



Ročná správa 2021/22

Tatry mountain resorts, a. s.
a dcérskych spoločností
k 31. októbru 2022



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	63
Projekty	63
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	178
Správa o odmeňovaní	266
Vyhlásenie predstavenstva	272

Komentár predsedu predstavenstva





Igor Rattaj

Predseda predstavenstva

Vážení akcionári,

máme za sebou bezprecedentné roky významne poznačené viacerými vlnami pandémie koronavírusu COVID-19 i vypuknutím vojenského konfliktu v susednej Ukrajine, ktorý negatívne ovplyvnil svetové trhy a zapríčinil globálnu infláciu a ekonomickú nestabilitu. Aj napriek týmto negatívnym vonkajším vplyvom sme dosiahli konsolidované výnosy vo výške 133,6 mil. EUR a prevádzkový zisk Skupiny pred odpismi - EBITDA dosiahol úroveň 33,7 mil. EUR. Avšak kvôli vyšším prevádzkovým a úrokovým nákladom, odpisom a opravnej položke k dlhodobému majetku sme vykázali čistú konsolidovanú stratu 11,9 mil. EUR.

Hoci bol úvod sezóny poznačený protipandemickými opatreniami, ktoré obmedzovali plnohodnotnú prevádzku v slovenských a rakúskych strediskách, rezorty v Poľsku a Česku zaznamenali mimoriadne úspechy. Vydarenú sezónu, trvajúcu 114 dní, zažilo poľské stredisko Szczyrk, novovybudovaná zjazdovka Nová Skalka, ktorá ponúka návštevníkom aj večerné lyžovanie, zasa výrazne dopomohla k rastu výnosov českého strediska Ještěd.

Úspešnú nielen zimnú, ale aj letnú sezónu, zažil poľský zábavný park Legendia v Katowiciach, v ktorom sme v rámci celého finančného roka dosiahli rekordnú návštevnosť - vyše 500 tisíc návštevníkov. Aj vďaka akvizícii Vodného parku Bešeňová, ktoré TMR vlastní od apríla 2022, sa celková návštevnosť v segmente zábavné parky priblížila k 1,4 mil. návštevníkov, čo predstavuje 75% nárast v porovnaní s rokom 2019.

Počas celého roka sme už tradične organizovali naše obľúbené podujatia. Najnavštevovanejšou tatranskou atrakciou bol opäť Tatranský ľadový dóm na Hrebienku, pri ktorého stavbe sa umelci inšpirovali motívom Svätajakubskej púte. Novinkou v lyžiarskom stredisku Jasná bol návrat pastierskej tradície a tradičnej horskej ovečky - valašky, ktorú mohli návštevníci zažiť na severnej strane Chopku v lokalite Priehyba. Okrem rozličných eventov sme pre našich klientov pripravili množstvo noviniek a výhodných ponúk, ktoré sme hosťom ponúkli prostredníctvom nášho portálu a vernostného programu GOPASS.

V minulom roku sme preinvestovali 23,6 mil. EUR. Najdôležitejšou investíciou bola výstavba dlho očakávanej novej lanovky spájajúcej Bielu púť a Priehybu. Ďalšou strategicky významnou investíciou a rozvojovou aktivitou v rezorte Jasná bolo rozšírenie a posilnenie zasnežovania. Vo Vysokých Tatrách sme odkúpili gastro prevádzku Humno v Tatranskej Lomnici, ktoré sme mali dlhodobu v prenájme. Investície smerovali aj do našich zahraničných stredísk v Poľsku, Česku a v Rakúsku.

Cieľom najbližších období je opäť dosiahnuť vyrovnané hospodárenie minimálne na úrovni výsledkov spred vypuknutia pandémie. Ďalej chceme rásť organicky, ťažiť z dokončených investícií a samozrejme zlepšovať kvalitu služieb a ponuku v našich strediskách.



Igor Rattaj



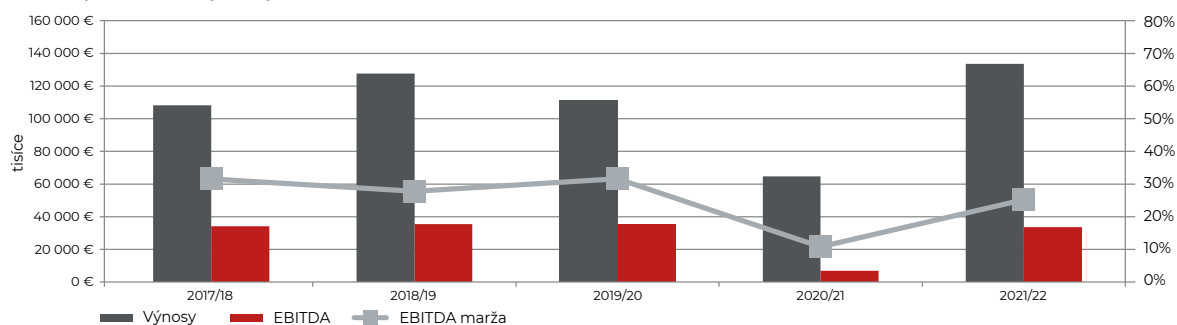
SÚHRN OBCHODNEJ ČINNOSTI



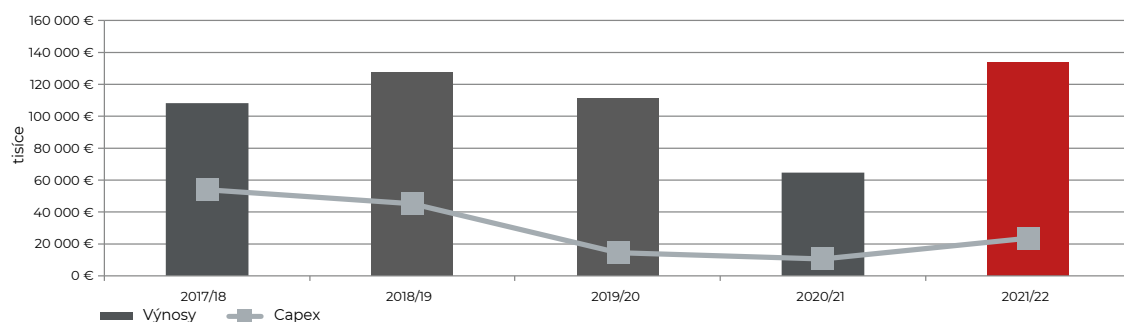
Vybrané konsolidované finančné údaje

V €'000 ak nie je uvedené inak	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Výnosy	133 621	64 697	111 197	127 592	108 249
EBITDA	33 696	7 000	35 137	35 496	34 166
EBIT	11 630	-23 831	7 387	12 723	19 245
Čistý zisk	-11 947	-45 876	-20 513	-2 288	3 095
CAPEX	23 616	10 555	14 452	45 254	53 887
Počet zamestnancov	1 359	1 193	1 332	1 456	1 402
Zisk na akciu (EUR)	-1,694	-6,816	-3,013	-0,341	0,473
Obsadenosť hotelov (%)	54,5	37,4	49,4	66,3	62,7
Priemerná cena na izbu (EUR)	107,1	84,7	99,7	88,0	80,1
Návštevnosť Horské strediská ('000)	2 660	1 163	2 425	2 840	2 706
Návštevnosť Zábavné parky ('000)	1 416	483	655	808	907
EBITDA (%)	25,2	10,8	31,6	27,8	31,6
EBIT (%)	8,7	-36,8	6,6	10,0	17,8
Vlastné imanie	33 007	45 123	91 886	110 173	113 789
DIh/vlastné imanie (%)	1 178,6	816,5	366,8	315,3	311,3
DIh/kapitál (%)	92,2	89,1	78,6	75,9	75,7
DIh/EBITDA	11,5	52,6	9,6	9,8	10,4
Celkový majetok	574 667	556 761	561 927	533 858	521 684

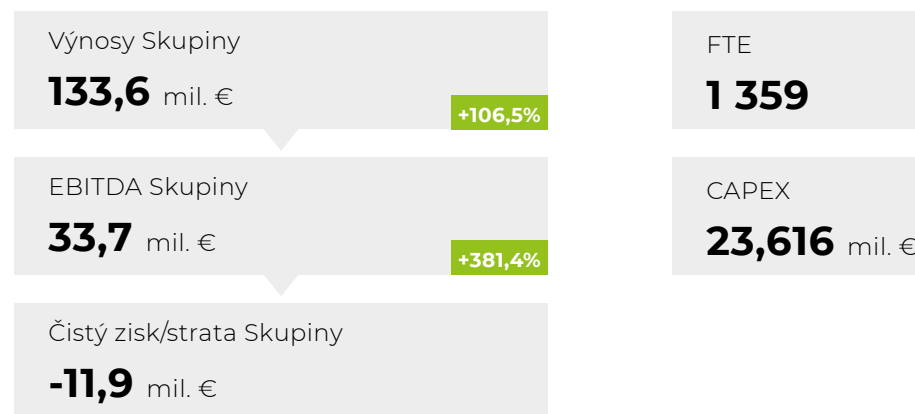
Kľúčové prevádzkové výsledky



Výnosy vs. CAPEX



TMR V ČÍSLACH



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 naplňaní 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.

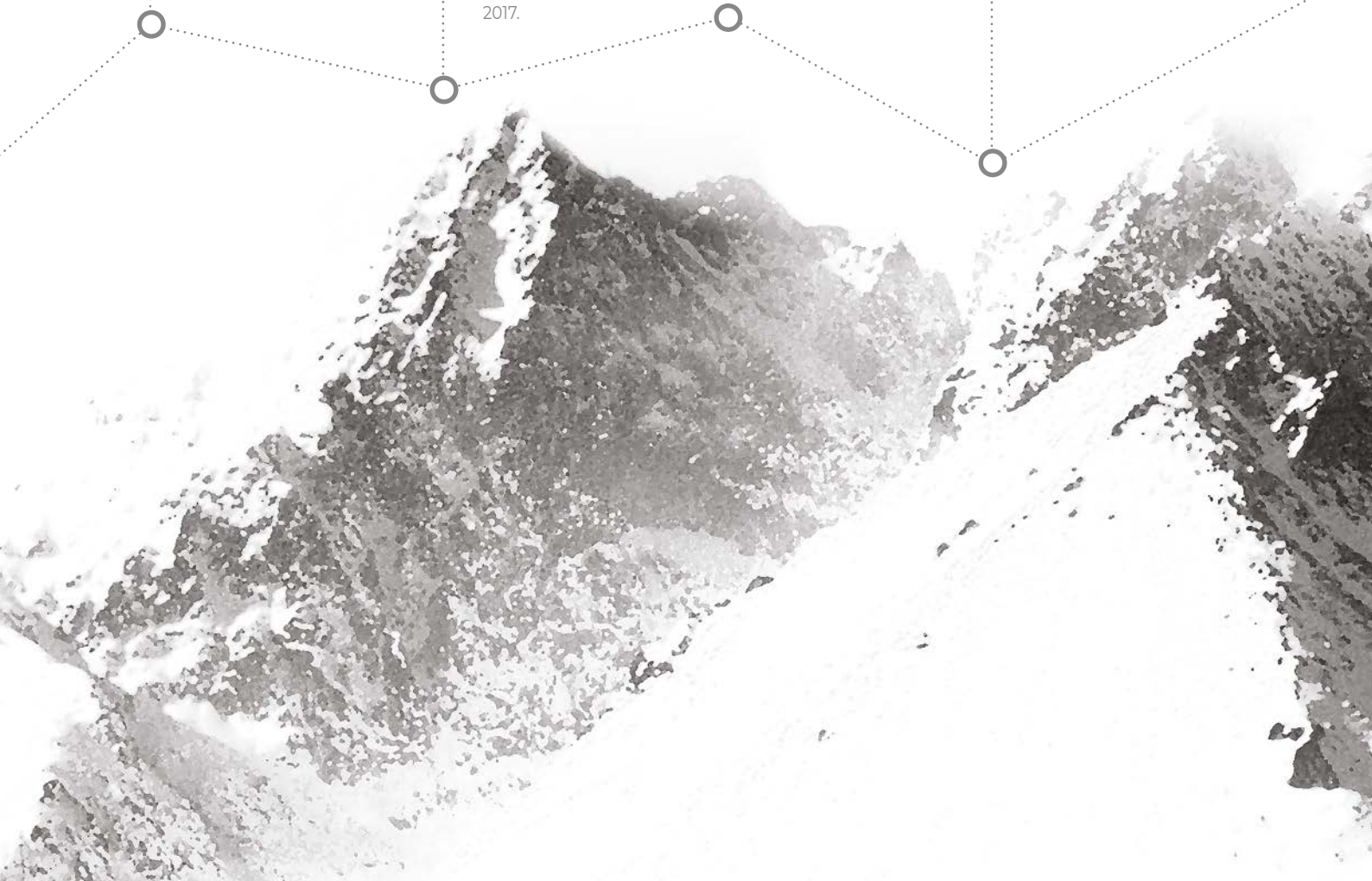
- V júni 2019 TMR kúpilo 100 % podiel v rakúskej spoločnosti, ktorá je majiteľom a prevádzkovateľom ľadovcového lyžiarskeho strediska Mölltaler Gletscher a jeho sesterského strediska Ankogel - Mallnitz v Rakúsku.

