097          |
| Straty zo zníženia hodnoty majetku                  | -4 293           | -531                                                       | -                      | -4 824          |
| Presun z/do Investícií v nehnuteľnostiach           | -                | 173                                                        | -                      | 173             |
| Presun z/do Aktíva s právom na používanie           | -                | -896                                                       | -                      | -896            |
| Presun z/do Goodwill a nehmotný majetok             | -18              | -                                                          | -                      | -18             |
| Presuny v rámci majetku                             | -191             | 191                                                        | -                      | -               |
| Kurzový rozdiel                                     | -339             | -335                                                       | -                      | -674            |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>-84 805</b>   | <b>-75 464</b>                                             | <b>-</b>               | <b>-160 269</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                           |                  |                                                            |                        |                 |
| k 1.11.2019                                         | <b>274 027</b>   | <b>94 533</b>                                              | <b>30 584</b>          | <b>399 144</b>  |
| k 31.10.2020                                        | <b>272 821</b>   | <b>98 634</b>                                              | <b>19 929</b>          | <b>391 384</b>  |
| k 1.11.2020                                         | <b>272 821</b>   | <b>98 634</b>                                              | <b>19 929</b>          | <b>391 384</b>  |
| k 31.10.2021                                        | <b>268 916</b>   | <b>113 216</b>                                             | <b>-1 724</b>          | <b>380 408</b>  |

Skupina v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 realizovala investície v celkovej výške 9 821 tis. eur. Z tejto hodnoty Skupina investovala 4 307 tis. eur na Slovensku. Skupina investovala 1 400 tis. eur do výstavby lanovej dráhy Biela Púť, obstarala plaváreň pri Hoteli FIS na Štrbskom plese v hodnote 540 tis. eur, investovala 398 tis. eur do

dobudovania nádrže Zadn vody, 325 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná, 266 tis. eur do renovácie Chivas baru v Hoteli Pošta a realizovala aj dalie menšie investície. K 30. aprílu 2021 Skupina ukončila prenájom investície v nehnuteľnosti a začala opätovne prevádzkovať Hotel SKI v stredisku Jasn, v dôsledku čoho došlo k presunu Hotela SKI z kategórie Investície v nehnuteľnostiach do kategórie Pozemky, budovy a zariadenia v hodnote 1 111 tis. eur.

Skupina taktiež preklasifikovala aktíva s právom na uivanie vtovnej zostatkovej hodnote 782 tis. eur z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdbia od 1.novembra 2020 do 31. októbra 2021.

V Poľskej republike investovala Skupina v obdb od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 sumu 2 087 tis. eur, z toho v stredisku Szczyrk Skupina investovala do posilnenia zasnežovania sumu 361 tis. eur, do zvýšenia bezpečnosti Hotela Gronie investovala 64 tis. eur, do ternnch uprav a rozšírenia zjazdoviek sumu 40 tis. eur a realizovala aj dalie menšie investície v tomto stredisku.

V stredisku Legendia v Chorzowe Skupina investovala v obdb od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 sumu 77 tis. eur do drobných investícií. Skupina taktiež investovala 959 tis. eur do kúpy pozemkov v obci Zawoja, na ktorých stoa budovy dcérskej spoločnosti Korona Ziemi, ktoré si predám spoločnosť Korona Ziemi prenjmala.

V eskej republike v stredisku Jed Skupina investovala sumu 2 398 tis. eur, z toho 1 967 tis. eur do investnej akcie “Nov Skalka”, ktorá pozostáva zo zjazdovky, zasnežovania a vybudovania umelého osvetlenia. Skupina investovala 358 tis. eur do vybudovania nového gastro zariadenia a realizovala aj dalie menšie investície. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda Skupina investovala sumu 65 tis. eur do drobných investnch akcií.

V Rakúsku Skupina investovala spolu sumu 964 tis. eur, z toho v stredisku Mlltaler a Ankogel sumu 405 tis. eur do nových lavínových zábran pre zvenie bezpečnosti klientov, sumu 135 tis. eur investovala do kúpy nových snežných diel a investovala sumu 130 tis. eur do kúpy nového ratraku. V stredisku Mutters investovala sumu 101 tis. eur do drobných investnch akcií.

Skupina v obdb od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 realizovala investície vo výške 14 930 tis. eur. Z celkovej hodnoty investovala Skupina sumu 6 577 tis. eur na Slovensku. Skupina investovala 2 675 tis. eur do vybudovania nádrže Zadn vody, zrealizovala investíciu do prestavby hotela Srdko v hodnote 437 tis. eur, investovala 569 tis. eur do vybudovania komplexu Centrum Jasn a realizovala aj dalie menšie investície.

V Poľskej republike investovala Skupina v obdb od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 sumu 6 573 tis. eur, z toho v stredisku Szczyrk Skupina investovala do doplnenia nových sedačiek a skvalitnenia zázemia v segmente lanové dráhy sumu 510 tis. eur, do posilnenia zasnežovania sumu 389 tis. eur, do ternnch uprav a rozšírenia zjazdoviek sumu 219 tis. eur a Skupina realizovala aj dalie menšie investície v tomto stredisku.

V stredisku Legendia v Chorzowe Skupina investovala v obdb od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 sumu viac ako 800 tis. eur najmä do atrakcie Rapid River, ktorá bola v mesiaci jn 2020 spusten do prevádzky.

V eskej republike v stredisku Jed Skupina investovala sumu 475 tis. eur do zmenyzemnho plánu pre investn akciu “Nov Skalka”, ktorá pozostáva zo zjazdovky, zasnežovania a dalieho rozvoja. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda Skupina investovala sumu 129 tis. eur do viacerých drobných investnch akcií, ktoré majú za následok zlepšenie golfového prostredia, ako aj komfortu v gastro prevádzkach a ubytovacích zariadeniach.

Skupina realizovala aj dalie drobn investície na Slovensku, v Poľskej republike, v Rakúsku ako aj v eskej republike.

*Nevyuit majetok a pouvan majetok plne odpsan*

K 31. októbru 2021 a 2020 Skupina neevidovalaiadny nevyuit majetok. K 31. októbru 2021 Skupina pouovala plne odpsan majetok v obstarávacej hodnote 20 977 tis. eur (2020: 22 909 tis. eur).

*Strata zo znienia hodnoty*

Za obdobie končiace 31. októbra 2021 pre lokalitulaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. (CGU) v Poľskej republike test na znienie hodnoty majetku preukázal potrebu znienia hodnoty dlhodobého majetku v celkovej sume 4 824 tis. eur (31. októbra 2020: 7 016 tis. eur), z toho hodnota 4 293 tis. eur (31. októbra 2020: 6 232 tis. eur) sa vzahovala k pozemkom a budovám, hodnota 531 tis. eur (31. októbra 2020: 784 tis. eur) k samostatným hnutelnm veciam asborom hnutelnch vecí a hodnota 0 tis. eur (31. októbra 2020: 0 tis. eur) k softvéru (informácie týkajúce sa testovania znienia hodnoty majetkus popsan v bode 3 (d)).

*Poistenie majetku*

| v tis. eur                    | 31.10.2021 | 31.10.2020 |
|-------------------------------|------------|------------|
| iveln pohroma a vandalizmus | 661 878    | 622 917    |
| Veobecn strojov riziká     | 54 204     | 46 907     |
| Zodpovednosť zaskodu         | 39 615     | 30 910     |

*Zábezpeka*

K 31. októbru 2021 boli na zabezpečenie bankovchverov pouit Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 313 615 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 301 646 tis. eur).

*Aktivované finann náklady*

K 31. októbru 2021 Skupina aktivovala do majetkuroky zverov vo výške 483 tis. eur (k 31. októbru 2020: Skupina aktivovala do majetkuroky zverov vo výške 464 tis. eur).

**16. Aktíva s právom na užívanie**

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

| <i>v tis. eur</i>                                                                      | <b>Pozemky a budovy</b> | <b>Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí</b> | <b>Celkom</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                                                               |                         |                                                          |                |
| Počiatočný stav k 1.11.2019                                                            | 17 893                  | 5 271                                                    | 23 164         |
| Vykázanie aktíva s právom na užívanie - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019     | 38 088                  | 2 210                                                    | 40 298         |
| Odúčtovanie aktív s právom na užívanie z dôvodu klasifikácie sublízingu ako finančného | -                       | -47                                                      | -47            |
| <b>Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený</b>                                          | <b>55 981</b>           | <b>7 434</b>                                             | <b>63 415</b>  |
| Prírastky                                                                              | 15 653                  | 1 665                                                    | 17 318         |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov                                                | 252                     | -                                                        | 252            |
| Úbytky                                                                                 | -209                    | -140                                                     | -349           |
| Modifikácie                                                                            | -1 502                  | -79                                                      | -1 581         |
| Kurzový rozdiel                                                                        | -1 344                  | -11                                                      | -1 355         |
| <b>Zostatok k 31.10.2020 / 01.11.2020</b>                                              | <b>68 831</b>           | <b>8 869</b>                                             | <b>77 700</b>  |
| Prírastky                                                                              | 667                     | 2 031                                                    | 2 698          |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov                                                | 2 959                   | 353                                                      | 3 312          |
| Transfer z/do Pozemky, budovy a zariadenie                                             | 0                       | -1 678                                                   | -1 678         |
| Úbytky                                                                                 | -207                    | -321                                                     | -528           |
| Modifikácie                                                                            | 1 487                   | -103                                                     | 1 384          |
| Kurzový rozdiel                                                                        | 379                     | 12                                                       | 391            |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                                                           | <b>74 116</b>           | <b>9 163</b>                                             | <b>83 279</b>  |
| <b>Oprávky</b>                                                                         |                         |                                                          |                |
| Počiatočný stav k 1.11.2019                                                            | -2 139                  | -1 091                                                   | -3 230         |
| Vykázanie aktíva s právom na užívanie - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019     | -                       | -                                                        | -              |
| <b>Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený</b>                                          | <b>-2 139</b>           | <b>-1 091</b>                                            | <b>-3 230</b>  |
| Odpis bežného účtovného obdobia                                                        | -3 640                  | -1 919                                                   | -5 559         |
| Úbytky                                                                                 | 209                     | 140                                                      | 349            |
| Kurzový rozdiel                                                                        | 48                      | 2                                                        | 50             |
| <b>Zostatok k 31.10.2020 / 01.11.2020</b>                                              | <b>-5 522</b>           | <b>-2 868</b>                                            | <b>-8 390</b>  |
| Odpis bežného účtovného obdobia                                                        | -3 654                  | -1 594                                                   | -5 248         |
| Transfer z/do Pozemky, budovy a zariadenia                                             | 0                       | 896                                                      | 896            |
| Úbytky                                                                                 | 89                      | 321                                                      | 410            |
| Modifikácie                                                                            | 0                       | 10                                                       | 10             |
| Kurzový rozdiel                                                                        | -23                     | -2                                                       | -25            |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                                                           | <b>-9 110</b>           | <b>-3 237</b>                                            | <b>-12 347</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                                                              |                         |                                                          |                |
| k 31.10.2020                                                                           | <b>63 309</b>           | <b>6 001</b>                                             | <b>69 310</b>  |
| k 31.10.2021                                                                           | <b>65 006</b>           | <b>5 926</b>                                             | <b>70 932</b>  |

**17. Goodwill a nehmotný majetok**

*v tis. eur*

|                                                     | <b>Goodwill</b> | <b>Oceniteľné práva</b> | <b>Nájomné zmluvy</b> | <b>Softvér</b> | <b>Obstaraný nehmotný majetok</b> | <b>Celkom</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                            |                 |                         |                       |                |                                   |               |
| Počiatočný stav k 1.11.2019                         | 8 504           | 3 895                   | -                     | 3 785          | 690                               | 16 874        |
| Prírastky                                           | -               | -                       | -                     | 397            | 531                               | 928           |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov             | 23 908          | 3 123                   | -                     | -              | -                                 | 27 031        |
| Úbytky                                              | -               | -186                    | -                     | -549           | -94                               | -829          |
| Presuny                                             | -               | 25                      | -                     | 395            | -420                              | -             |
| Kurzový rozdiel                                     | -89             | -47                     | -                     | -38            | -                                 | -174          |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>32 323</b>   | <b>6 810</b>            | <b>-</b>              | <b>3 990</b>   | <b>707</b>                        | <b>43 830</b> |
| Počiatočný stav k 1.11.2020                         | 32 323          | 6 810                   | -                     | 3 990          | 707                               | 43 830        |
| Prírastky                                           | -               | 57                      | -                     | 584            | 93                                | 734           |
| Úbytky                                              | -               | -                       | -                     | -156           | -                                 | -156          |
| Presuny                                             | -               | 14                      | -                     | 651            | -665                              | -             |
| Kurzový rozdiel                                     | 1               | 49                      | -                     | 12             | -                                 | 62            |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>32 324</b>   | <b>6 930</b>            | <b>-</b>              | <b>5 080</b>   | <b>135</b>                        | <b>44 470</b> |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b> |                 |                         |                       |                |                                   |               |
| Počiatočný stav k 1.11.2019                         | -4 478          | -1 141                  | -                     | -2 903         | -                                 | -8 522        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -               | -128                    | -                     | -451           | -                                 | -579          |
| Úbytky                                              | -               | 186                     | -                     | 548            | -                                 | 734           |
| Kurzový rozdiel                                     | 88              | 44                      | -                     | 32             | -                                 | 164           |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>-4 390</b>   | <b>-1 039</b>           | <b>-</b>              | <b>-2 774</b>  | <b>-</b>                          | <b>-8 203</b> |
| Počiatočný stav k 1.11.2020                         | -4 390          | -1 039                  | -                     | -2 774         | -                                 | -8 203        |
| Odpis bežného účtovného obdobia                     | -               | -205                    | -                     | -576           | -                                 | -782          |
| Úbytky                                              | -               | 27                      | -                     | 156            | -                                 | 183           |
| Presuny                                             | -               | -15                     | -                     | 15             | -                                 | -             |
| Kurzový rozdiel                                     | 92              | 99                      | -                     | -8             | -                                 | 183           |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>-4 298</b>   | <b>-1 134</b>           | <b>-</b>              | <b>-3 187</b>  | <b>-</b>                          | <b>-8 618</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                           |                 |                         |                       |                |                                   |               |
| k 1.11.2019                                         | <b>4 026</b>    | <b>2 754</b>            | <b>-</b>              | <b>882</b>     | <b>690</b>                        | <b>8 352</b>  |
| k 31.10.2020                                        | <b>27 933</b>   | <b>5 771</b>            | <b>-</b>              | <b>1 216</b>   | <b>707</b>                        | <b>35 627</b> |
| k 1.11.2020                                         | <b>27 933</b>   | <b>5 771</b>            | <b>-</b>              | <b>1 216</b>   | <b>707</b>                        | <b>35 627</b> |
| k 31.10.2021                                        | <b>28 026</b>   | <b>5 796</b>            | <b>-</b>              | <b>1 893</b>   | <b>135</b>                        | <b>35 851</b> |

Oceniteľné práva predstavujú najmä zákaznicke vzťahy a ochranné známky týkajúce sa Aquaparku Tatralandia.

18. Investície v nehnuteľnostiach

| <i>v tis. eur</i>                         | 31.10.2021   | 31.10.2020   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Obstarávacía cena</b>                  |              |              |
| Počiatočný stav k 1.11.2020 / 1.11.2019   | 9 428        | 8 329        |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov   | -            | 1 099        |
| Presun z/do Pozemky, budovy a zariadenia  | -1 111       |              |
| Precenenie na reálnu hodnotu              | -            | -            |
| <b>Zostatok k 31.10.2021 / 31.10.2020</b> | <b>8 317</b> | <b>9 428</b> |

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2021 dva hotely (Liptov, Kosodrevina), ubytovacie zariadenie Otupné, Chata Solisko a Vila Zámoeček 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 Zámoeček v hodnote 1 065 tis. eur boli nadobudnuté v predchádzajúcom období akvizíciou podniku. K 30. aprílu 2021 došlo k ukončeniu prenájmu Hotela SKI tretej strane v dôsledku čoho Skupina preklasifikovala Hotel SKI z kategórie Investície v nehnuteľnostiach do kategórie Pozemky, budovy a zariadenia v hodnote 1 111 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 Skupiny 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: 943 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. V období 1. novembra 2019 až 31. októbra 2020 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 211 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám 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. 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                                           | 4 293        | 4 374        | -29 758        | -33 441        | -25 465        | -29 067        |
| Investície v nehnuteľnostiach                                                | -            | -            | -785           | -1 137         | -785           | -1 137         |
| Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku | 6 996        | 5 544        | -6 484         | -5 480         | 512            | 64             |
| Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)                                  | 398          | -            | -              | -120           | 398            | -120           |
| Rezervy a záväzky                                                            | 2 109        | 3 998        | -1 522         | -1 488         | 587            | 2 510          |
| Lízingy (IFRS 16)                                                            | -            | -            | -181           | -79            | -181           | -79            |
| Daňové straty                                                                | 753          | 1 538        | -              | -              | 753            | 1 538          |
| Ostatné dočasné rozdiely                                                     | 725          | 434          | -              | -              | 725            | 434            |
| Započítavanie                                                                | -11 367      | -14 683      | 11 367         | 14 683         | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                                                                | <b>3 907</b> | <b>1 205</b> | <b>-27 363</b> | <b>-27 062</b> | <b>-23 456</b> | <b>-25 857</b> |

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

| <i>v tis. eur</i>                                                            | 31.10.2021     | 31.10.2020     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok                                           | -22 339        | -              |
| Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku | -237           | -              |
| Rezervy a záväzky                                                            | -24 224        | -              |
| Daňové straty                                                                | -47 571        | -32 718        |
| <b>Celkom</b>                                                                | <b>-94 371</b> | <b>-32 718</b> |

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> | 2 022 | 2 023 | 2 024 | po 2024 |
|-------------------|-------|-------|-------|---------|
| Daňové straty     | 2 043 | 2 058 | 1 338 | 322     |

V Slovenskej republike na základe legislatívnej zmeny, od 1. januára 2014 majú straty vzniknuté po 1. januári 2010 lehotu uplatnenia 4 roky a zároveň Skupina môže uplatňovať rovnomerne maximálne 25% z daných daňových strát ročne. V Poľskej republike je maximálna lehota na umorenie vzniknutej daňovej straty 5 rokov. Skupina môže uplatňovať rovnomerne maximálne 50% z daných daňových strát ročne. V prípade, že daňová strata účtovnej jednotky nepresiahla 5 000 000 pln, môže si účtovná jednotka počas nasledujúcich 5 po sebe idúcich rokov uplatniť až do 100% tejto straty. V Českej republike je maximálna lehota na umorenie vzniknutej daňovej straty 5 bezprostredne nasledujúcich zdaňovacích

období po období, kedy prišlo k jej vzniku. V Rakúsku nie je legislatívou časovo ohraničené použitie vzniknutých daňových strát. V Chorvátskej republike je maximálna lehota na umorenie vzniknutej daňovej straty 5 bezprostredne nasledujúcich zdaňovacích období po období, kedy prišlo k jej vzniku.

## 20. Zásoby

| <i>v tis. eur</i>                    | 31.10.2021   | 31.10.2020   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Tovar                                | 1 950        | 2 387        |
| Materiál                             | 1 638        | 1 679        |
| Chalety a apartmány určené na predaj | 506          | 4 525        |
| <b>Celkom</b>                        | <b>4 094</b> | <b>8 591</b> |

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

K 31. októbru 2021 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 4 094 tis. eur (k 31. októbru 2020: 8 591 tis. eur).

## 21. Úvery poskytnuté

| <i>v tis. eur</i>                    | 31.10.2021   | 31.10.2020   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Krátkodobé                           | 2 141        | 2 108        |
| Dlhodobé                             | 979          | 892          |
| <b>Celkom</b>                        | <b>3 120</b> | <b>3 000</b> |
| Opravná položka k poskytnutým úverom | -1 023       | -44          |
| <b>Celkom</b>                        | <b>2 097</b> | <b>2 956</b> |

K 31. októbru 2021 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola hodnota opravnej položky k poskytnutým krátkodobým úverom v hodnote 1 023 tis. eur (k 31. októbru 2020: 44 tis. eur).

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 5,85% (k 31. októbru 2020: 5,86%).

| <i>v tis. eur</i>                         |                    | 31.10.2021   | 31.10.2020   |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Dlžník                                    | Typ úrokovej miery | Výška úveru  | Výška úveru  |
| Thalia s.r.o.                             | 5% p.a.            | 990          | 947          |
| SON Partner                               | 7% p.a.            | 948          | 904          |
| P.M.I.R a.s.                              | 5% p.a.            | 126          | 121          |
| Ostatné                                   | 4% p.a.            | 71           | 136          |
| Ostatné                                   | 5% p.a.            | 6            | -            |
| <b>Celkom krátkodobé poskytnuté úvery</b> |                    | <b>2 141</b> | <b>2 108</b> |

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 0,52% (k 31. októbru 2020: 0,39%).

| <i>v tis. eur</i>                       |                    | 31.10.2021  | 31.10.2020  |
|-----------------------------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Dlžník                                  | Typ úrokovej miery | Výška úveru | Výška úveru |
| Melida, a.s.                            | -                  | 852         | 804         |
| OSTRAVICE HOTEL a.s.                    | 4% p.a.            | 127         | 88          |
| <b>Celkom dlhodobé poskytnuté úvery</b> |                    | <b>979</b>  | <b>892</b>  |

## 22. Pohľadávky z obchodného styku

| <i>v tis. eur</i>             | 31.10.2021   | 31.10.2020   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Pohľadávky z obchodného styku | 7 102        | 4 975        |
| Opravné položky k pohľadávkam | -306         | -177         |
| <b>Celkom</b>                 | <b>6 796</b> | <b>4 798</b> |
| <i>Krátkodobé</i>             | 6 796        | 4 798        |
| <i>Dlhodobé</i>               | -            | -            |
| <b>Celkom</b>                 | <b>6 796</b> | <b>4 798</b> |

Účtovná zostatková hodnota pohľadávok z obchodného styku k 31. októbru 2021 predstavuje sumu 6 796 tis. eur a je tvorená bežnými prevádzkovými pohľadávkami (k 31. októbru 2020: 4 798 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                        | 5 875        | -62             | 5 813        | 3 179        | -               | 3 179        |
| po lehote splatnosti do 30 dní             | 737          | -20             | 717          | 232          | -               | 232          |
| po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní  | 305          | -26             | 279          | 764          | -21             | 743          |
| po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní | 16           | -11             | 5            | 367          | -9              | 358          |
| po lehote splatnosti viac ako 365 dní      | 169          | -187            | -18          | 433          | -147            | 286          |
| <b>Celkom</b>                              | <b>7 102</b> | <b>-306</b>     | <b>6 796</b> | <b>4 975</b> | <b>-177</b>     | <b>4 798</b> |

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>                     | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stav k 1.11.2020 / 1.11.2019          | 177               | 171               |
| Tvorba opravnej položky               | 205               | 67                |
| Použitie                              | -45               | -55               |
| Rozpustenie opravnej položky          | -31               | -6                |
| <b>Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020</b> | <b>306</b>        | <b>177</b>        |

K 31. októbru 2021 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 6 796 tis. eur (k 31. októbru 2020: 4 798 tis. eur).

### 23. Ostatné pohľadávky

| <i>v tis. eur</i> | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Poskytnuté zálohy | 7 763             | 9 300             |
| <b>Celkom</b>     | <b>7 763</b>      | <b>9 300</b>      |
| <i>Krátkodobé</i> | 7 117             | 1 323             |
| <i>Dlhodobé</i>   | 646               | 7 977             |
| <b>Celkom</b>     | <b>7 763</b>      | <b>9 300</b>      |

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).

Materská 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.

### 24. Ostatný majetok

| <i>v tis. eur</i>                                | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Náklady budúcich období a príjmy budúcich období | 1 555             | 1 852             |
| Ostatné daňové pohľadávky                        | 1 691             | 1 999             |
| Ostatný majetok                                  | 3 874             | 4 366             |
| Pohľadávky z finančného sublingu                 | 149               | 64                |
| Opravná položka                                  | -16               | -19               |
| <b>Celkom</b>                                    | <b>7 253</b>      | <b>8 262</b>      |
| <i>Krátkodobé</i>                                | 7 253             | 8 262             |
| <i>Dlhodobé</i>                                  | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>                                    | <b>7 253</b>      | <b>8 262</b>      |

Skupina 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 32 - Ostatné záväzky.

K 31. októbru 2021 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola opravná položka k ostatnému majetku vo výške 16 tis. eur (k 31. októbru 2020: 19 tis. eur).

### 25. Finančné investície

| <i>v tis. eur</i>                                                      | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia | 40                | 40                |
| <b>Celkom</b>                                                          | <b>40</b>         | <b>40</b>         |

Finančné investície predstavujú investíciu peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb vo výške 35 tis. eur (31. októbru 2020: 35 tis. eur) a investíciu v spoločnosti SON Partner Sp. z o.o. vo výške 5 tis. eur (k 31. októbru 2020: 5 tis. eur).

### 26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

| <i>v tis. eur</i>    | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Peniaze v hotovosti  | 170               | 107               |
| Bežné účty v bankách | 15 387            | 7 056             |
| Opravná položka      | -4                | -2                |
| <b>Celkom</b>        | <b>15 553</b>     | <b>7 161</b>      |

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

Účtami v bankách môže Skupina voľne disponovať.

### 27. 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 k 31. októbru 2021 a k 31. októbru 2020. 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 štatutárnej individuálnej účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 17 934 tis. eur nasledovne:

- Presun na straty 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<br>v tis. eur | Vlastnícky podiel<br>% | Hlasovacie práva<br>% |
|---------------------------------|-------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| 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<br>v tis. eur | Vlastnícky podiel<br>% | Hlasovacie práva<br>% |
|---------------------------------|-------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| 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          | -45 717    | -20 208    |
| Vážený priemerný počet kmeňových akcií        | 6 707 198  | 6 707 198  |
| Zisk / (strata) pripadajúci na akciu v eurách | -6,816     | -3,013     |

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je vo výške 7 021 tis. eur (k 31. októbru 2020: 7 021 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.

Zákonný rezervný fond dcérskych spoločností je vo výške 0 tis. eur, z dôvodu strát z predošlých účtovných období. Zákonný rezervný fond sa podľa poľskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 8% z čistého zisku spoločnosti a maximálne do výšky 33% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond sa podľa českej legislatívy tvoriť nemusí, jeho tvorba je čisto dobrovoľná, pokiaľ nie je v stanovách alebo v spoločenskej zmluve podniku uvedené inak. Zákonný rezervný fond sa podľa rakúskej legislatívy pre naše spoločnosti, v závislosti od ich veľkosti a druhu, tvoriť nemusí. Jeho tvorba je čisto dobrovoľná a túto povinnosť nestanovujú ani povinnosti v súčasne platnej spoločenskej zmluve. Podľa chorvátskej legislatívy nie je povinnosť vytvárať rezervný fond. Povinnosť tvorby určuje spoločenská zmluva, pričom spoločnosť je povinná tvoriť rezervný fond iba pri dosiahnutí zisku.

Rozdelenie zisku (straty)

Vedenie Skupiny navrhuje za finančný rok končiaci 31. októbrum 2021 nasledovné rozdelenie konsolidovanej straty vo výške 45 876 tis. eur:

- Presun na straty z minulých rokov vo výške 45 876 tis. eur a následný zápočet oproti účtu nerozdelený zisk minulých období

Zmena v rezerve z precenenia mien

Rezerva z prepočítania cudzích mien zahŕňa všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikajú z prevodu účtovnej zázvierky zahraničného podniku Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o., Korona Ziemi sp. z o.o. v Poľskej republike, z prevodu účtovnej zázvierky TMR Ještěd, a.s. a TMR Finance CR, a.s. a Tatry mountain resorts CR, a.s. v Českej republike a z prevodu účtovnej zázvierky TIKAR d.o.o. v Chorvátskej republike na menu euro.

Nekontrolné podiely

Nekontrolné podiely predstavujú podiely minoritných akcionárov na dcérskych spoločnostiach:

| v tis. eur                                      | 31.10.2021 | 31.10.2020 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A (SON) (3%) | -381       | -143       |
| Korona Ziemi sp.z o.o. (26%)                    | 232        | 74         |
| TIKAR d.o.o. (49%)                              | -293       | -209       |
| Celkom                                          | -442       | -278       |

| v tis. eur                                                                    | SON     | Korona Ziemi<br>sp.z o.o. | TIKAR d.o.o. |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------|--------------|
| Majetok                                                                       | 26 346  | 945                       | -397         |
| Závazky                                                                       | -39 043 | 22                        | -201         |
| Goodwill priradiateľný Skupine                                                | -       | -72                       | -1           |
| Čisté aktíva bez goodwillu                                                    | -12 697 | 895                       | -599         |
| Percento nekontrolujúcich podielov                                            | 3%      | 26%                       | 49%          |
| Účtová hodnota nekontrolujúcich podielov                                      | -381    | 232                       | -293         |
| Výnosy                                                                        | 4 337   | 849                       | -            |
| Zisk (strata)                                                                 | -7 934  | 613                       | -163         |
| Ostatný komplexný výsledok hospodárenia                                       | -       | -                         | -            |
| Celkový komplexný výsledok hospodárenia                                       | -7 934  | 613                       | -163         |
| Percento nekontrolujúcich podielov                                            | 3%      | 26%                       | 49%          |
| Zisk/(strata) pripadajúci na nekontrolujúce podiely                           | -238    | 159                       | -80          |
| Ostatný komplexný výsledok hospodárenia pripadajúci na nekontrolujúce podiely | -       | -                         | -            |
| Čistý prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov      | -85     | 28                        | -1           |

## 28. Úvery a pôžičky

| <i>v tis. eur</i>       | 31.10.2021     | 31.10.2020    |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Prijaté úvery a pôžičky | 107 626        | 78 067        |
| <b>Celkom</b>           | <b>107 626</b> | <b>78 067</b> |
| <i>Krátkodobé</i>       | 28 632         | 45 250        |
| <i>Dlhodobé</i>         | 78 994         | 32 817        |
| <b>Celkom</b>           | <b>107 626</b> | <b>78 067</b> |

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

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2021 a k 31. októbru 2020 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

| Veriteľ                             | Typ úrokovej miery        | Dátum splatnosti | Nesplatená suma k 31.10.2021<br><i>v tis. eur</i> |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------------------------|
| J&T Banka a.s.                      | 12M EURIBOR + 5% p.a.     | 31.03.2032       | 36 523                                            |
| J&T Banka a.s.                      | 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                                            |
| EUROCOM Investment s.r.o.           | 4% p.a.                   | 30.4.2022        | 7 929                                             |
| 365.bank a.s.                       | 12M EURIBOR + 4,571% p.a. | 30.6.2022        | 7 055                                             |
| 365.bank a.s. - kontokorent         | 3M EURIBOR + 3,818% p.a.  | 27.5.2022        | 4 959                                             |
| 365.bank a.s.                       | 12M EURIBOR + 4,684% p.a. | 31.12.2028       | 4 670                                             |
| 365.bank a.s.                       | 12M EURIBOR + 4,686% p.a. | 30.6.2032        | 4 223                                             |
| 365.bank a.s.                       | 12M EURIBOR + 4,982% p.a. | 31.12.2024       | 1 680                                             |
| Kärntner Sparkasse AG - kontokorent | 3M EURIBOR + 1,250% p.a.  | menej ako 1 rok  | 777                                               |
| <b>Celkom</b>                       |                           |                  | <b>107 626</b>                                    |

| Veriteľ                             | Typ úrokovej miery        | Dátum splatnosti | Nesplatená suma k 31.10.2020<br><i>v tis. eur</i> |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------------------------|
| J&T Banka a.s.                      | 12M EURIBOR + 5% p.a.     | 31.3.2033        | 36 468                                            |
| 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                                             |
| Poštová banka, a.s. - kontokorent   | 3M EURIBOR + 3,818% p.a.  | 31.3.2021        | 2 931                                             |
| Kärntner Sparkasse AG - kontokorent | 3M EURIBOR + 1,250% p.a.  | menej ako 1 rok  | 709                                               |
| <b>Celkom</b>                       |                           |                  | <b>78 067</b>                                     |

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2021 predstavoval 4,65% (k 31. októbru 2020: 4,72%). Úroky sú splatné na mesačnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

Na základe úverových zmlúv je Skupina povinná splniť určité finančné a iné podmienky. K 31. októbru 2021 Skupina nespĺnila finančné a iné podmienky vzťahujúce sa k úverom od 365.bank. Banka Skupine udelila súhlas s neuplatnením sankcie za porušenie kovenantov k 31. októbru 2021. Potvrdenie z banky („covenant waiver“) sa uskutočnilo pred

31. októbrum 2021, a preto Skupina 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.

V období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 Skupina 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 Zadržné vody, výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia účtovnej zázvierky predstavuje sumu 1 680 tis. eur. Úver z J&T Banky slúžil na pokrytie prevádzkových nákladov, výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia účtovnej zázvierky predstavuje sumu 20 668 tis. eur.

V období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 Skupina zriadila kontokorentný úver v Poštová banka, a.s., navýšila úver z EUROCOM Investment s.r.o. o 2 000 tis. eur. a navýšila úver z J&T Banka a.s. o 3 000 tis. eur.

Dňa 7. októbra 2019 podpísala Skupina 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 zázvierky predstavuje sumu 7 929 tis. eur (k 31. októbru 2020: 4 138 tis. eur).

V období od 1. novembra 2018 do 31. októbra 2019 Skupina načerpala dva úvery od spoločnosti Poštová banka, a.s. a tretí úver od J&T Banka. Prvý úver vo výške 5 000 tis. eur slúži na refinancovanie nákladov rôznych investičných projektov, výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia zázvierky 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 zázvierky predstavuje sumu 19 141 tis. eur.

V máji 2019 Skupina načerpala úver z J&T Banka a.s. vo výške 37 000 tis. eur, ktorý bol v septembri 2020 navýšený na 40 000 tis. eur a celková výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia zázvierky predstavuje sumu 36 523tis. eur.

V období od 1. novembra 2017 do 31. októbra 2018 Skupina 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 zázvierky predstavuje sumu 4 223 tis. eur.

## Zábezpeka

Na zabezpečenie bankových úverov sa použil nasledovný majetok: pozemky, technológia a prevádzkové budovy horských výťahových zariadení: vleky, sedačkové lanové dráhy (ďalej LD), pozemná LD, visutá LD, kabínková LD, traťostanice, hospodárske budovy a stavby: Hotel Tri Studničky, Hotel Srdiečko, Hotel Kosodrevina, Hotel Liptov, Hotel SKI, bývalá telekomunikačná budova, Bungalovy ako aj hmotný majetok poľského lyžiarskeho strediska Szczyrk. Založený je aj všetok hnutelný majetok stredisk 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 325 830 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 317 791 tis. eur).