2021

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

2022

- V apríli 2022 Skupina rozšírila svoje portfólio o nový vodný park Bešeňová.



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 (39,2%) a z ubytovacích služieb v hoteloch, ktoré TMR vlastní a/alebo prevádzkuje (28,4%). Ďalšie výnosy pochádzajú z predaja vstupov v zábavných parkoch (12,4%) a z doplnkových služieb poskytovaných v sieti reštauračných zariadení na svahoch a v zábavných parkoch (14,7%) a v športových a suvenírových obchodoch, požičovniach a lyžiarskych školách (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 (0,8%). Časť výnosov tiež generuje prevádzka prenajatých golfových rezortov (0,6%). 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.

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, Muttereralp Innsbruck, v ktorom vlastní 100% podiel prostredníctvom spoločnosti Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH.

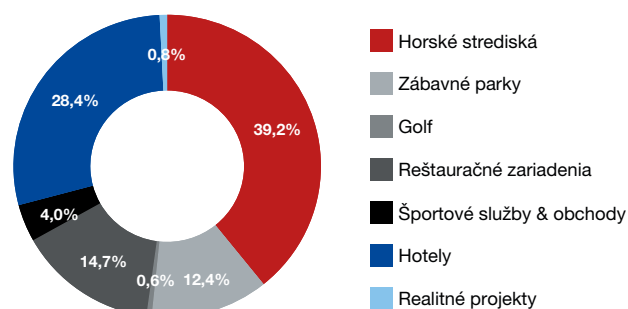
V rámci akvizície Skupina rozšírila svoje portfólio od 1. apríla 2022 o nový vodný park Bešeňová, ktoré TMR malo dlhodobu obchodno-marketingovú spoluprácu. Materská spoločnosť dňa 1. novembra 2021 odpredala časť podniku GOPASS a dňa 1. júla Skupina nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu.

Skupina založila novú spoločnosť International TMR Services s.r.o., ktorá bude slúžiť na poskytovanie poradenských služieb v rámci TMR.

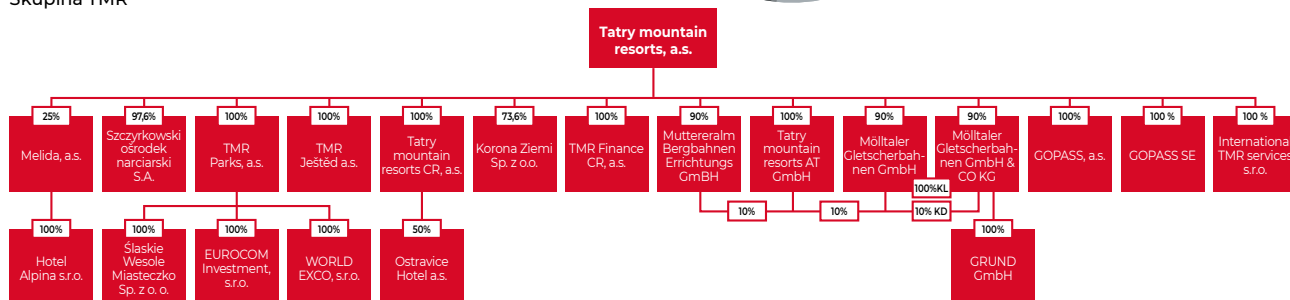
SEGMENTY PODNIKATEL'SKEJ ČINNOSTI TMR

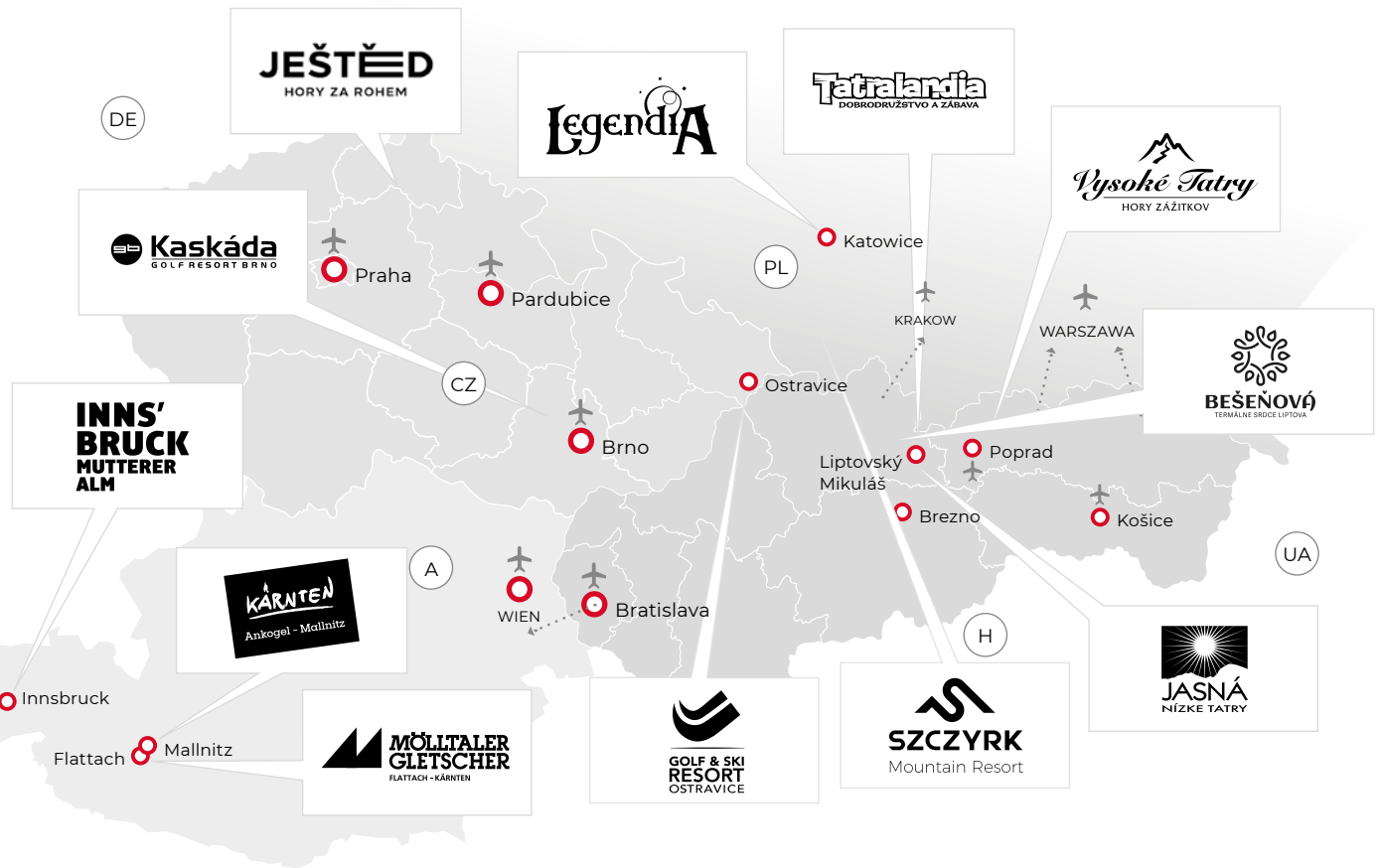
Činnosť Skupiny TMR je sústredená do siedmich kľúčových segmentov: Horské strediská, Zábavné parky, Golf, Reštauračné zariadenia, Športové služby & obchody, Hotely a Realitné projekty.

Členenie výnosov



Skupina TMR





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, Apartmány Horec

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***, Noc na Chopku, Hotel Pošta****, Hotel SKI**
- **Realitné projekty** - prenájom hotelov Liptov**, 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 - Sliezske vojvodstvo, Beskydy, Poľsko

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, klopenými 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 MUTTERER ALM (Innsbruck)

- Horské stredisko s 15 km zjazdoviek a 8 km sánkových dráh

- 5 lanoviek a vlekov
- Maximálna prepravná kapacita 2 100 osôb/hod
- Oblúbený 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 10 km zjazdoviek
- 10 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 surfvacej vlny
- 14 bazénov (10 celoročných) s termálnou, morskou aj čistou vodou
- komplex 21 parných, vodných a masážnych kúpeľov, saún a procedúr s wellness centrom
- 28 toboganov a šmykačiek (6 celoročných) a 300 iných atrakcií
- Liptov Aréna - multifunkčná kultúrno-spoločenská športová hala v areáli Tatrallandia
- **Ubytovanie** - Holiday Village Tatrallandia, 700 lôžok v 155 štýlových bungalovoch a apartmánoch v 11 štýlizovaných osadách
- Kongresové centrum, 5D kino, veterný tunel Hurricane Factory, ZOOKONTAKT
- Realitné projekty - predaj apartmánov Holiday Village Tatrallandia
- Lokalita - región Liptov, Slovensko

Vodný park BEŠEŇOVÁ

- Rozsiahly komplex má bohatú

- históriu vďaka bohatým zdrojom geotermálnych prameňov
- 23 bazénov a víriviek (13 počas zimy) s geotermálnou, a čistou vodou
- Harmónia wellness centrum
- 30 metrov vysoká tobogánová veža s 6 šmykačkami, ktoré sú viac ako 1 km dlhé
- Ubytovanie: Hotel Bešeňová***, Galéria Thermal Bešeňová****, Hotel Akvamarin Bešeňová****
- Lokalita: región Liptov, SR

LEGENDIA - SLIEZSKY ZÁBAVNÝ PARK (Legendia, ŚLĄSKIE WĘ- 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 (Sliezske parky) pri Chorzówe, Poľsko

GOLF & SKI RESORT OSTRAVICE

- 18 jamkové par 72 majstrovské ihrisko navrhnuté Chrisom Johnsonom
- Osvetlený areál bežeckého lyžovania
- Green Inn Hotel - 36 izieb
- Reštaurácia, wellness, kongresové centrum
- 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 šiestich horských stredísk na Slovensku: Jasná Nízke Tatry - Chopok Sever a Juh, Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica, Starý Smokovec a Štrbské Pleso, poľský Szczyrk Mountain Resort, rakúske alpské strediská Mutteterralm, 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

Vysoké Tatry ako najvyššie pohorie na Slovensku sú zároveň aj najstarším národným parkom na našom území (Tatranský Národný Park - TANAP). Preto všetky aktivity cestovného ruchu vykonávame v úzkom prepojení so zachovávaním ochrany prírody a vzácnych biotopov. V stredisku Vysoké Tatry Spoločnosť vlastní a prevádzkuje lanové dráhy v Tatranskej Lomnici, Starom Smokovci a na Štrbskom Plese.

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 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 obťažnosti 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 Nízkyh 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 Sliezsky dom, do Smokovca na Hrebienok alebo Cestou Slobody až do Popradu. V prevádzke je aj člnkovanie na pleso s viac ako 130-ročnou tradíciou.

JASNÁ NÍZKE TATRY

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

V súčasnosti je Jasná Nízke Tatry najväčším lyžiarskym strediskom na Slovensku. Lyžiari 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 reštauráciu Rotunda vo výške 2 004 m.n.m. s veľkou slnečnou terasou i celý rad Après-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 Nízkyh 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 vyžitie - jazda na mountain kárach, horských kolobežkách, 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 kompletne 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 uchvátí 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 obedňajšou 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 sprestenie 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. Sneh 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 zatriaktívnená 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.

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 keltský saunový svet a Wellnes Centre. 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 plášťom umožňuje opalovanie 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 m². Táto atrakcia s profesionálnym inštruktorom je vhodná

pre všetky vekové kategórie od 6 rokov. V roku 2017 pribudol do areálu Tatralandia aj park kovových miniatúr s najvýznamnejšími svetovými stavbami a taktiež od je možné spoznať život zvierat z bezprostrednej vzdialenosti v ZOOKONTAKTE Tatralandia.

VODNÝ PARK BEŠEŇOVÁ

Vodný park Bešeňová je vodný park s celoročnou prevádzkou. Termálne kúpalisko je vybudované na báze horúcich prameňov liečivých vôd, ktoré vyvierajú z hĺbky 1987 metrov. Geotermálna voda pôsobí blahodarne na dýchacie a pohybové ústrojenstvo. V areáli je 23 bazénov a víriviek s geotermálnou a čírou vodou (13 počas zimy), vďaka čomu sa vodný park radí na I. miesto na Slovensko. Návštevníkom ponúka 13 toboganov, šmýkačiek a bazén s vlnobitím v stane zábavy. Jedným z najväčších klenotov je unikátny wellness & spa. Holisticky zameraný wellness dôrazom na starostlivosť tela, duše a mysle je zdrojom novej energie pre každého. Nový wellness & spa ponúka prepojenie 4 elementov života a Liptovskej prírody prostredníctvom brezových stromov, Bešeňovskej jaskyne s nekonečnými vodopádmi a veľkolepým Saunovým domom a novou tichou zónou.