29. Zázvzky z lízingu

|                                                                           |        |  |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|--|
| v tis. eur                                                                |        |  |
| Počiatočný stav k 1.11.2019                                               | 12 602 |  |
| Vykázanie zázvzkov z lízingu - prvé uplatnenie IFRS 16 k 1. novembru 2019 | 40 298 |  |
| Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený                                    | 52 900 |  |
| Prírastky                                                                 | 17 307 |  |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov                                   | 110    |  |
| Modifikácie                                                               | -1 581 |  |
| Úrok                                                                      | 2 385  |  |
| Lízingové splátky                                                         | -7 102 |  |
| Kurzový rozdiel                                                           | -1 331 |  |
| Zostatok k 31.10.2020 / 01.11.2020                                        | 62 688 |  |
| Prírastky                                                                 | 2 550  |  |
| Prírastky v dôsledku akvizície podnikov                                   | 3 312  |  |
| Modifikácie                                                               | 1 411  |  |
| Úrok                                                                      | 2 859  |  |
| Lízingové splátky                                                         | -7 047 |  |
| Kurzový rozdiel                                                           | 381    |  |
| Zostatok k 31.10.2021                                                     | 66 154 |  |
| Krátkodobé                                                                | 8 747  |  |
| Dlhodobé                                                                  | 57 407 |  |
| Celkom                                                                    | 66 154 |  |

Splatnosť zázvzkov z finančného lízingu je nasledovná:

|                 |            |            |
|-----------------|------------|------------|
| v tis. eur      | 31.10.2021 | 31.10.2020 |
| Menej ako 1 rok | 8 747      | 9 002      |
| 1 až 5 rokov    | 12 975     | 10 764     |
| Nad 5 rokov     | 44 431     | 42 922     |
| Celkom          | 66 154     | 62 688     |

30. Zázvzky z obchodného styku

|                            |            |            |
|----------------------------|------------|------------|
| v tis. eur                 | 31.10.2021 | 31.10.2020 |
| Zázvzky z obchodného styku | 13 545     | 8 377      |
| Nevyfakturované dodávky    | 1 219      | 1 293      |
| Celkom                     | 14 764     | 9 670      |
| Krátkodobé                 | 12 306     | 6 985      |
| Dlhodobé                   | 2 458      | 2 685      |
| Celkom                     | 14 764     | 9 670      |

K 31. októbru 2021 dlhodobé zázvzky predstavujú ostatné dlhodobé zázvzky vo výške 2 277 tis. eur a zázvžné voči dodávateľom vo výške 181 tis. eur.

K 31. októbru 2021 zázvzky po lehote splatnosti boli vo výške 1 811 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 555 tis. eur). Zázvzky po splatnosti k 31. októbru 2021 predstavujú primárne neuhradené zázvžné 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.

31. Účtovanie o zabezpečení

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

Odkedy Skupina vydala dlhopisy v eurovom ekvivalente, otvorila sa Skupine pozícia v českých korunách. Skupina sa rozhodla riadiť menové riziko zmeny kurzu českej koruny na tomto konkrétnom nástroji pomocou zabezpečovacieho nástroja – menového swapu.

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

Zabezpečovaná položka je dlhodobý dlhopis denominovaný v českej mene 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 dlhopisu (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre). Skupina 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 dlhopisu (nominálna hodnota, maturita a splátkové kalendáre), Skupina očakáva, že zabezpečovací vzťah bude do veľkej miery efektívny.

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

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

V bežnom období od 1. novembra 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 v reálnej hodnote 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                               |

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 v reálnej hodnote 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                               |

32. Ostatné záväzky

| <i>v tis. eur</i>                                                   | 31.10.2021    | 31.10.2020    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Záväzky voči zamestnancom                                           | 1 785         | 2 056         |
| Prijaté zálohy                                                      | 2 137         | 4 839         |
| Výnosy budúcich období                                              | 7 540         | 5 044         |
| Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania               | 213           | 215           |
| Ostatné záväzky voči predchádzajúcim vlastníkom (Mölltaler Skupina) | 12 606        | 14 485        |
| Podmienená časť kúpnej ceny                                         | 910           | -             |
| Derivátové operácie - menový SWAP                                   | 1 277         | 2 197         |
| Ostatné                                                             | 6 134         | 3 783         |
| <b>Celkom</b>                                                       | <b>32 602</b> | <b>32 619</b> |
| <i>Krátkodobé</i>                                                   | 17 824        | 14 276        |
| <i>Dlhodobé</i>                                                     | 14 778        | 18 343        |
|                                                                     | <b>32 602</b> | <b>32 619</b> |

K 31. októbru 2021 záväzky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým mzdové záväzky v hodnote 1 216 tis. eur (k 31. októbru 2020: 1 190 tis. eur) a rezerva na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 v hodnote 541 tis. eur (k 31. októbru 2020: 822 tis. eur).

K 31. októbru 2021 prijaté zálohy predstavujú najmä 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 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 910 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 sú výnosy budúcich období tvorené predovšetkým časovým rozlíšením predaných skipassov „Šikovní sezónka“ v hodnote 3 670 tis. eur (k 31. októbru 2020: 3 070 tis. eur), suma 464 tis. eur predstavuje dotáciu na výstavbu lanovky Furkotka v lyžiarskom stredisku Štrbské Pleso (k 31. októbru 2020: 495 tis. eur) 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 586 tis. eur (k 31. októbru 2020: 586 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.

Tabuľka obsahuje detail k pohydom štátnych dotácií:

| <i>v tis. eur</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 31.10.2021             | 31.10.2020             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stav k 1.11.2020 / 1.11.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1 735                  | 958                    |
| Prírastok z titulu akvizície podniku                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 97                     | 537                    |
| Priznané dotácie počas roka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 9 698                  | 3 101                  |
| Dotácie rozpustené cez výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -10 169                | -2 861                 |
| <b>Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>1 361</b>           | <b>1 735</b>           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                        |                        |
| Počas roka bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s COVID-19 v celkovej hodnote 8 374 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 661                    | 105                    |
| Štátna pomoc / dotácia na mzdové náklady                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 6 094                  | 2 476                  |
| Štátna pomoc / dotácia na ostatné náklady                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3 292                  | 160                    |
| <b>Celkom</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>10 047</b>          | <b>2 741</b>           |

K 31. októbru 2021 ostatné záväzky voči predchádzajúcim vlastníkom predstavujú sumu 12 606 tis. eur (k 31. októbru 2020: 14 485 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok voči predchádzajúcim vlastníkom vyplývajúci z požičky poskytnutej rakúskej spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG pred obstaraním zo strany Skupiny. Pre viac informácií o obstaraných dcérskych spoločnostiach pozri bod 5(a) – Investície do dcérskych spoločností.

K 31. októbru 2021 suma ostatných záväzkov obsahuje aj 2 055 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia (k 31. októbru 2020: 1 047 tis. eur), ďalej obsahujú sumu 1 182 tis. eur vyplývajúcu zo záúčtovania akvizície TMR Jeřteđ, a.s. v súlade so štandardom IFRS 3 (k 31. októbru 2020: 1 216 tis. eur) na základe podpísanej zmluvy o pachte závodu („nájom podniku“) na 10 rokov s opciou na ďalších 10 rokov a záväzky z daní z pridanej hodnoty v hodnote 1 867 tis. eur (k 31. októbru 2020: 76 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       |
| <b>Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020</b> | <b>-3</b>  | <b>18</b>  |

33. Rezervy

| <i>v tis. eur</i>                    | Nevyčerpané<br>dovolenky | Ostatné           | Celkom            |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Počiatočný stav k 1.11.2020          | 661                      | 301               | 962               |
| Tvorba rezerv počas roka             | 948                      | 472               | 1 420             |
| Prírastok z titulu akvizície podniku | 47                       | 1 024             | 1 071             |
| Rozpustenie rezerv počas roka        | -448                     | -                 | -448              |
| Použitie rezerv počas roka           | -221                     | -459              | -680              |
| Kurzový rozdiel                      | -1                       | -                 | -1                |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>         | <b>986</b>               | <b>1 338</b>      | <b>2 324</b>      |
|                                      |                          |                   |                   |
|                                      |                          | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
| <i>Krátkodobé</i>                    |                          | 2 304             | 942               |
| <i>Dlhodobé</i>                      |                          | 20                | 20                |
| <b>Celkom</b>                        |                          | <b>2 324</b>      | <b>962</b>        |

34. Vydané dlhopisy

V priebehu účtovného obdobia 2014 Skupina 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. Skupina dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovom objeme 90 000 tis. eur. V priebehu decembra 2018 boli dlhopisy TMR I z prvej emisie splatené v plnej výške 70 000 tis. eur. Dňa 7. novembra 2018 Skupina vydala štvrtú emisiu dlhopisov TMR F. CR v celkovom objeme 1 500 000 tis. czk. Skupina 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 sú uvedené v tabuľke nižšie:

| <i>v tis. eur</i>      |              |                 |                     |                | Nominálna<br>hodnota emisie<br>v pôvodnej<br>mene v tisícoch | Úroková<br>sadzba<br>p.a. v % | Efektívna<br>úroková<br>miera p.a. v<br>% | Zostatková<br>hodnota<br>k 31.10.2021 | Zostatková<br>hodnota<br>k 31.10.2020 |
|------------------------|--------------|-----------------|---------------------|----------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                        | ISIN         | Dátum<br>emisie | Dátum<br>splatnosti | Mena<br>emisie |                                                              |                               |                                           |                                       |                                       |
| Názov                  |              |                 |                     |                |                                                              |                               |                                           |                                       |                                       |
| TMR II<br>6,00%/2021   | SK4120009614 | 5.2.2014        | 5.2.2021            | EUR            | 110 000                                                      | 6                             | 6,17                                      | -                                     | 114 821                               |
| TMR III<br>4,40%/2024  | SK4120014598 | 10.10.2018      | 10.10.2024          | EUR            | 90 000                                                       | 4,4                           | 4,93                                      | 88 825                                | 88 423                                |
| TMR V<br>6,00%/2026    | SK4000018255 | 2.2.2021        | 2.2.2026            | EUR            | 110 000                                                      | 6,0                           | 6,697                                     | 112 612                               | -                                     |
| TMR F. CR<br>4,5%/2022 | CZ0003520116 | 7.11.2018       | 7.11.2022           | CZK            | 1 500 000                                                    | 4,5                           | 5,09                                      | 59 368                                | 55 729                                |
| Celkom                 |              |                 |                     |                |                                                              |                               |                                           | 260 805                               | 258 973                               |
| Krátkodobé             |              |                 |                     |                |                                                              |                               |                                           | 6 377                                 | 116 249                               |
| Dlhodobé               |              |                 |                     |                |                                                              |                               |                                           | 254 428                               | 142 724                               |
| Celkom                 |              |                 |                     |                |                                                              |                               |                                           | 260 805                               | 258 973                               |

Všetky štyri dlhopisy predstavujú zaknihovaný cenný papier na doručiteľa a ich vydanie bolo schválené Národnou bankou Slovenska. Závazok vyplývajúci z dlhopisu TMR II je podriadený záväzku z dlhopisu TMR I. Peňažné prostriedky z oboch dlhopisov boli pripísané na účet Skupiny 11. februára 2014 v celkovej sume 180 582 tis. eur, vrátane alikvotného úrokového výnosu z dlhopisu TMR I v hodnote 582 tis. eur. Peňažné prostriedky z dlhopisu TMR III boli pripísané na účet spoločnosti v priebehu mesiaca október 2018 v celkovej výške 60 000 tis. eur. Zvyšná časť peňažných prostriedkov z dlhopisu TMR III v celkovej výške 30 000 tis. eur bola pripísaná na účet spoločnosti v priebehu mesiaca november 2018 a december 2018.

V priebehu účtovného obdobia 2018 Skupina odkúpila vlastné dlhopisy z emisie TMR I v celkovom objeme 5 000 tis. eur. Dňa 17. decembra 2018 boli dlhopisy TMR I z prvej emisie splatené v celkovej hodnote 70 000 tis. eur.

Kovenanty – emisia TMR II – Materská 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 – Materská 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. Materská Spoločnosť sa taktiež zaviazala dodržiavať ukazovateľ LTV, pričom tento ukazovateľ nesmie byť vyšší ako 70%. K 30. aprílu 2021 Materská 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 Materská Spoločnosť oprávnená za určitých podmienok odložiť výplatu úrokových výnosov.

Skupina emitovala dlhopisy TMR F. CR dňa 7. novembra 2018 v celkovom objeme 1 500 000 tis. czk. Získané finančné prostriedky následne formou pôžičky poskytla ostatným spoločnostiam v Skupine.

Kovenanty – emisia TMR F. CR – Spoločnosť TMR Finance CR 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 TMR Finance CR sa taktiež zaviazala dodržiavať ukazovateľ LTV, pričom tento ukazovateľ nesmie byť vyšší ako 70%. K 30. aprílu 2021 Materská Spoločnosť nesplnila kovenanty pre emisiu TMR IV, pre viac informácií pozri bod 2b).

Všetky štyri emisie sú spojené s pravidelnou výplatom kupónu, ktorú Skupina zabezpečuje z vlastných prostriedkov.

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 260 805 tis. eur (k 31. októbru 2020: 258 973 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť hodnotu 6 377 tis. eur, ktorá obsahuje záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2021 (k 31. októbru 2020: 116 249 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, hnuťel'ným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Skupiny 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 Skupiny.

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR F. CR bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnuťel'ným veciam a časti pohľadávok vo vnútri Skupiny v celkovej výške 66 566 tis. eur (k 31. októbru 2020: vo výške 62 289 tis. eur). Jedná sa o majetok, ktorý nie je použitý na zabezpečenie iných záväzkov Skupiny.

35. Údaje o reálnej hodnote

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

| v tis. eur              | Bod | Účtovná hodnota |              | Reálna hodnota |              |
|-------------------------|-----|-----------------|--------------|----------------|--------------|
|                         |     | 31.10.2021      | 31.10.2020   | 31.10.2021     | 31.10.2020   |
| <b>Finančný majetok</b> |     |                 |              |                |              |
| Úvery poskytnuté        | 21  | 2 097           | 2 956        | 1 816          | 2 925        |
| <b>Celkom</b>           |     | <b>2 097</b>    | <b>2 956</b> | <b>1 816</b>   | <b>2 925</b> |

| <i>v tis. eur</i>       |    | Účtovná hodnota |                | Reálna hodnota |                |
|-------------------------|----|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         |    | 31.10.2021      | 31.10.2020     | 31.10.2021     | 31.10.2020     |
| <i>Finančné záväzky</i> |    |                 |                |                |                |
| Vydané dlhopisy         | 34 | 260 805         | 258 973        | 260 954        | 255 878        |
| <b>Celkom</b>           |    | <b>260 805</b>  | <b>258 973</b> | <b>260 954</b> | <b>255 878</b> |

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

36. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

| <i>v tis. eur</i>                           | 1. november 2020 | Prírastok / Čerpanie | Splatenie       | Úroky         | Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti | Iné          | 31. október 2021 |
|---------------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------|--------------|------------------|
| Úvery a pôžičky                             | 78 067           | 29 046               | -4 069          | 4 666         | -                                         | -84          | 107 626          |
| Záväzky z lízingu                           | 62 688           | 7 273                | -7 047          | 2 859         | -                                         | 381          | 66 154           |
| Vydané dlhopisy                             | 258 973          | 109 635              | -123 131        | 14 183        | -                                         | 1 145        | 260 805          |
| <b>Celkové záväzky z finančných aktivít</b> | <b>399 728</b>   | <b>145 954</b>       | <b>-134 247</b> | <b>21 708</b> | <b>-</b>                                  | <b>1 442</b> | <b>434 585</b>   |

V prípade vydaných dlhopisov kategória Iné predstavuje vplyv zabezpečenia peňažných tokov v cudzej mene a poplatok administrátorovi sa vydanie dlhopisov (pozri tiež bod 34 -Vydané dlhopisy).

| <i>v tis. eur</i>                           | 1. november 2019 | Peňažné toky   | Reklasifikované na predaj | Obstaranie podielov v spoločnosti | Zmena reálnej hodnoty | Iné           | 31. október 2020 |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Úvery a pôžičky                             | 86 063           | 1 741          | -                         | -                                 | -                     | -9 737        | 78 067           |
| Záväzky z lízingu                           | -                | -7 102         | -                         | -                                 | -                     | 69 790        | 62 688           |
| Vydané dlhopisy                             | 261 287          | -13 125        | -                         | -                                 | -                     | 10 811        | 258 973          |
| <b>Celkové záväzky z finančných aktivít</b> | <b>347 350</b>   | <b>-18 486</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                          | <b>-</b>              | <b>70 864</b> | <b>399 728</b>   |

37. Informácie o riadení rizika

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

Skupina je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

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

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

Úverové riziko

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

Poskytnuté úvery

Skupina prideluje úverom stupeň úverového rizika na základe údajov, o ktorých sa predpokladá, že predpovedajú úverové riziko (vrátane, okrem iného, externých ratingov, finančných výkazov, správcovských 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%                      | 2 097           | - 1 023               |

Analýza senzitivity

Ak by sa zmenila kreditná kvalita dlžníka, zmenila by sa aj pravdepodobnosť zlyhania (PD). Ak by sa PD zvýšila relatívne o 10%, ECL by sa zvýšila o 102 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 102 tis. eur.

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

K 31. októbru 2021 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

| <i>v tis. eur</i>                         | Právnické osoby | Banky         | Ostatné finančné inštitúcie | Ostatné      | Spolu         |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| <i>Finančný majetok</i>                   |                 |               |                             |              |               |
| Úvery poskytnuté                          | 2 026           | -             | -                           | 71           | 2 097         |
| Ostatné pohľadávky                        | 45              | -             | -                           | -            | 45            |
| Pohľadávky z obchodného styku             | 4 904           | -             | -                           | -            | 4 904         |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | -               | 15 383        | -                           | 170          | 15 553        |
| Ostatný majetok                           | 3 039           | -             | 45                          | 1 404        | 4 488         |
| <b>Celkom</b>                             | <b>10 014</b>   | <b>15 383</b> | <b>45</b>                   | <b>1 645</b> | <b>27 087</b> |

K 31. októbru 2020 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

| <i>v tis. eur</i>                         | Právnické osoby | Banky        | Ostatné finančné inštitúcie | Ostatné    | Spolu         |
|-------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|------------|---------------|
| <i>Finančný majetok</i>                   |                 |              |                             |            |               |
| Úvery poskytnuté                          | 2 819           | -            | -                           | 137        | 2 956         |
| Ostatné pohľadávky                        | -               | -            | -                           | -          | -             |
| Pohľadávky z obchodného styku             | 2 918           | -            | -                           | -          | 2 918         |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | -               | 7 054        | -                           | 107        | 7 161         |
| Ostatný majetok                           | 2 752           | -            | 30                          | 701        | 3 483         |
| <b>Celkom</b>                             | <b>8 489</b>    | <b>7 054</b> | <b>30</b>                   | <b>945</b> | <b>16 518</b> |

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Skupiny 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. Jednotlivé spoločnosti v Skupine používajú rôzne metódy riadenia rizika likvidity. Manažment Skupiny sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity každej spoločnosti pod jej kontrolou. Kvôli riadeniu likvidity manažment zmenil účtovné obdobie na hospodársky rok končiaci 31. októbróm. Skupina v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 60% príjmov Skupiny. Podľa vývoja v prvom polroku vie Skupina v dostatočnom predstihu ovplyvniť stranu príjmov a výdavkov tak, aby si vedela zachovať dostatočnú likviditu. V Skupine je sezónnosť vyrovnaná aj silnou letnou sezónou, čo jej zabezpečuje stabilnejšiu likviditu po celý rok.

Pre analýzu dopadov a informácie spojené s koronavírusom a vyhlásením globálnej pandémie pozri bod 2(b).

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

K 31. októbru 2021 mali finančný majetok a záväzky Skupiny nasledovnú splatnosť:

| <i>v tis. eur</i>                            | Účtovná<br>hodnota | Budúci<br>peňažný<br>tok | Do 3<br>mesiacov | 3 mesiace<br>až 1 rok | 1 rok až 5<br>rokov | Nad 5<br>rokov | Bez<br>určenia |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------|-----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                      |                    |                          |                  |                       |                     |                |                |
| Úvery poskytnuté                             | 2 097              | 3 120                    | 2 064            | 77                    | 127                 | 852            | -              |
| Ostatné pohľadávky                           | 45                 | 45                       | 45               | -                     | -                   | -              | -              |
| Pohľadávky z obchodného styku                | 4 904              | 4 905                    | 4 905            | -                     | -                   | -              | -              |
| Peňažné prostriedky a peňažné<br>ekvivalenty | 15 553             | 15 558                   | 15 558           | -                     | -                   | -              | -              |
| Ostatný majetok                              | 4 488              | 5 907                    | 5 636            | 56                    | 215                 | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                                | <b>27 087</b>      | <b>29 535</b>            | <b>28 208</b>    | <b>133</b>            | <b>342</b>          | <b>852</b>     | <b>-</b>       |
| <b>Finančné záväzky</b>                      |                    |                          |                  |                       |                     |                |                |
| Úvery a pôžičky                              | -107 626           | -116 133                 | -5 788           | -24 586               | -38 893             | -14 978        | -              |
| Záväzky z lízingu                            | -66 154            | -96 755                  | -2 784           | -8 351                | -21 011             | -64 610        | -              |
| Vydané dlhopisy                              | -260 805           | -304 565                 | -1 313           | -11 873               | -291 379            | -              | -              |
| Záväzky z obchodného styku                   | -14 489            | -14 489                  | -12 048          | -9                    | -2 277              | -155           | -              |
| Ostatné záväzky                              | -24 209            | -25 951                  | -2 387           | -2 500                | -12 271             | -8 793         | -              |
| <b>Celkom</b>                                | <b>-473 283</b>    | <b>-557 893</b>          | <b>-24 320</b>   | <b>-47 319</b>        | <b>-365 831</b>     | <b>-88 536</b> | <b>-</b>       |

K 31. októbru 2021 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 2 141 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 109 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2021. Tieto pôžičky nebudú splatené do 1 roka. Skupina plánuje čerpať tieto finančné prostriedky podľa potreby pre účely financovania investičnej činnosti a akvizícií. Predpokladané vyčerpanie poskytnutej pôžičky je v horizonte do 3 rokov. Skupina 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 28 - 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 Skupiny nasledovnú splatnosť:

| <i>v tis. eur</i>                            | Účtovná<br>hodnota | Budúci<br>peňažný tok | Do 3<br>mesiacov | 3 mesiace<br>až 1 rok | 1 rok až 5<br>rokov | Nad 5<br>rokov  | Bez<br>určenia |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                      |                    |                       |                  |                       |                     |                 |                |
| Úvery poskytnuté                             | 2 956              | 3 001                 | 1 025            | 1 084                 | -                   | 892             | -              |
| Ostatné pohľadávky                           | -                  | -                     | -                | -                     | -                   | -               | -              |
| Pohľadávky z obchodného styku                | 2 918              | 2 935                 | 2 571            | 329                   | 35                  | -               | -              |
| Peňažné prostriedky a peňažné<br>ekvivalenty | 7 161              | 7 163                 | 7 163            | -                     | -                   | -               | -              |
| Ostatný majetok                              | 3 483              | 3 506                 | 1 116            | 2 348                 | 42                  | -               | -              |
| <b>Celkom</b>                                | <b>16 518</b>      | <b>16 605</b>         | <b>11 875</b>    | <b>3 761</b>          | <b>77</b>           | <b>892</b>      | <b>-</b>       |
| <b>Finančné záväzky</b>                      |                    |                       |                  |                       |                     |                 |                |
| Úvery a pôžičky                              | -78 067            | -96 619               | -1 605           | -20 250               | -35 643             | -39 121         | -              |
| Záväzky z lízingu                            | -62 688            | -92 708               | -1 554           | -9 509                | -20 534             | -61 111         | -              |
| Vydané dlhopisy                              | -258 973           | -283 675              | -1 238           | -121 798              | -160 639            | -               | -              |
| Záväzky z obchodného styku                   | -9 363             | -9 363                | -7 128           | -6                    | -2 083              | -146            | -              |
| Ostatné záväzky                              | -23 892            | -26 539               | -105             | -40                   | -19 449             | -6 945          | -              |
| <b>Celkom</b>                                | <b>-432 983</b>    | <b>-508 904</b>       | <b>-11 630</b>   | <b>-151 603</b>       | <b>-238 348</b>     | <b>-107 323</b> | <b>-</b>       |

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, Skupina 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.

Z dôvodu obstarania dcérskej spoločností v Chorvátskej republike je Skupina vystavená aj riziku zmien výmenného kurzu chorvátskej kuny voči euro, avšak aktivity Skupiny realizované v chorvátskej kune sú málo významné.

Odkedy Skupina vydala dlhopisy, denominované v českých korunách v eurovom ekvivalente 58,7 milióna eur, otvorená pozícia na menovom riziku pri českej korune sa významne otvorila. Skupina sa rozhodla zabezpečiť svoju menovú pozíciu proti výkyvom českej koruny pre tento konkrétny dlhový nástroj. Pre viac informácií pozri bod 31 - Účtovanie o zabezpečení.

Skupina k 31. okt6bru 2021 a 2020 vykazovala nasledujúce položky finančného majetku a záväzkov v cudzích menách:

| <i>v tis. eur</i>                         | 2021           |                |          | 2020           |                |          |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|----------------|----------|
|                                           | PLN            | CZK            | HRK      | PLN            | CZK            | HRK      |
| <b>Finančný majetok</b>                   |                |                |          |                |                |          |
| Úvery poskytnuté                          | -              | -              | -        | -              | -              | -        |
| Ostatné pohľadávky                        | -              | -1             | -        | -              | -              | -        |
| Pohľadávky z obchodného styku             | 131            | 106            | -        | 327            | 201            | -        |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 1 816          | 796            | 3        | 1 266          | 305            | 5        |
| Ostatný majetok                           | 0              | 1              | -        | 59             | 182            | -        |
| <b>Celkom</b>                             | <b>1 947</b>   | <b>902</b>     | <b>3</b> | <b>1 652</b>   | <b>688</b>     | <b>5</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>                   |                |                |          |                |                |          |
| Úvery a pôžičky                           | -36 523        | -              | -        | -36 468        | -              | -        |
| Záväzky z lízingu                         | -18 437        | -6 726         | -        | -19 029        | -6 147         | -        |
| Vydané dlhopisy                           | -              | -59 368        | -        | 0              | -55 729        | -        |
| Záväzky z obchodného styku                | -263           | -3 307         | -        | -851           | -2 596         | -        |
| Ostatné záväzky                           | 0              | -              | -        | 0              | -17            | -        |
| <b>Celkom</b>                             | <b>-55 223</b> | <b>-69 401</b> | <b>-</b> | <b>-56 348</b> | <b>-64 489</b> | <b>-</b> |

Ostatný majetok a záväzky Skupiny sú denominované v eurách. Sekundárne existuje riziko, oslabenie českej koruny, poľského zlotého, prípadne ruského rubľa oproti euro by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov z týchto krajín v Slovenskej republike. Vedenie Skupiny nevie spoľahlivo kvantifikovať veľkosť tohto rizika.

Analýza senzitivity

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

| Vplyv na portfólio | 2021  | 2020  |
|--------------------|-------|-------|
| <i>v tis. eur</i>  |       |       |
| PLN                | 2 537 | 2 710 |
| CZK                | 3 262 | 3 160 |

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 Skupiny 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 Skupina vystavená riziku zmien v úrokových sadzbách. Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Skupiny riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov.

K 31. okt6bru 2021 a k 31. okt6bru 2020 má Skupina nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

| <i>v tis. eur</i>                | 31.10.2021 | 31.10.2020 |
|----------------------------------|------------|------------|
| <b>Fixná úroková sadzba</b>      |            |            |
| Majetok                          | 28 979     | 16 518     |
| Záväzky                          | -362 003   | -359 055   |
| <b>Variabilná úroková sadzba</b> |            |            |
| Majetok                          | -          | -          |
| Záväzky                          | -99 696    | -73 928    |

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Zmena o 100 bázičkých 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 |
| <b>31. okt6ber 2021</b>                 |               |               |
| Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou | 997           | -             |
| Vplyv                                   | <b>997</b>    | <b>-</b>      |
| <b>31. okt6ber 2020</b>                 |               |               |
| Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou | 739           | -             |
| Vplyv                                   | <b>739</b>    | <b>-</b>      |

Úročené záväzky Skupiny sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou odvolávajúcou sa na EURIBOR. Skupina variabilnú úrokovú sadzbu považuje za samoriadenie úrokového rizika. Keď je ekonomická expanzia, tak EURIBOR rastie, ale zároveň rastie ekonomická výkonnosť obyvateľstva a Skupina 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 Skupiny a čelia mu všetky spoločnosti v rámci Skupiny. Prevádzkové riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

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

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

Skupina je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiach sneženia. Nepriaznivé podmienky negatívne ovplyvňujú počet lyžiarov a výnosy či hospodársky výsledok. Teplé počasie môže neprimerane zvýšiť náklady na produkciu umelého snehu a zmenšiť oblasť lyžovania. Historicky mala oblasť Nízkyh Tatier v priemere 80 cm snehu počas zimnej sezóny a oblasť Vysokých Tatier 85 cm. Začiatok zimnej sezóny a snehové podmienky ovplyvňujú vnímanie celej sezóny zo strany lyžiarov. Skupina nemôže nijakým spôsobom spoľahlivo predpovedať snehové podmienky na začiatku zimnej sezóny. Snehové podmienky počas zimnej sezóny sú aj vďaka využitiu systému umelého zasnežovania stabilné každý rok.

38. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Skupina je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Skupine 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 podniky, v ktorých je Skupina spoločníkom,
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo akcionárov Skupiny (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.

Skupina má k 31. októbru 2021 voči členom vrcholového manažmentu pohľadávky vo výške 31 tis. eur (2020: 947 tis. eur), záväzky vo výške 111 tis. eur (2020: 341 eur).

V období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 Skupina voči členom vrcholového manažmentu vykázala výnosy vo výške 242 tis. eur (2020: 595 eur) a náklady vo výške 3 492 tis. eur (2020: 1 251 eur).

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

Skupina dňa 5. novembra 2021 vyplatila kupón z dlhopisu TMR IV v sume 1 335 tis. eur (33 750 tis. czk).

Dňa 17. decembra 2021 Skupina zahájila lyžiarsku sezónu na Slovensku, ktorá trvá za sprísnených protiepidemiologických opatrení až do vydania účtovnej zázvierky.

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

40. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu finančného roka 2014 Skupina emitovala dve emisie dlhopisov (pozri bod č. 34 – 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.

Dňa 10. októbra 2018 Skupina emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovej nominálnej hodnote 90 000 tis. eur, splatné v roku 2024. Následne, ku 7. novembru 2018 Skupina vydala štvrtú emisiu dlhopisov TMR F. CR v nominálnej hodnote 1 500 000 tis. czk so splatnosťou v roku 2022.

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 34 – Vydané dlhopisy.

Vedenie Skupiny 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 Skupinu a ani na jej dcérske spoločnosti sa nevzťahujú žiadne externé požiadavky na riadenie kapitálu.

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

41. Podmienený majetok a podmienené záväzky

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

Skupina vedie viacero súdnych sporov. Maximálna výška náhrady vo všetkých súdnych sporoch môže byť až 371 tis. eur a príslušenstvo.

42. Spoločnosti v rámci Skupiny

Zoznam spoločností v Skupine k 31. októbru 2021 a k 31. októbru 2020 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

|                                         | Krajina registrácie  | Metóda konsolidácie     | 31.10.2021<br>Konsol. % | Forma kontroly | 31.10.2020<br>Konsol. % | Forma kontroly |
|-----------------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| <b><i>Materská spoločnosť</i></b>       |                      |                         |                         |                |                         |                |
| Tatry mountain resorts, a.s.            | Slovensko            | plná                    | 100                     |                | 100                     |                |
| <b><i>Dcérske spoločnosti</i></b>       |                      |                         |                         |                |                         |                |
| Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A.   | Poľská republika     | plná                    | 97                      | priama         | 97                      | priama         |
| Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.   | Poľská republika     | plná                    | 100                     | nepriama       | 100                     | nepriama       |
| Tatry mountain resorts PL, a.s.         | Slovensko            | plná                    | 100                     | priama         | 100                     | priama         |
| TMR Ještěd a.s.                         | Česká republika      | plná                    | 100                     | priama         | 100                     | priama         |
| Tatry mountain resorts CR, a.s.         | Česká republika      | plná                    | 100                     | priama         | 100                     | priama         |
| TMR Finance CR, a.s.                    | Česká republika      | plná                    | 100                     | priama         | 100                     | priama         |
| Tatry Mountain Resorts AT GmbH          | Rakúsko              | plná                    | 100                     | priama         | 100                     | priama         |
| Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG  | Rakúsko              | plná                    | 100                     | priama         | 100                     | priama         |
| Mölltaler Gletscherbahnen GmbH          | Rakúsko              | plná                    | 100                     | priama         | 100                     | priama         |
| Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach    | Rakúsko              | plná                    | 100                     | nepriama       | 100                     | nepriama       |
| Korona Ziemi sp.z o.o.                  | Poľská republika     | plná                    | 74                      | priama         | 74                      | nepriama       |
| TIKAR d.o.o.                            | Chorvátska republika | plná                    | 51                      | priama         | 51                      | nepriama       |
| Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH | Rakúsko              | plná                    | 100                     | priama         | -                       | -              |
| GOPASS, a.s.                            | Slovensko            | plná                    | 100                     | priama         | -                       | -              |
| <b><i>Spoločné podniky</i></b>          |                      |                         |                         |                |                         |                |
| OSTRAVICE HOTEL a.s.                    | Česká republika      | metóda vlastného imania | 50                      | nepriama       | 50                      | nepriama       |
| <b><i>Prídružené podniky</i></b>        |                      |                         |                         |                |                         |                |
| MELIDA a.s. (bod 5(b))                  | Česká republika      | metóda vlastného imania | 25                      | priama         | 25                      | priama         |

V marci 2014 Skupina získala 97% podiel v poľskom horskom stredisku Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (SON). V apríli 2015 sa Skupina dohodla na prevzatí 75% podielu v poľskej spoločnosti, ktorá vlastní a prevádzkuje Sliezsky zábavný park (Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. - SWM). V roku 2017 bola založená dcérska spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s., ktorá od Materskej Spoločnosti odkúpila celý 75% podiel v SWM a následne od pôvodného vlastníka odkúpila aj ostávajúci 25% podiel v SWM a stala sa tak jej jediným vlastníkom.

V decembri 2017 Skupina prostredníctvom dcérskej spoločnosti TMR Ještěd a.s. oficiálne prevzala prevádzku športového areálu Ještěd v meste Liberec. V novembri 2018 Skupina vstúpila do golfového segmentu a v Česku si prenajíma a prevádzkuje Golf & Ski Resort Ostravice. Predmetom činnosti OSTRAVICE HOTEL a.s. je prenájom nehnuteľností, bytov a nebytových priestorov. V januári 2019 si Skupina prenajala Golf Resort Kaskáda pri českom Brne na dobu 20 rokov s tým, že si manažuje prevádzku hotela s kongresovým centrom a reštaurácie.