LEGENDIA - SLIEZSKY ZÁBAVNÝ PARK

(LEGENDIA, ŚLĄSKIE WESOŁE MIASTECZKO)

Legandia 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 - šmykľavka do vody z výšky 8 a 12 m alebo Lech Coaster - ocenený titulom Best Coaster 2017 v prestížnej tematickej súťaži o najlepší európsky 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 rekreantov 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 100 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

Zahŕňajú 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 Tatry Motion, Szczyrk Motion a Ještěd Motion zahŕňajú špecializované obchody s top značkami s lyžiarskym a snowboardistickým sortimentom, lyžiarske školy a požičovne športovej výstroje. Pobočky Tatry Motion, Szczyrk Motion a Ještěd Motion sa nachádzajú v údolných staniách 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 prenájatých golfových rezortoch v kategóriách od dvoch do štyroch hviezdíček. Ponuku prevádzkovaných hotelov tak tvorí viac ako 2 800 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. Počas finančného roku 2016/17 sa v priestoroch hotela výrazne modernizovali izby v štýle Classic.

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 izieb 33, počet pevných lôžok 66

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 hostom 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 98

Prvý ADULT FRIENDLY hotel v Jasnej, na úpätí Nízkyh 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 311

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 72

Prvý boutique hotel v Jasnej so svojou nápaditou architektúrou podčiarknutou panorámou hôr prináša dokonalý súzvuč 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****

počet izieb 68, počet pevných lôžok 264

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 Nízkyh 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.

Noc na Chopku

počet izieb 3, počet pevných 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.

Holiday Village Tatralandia

počet izieb 101, počet pevných lôžok 391

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.

Hotel Bešeňová***

počet izieb 123, počet pevných lôžok 246

TMR vlastní hotel priamo v komplexe vo vodnom parku Bešeňová. Hotel ponúka spolu 123 izieb a apartmánov, pričom hostia majú k dispozícii celodenný vstup do vodného parku Bešeňová.

Galéria Thermal Bešeňová****

počet izieb 52, počet pevných lôžok 104

Hotel Galéria Thermal prináša do Bešeňovej jedinečné spojenie blahodarnej geotermálnej vody a kvalitných služieb 4* hotela. V hoteli Galéria Thermal Bešeňová si návštevníci vychutnajú maximálny relax počas podujatia, ale aj galériu tých najkrajších výhľadov na Chopok, Chočské vrchy či areál vodného parku. Ako hoteloví hostia majú privátny prístup k bazénom s blahodárnou termálnou vodou priamo z niektorých izieb.

Hotel Akvamarín Bešeňová****

počet izieb 143, počet pevných lôžok 286

TMR si prenajíma a prevádzkuje Hotel Akvamarín Bešeňová prináša nový, moderný ubytovací komplex priamo vo vodnom parku a je možné sa doň dostať pohodlne krytými priestormi. Pre ubytovaných hostí je k dispozícii privátny exteriérový bazén a pre väčší komfort balkón alebo terasa, kuchynský kút i klimatizácia na každej izbe, ktoré sú svojou priestranosťou vhodné aj pre viacčlenné rodiny.

ČESKÁ REPUBLIKA

Green Inn Hotel, Golf & Ski Resort Ostravice

počet izieb 36, počet pevných lôžok 72

TMR si prenajíma a spravuje Green Inn Hotel, ktorý sa nachádza v srdci Golf & Ski Resort Ostravice v českých Beskydách. Poskytuje fascinujúce výhľady na Challege Golf Course Ostravice a na beskydské vrcholy a údolia. Luxusný komplex, ktorý spĺňa predpoklady nízkoenergetických budov, pozostáva z hlavnej budovy, tzv. klubu, s recepciou, reštauráciou,

kongresovými priestormi a luxusným wellnessom a zo siedmich samostatných hotelových domov.

Hotel Kaskáda**, Golf Resort Kaskáda**

počet izieb 50, počet pevných 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 pevných lôžok 86

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 finančnom roku sa ďalej predávali chalety na Záhradkách. V súčasnosti TMR pripravuje nový realitný projekt Jasná Resort Central Hotel ako aj nové chatky v areáli Tatralandia. 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**, 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.

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 synergií 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 dlhodoberých histórií 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, vodného parku Bešeňová 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 predávať 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 2022 sa za 16 rokov v strediskách a hoteloch TMR preinvestovalo viac ako 443 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 2021/22 v celkovom objeme približne 24 miliónov eur napríklad zahŕňajú dokončenie výstavby lanovej dráhy Biela Púť v Jasnej, posilnenie zasnežovania, obstaranie gastro prevádzky Humno v Tatranskej Lomnici, dobudovanie zasnežovacích nádrží Zadné vody, pokračovanie výstavby komplexu Centrum Jasná a iné menšie investície v slovenských strediskách. V stredisku Szczyrk investície smerovali do gastro zariadení, zlepšenia bezpečnosti bike parku a nákupu pozemkov.

V Českej republike v stredisku Ještěd Skupina investovala do projektu - "Nová Skalka" a do drobných prevádzkových investícií. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda sa Skupina zamerala rôzne na prevádzkové investície. V Rakúsku Skupina investovala v stredisku Mölltaler a Ankogel do nového prístupového systému a v stredisku Muttereralm do rozvoja existujúceho bike parku.

V nasledujúcich obdobiach TMR plánuje vo svojich strediskách v slovenských Tatrách rásť organicky a ťažiť z dokončených investícií. Budúce kapitálové investície v slovenských strediskách budú hlavne pokrývať investície do údržby. Skupina plánuje pokračovať v realitných projektoch v slovenských rezortoch. V Jasnej sa buduje Jasná Central Resort Hotel, v Tatralandii sa budujú nové chatky na predaj, ktoré bude TMR vyťažovať. Čo sa týka investícií v Poľsku, Skupina bude predovšetkým investovať do údržby vo svojich rezortoch. Rozsiahle investície si budú vyžadovať aj najnovšie nadobudnuté rakúske strediská, ktoré TMR plánuje o niekoľko rokov. V procese prípravy sú aj nové zjazdovky, lanovky skoro v každom stredisku, avšak mnohé investície z nich brzdia zdĺhavé procesy pri povoľovaní či udeľovaní výnimiek.

2. PILIER: STRATEGICKÉ AKVIZÍCIE A EXPANZIA

Po tom, čo v posledných troch rokoch do portfólia Skupiny pribudli tri rakúske strediská a vodný park na Slovensku 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 v nových chatkách v Tatralandii.

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 aprés-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 príslušných 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

CAPEX	AKVIZÍCIE	KVALITA
- Viac ako 443 mil. EUR počas posledných 16 rokov - Nové moderné lanovky a infraštruktúra - Zrenované hotely - Väčšie, modernejšie strediská, - Investičné apartmány	- Aquapark Tatrallandia - Špindlerův Mlýn, ČR (25%) - Szczyrk Mountain Resort, PL - Legendia - Sliezsky zábavný park, PL - Mölltaler Gletscher, AT - Ankogel Mallnitz, AT - Muttereralp, Innsbruck, AT - Prenájom Skiareálu Ještěd, ČR - Vodný park Bešeňová - Obchodno-marketingové spolupráce a manažovanie rezortov pre tretie strany	- Lepšie zážitky pre návštevníkov vďaka synergiam - Nositeľ trendov v turistickom odvetví - GOPASS vernostný program - Inovatívne technológie - Flexi ceny

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 cestovný 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 pilieru TMR naplno využíva synergické efekty medzi svojimi segmentmi, čím je schopné neustále zefektívňovať ponúkané služby ako 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

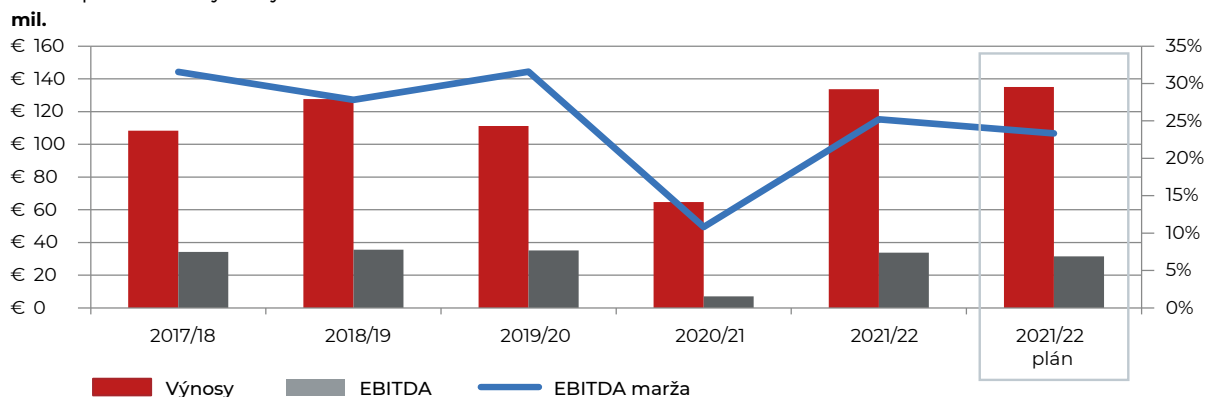
stredísk pomocou vyššej ceny dokáže generovať lepšie tržby a udržať návštevnosť na úrovni, ktorá dokáže ponúknuť kvalitnú lyžovačku.

FINANČNÉ CIELE

Spoločnosť TMR si v uplynulom fiškálnom roku stanovila cieľ stabilizovania výnosov a prevádzkového zisku po pandémii COVID19.

Krátkodobý cieľ na rok 2021/22 zahŕňal plán výnosov v hodnote 135 mil. EUR a EBITDA 31,5 mil. EUR. Tento finančný plán bol predstavený na Riadnom valnom zhromaždení 25. mája 2022. TMR plán vo výnosoch nesplnilo, dôvodom bol negatívny výsledok rakúskych stredísk počas letnej sezóny. Plán v ukazovateli EBITDA splnilo a dokonca presiahlo o 7%.

Plán vs. prevádzkové výsledky



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, Litva, Lotyšsko, Rumunsko, 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 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 Muttereralp 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 synergie (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 Beskyd, Sliezska, českých Beskyd, Moravy a Krkonôš v Českej republike, Korutánska a Tírolska 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 dotačná 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. V Poľsku TMR komunikuje cez www.szczyrkowski.pl a cez

www.legendia.pl. Všetky hotely TMR komunikujú s klientmi aj cez zlúčenú jednotnú stránku www.tmrhotels.com. Z pohľadu emitenta cenných papierov a prevádzkovateľa v cestovnom ruchu komunikuje Spoločnosť cez korporatívny web www.tmr.sk. Informácie o rakúskych strediskách sú dostupné na www.moelltaler-gletscher.at a 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, Vodný park Bešeňová, Szczyrkowski Oáza, Narciarski, Mölltaler Gletscher, Ankogel, Innsbruck Muttereralm, Legendia, Golf Resort Kaskáda, Golf&Ski Resort Ostravice, TMR hotels a Tatry Mountain Resorts, a.s. a menšie profily samostatných prevádzok TMR a projektov ako - Tatranská divočina, Happy End Jasná, Liptov Arena, Tatry Motion, 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

Skupina prostredníctvom programu GOPASS využíva digitálne nástroje na oslovenie a obsluhu klientov vo svojich rezortoch. Súčasťou programu je aj aktívny direct marketing, ktorý prepája funkciou e-shopu, vernostného programu a komunikačnej platformy cez emaily, sms správy, a push notifikácie. Gopass aktívne využíva svoju webovú aplikáciu a rovnako tak aj mobilnú aplikáciu dostupnú pre obe populárne platformy užívateľov. Cieľom Gopassu je digitalizácia obsluhy a komunikácie klientov a rovnako tak aj uľahčenie predaja a profilovanie ponúk priamo cieľovým skupinám zákazníkov. Ku koncu fiškálneho roka 2022 bolo v programe GOPASS registrovaných celkovo 3,035 mil. členov.

EVENT MANAGEMENT AKTIVITY

POČAS ROKA 2021/22

Lyžiarska sezóna 2021/22 bola na všetkých trhoch spočiatku ovplyvnená protipandemickými opatreniami, ktoré nepriali organizovaniu podujatí s väčším počtom účastníkov. Stredisko Jasná a Štrbské pleso zahájilo lyžiarsku sezónu 11. decembra. V Tatranskej Lomnici odštartovala prevádzku 17. decembra. Na začiatku zimnej sezóny sa opäť otvorila na Hrebienku najnavštevovanejšia tatranská atrakcia Tatranský ľadový dóm, pri ktorého stavbe sa umelci inšpirovali motívom Svätajakubskej púte. Ďalšie osvedčené zimné eventy zahŕňali Hero Season Trophy na Štrbskom Plese a v Jasnej, kde pre víťaza bola pripravená špeciálna hlavná cena lyže značky Rossignol, Chopok chutí, Tancovačka v habarke, Olympijský festival Štrbské Pleso. V polovici marca sa v najväčšom lyžiarskom stredisku na Slovensku sa konalo po piaty krát štvorhviezdičkové podujatie svetových kvalifikačných pretekov Freeride World Qualifier Final. Najlepším pretekárom rozdali organizátori príz money vo výške 10 000 EUR.