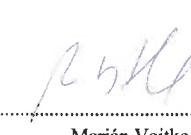
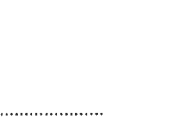
Spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s. bola založená v roku 2018 a slúži na budúce akvizície v Českej republike. V roku 2018 bola založená spoločnosť TMR Finance CR, a.s. ktorej hlavnou činnosťou je poskytovanie peňažných

prostriedkov získaných emisiou dlhopisov spriazneným spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.

V roku 2019 prostredníctvom dcérskej spoločnosti Tatry Mountain Resorts AT GmbH Skupina nadobudla podiely v dcérskych spoločnostiach Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG, Mölltaler Gletscherbahnen GmbH a Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach. Tieto dcérske spoločnosti prevádzkujú lyžiarske strediská Mölltaler Gletscher a Ankogel v Rakúsku.V máji 2020 Skupina získala 100% podiel v spoločnosti 1. Tatranská, akciová spoločnosť, ktorá prevádzkuje na Slovensku lyžiarske stredisko Štrbské Pleso vo Vysokých Tatrách, realizuje pohostinskú činnosť a prevádzkuje lyžiarsku školu. Skupina tak získala kontrolný podiel na spoločnosti Korona Ziemi sp. z o.o, ktorá prevádzkuje zábavno-náučný park v Poľsku a TIKAR d.o.o., ktorá v aukcii draží hotel v Chorvátsku.

Dňa 1. mája 2021 Materská Spoločnosť získala 100% podiel v spoločnosti Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH za obstarávaciu cenu 4 127 tis. eur. Získaná spoločnosť prevádzkuje lyžiarske stredisko v Rakúsku.

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

|                                                                                                                                   |                                                                                                                               |                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Igor Rattaj<br>predseda<br>predstavenstva | <br>Jozef Hodek<br>člen<br>predstavenstva | <br>Marián Vojtko<br>osoba zodpovedná<br>za vedenie účtovníctva |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Správa nezávislého audítora



KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Dvořákovo nábreží 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia  
Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11  
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej zázvierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej zázvierky spoločnosti Tatra mountain resorts, a.s. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. októbru 2021;
- a za rok od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021:
- konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní;
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov;

a

- poznámky konsolidovanej účtovnej zázvierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná zázvierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. októbru 2021, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Správa nezávislého audítora



Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej zázvierky. Od Skupiny 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 konsolidovanej účtovnej zázvierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite konsolidovanej účtovnej zázvierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmto záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej zázvierky 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 Skupiny

K 31. októbru 2021 krátkodobé záväzky Skupiny prevyšujú krátkodobý majetok Skupiny o 34 219 tis. EUR a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu Skupina vykázala stratu vo výške 45 876 tis. EUR.

Viď bod 2b) (Východiská pre zostavenie) poznámok konsolidovanej účtovnej zázvierky.

| Kľúčové záležitosti auditu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Naša reakcia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Konsolidovaná účtovná zázvierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania jej činnosti.<br><br>Ako je uvedené v bode 2b) poznámok konsolidovanej účtovnej zázvierky, prepuknutie pandémie COVID-19 a opatrenia prijaté vládami v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí na zmiernenie šírenia pandémie mali na Skupinu zásadný dopad. Tieto opatrenia nepriaznivo ovplyvnili finančnú výkonnosť Skupiny v danom roku ako aj jej likviditu. Zároveň existuje významná neistota ohľadne dopadov pandémie na obchodné aktivity Skupiny v nasledujúcich rokoch a dopadov na dopyt zákazníkov po jej službách. | Naše audítorské procedúry v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné: <ul style="list-style-type: none"><li>• Pochopenie procesu obchodného plánovania Skupiny týkajúce sa analýzy schopnosti Skupiny pokračovať v nepretržitej činnosti;</li><li>• Preskúmanie zhodnotenia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti vedením Skupiny, 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 Skupiny;</li></ul> |

Správa nezávislého audítora



Posúdenie nepretržitej činnosti Skupiny bolo založené na prognózach peňažných tokov, ktoré podľa názoru vedenia podporujú tvrdenie, že Skupina bude mať dostatočné zdroje na to, aby pokračovala najmenej 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná zázvierka.

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 Skupina 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 Skupiny 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 Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Bod 2b) poznámok konsolidovanej účtovnej zázvierky 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 konsolidovanej účtovnej zázvierky jej účinky podliehajú značnej úrovni neistoty. Použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Skupiny je kľúčovou záležitosťou auditu z dôvodu súvisiaceho rozsahu neistoty, a teda vysokej úrovne úsudku pri hodnotení plánov vedenia Skupiny pre budúce opatrenia a ich finančného dopadu.

- Nezávislé hodnotenie primeranosti a uskutočniteľnosti plánov pre budúce opatrenia s cieľom zmierniť vplyv náklady 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 Skupiny 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 zväzovanie, či sa pri vyhodnocovaní vyskytli akékoľvek znaky zaujatosti vedenia Skupiny;
- 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 Skupina vypracovala toto posúdenie;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených Skupinou v konsolidovanej účtovnej zázvierke týkajúcich sa hodnotenia predpokladu nepretržitej činnosti, udalostí, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná zázvierka, ako aj akékoľvek súvisiace neistoty vzhľadom na požiadavky štandardov finančného výkazníctva.

Správa nezávislého audítora



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

Účtovná hodnota Pozemkov, budov a zariadení a Nehmotného majetku k 31. októbru 2021: 416 259 tis. EUR (k 31 októbru 2020: 399 078 tis. EUR); súvisiace zníženie hodnoty majetku (impairment) k 31. októbru 2021: 15 541 tis. EUR (k 31 októbru 2020: 10 881 tis. EUR);

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

| Kľúčové záležitosti auditu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Naša reakcia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ako je uvedené v bode 3d) poznámok konsolidovanej účtovnej zázvierky, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná zázvierka, Skupina 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. | Naše audítorské postupy v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné: <ul style="list-style-type: none"><li>• Zhodnotenie primeranosti účtovných zásad a metód Skupiny týkajúcich sa identifikácie, stanovenia a vykázania zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku v porovnaní s príslušnými požiadavkami finančného výkazníctva;</li><li>• Posúdenie interných kontrol týkajúcich sa identifikácie indikátorov zníženia hodnoty a procesu testovania zníženia hodnoty;</li><li>• Zhodnotenie kvality odhadov Skupiny porovnaním aktuálnych výsledkov na historických projekcie;</li><li>• Zhodnotenie primeranosti spájania jednotlivých zložiek majetku do jednotlivých CGU v nadväznosti na naše pochopenie fungovania Skupiny a jednotlivých prevádzok;</li><li>• Dopytovanie manažmentu Skupiny ohľadne dopadov pandémie COVID-19 a súvisiacich vládnych opatrení na Skupinu a jej aktuálne a budúce výsledky;</li><li>• Posúdenie primeranosti kľúčových predpokladov a úsudkov použitých pri stanovení návratnej hodnoty s pomocou našich odborníkov na oceňovanie, vrátane:<ul style="list-style-type: none"><li>- Posúdenia, či použitý model diskontovaných peňažných tokov Skupinou spĺňa požiadavky príslušných účtovných štandardov a praxe,</li></ul></li></ul> |

Správa nezávislého audítora



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.

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.

- 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 Skupine, jej historickej výkonnosti, podnikaní a našich poznatkov o odvetví v ktorom Skupina pôsobí ako aj poznatkov týkajúcich sa dopadov pandémie COVID-19 a na základe verejne dostupných zdrojov, správ o trhu a interných dokumentov Skupiny;
- Zhodnotenie Skupinovej analýzy citlivosti modelu 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 Skupinou v konsolidovanej účtovnej zázvierke týkajúcich sa zníženie hodnoty vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.

Správa nezávislého audítora



Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za konsolidovanú účtovnú zázvierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej zázvierky 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 konsolidovanej účtovnej zázvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej zázvierky je štatutárny orgán zodpovedný za

zhodnotenie schopnosti Skupiny 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 Skupinu 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 Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej zázvierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná zázvierka 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 auditorských 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 konsolidovanej účtovnej zázvierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej zázvierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské 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 auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom

vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.

- 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 auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej zázvierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej zázvierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná zázvierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

## Správa nezávislého audítora



— Získavame dostatočné a vhodné auditorské dôkazy ohľadom finančných informácií účtovných jednotiek alebo podnikateľských aktivít Skupiny, aby sme mohli vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú zvierku. Sme zodpovední za riadenie, dohľad a výkon auditu Skupiny. Sme výhradne zodpovední za náš názor audítora.

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 konsolidovanej účtovnej zvierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

## Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej zvierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej zvierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou zvierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej zvierky, 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.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe v súlade s konsolidovanou účtovnou zvierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej zvierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou zvierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej zvierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených v konsolidovanej výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

## Správa nezávislého audítora



**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 Tatry mountain resorts, a.s. 26. mája 2021 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. 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.

## Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské 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 Skupiny.

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

Auditorská spoločnosť:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**

Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:  
Martin Kršjak

License UDVA No. 990

Bratislava, 28. februára 2022



INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA



# Individuálna účtovná zázvierka

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

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

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

Individuálna účtovná zázvierka

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

| <i>v tis. eur</i>                                                                                           | <b>Bod</b>  | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tržby                                                                                                       | 6           | 48 191                            | 89 614                            |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                                                                  | 7           | 248                               | 258                               |
| <b>Výnosy celkom</b>                                                                                        |             | <b>48 439</b>                     | <b>89 872</b>                     |
| 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                           |
| <b>Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*</b>                                            |             | <b>7 283</b>                      | <b>9 454</b>                      |
| Odpisy a amortizácia                                                                                        | 15,17       | -14 910                           | -14 611                           |
| Odpisy aktív s právom na užívanie                                                                           | 16          | -3 496                            | -3 546                            |
| <b>Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)</b>                                                            |             | <b>-11 123</b>                    | <b>-8 703</b>                     |
| 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                            |
| <b>Zisk / (strata) pred zdanením</b>                                                                        |             | <b>-22 123</b>                    | <b>-22 099</b>                    |
| Daň z príjmu                                                                                                | 14          | -3                                | -39                               |
| Odložená daň z príjmu                                                                                       | 14          | 5 221                             | 4 204                             |
| <b>Zisk / (strata)</b>                                                                                      |             | <b>-16 905</b>                    | <b>-17 934</b>                    |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>                                                                 |             |                                   |                                   |
| <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                             |
| <b>Celkový komplexný výsledok</b>                                                                           |             | <b>-18 854</b>                    | <b>-16 376</b>                    |
| <b>Zisk / (strata) pripadajúca na akciu (v eur)</b>                                                         | 30          | <b>-2,520</b>                     | <b>-2,674</b>                     |
| <b>Počet akcií</b>                                                                                          |             | <b>6 707 198</b>                  | <b>6 707 198</b>                  |

\*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 zázvierky. 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     |
|--------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                   |     |                |                |
| 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         |
| <b>Dlhodobý majetok celkom</b>                   |     | <b>347 081</b> | <b>363 742</b> |
| 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         |
| <b>Krátkodobý majetok celkom</b>                 |     | <b>151 535</b> | <b>122 681</b> |
| <b>Majetok celkom</b>                            |     | <b>498 616</b> | <b>486 423</b> |
| <b>Vlastné imanie</b>                            |     |                |                |
| Základné imanie                                  | 30  | 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         |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                     |     | <b>88 735</b>  | <b>108 085</b> |
| <b>Záväzky</b>                                   |     |                |                |
| 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         |
| <b>Dlhodobé záväzky celkom</b>                   |     | <b>348 599</b> | <b>191 461</b> |
| 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            | -              |
| <b>Krátkodobé záväzky celkom</b>                 |     | <b>61 282</b>  | <b>186 877</b> |
| <b>Záväzky celkom</b>                            |     | <b>409 881</b> | <b>378 338</b> |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>           |     | <b>498 616</b> | <b>486 423</b> |

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

| <i>v tis. eur</i>                                                                                                                                                         | 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 |
| <b>Ostatné súčasťi komplexného výsledku, po zdanení</b><br>- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):<br>Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge") | -               | -           | -                     | -                                   | -1 949                         | -                | -1 949  |
| <b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>                                                                                                                              | -               | -           | -                     | -                                   | -1 949                         | -16 905          | -18 854 |
| <b>Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania</b><br>Prírastky v dôsledku zliučenia spoločností                                                         | -               | -           | -                     | -                                   | -                              | -496             | -496    |
| <b>Celkové transakcie počas roka</b><br>Zostatok k 31. októbru 2021                                                                                                       | 46 950          | 30 430      | 7 018                 | 180                                 | -1 499                         | 5 656            | 88 735  |

| v tis. eur                                                         | Základné imanie | Emisné ážio | Zákonný rezervný fond | Fond z precenenia na reálnu hodnotu | Fond z precenenia zabezpečenia | Nerozdelný zisk | Celkom  |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|---------|
|                                                                    |                 |             |                       |                                     |                                |                 |         |
| Zostatok k 1. novembru 2019                                        | 46 950          | 30 430      | 6 609                 | 180                                 | -1 108                         | 41 400          | 124 461 |
| Presun nerozdelného 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):    | -               | -           | -                     | -                                   | 1 558                          | -               | 1 558   |
| Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")                        | -               | -           | 409                   | -                                   | 1 558                          | -18 343         | -16 376 |
| Celkový komplexný výsledok za obdobie                              |                 |             |                       |                                     |                                |                 |         |
| 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 |

Individuálny výkaz peňažných tokov

| v tis. eur                                                                         | 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          |          |                        |                        |
| 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                  |

Obsah

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

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 Muttereralm 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..

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 sprísnených 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 vyrokoval 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 zmierňovanie 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. októbrim 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) Líziny

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

Spoločnosť ako nájomca

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

i. Aktíva s právom na užívanie

Spoločnosť vykazuje aktíva s právom na použitie k dátumu začiatku lízingu (t. j. k dátumu, keď je podkladové aktívum k dispozícii na použitie). Aktíva s právom na použitie sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky a upravuje sa o prípadné precenenie záväzkov z lízingu. Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa sumu vykázaných lízingových záväzkov, počiatocné 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 hnuťelné veci a súbory hnuťelných 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. Záväzky z nájmu

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

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

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

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

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

iii. Krátkodobé nájmy a nájmy majetku s nízkou hodnotu

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

Spoločnosť ako prenájomca

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 predstavujúce 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 prenájomca do podnájmu ďalším nájomcom, Spoločnosť vyhodnocuje lízing poskytnutý nájomcovi z pohľadu posúdenia či sa jedná o operatívny alebo finančný podnájom. Jediným odlišným kritériom oproti lízingu vlastného majetku je posudzovanie podnájmu voči právu na užívanie a nie pôvodnému podkladovému aktívu. Po posúdení či sa jedná o finančný alebo operatívny lízing ich následne vykazuje v zmysle účtovných politík pre Spoločnosť ako prenájomcu.

(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 nezarađených do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa reálna hodnota upravuje o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, sa oceňujú transakčnou cenou stanovenou podľa štandardu IFRS 15.

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

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

ii. Následné oceňovanie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

v. Odúčtovanie

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

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

vi. Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Spoločnosť posudzuje každú opravnú položku samostatne. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, diskontovanými pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila metódu, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach v oblasti strát z pohľadávok a upravená o očakávané faktory, ktoré sa týkajú jednotlivých dlžníkov a ekonomického prostredia. Pre finančné aktíva pre ktoré nie je použitý zjednodušený prístup – Úvery poskytnuté, sa výrazný nárast kreditného rizika od prvotného vykázania posudzuje individuálne.

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

Derivátové finančné nástroje a účtovanie o zabezpečení

Prvotné vykázanie a následné oceňovanie

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

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 súčasti komplexného výsledku.

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

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

**(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.

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

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

**(h) Cudzía mena**

*Transakcie v cudzej mene*

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

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

- Budovy30 - 45 rokov
- Lanovky a vleky
  - Pevné stavby a ostatné objekty20 – 40 rokov
  - Technológia a príslušenstvo4 – 12 rokov
- Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí
  - Geotermálny vrt40 rokov
  - Tobogany25 rokov
  - Zariadenia5 - 12 rokov
  - Inventár a ostatné5 - 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:

- Softvér4 – 5 rokov
- Oceneniteľné 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 ocenieľné práva životnosti 6, 7, 8, 12 a 50 rokov.

(o) Investície v nehnuteľnostiach

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

Investície v nehnuteľnostiach sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá je určená nezávislým 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 vykazuje ako výnos v priebehu období, keď sú súvisiace náklady, ktoré má kompenzovať, účtované do nákladov. Ak sa dotácia týka majetku, vykazuje sa ako výnos v rovnakých sumách počas predpokladanej doby použiteľnosti súvisiaceho majetku.