Počas letnej sezóny sa okrem iného na Hrebienku na konci júla konali tradičné Medvedie dni - rodinný festival zábavy a vzdelávania. Pri 150. výročí založenia osady Štrbské pleso sa konalo podujatie Benátska noc, ktorá okrem kultúrneho a kulinárskeho zážitku zahŕňala aj romantické člnkovanie na Štrbskom Plese. V Tatralandii sa niesol animačný program v téme „rozprávkové leto“ a ukončenie letnej sezóny festivalom „Hudba žije“. V rámci novej akvizície vodného parku Bešeňová sa konal úspešný a jedinečný gastronomický event 4 živly Bešeňovej, ktorá spojila saunové rituály so zážitkovou gastronómiou. Novinkou v lyžiarskom stredisku Jasná bol návrat pastierskej tradície a tradičnej horskej ovečky - valaška, ktorú mohli návštevníci zažiť v lokalite Priehyba na severnej strane Chopku. V zábavnom parku Legendia sa počas letnej sezóny konali desiatky eventov, či animácií, ktorých cieľom bolo prilákať do parku viac návštevníkov.

NOVINKY

Jasná Nízke Tatry

V stredisku Jasná pribudlo v zimnej sezóne 2021/2022 niekoľko novinek. Zjazdovka Pretekárska zmenila názov na meno po víťazke svetového pohára Petre Vlhavej, čo pripomína originálny fotopoint, rozšírila sa ponuka bežeckých tratí. Ďalšou dôležitou novinkou bola rekonštrukcia ski-in/ski-out hotela SKI Záhradky, nový ubytovací koncept na vrchole Chopku Noc

v oblakoch. Posilnená bola kyvadlová doprava v spolupráci s obcou Demänovská dolina a OOCR Región Liptov a zavedená možnosť si zakúpiť cez GOPASS parkovacie miesto. Na južnej strane Chopku pribudol defibrilátor, ktorý pomáha pri závažných poruchách srdcového rytmu.

Jasná získala titul „Slovakia's Best Ski Resort 2021“ a obhájila svoje prvenstvo na Slovensku po 7-krát v rade.

Vysoké Tatry

Hlavnou novinkou sezóny v Tatranskej Lomnici vo Vysokých Tatrách mohli lyžiari využiť Comfort parking - možnosť zakúpiť si cez GOPASS za poplatok limitovaný počet najvýhodnejších parkovacích miest s istotou parkovania aj v čase najvyššej návštevnosti. Zároveň došlo k spoplatneniu parkovacích plôch. Lyžiari s dennými skipasmi budú mať parkovanie so zľavou, majitelia celosezónnych skipasov Šikovná sezónka PREMIUM budú parkovať bezplatne. Vo

Vysokých Tatrách pribudli dva defibrilátory, ktoré budú zachraňovať ľudské životy na Skalnatom Plese a Hrebienku.

Szczyrk Mountain Resort

Szczyrk Mountain Resort poskytlo v sezóne 2021/22 Akadémiu medveďa Maxa v novej verzii - teda skupinové lyžiarske kurzy pre deti a počas zimných prázdnin aj športová akadémia medveďa Maxa, v ktorej si staršie deti mohli zdokonaľovať techniku lyžovania vrátane lyžovania v bránkach. Ponuku strediska doplnil aj nový projekt K2 Skituring Academy. Dôležitou novinkou bol aj návrat bezplatných skibusov do Szczyrku, čím sa zlepšil komfort lyžiarov a peších turistov.



Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPIs)

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

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.

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 kľúčovým 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

FINANČNÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI:

VÝNOSY

Prevádzkové výnosy Skupiny pochádzajú z operatívnej činnosti segmentov Horské strediská, Zábavné parky, Golf, Reštauračné zariadenia a Športové služby & obchody, Hotely a Realitné projekty.

EBITDA

Na opis finančnej výkonnosti TMR manažment uvádza ako kľúčový 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. Návštevnosť stredísk 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 6,1 %, mal by naďalej rásť aj v roku 2022 avšak pomalším tempom, a to na úrovni okolo 3,2 %. Spomalenie rastu je spôsobené vojnou na Ukrajine, ktorá viedla k rýchlejšiemu rastu ceny energií a prerušenia ich dodávok viedli k vyššej a všeobecnej inflácii, než sa očakávalo, čo takisto negatívne ovplyvní tempo rastu.¹

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 odrážajúce riziká spojené s vojnou na Ukrajine. Ceny ropy a plynu sú nad historickými maximami, pričom mnohé ekonomiky v regiónoch EBRD sú vo svojom energetickom mixe vysoko závislé od plynu a ropy z Ruska. V kontexte týchto predpokladov EBRD očakáva podobne ako MMF spomalenie ekonomického rastu v regióne jej členských krajín na úrovni 1,1 %. Pre región strednej Európy a baltických štátov Európska banka pre obnovu a rozvoj v roku 2022 predikuje rast vo výške 3,2 %.²

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 pandemiou 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.³ Podľa IFP slovenská ekonomika v roku 2022 stúpne o 2,1 %. Hlavným dôvodom spomalenia ekonomického rastu je invázia Ruska na Ukrajinu. Vojenský konflikt a sankcie proti Rusku výrazne obmedzia slovenské exporty do tohto regiónu a spôsobia tiež spomalenie ekonomického rastu obchodných partnerov. Vojna na Ukrajine prispieje k ďalšiemu zvyšovaniu cien energií, čo sa prejaví aj v cenách spotrebiteľských tovarov a služieb. Vyššia inflácia bude tlmiť domácu spotrebu nielen v tomto, ale aj v nasledujúcich

rokoch. Zamestnanosť aj napriek nižšiemu tempu rastu ekonomiky stúpne, mzdy však v tomto roku nebudú stíhať rásť s infláciou.⁴

ČESKÁ REPUBLIKA

Podľa Českej národnej banky (ČNB) rast HDP Česka v roku 2021 dosiahol 3,1 % a v roku 2022 by mal rásť tempom 2 %. Nižšie tempo rastu je spôsobené nižšou spotrebou domácností z dôvodu prepadu reálnych príjmov domácností i sentimentu a s príspevom zvýšených úrokových sadzieb. Inflácia behom nasledujúcich mesiacov vzrastie nad 20 % a dvojciferná inflácia bude aj v roku 2023. To bude odrážať pokračujúce zdražovanie plynu a elektriny, ďalšie zrýchlenie cien potravín a vysokou jadrovou infláciou. V roku 2023 sa očakáva rast HDP 1,1 % a v roku 2024 sa očakáva oživenie ekonomiky tempom 3,8 %.⁵

POLSKO

Rast HDP Poľska sa zvýšil v roku 2021 na 5,7 %. Rok 2022 HDP bude negatívne ovplyvnené rastom cien komodít a energií, umocnené zvýšenou geopolitickou neistotou. Kombinácia ponukových šokov a silného dopytu vyhnala infláciu na dvojciferné čísla, ktorá v marci dosiahla 10,2 %. Národná banka reaguje na zvýšenú infláciu zvýšením referenčnej sadzby a poľská vláda zavádza opatrenia na zníženie inflácie. Vládne intervencie zdvihnú deficit verejnej správy nad 4 % HDP v roku 2022. Podľa EBRD očakávajú rast HDP v roku 2022 4% a v roku 2023 3,5%.⁶

RAKÚSKO

Rast HDP Rakúska na úrovni 4,1 % z roku 2021 sa podľa Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (ďalej len OECD) bola ovplyvnená rýchlejším rastom ekonomickej aktivity v prvých troch kvartáloch ako sa pôvodne očakávalo. OECD predpokladá rast rakúskej ekonomiky na úroveň 3,6 % v roku 2022 a 1,4 % v roku 2023, hoci ruská invázia znížila vyhliadky rastu. Spotreba domácností má byť hlavným motorom rastu. Zvýšená neistota, vyššie ceny energií, nedostatok pracovnej sily a prerušenie dodávateľského reťazca majú negatívny vplyv na obchodné investície a rast exportu. Podľa OECD celková inflácia sa v roku 2022 prudko zvýši na 6,7 %, ale v roku 2023 sa mierne zníži.⁷

1 Medzinárodný menový fond (MMF): World Economic Outlook, July 2022: Gloomy and more uncertain, zverejnené v júli 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/07/26/world-economic-outlook-update-july-2022>.

2 Európska banka pre obnovu a rozvoj (EBRD): Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: May 2022, zverejnené v máji 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.ebrd.com/what-we-do/economic-research-and-data/rep.html>.

3 Inštitút finančnej politiky Ministerstva financií SR: Makroekonomická prognóza IFP. Oživenie dýcha na krk inflácia, Február 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: https://www.mfssr.sk/files/archiv/66/Komentar_MV_feb2022.pdf.

4 Inštitút finančnej politiky Ministerstva financií SR: Makroekonomická prognóza IFP. Z pandémie do vojny na Ukrajinu, Marec 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: https://www.mfssr.sk/files/archiv/53/Komentar_MV_mar2022.pdf.

5 Česká národní banka: Zpráva o měnové politice - léto 2022, zverejnené v auguste 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy_o_menove_politice/2022/leto_2022/download/zomp_2022_leto.pdf.

6 Európska banka pre obnovu a rozvoj (EBRD): Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: May 2022, zverejnené v máji 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.ebrd.com/what-we-do/economic-research-and-data/rep.html>.

7 Európska komisia: OECD Economic Outlook: Economic Forecast Summary: June 2022. Zverejnené v júni 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.oecd.org/economy/austria-economic-snapshot/>.



REGIONÁLNY CESTOVNÝ RUCH

Počet medzinárodných príjazdov turistov (angličtine: international tourist arrivals) meraný metódikou Svetovej organizácie cestovného ruchu (ďalej len UNWTO) dosiahol na úroveň 63% pred pandemiečného roka. Odhaduje sa, že medzi januárom a septembrom cestovalo do zahraničia 700 mil. turistov, čo predstavuje viac ako dvojnásobok v porovnaní s počtom zaznamenaných príjazdov v rovnakom období roku 2021. Cestovný ruch bol obzvlášť silný v treťom kvartáli roka 2022, keď sa na celom svete zaznamenalo odhadom 340 mil. medzinárodných príjazdov, čo je takmer 50% z celkového počtu za deväť mesiacov. Európa bola naďalej lídrom oživenia medzinárodného cestovného ruchu a dosiahla 81% úrovne pred pandémiou. Oživenie možné pozorovať aj vo výdavkoch na cestovný ruch. Medzinárodné príjazdy turistov by mohli v roku 2022 dosiahnuť 65% úrovne pred pandémiou, čo je v súlade s počítačnými scenármi UNWTO. Napriek rastúcim výzvam poukazujúcim na zmiernenie tempa oživenia v nadchádzajúcich mesiacoch by príjmy z exportu z cestovného ruchu mohli v roku 2022 dosiahnuť 1,2 - 1,3 bilióna USD, čo predstavuje nárast o 60 - 70% v porovnaní s rokom 2021.⁸

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 2021, pochádzala z Českej republiky (2021: 39% alebo 229 tis.) a Poľska

(2021: 10 % alebo 59 tis.). V roku 2021 vplyvom pandémie poklesol počet zahraničných turistov o 32% na 576 tisíc. Počet domácich turistov za rok 2021 taktiež poklesol o 9% na 2,1 miliónov. Pomer domácich turistov k zahraničným je v súčasnosti 80/20.⁹ V súhrne od januára do novembra roku 2022 sa v zariadeniach cestovného ruchu na Slovensku ubytovalo 4,5 milióna návštevníkov. V porovnaní s rovnakým obdobím pred pandémiou (január až november r. 2019) stále chýbala ešte štvrtina návštevníkov. Služby ubytovania využilo počas prvých jedenástich mesiacov minulého roka 1,5 milióna cudzincov. V roku 2019 ich bolo o 36 % viac, teda 2,3 milióna. Pri domácich návštevníkoch poklesla návštevnosť v porovnaní s rokom 2019 o 18 %, keď od začiatku roka 2022 využilo služby ubytovania 3 milióny domácich hostí. Hostia spolu strávili v ubytovacích zariadeniach 12 miliónov nocí, v roku 2019 to bolo 16,7 milióna.¹⁰

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 43 % celkového počtu lyžiarskych návštevníkov (tzv. osobo-dní).¹¹ Druhou najvýznamnejšou je Severná Amerika s 21%. Stredná a východná Európa je atraktívna len pre 10% lyžiarov, aj keď táto oblasť produkuje 13% lyžiarov na celom svete. Od začiatku nového milénia svetové

⁸ UNWTO World Tourism Barometer and Statistical Annex, November 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.e-unwto.org/doi/abs/10.18111/wtobarometereng.2022.20.1.6>.

⁹ Ministerstvo dopravy a výstavby SR. Ubytovacia štatistika cestovného ruchu na Slovensku 2021, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.mindop.sk/ministerstvo-1/cestovny-ruch-7/statistika/ubytovacia-statistika/rok-2021>.

¹⁰ Štatistický úrad Slovenskej republiky. Vývoj cestovného ruchu v ubytovacích zariadeniach SR v novembri 2022, dostupné na hypertextovom odkaze: bit.ly/3DbvXPI

¹¹ Počet lyžiarskych návštevníkov sa meria v zmysle osobo-dní, t. j. jedna osoba, ktorá navštívila lyžiarske stredisko akúkoľvek časť dňa alebo noci za účelom lyžovania, snowboardovania alebo iného druhu zjazdu. Napríklad 4-denný lístok znamená štyria návštevníci.

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 15 v každom a do Rakúska prídje aj najvyšší počet lyžiarov za rok - vyše 50 mil. (priemer za päť rokov)¹², zatiaľ čo Švajčiarsko produkuje najviac domácich lyžiarov - 35% a Nemecko má najvyšší absolútny počet domácich lyžiarov: 14,6 mil.¹³ 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.¹⁴ 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.

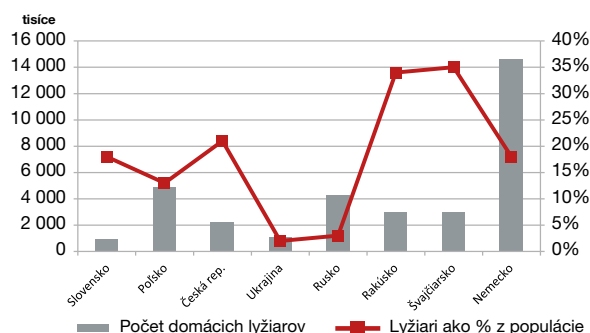
HORSKÝ CESTOVNÝ RUCH V REGIÓNE STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPY

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 obľúbenosti, 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.¹⁵

Odhliadnuc 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.

Lyžiarci podľa krajín



12 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>.

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 Ibidem.

15 Ibidem.

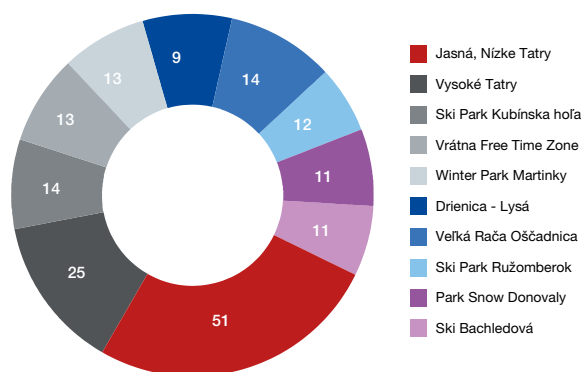
Horský cestovný ruch - porovnanie¹⁶

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			161 301 000			
Rakúsko	254	15	51 700 000	34,0%	2 960 000	66%
Francúzsko	325	13	51 009 000	13,0%	8 574 000	27%
Taliano	349	7	27 603 000	12,0%	7 266 000	35%
Švajčiarsko	181	6	22 274 000	35,0%	2 959 000	35%
Nemecko	498	0	8 715 000	18,0%	14 607 000	10%
Spojené štáty	470	6	54 250 000	8,0%	25 017 000	6%
Východná Európa			27 174 000			
Česká rep.	191	0	5 936 000	21,0%	2 236 000	30%
Slovínsko	44	0	1 196 000	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	8 642 000	3,0%	4 275 000	5%
Slovenská rep.	107	0	5 000 000	18,0%	979 000	25%

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 (51 km) a Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica, Starý Smokovec a Štrbské pleso (24 km) najväčším na Slovensku, nasledujú Veľká Rača Oščadnica (14 km), Skipark Kubínska Hoľa (14 km), Winter Park Martinky (13 km) a Vrátna Free Time Zone (13 km).¹⁷

Km zjazdoviek popredných lyžiarskych stredísk na Slovensku



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

¹⁷ skiresort.info, webové stránky stredísk

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 - vyše 51,7 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.¹⁸

HOTELOVÝ TRH TMR

Hotely TMR sa nachádzajú v ich horských strediskách, v golfových rezortoch, v Aquaparku Tatralandia a vo vodnom parku Bešeňová 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 Tatralandia 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 30 aquaparkov a termálnych kúpalísk. Tatralandia a vodný park Bešeňová 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 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.¹⁹ Konkurencia v susediacich krajinách je relevantná obzvlášť blízko hraníc Slovenska - päť aquaparkov 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.

¹⁸ Vanat, Laurent. Medzinárodná správa o horskom cestovnom ruchu 2021. Apríl 2021. www.vanat.ch

¹⁹ 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>



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.²⁰ Na susednom Slovensku je vyše 20 ihrísk a 55 v Rakúsku. Trendy v regionálnom golfovom priemysle zahŕňajú 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.²¹

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. Trh s nehnuteľnosťami v roku 2022 ochladol z dôvodu vyšších úrokových sadzieb, ale aj niekoľko percentný pokles reálnych miezd ľudí pre rekordne vysokú infláciu.²²

V posledných rokoch realitný trh s rekreačnými nehnuteľnosťami v stredisku Jasná prekvital novými projektmi, ako napríklad rozostavaný projekt 5-hviezdičkového hotelového komplexu alebo jedinečného rezortného hotela Central Jasná.²³ Vo Vysokých Tatrách, hlavne v okolí Tatranskej a Veľkej Lomnice sú viaceré realitné projekty vo fáze príprav či už realizácie, aj pod hlavičkou TMR.²⁴

²⁰ nagolf.eu, forbes.cz

²¹ 10 trendov cestovania za golфом, čo frčí v roku 2018? 8. marca, 2018. www.golfextra.cz/detail/3477/10-trendu-cestovani-za-golfem-co-frci-v-roce-2018

²² Aké zmeny očakávate na trhu s nehnuteľnosťami? Čo najviac prispieva k jeho ochladeniu?

<https://www.trend.sk/trend-archiv/ponuk-pribuda-zaujemocovia-miznu-trh-nehnutelnostami-ochladzuje>

²³ V Jasnej má vyrásť ďalší veľký luxusný hotel <https://myliptov.sme.sk/c/22205624/v-jasnej-ma-vyrast-dalsi-velky-luxusny-hotel.html>

²⁴ Pri golfovom ihrisku pod Tatrami ďalšia zóna rekreačných domov. 10.2.2015. reality.trend.sk/komerčne-nehnutelnosti/pri-golfovom-ihrisku-pod-tatrami-dalsia-zona-rekreacnych-domov.html

An aerial photograph of the Grand Hotel Prahá, a large, multi-story building with a red-tiled roof and yellow walls, situated in a snowy mountain landscape. The hotel is surrounded by snow-covered trees and a clear blue sky. In the background, snow-capped mountains rise against the horizon. A red banner with white text is overlaid on the image.

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 na výsledkoch Skupiny vo finančnom roku 2020/2021. Úvod finančného roka 2021/2022 bol ovplyvnený variantom koronavírusu omikron, kde kvôli preventívnym opatreniam obmedzovali prevádzku vodných parkov, hotelov a reštaurácií. Dňa 17. decembra 2021 Skupina zahájila lyžiarsku sezónu, ktorá trvala za sprísnených protiepidemiologických opatrení. 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 finančného roka neboli zavádzané opatrenia, ktoré by obmedzovali prevádzku Skupiny. Opatrenia sa postupne uvoľňovali, čo malo pozitívny dopad na výsledky Skupiny 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, čo sa podpísalo pod výpadok počtu zahraničných návštevníkov v celom Rakúsku.

V Poľsku a Českej republike boli opatrenia, ktoré nemali negatívny dopad na prevádzku stredísk a služieb. Napriek súčasnej situácii existuje istá neistota spojená s prípadným novým variantom koronavírusu a vývojom pandemickej situácie na území v ktorom Skupina operuje a vládou prijatých protiepidemiologických opatrení, ktoré môžu mať dopad na prevádzkovanie hlavných aktivít

Spoločnosti. Nie je možné presne predpokladať ako ďalší vývoj ovplyvní prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny, avšak takýto vplyv môže byť významný a negatívny.

OBCHODNÝ CYKLUS

Súčasná prevádzka Skupiny sa zameriava na slovenský, český, poľský trh a rakúsky trh, aj keď väčšina klientov je z regiónu strednej a východnej Európy, a výkonnosť Skupiny je tak prevažne závislá od úrovne ekonomiky Slovenskej republiky, Českej republiky, Poľska a ostatných krajín regiónu. Väčšina výnosov závisí od počtu návštevníkov stredísk a hotelov. Možnosť výberu dovolenky tiež závisí od obchodného cyklu ekonomiky, ekonomického rastu každej krajiny a úrovne ich disponibilných príjmov, pričom posledné dva faktory sú vysoko korelované. Vývoj týchto makroekonomických faktorov predstavuje pre Skupinu externý rizikový faktor. Keďže značná časť návštevníkov stredísk a hotelov Skupiny pochádza z rôznych krajín, z ktorých každá má svoj jedinečný makroekonomický profil, pôsobenie Skupiny 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). Vývoj obchodného cyklu vo všeobecnosti môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny.

Navyše, významným rizikom v rámci regiónu strednej a východnej Európy je vojenský konflikt na Ukrajine, ktorý môže mať dopad na návštevnosť stredísk a hotelov Skupiny, keďže krajiny v ktorých má Skupina strediská a hotely sú v blízkosti hraníc vojenského konfliktu, teda Ukrajiny. Skupina je zasiahnutá konfliktom priamo v dôsledku straty návštevníkov z Ruska a Ukrajiny. Skupina však už pred vojnovými udalosťami a zavedením sankcií nepovažovala ruský a ani ukrajinský trh za podstatný. Strata návštevníkov z týchto regiónov má síce negatívny vplyv, ide však o výrazne minoritnú skupinu návštevníkov.

Skupina je zasiahnutá konfliktom aj nepriamo prostredníctvom ekonomiky Slovenska (ktorá je výrazne exportne orientovaná) ako aj dopadom na Európsku úniu, a to najmä kvôli súvisiacemu rastu inflácie, cien materiálov a komodít (prípadne ich zníženou dostupnosťou) či existujúcich rizík súvisiacich s prerušením dodávky ropy alebo zemného plynu z Ruska a/alebo materiálom

zvýšením ceny za ropu alebo zemný plyn. TMR by mohli poklesnúť výnosy z cestovného ruchu najmä, ak by nedokázal infláciu, resp. zvýšené ceny vstupov premietnuť do cien za ubytovanie alebo lístkov do stredísk.

SEZÓNNOŠŤ

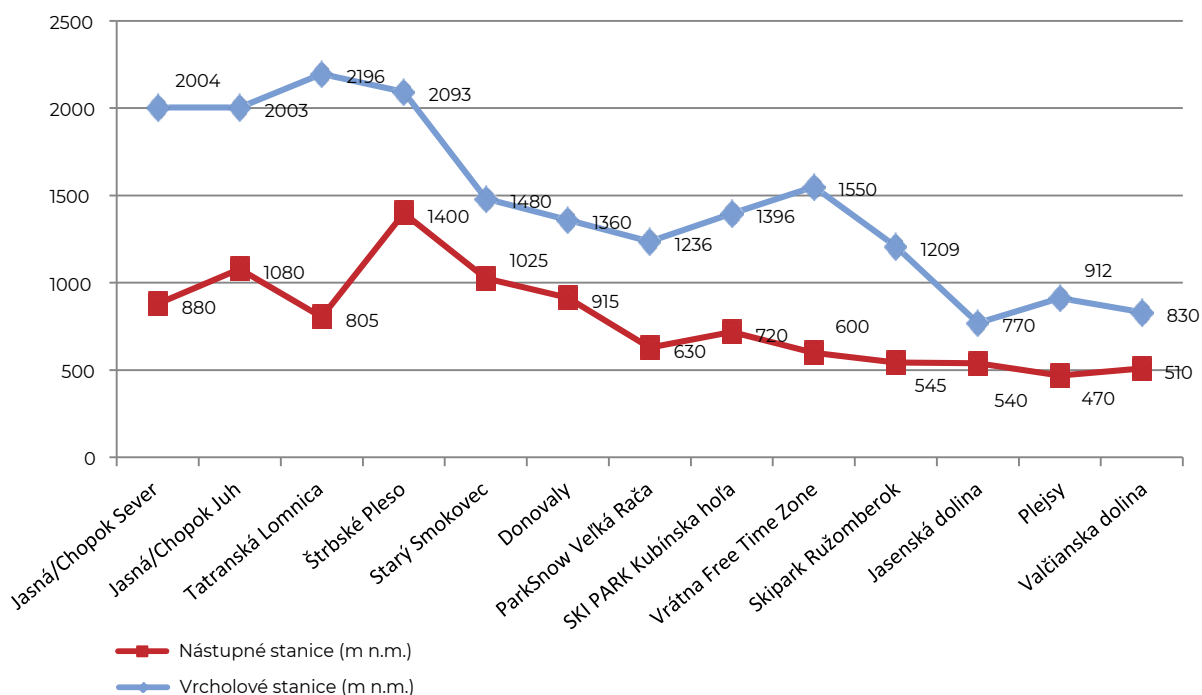
Model podnikateľskej činnosti spoločnosti TMR je primárne sezónny, aj keď stratégia TMR v sebe zahŕňa budovanie a propagáciu celoročných dovolenkových destinácií. Obdobie s najvyšším počtom návštevníkov trvá od januára do marca, najmä čo sa týka lyžiarov týka a od júla do augusta, čo sa týka návštevníkov 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 a taktiež nová akvizícia Skupiny vodný park Bešeňová 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 teplôt 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 54 cm a vo Vysokých Tatrách je to 59 cm snehu¹. Suchšie zimy, ako aj vyššie teploty v zimných mesiacoch, zvyšujú náklady

Nástupné stanice lanoviek a najvyššie miesta slovenských lyžiarskych stredísk



¹ Priemer za 10 posledných rokov na vrchole strediska Jasná a stredísk Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica a Štrbské Pleso.
Zdroj: www.onthesnow.sk

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 a v Bešeňovej 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 Horské strediská 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 Sliezske zábavné park medzi top 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 synergií 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 NEHNUTEL'NOSŤAMI

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 predaju 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.