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

(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 nevyužitá 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) Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(u) Tržby z poskytovania služieb

Spoločnosť účtuje o siedmych druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

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

Spoločnosť účtuje o tržbách v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že ekonomické úžitky budú plynúť Spoločnosti a tieto tržby sa dajú spoľahlivo oceniť. Tržby sú účtované v reálnej hodnote. 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 prislúbených 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 súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

(a) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach

Investície v nehnuteľnostiach sú vykazované v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je určená buď ocenením manažmentu alebo nezávislým znalcom (pozri Významné účtovné zásady, bod 2), v oboch prípadoch je ocenenie založené na aktuálnych trhových hodnotách a podmienkach. Trhová hodnota predstavuje odhadovanú hodnotu, za ktorú by bolo možné majetok v deň ocenenia vymeniť medzi potenciálnym predávajúcim a potenciálnym kupujúcim, a to vo forme transakcie na báze nezávislých strán po primeranom marketingu, v ktorom každá zo zúčastnených strán koná informovane, obozretné 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 neprenajateľo, 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 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Predpoklady kalkulácie</b>                                    |                           |                           |
| 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 %                    |
| <b>Výsledok a senzitivita</b>                                    |                           |                           |
| 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 pandémiei, nedosiahli plánované tržby a po uvoľnení pandemických opatrení sa počet ich návštevníkov nenavrátil k predpandemickým časom alebo historicky nevykazovali požadovanú výkonnosť. Test na zníženie hodnoty sa vykonal pre lokality Nízke Tatry, Tatralandia, SON, SWM, TMR Ještěd 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 Ještěd 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:

|                                                                  |                                   |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <i>v tis. eur</i>                                                | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> |
| <b>Predpoklady kalkulácie</b>                                    |                                   |
| Horizont pre projektovanie peňažných tokov                       | 25 rokov                          |
| Nominálny rast peňažných tokov                                   | 3 %                               |
| Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov        | 8,15 %                            |
| <b>Výsledok a senzitivita</b>                                    |                                   |
| Zníženie hodnoty za obdobie                                      | -                                 |
| Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia                           | -                                 |
| Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia              | -8 873                            |
| 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 trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, ktoré sú porovnateľné pre majetok alebo záväzok, buď priamo (ako ceny porovnateľných nástrojov) alebo nepriamo (odvodené od cien)
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú stanovené na základe dát z porovnateľných trhov (neporovnateľné vstupy)

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

|                         |                   |                 |                 |                |                   |                 |                 |                |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>v tis. eur</i>       | <b>31.10.2021</b> |                 |                 |                | <b>31.10.2020</b> |                 |                 |                |
|                         | <b>Úroveň 1</b>   | <b>Úroveň 2</b> | <b>Úroveň 3</b> | <b>Celkom</b>  | <b>Úroveň 1</b>   | <b>Úroveň 2</b> | <b>Úroveň 3</b> | <b>Celkom</b>  |
| <b>Finančný majetok</b> |                   |                 |                 |                |                   |                 |                 |                |
| Úvery poskytnuté        | -                 | -               | 92 676          | <b>92 676</b>  | -                 | -               | 98 146          | <b>98 146</b>  |
| <b>Celkom</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>92 676</b>   | <b>92 676</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>98 146</b>   | <b>98 146</b>  |
| <i>v tis. eur</i>       | <b>31.10.2021</b> |                 |                 |                | <b>31.10.2020</b> |                 |                 |                |
|                         | <b>Úroveň 1</b>   | <b>Úroveň 2</b> | <b>Úroveň 3</b> | <b>Celkom</b>  | <b>Úroveň 1</b>   | <b>Úroveň 2</b> | <b>Úroveň 3</b> | <b>Celkom</b>  |
| <b>Finančné záväzky</b> |                   |                 |                 |                |                   |                 |                 |                |
| Vydané dlhopisy         | -                 | 201 438         | -               | <b>201 438</b> | -                 | 203 244         | -               | <b>203 244</b> |
| <b>Celkom</b>           | <b>-</b>          | <b>201 438</b>  | <b>-</b>        | <b>201 438</b> | <b>-</b>          | <b>203 244</b>  | <b>-</b>        | <b>203 244</b> |

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

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     |            |
|-----------------------------------------|------------------|------------|---------------|------------|------------|------------|------------------------|------------|---------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                         | 31.10.2020       | 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 | 31.10.2021 |
|                                         | 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    |
| Nakopované 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    |
| Odprisy 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    |
| Odprisy 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. Hraniču 10% podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Spoločnosti. Nákladové úroky sú rozdelené podľa manažérskeho kľúča a nie podľa rozdelenia v tabuľke nižšie.

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície

| v tis. eur                                     | Horské strediská |            | Zábavné parky |            | Hotely     |            | Reštauračné zariadenia |            | Športové služby a obchody |            | Realitné projekty |            | Hlavné činnosti- CELKOM |            | Ostatné    |            | CELKOM     |            |
|------------------------------------------------|------------------|------------|---------------|------------|------------|------------|------------------------|------------|---------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                | 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 | 31.10.2021 |
|                                                | 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       |
| 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 nehmotných aktívach               | -                | -          | -             | -          | -          | -          | -                      | -          | -                         | -          | 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 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    |

|                                                      | Horské strediská |               | Zábavné parky |              | Hotely        |               | Reštaurácie<br>zariadenia |              | Športové služby<br>a obchody |              | Realitné projekty |            | Hlavné činnosti -<br>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     | 31.10.2021 |
| <i>v tis. eur</i>                                    |                  |               |               |              |               |               |                           |              |                              |              |                   |            |                             |                |                |                |                |                |            |
| 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<br>krátkodobé                        | 22 635           | 36 820        | 68            | -            | 417           | 4 070         | 67                        | -            | 33                           | -            | -                 | -          | -                           | 23 220         | 40 890         | 2 627          | 2 477          | 25 847         | 43 367     |
| Závazky z lízingu                                    | 32 966           | 31 262        | 218           | 638          | 2 460         | 2 965         | 897                       | 33           | 679                          | 748          | -                 | -          | -                           | 37 220         | 35 646         | -              | -              | 37 220         | 35 646     |
| Závazky z obchodného<br>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 záväzky                                      | 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         |            |
| Závazky súvisiace s<br>majetkom určeným na<br>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<br>osôb                     | -                | -             | -             | -            | -             | -             | -                         | -            | -                            | -            | -                 | -          | -                           | -              | -              | -              | -              | -              | -          |
| <b>Závazky celkom</b>                                | <b>101 704</b>   | <b>77 734</b> | <b>8 568</b>  | <b>7 050</b> | <b>15 791</b> | <b>12 002</b> | <b>5 114</b>              | <b>2 654</b> | <b>2 507</b>                 | <b>1 671</b> | <b>217</b>        | <b>228</b> | <b>133 901</b>              | <b>101 339</b> | <b>275 980</b> | <b>277 000</b> | <b>409 881</b> | <b>378 338</b> |            |

Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázanych za jednotlivé obdobia. Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie. Načítané 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 Muttereralm 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 |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Nehmotný majetok</b>                          | 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                           |
| Závazky z obchodného styku                       | -37                              |
| Závazky z lízingu                                | -1 209                           |
| Rezervy                                          | -14                              |
| Ostatné krátkodobé záväzky                       | -31                              |
| <b>Čistý identifikovaný majetok a záväzky</b>    | <b>1 477</b>                     |
| Investícia v dcérskej spoločnosti                | -25 247                          |
| <b>Goodwill</b>                                  | <b>23 770</b>                    |

\*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

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>         | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 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                             |
| <b>Celkom</b>             | <b>48 191</b>                     | <b>89 614</b>                     |

## 7. Ostatné prevádzkové výnosy

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

## 8. Spotreba materiálu a tovarov

| <i>v tis. eur</i>                                              | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 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                            |
| <b>Celkom</b>                                                  | <b>-16 056</b>                    | <b>-17 813</b>                    |

## 9. Nakupované služby

| <i>v tis. eur</i>                                  | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 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                                |
| <b>Celkom</b>                                      | <b>-13 393</b>                    | <b>-17 877</b>                    |

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 auditorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej zvierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 predstavovali 165 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2020: 159 tis. eur) na overenie riadnych účtovných zvierok a 40 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2020: 0 tis. eur) na ostatné uisťovacie služby.

## 10. Osobné náklady

| <i>v tis. eur</i>                                           | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 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                             |
| <b>Celkom</b>                                               | <b>-15 920</b>                    | <b>-23 838</b>                    |

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 prenájmu 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:

| <i>v tis. eur</i> |                 |                   |             |            |
|-------------------|-----------------|-------------------|-------------|------------|
| Odmieny vedenia   | Základné odmeny | Mimoriadne odmeny | Ročný bonus | Celkom     |
| Predstavenstvo    | 192             | -                 | -           | 192        |
| Dozorná rada      | 74              | -                 | -           | 74         |
| Top manažment     | 350             | 220               | -           | 570        |
| Výbor pre audit   | -               | -                 | -           | -          |
| <b>Celkom</b>     | <b>616</b>      | <b>220</b>        | <b>-</b>    | <b>836</b> |

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

Za rok končiaci 31. októbrom 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

| <i>v tis. eur</i>                         | 1.11.2020 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>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                       |
| <b>Celkom</b>                             | <b>-539</b>               | <b>-1 063</b>             |

#### 12. Finančné výnosy a náklady

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

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 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>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                       |
| <b>Finančné náklady celkom</b>                                 | <b>-17 741</b>            | <b>-17 173</b>            |

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 -<br>31.10.2021 | 1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Náklady na správu finančných nástrojov | -357                      | -301                      |
| Ostatné, netto                         | 352                       | -3 445                    |
| <b>Celkom</b>                          | <b>-5</b>                 | <b>-3 746</b>             |

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 zvierka.

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

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

| <i>v tis. eur</i>                                                                                           | <b>1.11.2020 - 31.10.2021</b> |             |                       | <b>1.11.2019 - 31.10.2020</b> |            |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------------|------------|-----------------------|
|                                                                                                             | <b>Pred<br/>zdanením</b>      | <b>Daň</b>  | <b>Po<br/>zdanení</b> | <b>Pred<br/>zdanením</b>      | <b>Daň</b> | <b>Po<br/>zdanení</b> |
| <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                 |
| <b>Celkový komplexný výsledok</b>                                                                           | <b>-2 467</b>                 | <b>-518</b> | <b>-1 949</b>         | <b>1 972</b>                  | <b>414</b> | <b>1 558</b>          |

**Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby**

| <i>v tis. eur</i>                                                 | <b>1.11.2020 - 31.10.2021</b> |                | <b>1.11.2019 - 31.10.2020</b> |                |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
|                                                                   | <b>%</b>                      |                | <b>%</b>                      |                |
| Zisk pred zdanením                                                |                               | <b>-22 123</b> |                               | <b>-22 099</b> |
| 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 zaučtovaná odložená daň | 1%                            | -295           | 0%                            | -              |
| Zmena v daňovej sadzbe                                            | 0%                            | -              | 0%                            | -              |
| <b>Celkom</b>                                                     | <b>24%</b>                    | <b>-5 218</b>  | <b>19%</b>                    | <b>-4 165</b>  |

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

2021

| <i>v tis. eur</i>                                                            | <b>Zostatok k<br/>1. novembru<br/>2020</b> | <b>Vykázané<br/>vo výkaze<br/>ziskov a<br/>strát</b> | <b>Vykázané v<br/>ostatnom<br/>komplexnom<br/>výsledku</b> | <b>Obstarané<br/>prostredníctvom<br/>podnikovej<br/>kombinácie</b> | <b>Zostatok k<br/>31. októbru<br/>2021</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 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                                        |
| <b>Celkom, netto</b>                                                         | <b>-18 865</b>                             | <b>5 221</b>                                         | <b>518</b>                                                 | <b>-2 012</b>                                                      | <b>-15 137</b>                             |

2020

| <i>v tis. eur</i>                                                            | <b>Zostatok k<br/>1. novembru<br/>2019</b> | <b>Vykázané<br/>vo výkaze<br/>ziskov a<br/>strát</b> | <b>Vykázané v<br/>ostatnom<br/>komplexnom<br/>výsledku</b> | <b>Obstarané<br/>prostredníctvom<br/>podnikovej<br/>kombinácie</b> | <b>Zostatok k<br/>31. októbru<br/>2020</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 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                                        |
| <b>Celkom, netto</b>                                                         | <b>-22 655</b>                             | <b>4 205</b>                                         | <b>-415</b>                                                | <b>-</b>                                                           | <b>-18 865</b>                             |

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

15. Pozemky, budovy a zariadenie

| <i>v tis. eur</i>                                   | Pozemky a budovy | Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí | Nedokončený majetok | Celkom          |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                            |                  |                                                   |                     |                 |
| 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              | -               |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>242 539</b>   | <b>131 220</b>                                    | <b>10 118</b>       | <b>383 877</b>  |
| 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              | -               |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>220 522</b>   | <b>134 553</b>                                    | <b>7 086</b>        | <b>362 162</b>  |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b> |                  |                                                   |                     |                 |
| 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           |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>-60 534</b>   | <b>-62 876</b>                                    | <b>-</b>            | <b>-123 410</b> |
| 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               |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>-59 541</b>   | <b>-64 855</b>                                    | <b>-</b>            | <b>-124 396</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                           |                  |                                                   |                     |                 |
| k 1.11.2019                                         | <b>184 874</b>   | <b>73 459</b>                                     | <b>11 106</b>       | <b>269 439</b>  |
| k 31.10.2020                                        | <b>182 005</b>   | <b>68 344</b>                                     | <b>10 118</b>       | <b>260 467</b>  |
| k 1.11.2020                                         | <b>182 005</b>   | <b>68 344</b>                                     | <b>10 118</b>       | <b>260 467</b>  |
| k 31.10.2021                                        | <b>160 981</b>   | <b>69 698</b>                                     | <b>7 086</b>        | <b>237 766</b>  |

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

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      |

*Zabezpečka*

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<br>budovy | Samostatné<br>hnuteľné veci<br>a súbory<br>hnuteľných vecí | Celkom        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                                                               |                     |                                                            |               |
| 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        |
| <b>Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený</b>                                          | <b>31 904</b>       | <b>6 655</b>                                               | <b>38 559</b> |
| Prírastky                                                                              | 25                  | 1 617                                                      | 1 642         |
| Úbytky                                                                                 | -34                 | -67                                                        | -101          |
| Modifikácie                                                                            | -1 502              | -79                                                        | -1 581        |
| <b>Zostatok k 31.10.2020 / 01.11.2020</b>                                              | <b>30 393</b>       | <b>8 126</b>                                               | <b>38 519</b> |
| 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           |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                                                           | <b>36 696</b>       | <b>8 266</b>                                               | <b>44 962</b> |
| <b>Oprávky</b>                                                                         |                     |                                                            |               |
| Počiatočný stav k 1.11.2019                                                            | -826                | -1 091                                                     | -1 917        |
| Odúčtovanie aktív s právom na užívanie z dôvodu klasifikácie sublízingu ako finančného | -                   | -                                                          | -             |
| <b>Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený</b>                                          | <b>-826</b>         | <b>-1 091</b>                                              | <b>-1 917</b> |
| Odpis bežného účtovného obdobia                                                        | -2 041              | -1 505                                                     | -3 546        |
| Úbytky                                                                                 | 34                  | 67                                                         | 101           |
| <b>Zostatok k 31.10.2020 / 01.11.2020</b>                                              | <b>-2 833</b>       | <b>-2 529</b>                                              | <b>-5 362</b> |
| 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           |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                                                           | <b>-5 090</b>       | <b>-2 944</b>                                              | <b>-8 034</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                                                              |                     |                                                            |               |
| k 31.10.2020                                                                           | <b>27 560</b>       | <b>5 597</b>                                               | <b>33 157</b> |
| k 31.10.2021                                                                           | <b>31 606</b>       | <b>5 322</b>                                               | <b>36 928</b> |

17. Goodwill a nehmotný majetok

| <i>v tis. eur</i>                                   | Goodwill      | Oceniteľné<br>práva | Softvér       | Obstaraný<br>nehmotný<br>majetok | Celkom        |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                            |               |                     |               |                                  |               |
| 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                             | -             |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>3 740</b>  | <b>3 803</b>        | <b>3 612</b>  | <b>706</b>                       | <b>11 861</b> |
| 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        |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>27 510</b> | <b>6 874</b>        | <b>2 617</b>  | <b>134</b>                       | <b>37 135</b> |
| <b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku</b> |               |                     |               |                                  |               |
| 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                  | -             | -                   | -             | -                                | -             |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b>                        | <b>-350</b>   | <b>-1 076</b>       | <b>-2 356</b> | <b>-</b>                         | <b>-3 782</b> |
| 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         |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>                        | <b>-350</b>   | <b>-1 250</b>       | <b>-1 602</b> | <b>-</b>                         | <b>-3 202</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                           |               |                     |               |                                  |               |
| k 1.11.2019                                         | <b>3 390</b>  | <b>2 774</b>        | <b>878</b>    | <b>689</b>                       | <b>7 731</b>  |
| k 31.10.2020                                        | <b>3 390</b>  | <b>2 727</b>        | <b>1 256</b>  | <b>706</b>                       | <b>8 079</b>  |
| k 1.11.2020                                         | <b>3 390</b>  | <b>2 727</b>        | <b>1 256</b>  | <b>706</b>                       | <b>8 079</b>  |
| k 31.10.2021                                        | <b>27 160</b> | <b>5 624</b>        | <b>1 015</b>  | <b>134</b>                       | <b>33 933</b> |

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

18. Investície v nehnuteľnostiach

| <i>v tis. eur</i>                         | 31.10.2021   | 31.10.2020   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                  |              |              |
| 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 zlúčenia spoločnosti | 1 065        | -            |
| Precenenie na reálnu hodnotu              | -            | -            |
| <b>Zostatok k 31.10.2021 / 31.10.2020</b> | <b>8 317</b> | <b>8 329</b> |

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2021 dva hotely (Liptov, Kosodrevina), ubytovacie zariadenie Otopné, Chata Solisko a Vila Zámoček v ich úhrnnej účtovnej hodnote 2 695 tis. eur (k 31. októbru 2020: 2 707 tis. eur), ktoré sú prenájmané 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 prenájmaných 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        |
| <b>Celkom</b>                | <b>7 118</b> | <b>7 118</b> |

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 Ošrodek 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        |
| <b>Celkom</b>                                           | <b>11 574</b> | <b>32 762</b> |

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

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

Dňa 1. novembra 2020 sa Spoločnosť zlúčila so svojou dcérskou spoločnosťou I. 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 I. 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 vlastníacu a prevádzkujúcu lyžiarske stredisko v Poľsku. Celková hodnota majetku k dátumu obstarania po precenení na reálnu hodnotu predstavovala 13 321 tis. eur a celková hodnota vlastného imania predstavovala 9 031 tis. eur.

Zábezpeka

K 31. októbru 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:

| v tis. eur                                                                   | 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):

| v tis. eur    | 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:

| v tis. eur    | 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        |
| <b>Celkom</b>                        | <b>2 662</b> | <b>7 428</b> |

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          |
| <b>Celkom</b>                        | <b>124 367</b> | <b>124 198</b> |
| Opravná položka k poskytnutým úverom | -31 691        | -26 052        |
| <b>Celkom s opravnou položkou</b>    | <b>92 676</b>  | <b>98 146</b>  |

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).

| <i>v tis. eur</i>                         |                           | 31.10.2021         | 31.10.2020         |
|-------------------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dlžník</b>                             | <b>Typ úrokovej miery</b> | <b>Výška úveru</b> | <b>Výška úveru</b> |
| Szczyrkowski Osrodek Narciarski S.A.      | 7% p.a.                   | 34 456             | 32 267             |
| Tatry mountain resorts PL, a.s.*          | 7% p.a.                   | 27 031             | -                  |
| Ślaskie 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 Osrodek 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                |
| Mutterereralm 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                |
| l. 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                  | -                  |
| <b>Celkom krátkodobé poskytnuté úvery</b> |                           | <b>113 230</b>     | <b>118 165</b>     |

\* 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         |
|-----------------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dlžník</b>                           | <b>Typ úrokovej miery</b> | <b>Výška úveru</b> | <b>Výška úveru</b> |
| 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                 |
| <b>Celkom dlhodobé poskytnuté úvery</b> |                           | <b>11 137</b>      | <b>6 033</b>       |

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          |
| <b>Celkom</b>                 | <b>3 198</b> | <b>2 155</b> |
| <i>Krátkodobé</i>             | 3 198        | 2 155        |
| <i>Dlhodobé</i>               | -            | -            |
| <b>Celkom</b>                 | <b>3 198</b> | <b>2 155</b> |

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          |
| <b>Celkom</b>                              | <b>3 391</b> | <b>-193</b>     | <b>3 198</b> | <b>2 231</b> | <b>-76</b>      | <b>2 155</b> |

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         |
| <b>Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020</b> | <b>193</b> | <b>76</b>  |

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        |
| <b>Celkom</b>     | <b>7 127</b> | <b>9 153</b> |
| <i>Krátkodobé</i> | 6 819        | 1 356        |
| <i>Dlhodobé</i>   | 308          | 7 797        |
| <b>Celkom</b>     | <b>7 127</b> | <b>9 153</b> |

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      |
| <b>Celkom</b>              | <b>88</b> |

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

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>                                                      | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia | 36                | 154               |
| <b>Celkom</b>                                                          | <b>36</b>         | <b>154</b>        |

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>    | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Peniaze v hotovosti  | 10                | 12                |
| Bežné účty v bankách | 10 188            | 4 360             |
| Opravná položka      | -4                | -2                |
| <b>Celkom</b>        | <b>10 194</b>     | <b>4 370</b>      |

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.

| <b>31. október 2021</b>         | <b>Počet akcií</b> | <b>Vlastnícky podiel</b><br>v tis. eur | <b>Vlastnícky podiel</b><br>% | <b>Hlasovacie práva</b><br>% |
|---------------------------------|--------------------|----------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 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%                        |
| <b>Celkom</b>                   | <b>6 707 198</b>   | <b>46 950</b>                          | <b>100%</b>                   | <b>100%</b>                  |

| 31. október 2020                | Počet akcií      | Vlastnícky podiel<br>v tis. eur | Vlastnícky podiel<br>% | Hlasovacie práva<br>% |
|---------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| 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%                 |
| <b>Celkom</b>                   | <b>6 707 198</b> | <b>46 950</b>                   | <b>100%</b>            | <b>100%</b>           |

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     |
| <b>Zisk / (strata) pripadajúci na akciu v eurách</b> | <b>-2,520</b> | <b>-2,674</b> |

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        |
| <b>Celkom</b>           | <b>132 408</b> | <b>99 543</b> |
| Krátkodobé              | 25 847         | 43 367        |
| Dlhodobé                | 106 561        | 56 176        |
| <b>Celkom</b>           | <b>132 408</b> | <b>99 543</b> |

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

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<br>v tis. eur |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------------------|
| 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                                      |
| <b>Celkom</b>                         |                           |                  | <b>132 408</b>                             |

| Veriteľ                               | Typ úrokovej miery        | Dátum splatnosti | Nesplatená suma k 31.10.2020<br>v tis. eur |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------------------|
| 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                                      |
| <b>Celkom</b>                         |                           |                  | <b>99 543</b>                              |

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

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

K 31. októbru 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. Závázky 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        |
| <b>Počiatočný stav k 1.11.2019 - upravený</b>                             | <b>39 080</b> |

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| Prírastky                    | 1 668         |
| Modifikácie                  | -1 581        |
| Úrok                         | 1 457         |
| Lízingové splátky            | -4 978        |
| <b>Zostatok k 31.10.2020</b> | <b>35 646</b> |

|               |               |
|---------------|---------------|
| Krátkodobé    | 7 883         |
| Dlhodobé      | 27 763        |
| <b>Celkom</b> | <b>35 646</b> |

|                                           |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti | 1 209         |
| Prírastky                                 | 2 534         |
| Modifikácie                               | 919           |
| Úrok                                      | 1 628         |
| Lízingové splátky                         | -4 716        |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>              | <b>37 220</b> |

|               |               |
|---------------|---------------|
| Krátkodobé    | 7 669         |
| Dlhodobé      | 29 551        |
| <b>Celkom</b> | <b>37 220</b> |

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        |
| <b>Celkom</b>   | <b>37 220</b> | <b>35 646</b> |

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        |
| <b>Celkom</b>              | <b>9 028</b> | <b>6 059</b> |
| <i>Krátkodobé</i>          | 8 847        | 5 614        |
| <i>Dlhodobé</i>            | 181          | 445          |
| <b>Celkom</b>              | <b>9 028</b> | <b>6 059</b> |

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.

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 súčastí 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                               |

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 | v |
|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|---|
| 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 súčastí 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         | -             |
| <b>Celkom</b>                                         | <b>13 230</b> | <b>14 592</b> |
| <i>Krátkodobé</i>                                     | 12 411        | 14 592        |
| <i>Dlhodobé</i>                                       | 819           | -             |
| <b>Celkom</b>                                         | <b>13 230</b> | <b>14 592</b> |

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>                                                             | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 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            |
| <b>Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020</b>                                         | <b>550</b>        | <b>438</b>        |

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>                         | <b>1.11.2020 -<br/>31.10.2021</b> | <b>1.11.2019 -<br/>31.10.2020</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 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                             | -                                 |
| <b>Celkom</b>                             | <b>6 656</b>                      | <b>2 072</b>                      |

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>                     | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stav k 1.11.2020 / 1.11.2019          | 18                | 25                |
| Tvorba na ťarchu nákladov             | 58                | 109               |
| Čerpanie                              | -79               | -116              |
| <b>Stav k 31.10.2021 / 31.10.2020</b> | <b>-3</b>         | <b>18</b>         |

### 36. Rezervy

| <i>v tis. eur</i>                         | <b>Nevyčerpané<br/>dovolenky</b> | <b>Ostatné</b>    | <b>Celkom</b> |
|-------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------|
| Počiatočný stav k 1.11.2020               | <b>365</b>                       | <b>24</b>         | <b>389</b>    |
| Tvorba rezerv počas roka                  | 540                              | -                 | 540           |
| Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti | 4                                | -                 | 4             |
| Použitie rezerv počas roka                | -373                             | -                 | -373          |
| <b>Zostatok k 31.10.2021</b>              | <b>536</b>                       | <b>24</b>         | <b>560</b>    |
|                                           | <b>31.10.2021</b>                | <b>31.10.2020</b> |               |
| <i>Krátkodobé</i>                         | 540                              | 369               |               |
| <i>Dlhodobé</i>                           | 20                               | 20                |               |
| <b>Celkom</b>                             | <b>560</b>                       | <b>389</b>        |               |

### 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.

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

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

Kovenanty – emisie 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 – emisie 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 výplatom 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, hnuiteľným 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    |
| <b>Finančný majetok</b> |     |                 |               |                |               |
| Úvery poskytnuté        | 23  | 92 676          | 98 146        | 92 914         | 97 196        |
| <b>Celkom</b>           |     | <b>92 676</b>   | <b>98 146</b> | <b>92 914</b>  | <b>97 196</b> |

| <i>v tis. eur</i>       |    | Účtovná hodnota |                | Reálna hodnota |                |
|-------------------------|----|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         |    | 31.10.2021      | 31.10.2020     | 31.10.2021     | 31.10.2020     |
| <b>Finančné záväzky</b> |    |                 |                |                |                |
| Vydané dlhopisy         | 37 | 201 438         | 203 244        | 202 458        | 203 031        |
| <b>Celkom</b>           |    | <b>201 438</b>  | <b>203 244</b> | <b>202 458</b> | <b>203 031</b> |

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

## 39. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít

| <i>v tis. eur</i>                               | 1. november<br>2020 | Prírastok /<br>Čerpanie | Splatenie       | Úroky         | Prírastky<br>v dôsledku<br>zlúčenia<br>spoločnosti | Iné          | 31.<br>október<br>2021 |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------|--------------|------------------------|
| Úvery a pôžičky                                 | 99 543              | 28 977                  | -4 832          | 5 448         | -                                                  | 3 272        | 132 408                |
| Záväzky 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                |
| <b>Celkové záväzky z finančných<br/>aktivít</b> | <b>338 433</b>      | <b>142 066</b>          | <b>-130 108</b> | <b>18 378</b> | <b>1 209</b>                                       | <b>1 088</b> | <b>371 066</b>         |

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.

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

## 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
- trhové riziko
- prevádzkové riziko

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

## Úverové riziko

Spoločnosť sa vystavuje tomuto riziku predovšetkým pri pohľadávkach z obchodného styku, pohľadávkach z prenájmu, ostatných pohľadávkach, preddavkoch a poskytnutých úveroch. Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe v prípade, že nie je vystavená žiadna forma ručenia. Účtovná hodnota pohľadávok, preddavkov a poskytnutých úverov vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobyté 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, správcovských 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          |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                   |                 |               |                             |              |                |
| 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         |
| <b>Celkom</b>                             | <b>139 285</b>  | <b>10 184</b> | <b>45</b>                   | <b>1 483</b> | <b>150 997</b> |

K 31. októbru 2020 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

| <i>v tis. eur</i>                         | Právnické osoby | Banky        | Ostatné finančné inštitúcie | Ostatné    | Spolu          |
|-------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                   |                 |              |                             |            |                |
| 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         |
| <b>Celkom</b>                             | <b>112 738</b>  | <b>4 358</b> | <b>30</b>                   | <b>721</b> | <b>117 847</b> |

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Spoločnosti a riadenia finančných pozícií. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Manažment Spoločnosti sa zameriava na riadenie a monitorovanie likvidity. Kvôli riadeniu likvidity manažment zmenil účtovné obdobie na hospodársky rok končiaci 31. októbrom. Spoločnosť v prvej polovici svojho účtovného obdobia má zimnú sezónu, čo predstavuje 60% príjmov Spoločnosti. Podľa vývoja v prvom polroku vie Spoločnosť v dostatočnom predstihu ovplyvniť stranu príjmov a výdavkov, tak aby si vedela zachovať dostatočnú likviditu na prevádzku Spoločnosti. V 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<br>hodnota | Budúci<br>peňažný<br>tok | Do 3<br>mesiacov | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 rok až<br>5 rokov | Nad 5 rokov    | Bez<br>určenia |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                   |                    |                          |                  |                          |                     |                |                |
| 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                 | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                             | <b>150 997</b>     | <b>186 391</b>           | <b>171 315</b>   | <b>1 446</b>             | <b>2 916</b>        | -              | -              |
| <b>Finančné záväzky</b>                   |                    |                          |                  |                          |                     |                |                |
| 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              | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                             | <b>-382 344</b>    | <b>-452 384</b>          | <b>-12 373</b>   | <b>-43 595</b>           | <b>-350 404</b>     | <b>-46 012</b> | -              |

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 nespĺnila 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<br>hodnota | Budúci<br>peňažný<br>tok | Do 3<br>mesiacov | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 rok až<br>5 rokov | Nad 5<br>rokov | Bez<br>určenia |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <b>Finančný majetok</b>                   |                    |                          |                  |                          |                     |                |                |
| 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          | -              |
| <b>Celkom</b>                             | <b>117 847</b>     | <b>148 044</b>           | <b>131 147</b>   | <b>3 639</b>             | <b>1 448</b>        | <b>11 810</b>  | -              |
| <b>Finančné záväzky</b>                   |                    |                          |                  |                          |                     |                |                |
| 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              | -              | -              |
| <b>Celkom</b>                             | <b>-348 170</b>    | <b>-394 202</b>          | <b>-9 721</b>    | <b>-145 351</b>          | <b>-197 799</b>     | <b>-41 331</b> | -              |

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:

| <b>Vplyv na portfólio</b><br><i>v tis. eur</i> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 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>                | <b>31.10.2021</b> | <b>31.10.2020</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fixná úroková sadzba</b>      |                   |                   |
| Majetok                          | 150 997           | 117 847           |
| Záväzky                          | -319 947          | -311 419          |
| <b>Variabilná úroková sadzba</b> |                   |                   |
| 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>                       | <b>Zisk (strata)</b> |                      |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                         | <b>100 bb rast</b>   | <b>100 bb pokles</b> |
| <b>31. október 2021</b>                 |                      |                      |
| Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou | 624                  | -                    |
| Vplyv                                   | <b>624</b>           | <b>-</b>             |
| <i>v tis. eur</i>                       | <b>Zisk (strata)</b> |                      |
|                                         | <b>100 bb rast</b>   | <b>100 bb pokles</b> |
| <b>31. október 2020</b>                 |                      |                      |
| Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou | 368                  | -                    |
| Vplyv                                   | <b>368</b>           | <b>-</b>             |

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

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 ujmám na dobrom mene Spoločnosti v rámci efektivity nákladov vynaložených na splnenie tohto cieľa a vyhnúť sa pritom opatreniam brániacim iniciatíve a kreativite.

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

Spoločnosť je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiach sneženia. Nepriaznivé podmienky negatívne ovplyvňujú počet lyžiarov a výnosy či hospodársky výsledok. Teplé počasie môže neprimerane zvýšiť náklady na produkciu umelého snehu a zmenšiť oblasť lyžovania. Historicky mala oblasť 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<br>31.10.2021 | Záväzky<br>31.10.2021 | Pohľadávky<br>31.10.2020 | Záväzky<br>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                    | -                     |
| Muttereraim Bergbahnen Errichtungs GmbH | 15    | 429                      | -                     | -                        | -                     |
| Tatry mountain resorts AT GmbH          | 16    | 333                      | -                     | -                        | -                     |
| Členovia vrcholového manažmentu         |       | 31                       | 111                   | 947                      | 341                   |

| v tis. eur                              | Pozn. | Výnosy<br>1.11.2020 -<br>31.10.2021 | Náklady<br>1.11.2020 -<br>31.10.2021 | Výnosy<br>1.11.2019 -<br>31.10.2020 | Náklady<br>1.11.2019 -<br>31.10.2020 |
|-----------------------------------------|-------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.    | 1     | 2 408                               | 3                                    | 2 734                               | 14                                   |
| Ślaskie 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                                  | -                                    |
| Muttereraim Bergbahnen Errichtungs GmbH | 15    | 13                                  | -                                    | -                                   | -                                    |
| Tatry mountain resorts AT GmbH          | 16    | 8                                   | -                                    | -                                   | -                                    |
| Členovia vrcholového manažmentu         |       | 242                                 | 3 492                                | 595                                 | 1 251                                |

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

<sup>2</sup> Spoločnosť Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o. sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2015.

<sup>3</sup> Spoločnosť TMR Ještěd a.s. sa stala spriaznenou osobou od 5. mája 2017.

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

<sup>5</sup> Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 30. septembra 2017.

<sup>6</sup> Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.

<sup>7</sup> Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.

<sup>8</sup> Spoločnosť Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.

<sup>9</sup> Spoločnosť TMR Finance CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 14. septembra 2018.

<sup>10</sup> Spoločnosť OSTRAVICE HOTEL a.s. sa stala spriaznenou osobou od 31. decembra 2018.

<sup>11</sup> Spoločnosť MELIDA, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 15. decembra 2019.

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

<sup>13</sup> Spoločnosť TIKAR d.o.o. sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020.

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

<sup>15</sup> Spoločnosť Muttereraim Bergbahnen Errichtungs GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2021.

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

<sup>17</sup> Spoločnosť GOPASS, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 4. júna 2021.

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

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 zvierky.

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.

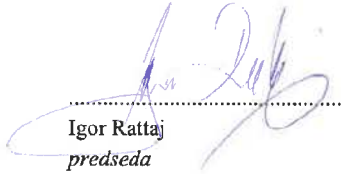
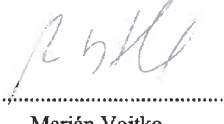
Ani na Spoločnosť a ani na jej dcérske spoločnosti sa do dňa ich zlúčenia s materskou spoločnosťou nevzťahujú žiadne externé požiadavky na riadenie kapitálu.

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

**44. Podmienенý 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.

|                                                                                                                                  |                                                                                                                              |                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Igor Rattaj<br>predseda<br>predstavenstva | <br>Jozef Hodek<br>člen<br>predstavenstva | <br>Marián Vojtko<br>osoba zodpovedná<br>za vedenie účtovníctva |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Správa nezávislého audítora



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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Tatra 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.