RIZIKO NESTABILNÝCH CIEN NAJMÄ ELEKTRICKEJ ENERGIE A ZEMNÉHO PLYNU

Náklady Skupiny sú okrem iného ovplyvnené spotrebou energií, zemného plynu, pohonných hmôt a vody. Tie sa priamo odrážajú v prevádzkových nákladoch stredísk a hotelov, napríklad z pohľadu spotreby elektrickej energie pri prevádzke lanových dráh a zariadení na zasnežovanie. Ceny elektrickej energie a zemného plynu v roku 2022 v rámci Európskej únie boli vysoko nad priemerom v porovnaní s minulými rokmi. Skupina mala dopredu zazmluvnenú dodávku elektrickej energie na rok 2022 na Slovensku a v Poľsku, nie však v Rakúsku a Česku. Na Slovensku je zazmluvnená elektrická energia aj v roku 2023. Cenové nárasty tak v súčasnosti ešte významne neobmedzujú schopnosť Skupiny prevádzkovať svoje zariadenia. Ak by ale súčasná významne zvýšená úroveň cien elektrickej energie (ako aj zemného plynu, pohonných hmôt, vody a iných vstupných zdrojov) pretrvala aj v nasledujúcich rokoch, mohlo by to významne negatívne ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny.

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 euru. 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 korún 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 2021/22 skladalo väčšinou z krátko a dlhodobých bankových pôžičiek s fixnou alebo variabilnou sadzbou naviazanou na 3-mesačný a 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 kladné hodnoty, má 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 zmierňuje 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 viď 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 rastúcej EURIBOR sadzby, čím zvyšuje dlhovú službu Skupiny z externých bankových úverov. Pre väčší detail týkajúci sa manažovania tohto rizika viď 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 viď 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 podpory, 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 dojednanja, 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 spĺňajú 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 zvýšili o 107,7% na 133,621 mil. EUR (64,697)
- Prevádzkový konsolidovaný zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi (EBITDA) dosiahol 33,696 mil. EUR (7,000)
- Skupina hospodárila s EBITDA maržou 25,2% (10,8)
- Skupina vykázala konsolidovanú stratu vo výške -11,947 mil. EUR (-45,876)
- Konsolidovaná strata na akciu dosiahla -1,694 EUR (-6,816)
- Počet návštevníkov v Horských strediskách vzrástol na 2,660 mil. (1,163) a Zábavné parky zaznamenali 1,416 mil. (483 tis.) návštevníkov

Vybrané konsolidované výsledky (IFRS)			
v €'000		FY 2021/22	FY 2020/21
Tržby		131 812	63 458
Ostatné prevádzkové výnosy		1 809	1 239
Celkové výnosy		133 621	64 697
Spotreba materiálu a tovarov		-19 070	-18 263
Osobné a prevádzkové náklady		-84 681	-39 459
Iný zisk/ strata		3 826	25
EBITDA		33 696	7 000
EBITDA marža		25,2%	10,8%
Odpisy a amortizácia		-23 388	-21 525
Odpisy aktív s pravom na užívanie		-5 863	-4 824
Zisk z výhodnej kúpy (gain on bargain purchase)		13 162	-5 238
Opravná položka k dlhodobému majetku		-5 977	756
EBIT		11 630	-23 831
Úrokové výnosy		47	153
Úrokové náklady		-22 915	-21 708
Zisk / Strata z finančných operácií, netto		-2 356	-130
Zisk / strata z predaja dcérskych spoločností		-482	0
Zisk / strata z investícií do spoločných a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania		-163	-1 000
Zisk / Strata pred zdanením		-14 239	-46 516
Splatná daň z príjmov		-776	-70
Odložená daň z príjmov		3 068	710
Čistá strata		-11 947	-45 876
Celkový súhrnný výsledok		-12 500	-46 763
Strata na akciu (v €)		-1,694	-6,816

FINANČNÁ VÝKONNOSŤ

CELKOVÉ VÝNOSY

Celkové konsolidované výnosy Skupiny za uplynulý finančný rok dosiahli 133,621 mil. EUR (64,697), čo predstavuje nárast o 107,7%. Z toho tržby tvoria 131,812 mil. EUR (63,458) a zvyšok sú ostatné prevádzkové výnosy 1,809 mil. EUR (1,239). Pozitívny dopad na výnosy mala najmä vyššia návštevnosť v porovnaní s minulým finančným rokom, ktorý bol významne ovplyvnený pandemiou COVID-19 počas hlavnej zimnej sezóny. Výnosy zahŕňajú aj vodný park Bešeňová, ktorý je súčasťou Skupiny od apríla 2022. Bez zohľadnenia vplyvu vodného parku Bešeňová sa výnosy medziročne zlepšili o 84%.

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

Ďalší kľúčový finančný ukazovateľ výkonnosti TMR - EBITDA - dosiahol hodnotu 33,696 mil. EUR (7,000), čo predstavuje 381% nárast oproti predchádzajúcemu roku. Nárast je spôsobený predovšetkým vyššími tržbami, keď prevádzky počas zimnej sezóny fungovali s uvoľnenými opatreniami. Spotreba materiálov a tovarov sa zvýšila o 4,4%. Osobné a prevádzkové náklady vzrástli o 114,6%, aj z dôvodu zvyšovania cien energií, čo sa prejavilo v cenách spotrebiteľských tovarov a služieb Skupiny. Ukazovateľ prevádzkovej rentability TMR (EBITDA marža) tak dosiahol úroveň 25,2% (10,8).

ODPISY A AMORTIZÁCIA, PRECENENIE MAJETKU

Odpisy a amortizácia mierne stúpili na 23,388 mil. EUR (21,525) najmä kvôli dokončeným investíciám a akvizícii vodného parku Bešeňová. Odpisy účtovných hodnôt dlhodobého hmotného majetku obstaraného formou lízingu dosiahli výšku 5,863 mil. EUR. Pre viac informácií týkajúcich sa opravných položiek k dlhodobému majetku a zisku z výhodnej kúpy viď Konsolidovanú účtovnú závierku body 5, 15, 16 a 17.

FINANČNÁ ČINNOSŤ

Úrokové výnosy vo výške 0,047 mil. EUR (0,153) pochádzali prevažne z poskytnutých úverov s pevnou úrokovou sadzbou. Úrokové náklady sa zvýšili na 22,916 mil. EUR (21,708). 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 -11,947 mil. EUR (-45,876). Podiel straty pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti je vo výške -11,412 mil. EUR (-45,717). Strata na akciu dosiahla -1,694 EUR (-6,816). Celkový komplexný výsledok po započítaní rezervy z prepočtu cudzích mien a straty zo zabezpečenia peňažných tokov činí -12,500 mil. EUR (-46,763). Materská spoločnosť dosiahla zisk 3,287 mil. EUR (-16,905).

VÝSLEDKY PODĽA SEGMENTOV

Hlavné prevádzkové výsledky	Výnosy			EBITDA			EBITDA marža		
v €'000	FY 2021/22	FY 2020/21	Zmena r/r (%)	FY 2021/22	FY 2020/21	Zmena r/r (%)	FY 2021/22	FY 2020/21	Zmena r/r (p.b.)
Horské strediská	52 403	18 875	177,6%	17 937	348	5054,2%	34,2%	1,8%	32,4%
Zábavné parky	16 588	7 446	122,8%	5 562	2 673	108,1%	33,5%	35,9%	-2,5%
Golf	741	677	9,4%	173	446	-61,2%	23,3%	65,9%	-42,5%
Reštauračné zariadenia	19 628	9 022	117,6%	2 790	184	1418,8%	14,2%	2,0%	12,3%
Športové služby & obchody	5 321	2 869	85,5%	541	-269	301,1%	10,2%	-9,4%	19,4%
Hotely	37 886	15 783	140,0%	3 661	540	578,1%	9,7%	3,4%	6,2%
Realitné projekty	1 055	10 023	-89,5%	3 033	3 078	-1,5%	287,5%	30,7%	256,8%
Celkom	133 621	64 695	106,5%	33 696	7 000	381,4%	25,2%	10,8%	14,4%

KLÚČOVÉ UKAZOVATELE VÝKONNOSTI (KPIs)

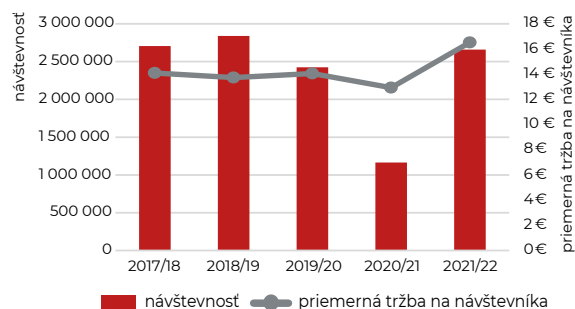
Návštevnosť v segmente Horských stredísk 2021/22 medziročne vzrástla o 128,5% na 2,660 mil. (1,163) návštevníkov/osobo-dní, pričom zahŕňa aj osobo-dni z rakúskych stredísk Mölltaler Gletscher, Ankogel a Muttereralp. Na porovnateľnej úrovni (bez vplyvu rakúskych stredísk) návštevnosť vzrástla o 126%. Tento pozitívny výsledok odzrkadľuje vplyv uvoľňovania opatrení v porovnaní s minulým finančným rokom, keď strediská boli uzatvorené. Priemerná tržba na predaný osobo-deň porástla o 27,8% na 16,52 EUR (12,93).

Zábavné parky zaznamenali 193% nárast návštevnosti na 1,416 mil. (483 tis.). Za nárastom návštevnosti je

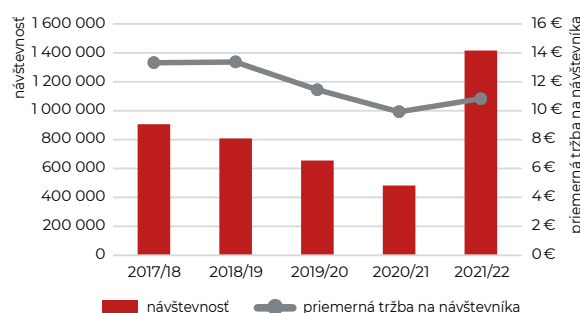
uvoľnenie opatrení v danom segmente a mimo toho zahŕňa aj návštevníkov vodného parku Bešeňová, ktorý je súčasťou Skupiny od apríla 2022. Priemerná tržba na návštevníka sa taktiež zvýšila, a to o 9,1% na 10,83 EUR (9,93).

Návštevníci stredísk míňali menej v reštauračných zariadeniach na svahu aj mimo svahu a v zábavných parkoch, a tie si zhoršili priemernú cenu o 9,2% na 4,43 EUR (4,88). Športovým službám a obchodom, ktoré značne závisia od výkonnosti stredísk, sa znížila priemerná tržba na návštevníka o 22,6% na 1,38 EUR (1,78).²

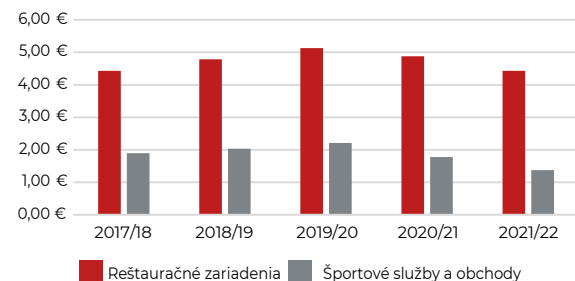
KPIs Horských stredísk



KPIs Zábavných parkov



Priemerná tržba na návštevníka vybraných segmentov



1 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.

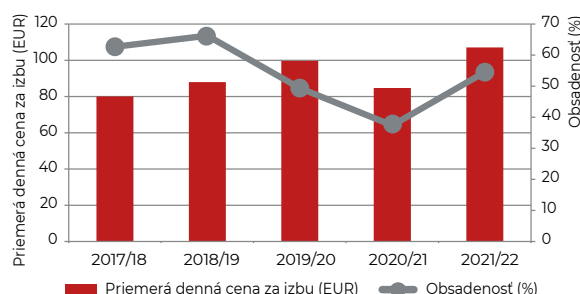
2 Skupina zatiaľ nesleduje návštevnosť ani priemernú tržbu na návštevníka zo vstupov, gastru a športových obchodov a služieb v golfových rezortoch.