Správa nezávislého audítora



Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme

Kľúčové záležitosti auditu

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

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.

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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Naša reakcia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Individuálna účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania jej činnosti.<br><br>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. | Naše auditorské procedúry v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné: <ul style="list-style-type: none"><li>• Pochopenie procesu obchodného plánovania Spoločnosti týkajúce sa analýzy schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti;</li><li>• 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;</li></ul> |

Správa nezávislého audítora



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 náklady 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 zvaženie, 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.

Správa nezávislého audítora



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 | Naša reakcia |
|----------------------------|--------------|
|----------------------------|--------------|

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.

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;

Správa nezávislého audítora



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 zníženie hodnoty vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.

Správa nezávislého audítora



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.<br><br>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.<br><br>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: <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktualizácia našich poznatkov a zhodnotenie a testovanie dizajnu a implementácie kľúčových interných kontrol nad úverovými kontrolami, procesom posudzovania zníženia hodnoty poskytnutých úverov ;</li><li>• Zhodnotenie primeranosti použitej metodológie testovania zníženia hodnoty v porovnaní s príslušnými požiadavkami finančného výkazníctva;</li><li>• Zhodnotenie, či odhady Spoločnosti týkajúce sa očakávaných úverových strát správnym spôsobom zohľadňujú súčasné ekonomické podmienky ako aj výhľadové informácie;</li><li>• Zhodnotenie, či Spoločnosť v rámci kategorizácie úverov a stanovení ECL, primerane zohľadňovala dopady narušenia trhu vyplývajúceho z pandémie COVID-19.</li><li>• Posúdenie správnosti a úplnosti odhadov očakávaných úverových strát Spoločnosti k 31. októbru 2021 zahŕňajúc:</li></ul> |

## Správa nezávislého audítora



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

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

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

*Pre kolektívne posúdenie zníženia hodnoty:*

- Posúdenie kľúčových parametrov modelu kolektívneho znehodnotenia, ako sú pravdepodobnosti zlyhania (PD) a straty v prípade zlyhania (LGD), a ich vplyvov na model s ohľadom na vlastné historické skúsenosti Spoločnosti s úverovými stratami, naše pochopenie podnikania, súčasné ekonomické trendy a očakávania a trhové praktiky.
- Vykonanie retrospektívneho posúdenia historickej presnosti predpokladov a odhadov manažmentu na zníženie hodnoty vrátane odhadovaných mier strát oproti skutočným výsledkom;
- Posúdenie, či zverejnenia v individuálnej účtovnej závierke týkajúce sa očakávaných úverových strát z úverov a iných pohľadávok spĺňajú požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.

## Správa nezávislého audítora



#### 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 auditorských 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 auditorských 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 auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské 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 auditorské 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 auditorských 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 auditorských 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

## Správa nezávislého audítora



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.

## 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

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.

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 nesprávosti.

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

## Správa nezávislého audítora



## 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.

## Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské 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.

Auditorská spoločnosť:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**

Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:  
Martin Kršjak

License UDVA No. 990

Bratislava, 28. februára 2022





SPRÁVA O ODMEŇOVANÍ

# Správa o odmeňovaní

## SPRÁVA O ODMEŇOVANÍ ČLENOV ORGÁNOV VEREJNEJ AKCIOVEJ SPOLOČNOSTI TATRY MOUNTAIN RESORTS, A.S.

Predstavenstvo spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s so sídlom Demänovská Dolina 72, 031 01 Liptovský Mikuláš, IČO: 31 560 636, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Žilina, oddiel: Sa, vložka č. 62/L (ďalej len „**Spoločnosť**“) v súlade s ustanovením § 201e zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Obchodný zákonník**“) vypracovalo nasledovnú správu o odmeňovaní členov orgánov Spoločnosti za hospodársky rok začínajúci 01.11.2020 a končiaci 31.10.2021 (ďalej len „**Správa o odmeňovaní**“).

### 1. ODMEŇOVANIE ČLENOV PREDSTAVENSTVA

- 1.1. Predstavenstvo Spoločnosti pôsobilo počas hospodárskeho roka začínajúceho 01.11.2020 a končiaceho 31.10.2021 (ďalej len „**Hospodársky rok**“) v nasledovnom zložení:
- 1.1.1 Ing. Igor Rattaj, predseda predstavenstva od 30.04.2020
  - 1.1.2 Ing. Jozef Hodek, člen predstavenstva od 30.06.2009
  - 1.1.3 Čeněk Jílek, člen predstavenstva od 29.04.2020

### 1.2 Prehľad všetkých zložiek celkovej odmeny

- 1.2.1 V zmysle pravidiel odmeňovania orgánov Spoločnosti schválených valným zhromaždením dňa 29.04.2020 (ďalej len „**Pravidlá odmeňovania**“) sa členom predstavenstva poskytuje tzv. celková odmena člena predstavenstva ktorá pozostáva z: (i) pevnej zložky – bod 2.2 Pravidiel odmeňovania, (ii) pohyblivej zložky – bod 2.3 Pravidiel odmeňovania a (iii) príplatkov a iných výhod.
- 1.2.2 Za Hospodársky rok boli členom predstavenstva vyplatené nasledovné zložky celkovej odmeny:
  - 1.2.2.1 Pevná zložka celkovej odmeny:  
Ing. Igor Rattaj, v sume 96.000,- EUR  
Ing. Jozef Hodek, v sume 48.000,- EUR  
Čeněk Jílek, v sume 48.000,- EUR
  - 1.2.2.2 Pohyblivá zložka celkovej odmeny:  
Ing. Igor Rattaj, v sume 0,- EUR  
Ing. Jozef Hodek, v sume 0,- EUR  
Čeněk Jílek, v sume 0,- EUR

### 1.3 Pomerný podiel pevnej a pohyblivej zložky na celkovej odmene

- 1.3.1. Pomerný podiel pevnej a pohyblivej zložky celkovej odmeny členov predstavenstva je nasledovný:
- |                  | Pevná zložka odmeny | Pohyblivá zložka odmeny |
|------------------|---------------------|-------------------------|
| Ing. Igor Rattaj | 100%                | 0%                      |
| Ing. Jozef Hodek | 100%                | 0%                      |
| Čeněk Jílek      | 100%                | 0%                      |

### 1.4 Vysvetlenie, ako celková odmena zodpovedá schváleným pravidlám odmeňovania vrátane toho, ako prispieva k dlhodobej výkonnosti Spoločnosti a informácie o tom, ako boli uplatnené kritériá hodnotenia výkonnosti

- 1.4.1 Celková odmena poskytnutá, resp. priznaná členom predstavenstva v Hospodárskom roku v plnej miere zohľadňuje kritéria na priznanie odmien v zmysle Pravidiel odmeňovania. V prípade pevnej zložky celkovej odmeny je kritériom riadny výkon funkcie člena predstavenstva a v prípade pohyblivej zložky celkovej odmeny je to dosiahnutie kritéria výkonnosti, ktorým sú kladné výsledky hospodárenia Spoločnosti.
- 1.4.2 Spoločnosť v Hospodárskom roku dosiahla kladný konsolidovaný finančný výsledok hospodárenia (EBITDA) vo výške 7 000 tis. EUR. Modifikovaná EBITDA k 31.10.2021 (pri zohľadnení princípu „like-for-like“) je vo výške 4 106 tis. EUR a modifikovaná EBITDA k 31.10.2020 bola vo výške 32 071 tis. EUR. V zmysle Pravidiel odmeňovania je základným kritériom pre vznik nároku na pohyblivú zložku celkovej odmeny dosiahnutie aspoň 85% modifikovanej EBITDA auditovaného hospodárskeho roka, ktorý predchádzal poslednému hospodárskemu roku (31.10.2020), čo v Hospodárskom roku nebolo dosiahnuté, preto členom predstavenstva nevznikol nárok na pohyblivú zložku celkovej odmeny.

### 2. ODMEŇOVANIE ČLENOV DOZORNEJ RADY

- 2.1. Dozorná rada Spoločnosti pôsobila v Hospodárskom roku v nasledovnom zložení:
- 2.1.1 Ing. Bohuš Hlavatý, predseda dozornej rady od 30.04.2020
  - 2.1.2 Ing. František Hodorovský, podpredseda dozornej rady od 18.01.2011
  - 2.1.3 Roman Kudláček, člen dozornej rady od 21.04.2012
  - 2.1.4 Ing. Pavol Mikušiak, člen dozornej rady od 27.04.2013
  - 2.1.5 Adam Tomis, člen dozornej rady od 12.04.2014
  - 2.1.6 Ing. Andrej Devečka, člen dozornej rady od 29.04.2020
  - 2.1.7 Miroslav Roth, člen dozornej rady od 30.06.2012 do 03.06.2021 a od 30.06.2021
  - 2.1.8 Mgr. Marek Schwarz, člen dozornej rady od 30.06.2021
  - 2.1.9 Ivan Oško, člen dozornej rady od 30.06.2021

### 2.2. Prehľad všetkých zložiek celkovej odmeny

- 2.2.1. V zmysle Pravidiel odmeňovania sa členom dozornej rady poskytuje tzv. celková odmena člena dozornej rady, ktorá pozostáva z: (i) pevnej zložky – bod 3.2 Pravidiel odmeňovania, (ii) pohyblivej zložky – bod 3.3 Pravidiel odmeňovania a (iii) príplatkov a iných výhod.
- 2.2.2. Za Hospodársky rok boli členom dozornej rady vyplatené nasledovné zložky celkovej odmeny:
  - 2.2.2.1. Pevná zložka celkovej odmeny:  
Ing. Bohuš Hlavatý, v sume 48.000,- EUR  
Ing. František Hodorovský, v sume 6.000,- EUR  
Roman Kudláček, v sume 3.600,- EUR  
Ing. Pavol Mikušiak, v sume 3.600,- EUR  
Adam Tomis, v sume 3.600,- EUR  
Ing. Andrej Devečka, v sume 3.600,- EUR  
Miroslav Roth, v sume 3.600,- EUR  
Mgr. Marek Schwarz, v sume 1.214,- EUR  
Ivan Oško, v sume 1.214,- EUR
  - 2.2.2.2. Pohyblivá zložka celkovej odmeny sa v zmysle Pravidiel odmeňovania členom dozornej rady nepriznáva.

2.3. Pomerný podiel pevnej a pohyblivej zložky na celkovej odmene

2.3.1 Pomerný podiel pevnej a pohyblivej zložky celkovej odmeny členov dozornej rady je nasledovný:

|                           | Pevná zložka odmeny | Pohyblivá zložka odmeny |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| Ing. Bohuš Hlavatý        | 100%                | 0%                      |
| Ing. František Hodorovský | 100%                | 0%                      |
| Roman Kudláček            | 100%                | 0%                      |
| Ing. Pavol Mikušiak       | 100%                | 0%                      |
| Adam Tomis                | 100%                | 0%                      |
| Ing. Andrej Devečka       | 100%                | 0%                      |
| Miroslav Roth             | 100%                | 0%                      |
| Mgr. Marek Schwarz        | 100%                | 0%                      |
| Ivan Oško                 | 100%                | 0%                      |

2.4. Vysvetlenie, ako celková odmena zodpovedá schváleným pravidlám odmeňovania vrátane toho, ako prispieva k dlhodobej výkonnosti spoločnosti, a informácie o tom, ako boli uplatnené kritériá hodnotenia výkonnosti

2.4.1. Celková odmena poskytnutá, resp. priznaná členom dozornej rady v Hospodárskom roku v plnej miere zohľadňuje kritériá na priznanie odmien v zmysle Pravidiel odmeňovania. Členom dozornej rady sa priznáva iba pevná zložka celkovej odmeny a to za riadny výkon funkcie člena dozornej rady.

3. SPOLOČNÉ USTANOVENIA K ODMEŇOVANIU ČLENOV PREDSTAVENSTVA A ČLENOV DOZORNEJ RADY

3.1. Ročný súhrn odmien bez ohľadu na jej formu získania, ročný vývoj v hodnotení výkonnosti spoločnosti a priemerný ročný súhrn odmien určený na základe porovnania príjmu z odmien člena orgánu spoločnosti a príjmu zamestnancov spoločnosti, ktorí nie sú členmi orgánov spoločnosti a majú ustanovený týždenný pracovný čas podľa osobitného zákona, a to za najmenej päť predchádzajúcich účtovných období

3.1.1. V zmysle Pravidiel odmeňovania má člen predstavenstva a člen dozornej rady právo aj na odmenu vo forme mzdy alebo v akejkoľvek inej forme získanú od Spoločnosti na základe pracovnej zmluvy alebo akejkoľvek inej zmluvy v prípade člena predstavenstva a vo forme mzdy v prípade člena dozornej rady. Členom predstavenstva a členom dozornej rady sa však neposkytuje odmena za výkon funkcie v orgánoch iných spoločností patriacich do skupiny TMR. Členom predstavenstva a ani členom dozornej rady neboli v Hospodárskom roku priznané a ani vyplatené žiadne tantiémy.

3.1.2. Členom predstavenstva a členom dozornej rady boli v Hospodárskom roku vyplatené mzdy a odmeny v súhrne nasledovne:

Ing. Igor Rattaj, v sume 191.517,- EUR  
Ing. Jozef Hodek, v sume 167.850,- EUR  
Čeněk Jílek, v sume 167.867,- EUR  
Bohuš Hlavatý, v sume 198.000,- EUR  
Ing. Andrej Devečka, v sume 29.073,- EUR  
Ing. František Hodorovský, v sume 6.000,- EUR  
Roman Kudláček, v sume 3.600,- EUR  
Ing. Pavol Mikušiak, v sume 3.600,- EUR  
Adam Tomis, v sume 3.600,- EUR  
Miroslav Roth, v sume 22.486,- EUR  
Mgr. Marek Schwarz, v sume 77.244,- EUR  
Ivan Oško, v sume 22.252,- EUR

3.1.3. Porovnanie príjmu odmien členov orgánu Spoločnosti a príjmu zamestnancov Spoločnosti v tisícoch eur:

| Hospodársky rok                                                                       | 2021        | 2020        | 2019        | 2018        | 2017        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Počet „Z“                                                                             | 1 193       | 1 332       | 1 456       | 1 402       | 1 289       |
| Počet „ČOS“                                                                           | 13          | 12          | 19          | 18          | 19          |
| Počet „ZZ“                                                                            | 1 180       | 1 325       | 1 444       | 1 391       | 1 277       |
| Celkové ročné personálne náklady pre „Z“                                              | 18 959      | 21 760      | 22 672      | 18 992      | 16 125      |
| Celkové ročné odmeny pre „ČOS“                                                        | 836         | 1 195       | 2 424       | 2 154       | 1 786       |
| Celkové ročné odmeny pre ČOS/ počet ČOS                                               | 64.3        | 99.6        | 127.6       | 119.7       | 94.0        |
| Celkové ročné personálne náklady pre ZZ/ počet ZZ                                     | 15.4        | 15.5        | 14.0        | 12.1        | 11.2        |
| Celkové ročné odmeny ČOS/počet ČOS k celkovým ročným personálnym nákladom ZZ/počet ZZ | 4.2 násobok | 6.4 násobok | 9.1 násobok | 9.9 násobok | 8.4 násobok |

„Z“ Zamestnanci Spoločnosti v príslušnom hospodárskom roku

„ZZ“ Zamestnanci Spoločnosti v príslušnom hospodárskom roku bez počtu členov orgánov Spoločnosti

„ČOS“ Členovia orgánov Spoločnosti (člen predstavenstva, člen dozornej rady, osoby na najvyššom stupni riadenia) v príslušnom hospodárskom roku

3.2. Počet akcií a opcií na akcie poskytnutých alebo ponúkaných v súvislosti s výkonom funkcie

3.2.1. Žiaden člen predstavenstva a dozornej rady nenadobudol žiadne akcie a ani opcie na akcie v súvislosti s výkonom funkcie člena predstavenstva/člena dozornej rady. Informácie o počte kusov akcií Spoločnosti, ktoré vlastní jednotliví členovia predstavenstva a členovia dozornej rady sú uvedené v ročnej správe vyhotovenej k 31.10.2021, ktorej súčasťou je aj táto Správa o odmeňovaní.

3.3. Informácie o využívaní možnosti spätného vymáhania pohyblivej zložky celkovej odmeny

3.3.1. Spoločnosť neurčila žiadne kritériá na spätné vymáhanie pohyblivej zložky celkovej odmeny.

3.4. Informácie o všetkých prípadoch podľa § 201a ods. 3 vrátane vysvetlenia povahy výnimočných prípadov a uvedenia konkrétnych ustanovení, od ktorých sa dočasne odchýlili

3.4.1 Pravidlá odmeňovania neupravujú žiadne výnimočné prípady uvedené v § 201a ods. 3 Obchodného zákonníka, preto sa uvedené ustanovenie v Hospodárskom roku neaplikovalo.

Demänovská Dolina 28.02.2022

VYHLÁSENIE PREDSTAVENSTVA



# Vyhlásenie predstavenstva

Predstavenstvo Spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. vyhlasuje, že podľa najlepších znalostí predstavenstva, Výročná správa, Konsolidovaná účtovná závierka a Individuálna účtovná závierka sú vypracované v súlade s osobitnými predpismi a poskytujú pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku Skupiny (Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti) a materskej spoločnosti. Ďalej vyhlasuje, že Výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia Skupiny spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým Skupina čelí.

Demänovská Dolina, 28. februára 2022



Igor Rattaj

predseda predstavenstva



Jozef Hodek

člen predstavenstva, CFO



TATRY MOUNTAIN RESORTS, a.s., e-mail: [info@tmr.sk](mailto:info@tmr.sk), [www.tmr.sk](http://www.tmr.sk), tel.: 0850 606 202  
foto: Marek Hajkovský