Súhrn výsledkov finančného roka

Priemerná vážená obsadenosť portfólia hotelov TMR sa v dôsledku uvoľnenia opatrení medzioročne zlepšila o 17,1 percentuálnych bodov na 54,2% (37,4). Priemerná denná cena izby vo váženom priemere portfólia sa zvýšila o 26,5% na 107,12 EUR (84,70).

KPIs portfólia hotelov

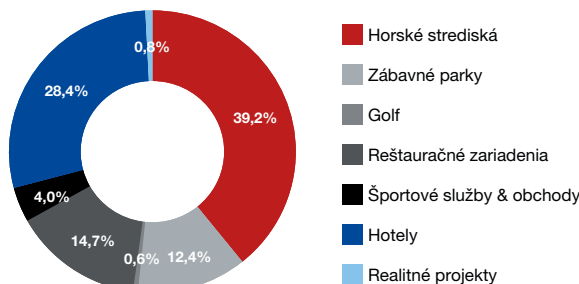
FINANČNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY³

HORSKÉ STREDISKÁ

Najsilnejší segment Horské strediská, sa v uplynulom finančnom roku podieľal na celkových výnosoch s 39,2% (29,2). Výnosy pochádzajú prevažne z tržieb z predaja skipasov v strediskách Jasná Nízke Tatry, Vysoké Tatry, Szczzyrk Mountain Resort, Skiareál Ještěd, Mölltaler Gletscher, Ankogel a 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 zlepšenia pandemickej situácie súvisiacej so šírením koronavírusu COVID-19 Skupina zaznamenala 177% nárast výnosov Horských stredísk na 52,403 mil. EUR (18,875).

Ukazovateľ EBITDA Horských stredísk sa zvýšil oproti predchádzajúcemu roku na 17,937 mil. EUR (0,348), čím Horské strediská dosiahli prevádzkovú rentabilitu 34,2% (1,8).

Členenie výnosov



ZÁBAVNÉ PARKY

Výnosy Zábavných parkov pochádzajú prevažne zo vstupov do Aquaparku Tatrallandia, Legendie - Sliezskeho zábavného parku a od apríla 2022 zahŕňa aj vstupy do vodného parku Bešeňová a v uplynulom finančnom roku tvorili 12,4% (11,5) celkových výnosov. V roku 2021/22 porástli o 123% a dosiahli výšku 16,588 mil. EUR (7,446). Nárast výnosov bol spôsobený najmä nárastom návštevnosti v Aquaparku Tatrallandia ako aj v zábavnom parku Legendia, kde sa dosiahla rekordná návštevnosť vo finančnom roku 2021/22. Vyššie výnosy sú aj kvôli novej akvizícii vodného parku Bešeňová. Ukazovateľ EBITDA bol vyšší o 108% na úrovni 5,562 mil. EUR (2,673). Prevádzková rentabilita Zábavných parkov sa avšak medzioročne mierne zhoršila na 33,5% (35,9%).

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 741 tis. EUR (677). Prevádzkový ukazovateľ EBITDA dosiahol výšku 173 tis. EUR (446).

REŠTAURAČNÉ ZARIADENIA

Výnosy tohto segmentu v uplynulom období pochádzali z reštauračných zariadení a après-ski barov Skupiny v strediskách Jasná Nízke Tatry, Vysoké Tatry, Szczzyrk, Ještěd, Mölltaler Gletscher, Muttereralm, v oboch golfových rezortoch a v troch zábavných parkoch. Výnosy tohto segmentu za minulý rok tvorili 14,7% (14) celkových výnosov. Výnosy segmentu dosiahli 19,628 mil. EUR (9,024), čo predstavuje nárast

³ 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.

o 117,6%. Prevádzková rentabilita tohto segmentu bola na úrovni 14,2% (2), pričom EBITDA sa medziročne zvýšila na 2,790 mil. EUR (0,184). Úspešnosť tohto segmentu do istej miery priamo závisí od úspešnosti stredísk a parkov, keďže ide o doplnkové služby v strediskách a Zábavných parkoch.

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% (4,4) podiel na celkových výnosoch. Výnosy tohto segmentu zaznamenali 85,5% nárast na úroveň 5,321 mil. EUR (2,869). Ukazovateľ výkonnosti EBITDA sa zlepšil na 0,541 mil. EUR (-0,269) a prevádzková rentabilita segmentu dosiahla 10,2% (-9,4).

HOTELY

Druhým najsilnejším segmentom Skupiny je hotelový segment, ktorého výnosy mali v uplynulom roku 28,4% (24,3) podiel na celkových výnosoch. Vplyvom lepšej situácie v porovnaní s minulým finančným rokom a vyššej obsadenosti segment Hotely zaznamenal 140% nárast výnosov na 37,886 mil. EUR (15,783). Ukazovateľ EBITDA sa zlepšil na 3,661 mil. EUR (0,540), čomu zodpovedá EBITDA marža 9,7% (3,4).

REALITNÉ PROJEKTY

Výnosy segmentu Realitné projekty za uplynulý rok pochádzajú z prenájmu hotelových zariadení Hotel Liptov, Chata Kosodrevina a Otupné tretím stranám ako aj z predaja rekreačných nehnuteľností (chalety v Jasnej, chatky v Tatralandii). Výnosy z tohto segmentu tvorili 0,8% (15,5) celkových výnosov a dosiahli úroveň 1,055 mil. EUR (10,023). EBITDA mierne poklesla na 3,033 mil. EUR (3,078).

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

POZÍCIA SKUPINY NA KONCI OBDOBIA





Pozícia Skupiny na konci obdobia

FINANČNÁ POZÍCIA

LIKVIDITA

Ku koncu roka 2021/22 disponovala Skupina likvidnými prostriedkami v hodnote 15,600 mil. EUR (15,553) vo forme peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov. Nárast bol spôsobený vyšším objemom tržieb v druhej polovici roka.

ZADLŽENOSŤ

Celková zadlženosť Skupiny k 31. októbru 2022 dosiahla výšku 389,016 mil. EUR (368,431). Vydané dlhopisy boli vo výške 266,186 mil. EUR (260,805). Bankové úvery Skupina v priebehu roka čerpala od J&T Banky, pričom úvery slúžili na pokrytie kúpnej ceny za prevod obchodného podielu spoločnosti Eurocom Investment, refinancovanie úverov v nadobudnutých spoločnostiach Eurocom Investment a World Exco a na výstavbu kabínovej lanovej dráhy Biela púť a Priehyba. Miera celkovej zadlženosti ku koncu obdobia dosiahla 92,2% (89,1) (pomer celkového dlhu ku kapitálu). Pomer celkového dlhu k EBITDA bol k 31.10.2022 na úrovni 11,5 (52,6). Pre viac informácií viď Konsolidovanú účtovnú závierku bod 28.

CELKOVÝ MAJETOK

Účtovná hodnota celkového majetku sa zvýšila na 574,613 mil. EUR (556,761). Hodnota krátkodobého majetku sa znížila na 37,054 mil. EUR (41,971) najmä kvôli zníženému objemu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok. Dlhodobý majetok vzrástol na 537,613 mil. EUR (514,790) najmä kvôli dokončeným investíciám, ktoré boli zaradené do majetku. Hodnota hmotného majetku bola ku koncu obdobia 482,872 mil. EUR (459,657). Dokončené investície uplynulého roku, zaradeného do majetku, zahŕňali novú lanovku v stredisku Jasná, obstaranie gastro prevádzky Humno v Tatranskej Lomnici, rozšírenie a vylepšenie zasnežovania v Jasnej, výstavba nového hotela Jasná Central Resort Hotel, zlepšenie bezpečnosti bike parku a investície v gastro prevádzkach v Szczyrku, rozvoj bike parku v Muttereralme a iné prevádzkové investície (Pre viac informácií viď Konsolidovanú účtovnú závierku bod 15 -18)

VLASTNÉ IMANIE

Účtovná hodnota vlastného imania ku koncu sledovaného obdobia činí 33,007 mil. EUR (45,123), pričom nerozdelený zisk a ostatné fondy predstavujú -34,065 mil. EUR (12,755). Nekomolný podiel predstavuje -646 tis. EUR (-442).

Finančná pozícia v €'000 (neaudítovaná)	31. október	
	2021/22	2020/21
Majetok celkom	574 667	556 761
Dlhodobý majetok	537 613	514 790
Hmotný majetok	482 872	459 657
Iný dlhodobý majetok	54 741	55 133
Krátkodobý majetok	37 054	41 971
Likvidné prostriedky	15 600	15 553
Vlastné imanie	33 007	45 123
Závazky	541 661	511 638
Dlhodobé záväzky	413 244	435 448
Krátkodobé záväzky	128 417	76 190
Celkový dlh	389 016	368 431

KAPITÁLOVÉ INVESTÍCIE

V uplynulom finančnom roku Skupina realizovala viacero investičných projektov v celkovej hodnote 23,6 miliónov EUR. Významné investície zahŕňajú výstavbu lanovej dráhy Biela Púť a Priehyba, obstaranie gastro prevádzky Humno v Tatranskej Lomnici, dobudovanie zasnežovacích nádrží Zadné vody, pokračovanie výstavby komplexu Centrum Jasná a iné menšie investície v slovenských strediskách. V stredisku Szczyrk investície smerovali do gastro zariadení, zlepšenia bezpečnosti bike parku a nákupu pozemkov. Skupina v Poľsku taktiež investovala do údržby zábavného parku v Legendii. V stredisku Ještěd Skupina investovala do projektu „Nová Skalka“, a do drobných prevádzkových investícií. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda sa Skupina zamerala na rôzne prevádzkové investície. V Rakúsku Skupina investovala v stredisku Mölltaler a Ankogel do nového prístupového systému a v stredisku Muttereralm do rozvoja existujúceho bike parku.

AKVIZÍCIE

TMR po dlhoročnej obchodno-marketingovej spolupráci s vodným parkom Bešeňová, kúpilo prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. (TMR Parks) obchodné podiely spoločností EUROCOM Investment, s.r.o. a WORLD EXCO s.r.o., ktoré prevádzkujú predmetný vodný park. Kúpna zmluva o prevode obchodného podielu bola podpísaná 31.3.2022. Prevodom podielov na spoločnosť TMR Parks si Skupina rozšírila svoje portfólio.

Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť International TMR services s.r.o.

Dňa 1. júla 2022 Skupina nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu.

PEŇAŽNÉ TOKY (CASH FLOW)

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli výšku 32,971 mil. EUR (12,577). Na investičnú činnosť plynuli prostriedky v hodnote -20,433 mil. EUR (-8,618), pričom na obstaranie majetku za dané účtovné obdobie plynuli peňažné prostriedky v hodnote -23,535 mil. EUR (-10,555). Peňažné toky z finančnej činnosti Skupina vykázala vo výške -12,491 mil. EUR (4,433).

VÝHLAD

Manažment očakáva oživenie cestovného ruchu po bezprecedentných rokoch významne poznačené viaceré vlnami pandémie koronavírusu COVID-19. Skupina chce ťažiť z pozitívnych efektov kapitálových investícií predchádzajúcich období na nadchádzajúci finančný rok ako aj na ďalšie obdobia, čo sa týka zvyšujúcej sa návštevnosti, výdavkov návštevníkov v strediskách a rastúcu obsadenosť v hoteloch najmä mimo sezón. Aktivita v segmente Realitné projekty by mala pokračovať aj v nasledujúcich obdobiach, čo by malo priniesť dodatočné výnosy a príjmy nielen v tom segmente, ale aj v segmente Hotely a doplnkových službách obchodov a gastro prevádzkach. Okrem pokračujúcej modernizácie stredísk a budovania infraštruktúry sa TMR aj naďalej bude sústreďovať na využívanie intersegmentových synergii, manažment kvality, využívanie inovatívnych

Peňažné toky v €'000	1. november - 31. október	
	2021/22	2020/21
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	32 971	12 577
Peňažné toky z investičnej činnosti	-20 433	-8 618
Peňažné toky z finančnej činnosti	-12 491	4 433
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	47	8 392

informačných technológií, zvyšovanie kvality ponúkaných služieb a svojho ľudského kapitálu a na aktívnu obchodnú politiku aj prostredníctvom programu GOPASS. V rozširovaní obchodnej činnosti sa TMR bude sústreďovať na vyťažovanie ubytovacích kapacít pre tretie strany a rozvoj aktivít v golfovom segmente. V strednodobom horizonte TMR plánuje v rámci GOPASSu rozvoj nových marketingových partnerstiev aj rozvoj rakúskych stredísk.

OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ FINANČNÉHO ROKA

Dňa 1. novembra 2022 prišlo k zlúčeniu spoločností EUROCOM Investment a WORLD EXCO, ktorej právnym nástupcom sa stala spoločnosť EUROCOM Investment a zároveň prišlo k cezhraničnému zlúčeniu spoločností GOPASS SE a GOPASS, a.s., ktorej právnym nástupcom sa stala spoločnosť GOPASS SE so sídlom v Českej republike.

Dňa 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI v hodnote 57 448 tis. eur.

TMR dňa 7.11.2022 vyplatila istinu a kupón z dlhopisu TMR F CR 4,5% / 2022 v hodnote 1,534 mld. CZK.

Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti GOPASS SE.

Manažment spoločnosti TMR vyrokoval s bankou navýšenie kontokorentného úveru o dodatočných 4 mil. EUR pre účely operatívneho riadenia finančných potrieb.

Spoločnosť dňa 2. februára 2023 vyplatila kupón z dlhopisu TMR V v sume 6,600 mil. eur.

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



Pozycja Skupiny na konci obdobia





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 plyvania 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 spločín a znižujú dopad na životné prostredie.

Taxonómia EÚ

V súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a súvisiacimi delegovanými aktmi (ďalej iba „Taxonómia EÚ“ alebo „nariadenie (EÚ) 2020/852“). Vedenie Skupiny považuje nasledujúce hospodárske činnosti Skupiny za oprávnené v súlade s delegovaným nariadením Komisie EÚ 2021/2139:

- 4.9. Prenos a distribúcia elektriny
- 4.22. Výroba tepla/chladu z geotermálnej energie
- 7.1. Výstavba nových budov

Oprávnená hospodárska činnosť v súlade s taxonómiou EÚ je taká činnosť, ktorá je opísaná v delegovaných aktoch k nariadeniu (EÚ) 2020/852 bez ohľadu na to, či uvedená hospodárska činnosť spĺňa technické kritériá preskúmania stanovené v uvedených delegovaných aktoch. Stanovenie, či je určitá hospodárska činnosť oprávnená v rámci taxonómie EÚ preto nepredstavuje posúdenie, či je táto činnosť zároveň environmentálne udržateľnou a či významne prispieva k plneniu jedného alebo viacerých environmentálnych cieľov stanovených v taxonómii EÚ. Nasledujúci finančný rok bude TMR zverejňovať aj informácie o hospodárskych činnostiach, ktoré sa označujú za environmentálne udržateľné. V nasledujúcich rokoch sa očakáva zvýšenie rozsahu posúdenia po doplnení kritérií a prípadne rozšírenie o nové relevantné aktivity ako športové a rekreačné aktivity, ktoré momentálne taxonómia nezahŕňa a sú hlavnou ekonomickou činnosťou Skupiny. Vzhľadom na rozdielny rozsah posúdenia v rámci finančného roka 2021/2022 a budúcich finančných rokov tieto údaje nemusia byť porovnateľné. Podiel hospodárskych činností oprávnených a neoprávnených v rámci taxonómie EÚ na celkovom konsolidovanom obrate Skupiny, jej konsolidovaných kapitálových a prevádzkových výdavkoch za finančný rok 2021/2022 je uvedený v tabuľke nižšie:

Hospodárske činnosti	Čistý obrat ¹	Kapitálové výdavky ²	Prevádzkové výdavky ³
Oprávnené v rámci taxonómie EÚ	1,62%	0%	0,04%
Neoprávnené v rámci taxonómie EÚ	98,38%	100%	99,96%
Celkom v tis. EUR	131 812	23 616	99 925

¹ Celkový čistý obrat za účtovné obdobie (131 812 tis. EUR) zahŕňa sumy získané z predaja výrobkov alebo poskytovania služieb po odpočítaní zľav, dane z pridanej hodnoty a ďalších daní priamo súvisiacich s obratom. Bližšie informácie sú uvedené v bode 6 poznámok konsolidovanej účtovnej závierky. Čistý obrat za oprávnené činnosti predstavuje obrat z predaja elektriny pre dodávateľa elektriny a predaj tepla z geotermálnej energie pre hotely Diamant a Luka vo vodnom parku Bešeňová.

² Celkové kapitálové výdavky za účtovné obdobie obsahujú prírastky nehmutoštnosti, strojov a zariadení a nehmutoštného majetku (23 616 tis. EUR) ako sú vykázané v bode 15 - 17 poznámok konsolidovanej účtovnej závierky.

³ Prevádzkové výdavky zahŕňajú priame nekapitalizované náklady spojené s výskumom a vývojom, opatreniami v oblasti renovácie budov, krátkodobým lízingom či údržbou a opravou a všetky iné priame výdavky spojené s každodennou údržbou nehmutoštnosti, strojov a zariadení podnikom alebo treťou stranou externe vykonávajúcou príslušné činnosti, ktoré sú nevyhnutné na zabezpečenie nepretržitého a účinného fungovania takéhoto majetku. Prevádzkové výdavky za oprávnené činnosti predstavujú náklady spojené s údržbou kogeneračnej jednotky vo vodnom parku Bešeňová.

PROJEKTY ROKU 2021/22

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 etablovaní 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 dráčka Demiána a v detskom Drakoparku Chopok. Rozprávkovo-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 zapojilo 140 dobrovoľníkov a milovníkov hôr zo 4 krajín. V uplynulom roku sa konal 11. 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.

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.

Zjazdovky v Jasnej sa stali domovom tradičných valašiek

TMR podporuje dobré myšlienky a aktivity prepojené na prostredie v ktorom pôsobí. Cieľom projektu Valaška Jasná je udržanie tradičného plemena ovečky valašky v regióne Liptova, kde sa v minulosti vyskytovalo, dnes je však jeho výskyt skôr rarita. Jeho hlavnou úlohou bolo spásanie horských lúk vo vysokých nadmorských výškach. Od jeho chovu sa však začalo upúšťať z dôvodu nízkej produkcie mlieka. Ich úloha pri udržiavaní horských lúk a hodnota v rámci zachovania ovčiarskej tradície je však vysoká. V uplynulom roku sa valašky usadili na severnej strane Chopku na Priehybe. Návštevníci mali možnosť nazrieť do histórie ovčiarskeho a pozrieť si toto vzácné plemeno a jeho spôsob chovu v nádhernom prostredí Nízkyh Tatier.

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. V rokoch 2019 a 2020 TMR podporilo v rámci grantového programu celkovo 17 projektov v celkovej sume 40 tisíc EUR. Vďaka grantu si napríklad

tatranskí školáci získali nové športové vybavenie a zrealizovali sa terénne úpravy športového areálu a príslušných tratí pre beh na lyžiach pri osade Tatranská Polianka. Na rok 2023 je vyčlenená hodnota 20 tisíc EUR, pričom maximálna výška podpory na jeden projekt je 5 tisíc EUR.

Pomoc v čase vojny na Ukrajine

TMR v čase vojny na Ukrajine zabezpečila ubytovanie a prácu pre utečencov z Ukrajiny. TMR v spolupráci s občianskym združením Tatry máme radi vo veľkej Lomnici prichýlilo až 53 ľudí z Ukrajiny, ktorým pomáhala sa začleniť do života.



L'UDSKÉ ZDROJE

Ľudské zdroje sú dôležitým faktorom úspechu Skupiny a preto oddelenie ľudských zdrojov naďalej pokračuje 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 Skupiny.

Priemerný počet zamestnancov za finančný rok 2021/2022 dosiahol 1359 (1193 v r. 2020/21). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V roku 2021/22 bolo formou prenájmu využitých v priemere 707 zamestnancov (72 v r. 2020/21). Signifikantný nárast počtu zamestnancov reflektuje oživenie cestovného ruchu po pandémii COVID-19.

V TMR sa naďalej úspešne zachováva rovnosť šancí. TMR v priemere zamestnáva 57% mužov a 43% žien. V roku 2021/22 Skupina evidovala 622 zverejnených pracovných ponúk a 4 850 reakcií na zverejnené pracovné ponuky. Počet zverejnených pracovných ponúk je odrazom situácie na trhu práce a nedostatku kvalifikovanej pracovnej sily v rámci celej EÚ. Na základe zložitej situácie na trhu práce TMR kladie dôraz na interné vzdelávanie, rekvalifikáciu pracovnej sily, osobný rast zamestnancov, a preto pri výbere v prvom rade dáva príležitosť interným zamestnancom.

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. Slúži 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. V prevádzkach TMR bolo v školskom roku 2021/22 zapojených 103 študentov z Hotelovej akadémie v Liptovskom Mikuláši a odbornej školy hotelovej v Hornom Smokovci.

Počas školského roka 2021/22 v TMR praxovalo 57 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 stanov 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 31.10.2022 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 konaným 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 spoločnosti 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 31.10.2022: 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

vzvolený 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., členom dozornej rady spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o. a členom dozornej rady Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o. Od 5. mája 2017 je členom správnej rady spoločnosti TMR Ještěd a.s. a od 7. septembra 2022 je členom predstavenstva v spoločnosti TMR Parks, a.s. Od 3. októbra 2019 je členom predstavenstva spoločnosti Tatry mountain resorts CR, a.s., Česká republika, od 14. septembra 2018 je štatutárnym riaditeľom a predsedom

správnej rady spoločnosti TMR Finance CR, a.s., Česká republika a od 9. júla 2018 je členom dozornej rady spoločnosti GARFIN HOLDING, a.s.

Počet akcií k 31.10.2022: 431

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



Čeněk Jílek pôsobí ako člen predstavenstva Spoločnosti od júna 2020. Predtým tri roky zastával pozíciu manažéra 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 siedmych 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 HAMBRAV 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. Od 7. septembra 2022 je členom predstavenstva v spoločnosti TMR Parks, a.s.

Počet akcií k 31.10.2022: 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 streda.

Od 19.04.2018 dozorná rada 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 31.10.2022 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 25.05.2022 Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti opätovne zvolilo za člena Dozornej rady Romana Kudláčka s dňom vzniku funkcie dňa 25.05.2022.

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.

Počet akcií k 31.10.2022: 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 31.10.2022: 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 TMR

pôsobí Adam Tomis ako člen predstavenstva v spoločnostiach:

- Equity Holding, a.s., (Česká republika);
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., (Česká republika);
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., (Česká republika); a
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (Česká republika).

Ďalej pôsobí Adam Tomis ako člen dozornej rady v spoločnostiach:

- Westminster JV a.s. (Česká republika);
- EP Global Commerce a.s., (Česká republika);
- E-Commerce and Media Investments, a.s. (Česká republika);
- CZECH MEDIA INVEST a.s. (Česká republika); a
- J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s. (Česká republika).

Zároveň pôsobí Adam Tomis od 27. apríla ako predseda dozornej v spoločnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (Česká republika).

Počet akcií k 31.10.2022: 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, pracovne a čistiare, s.r.o., a MPL Invest, s.r.o.

Počet akcií k 31.10.2022: 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 dňa 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 31.10.2022: 0

■ **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 TMR Parks, a.s.

Počet akcií k 31.10.2022: 0

■ **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 31.10.2022: 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 31.10.2022: 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. Okrem toho je aj predsedom OZO (Odborový zväz pracovníkov obchodu a cestovného ruchu).

Počet akcií k 31.10.2022: 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 31.10.2022 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 zhromaždenie 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 2021/2022 je zverejnená v prílohe tejto Výročnej správy.

Celková výška odmien vyplatená a priznaná členom orgánov spoločnosti na základe Pravidiel odmeňovania vo finančnom roku 2021/2022 dosiahla 1,925 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.

V období od 1.11.2021 - 31.10.2022 bolo zvolané jedno riadne valné zhromaždenie. Konalo sa dňa 25.05.2022.

RIADNE VALNÉ ZHROMAŽDENIE

Na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa uskutočnilo 25. mája 2022 akcionári prijali nasledovné hlavné uznesenia:

1. Schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky k 31.10.2021
2. Schválenie návrhu predstavenstva na úhradu straty dosiahnutej v hospodárskom roku začínajúcom 01.11.2020 a končiacom 31.10.2021 vo výške 16.904.929,23 EUR, a to tak, že celá strata bude uhradená z nerozdelených ziskov minulých rokov.
3. Schválenie návrhu predstavenstva na úhradu strát minulých rokov vo výške 18.429.747,71, ktoré spoločnosť vykázala k 31.10.2020, a to tak, že celá

strata bude uhradená z nerozdelených ziskov z minulých rokov.

4. Prerokovanie správy predstavenstva spoločnosti o výsledkoch podnikateľskej činnosti, stave majetku spoločnosti a finančnom hospodárení, obchodného plánu a finančného rozpočtu, výročnej správy a správy dozornej rady.
5. Schválenie audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. pre audit účtovnej závierky pre rok končiaci 31.10.2022
6. Zvolenie Ing. Romana Kudláčka 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

zákomom. 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/.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

V hospodárskom roku od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 vykonávala dozorná rada Spoločnosti kontrolnú činnosť v zostave deviatich členov. Dozorná rada zvolala v období od 1.11.2021 do 31.10.2022 šesť (6) zasadnutí dozornej rady:

- Dňa 24.11.2021, prítomní deviatí členovia dozornej rady
- Dňa 15.02.2022, prítomní deviatí členovia dozornej rady
- Dňa 18.04.2022, prítomní ôsmi členovia dozornej rady
- Dňa 25.05.2022, prítomní ôsmi členovia dozornej rady
- Dňa 30.08.2022, prítomní ôsmi členovia dozornej rady
- Dňa 08.09.2022, prítomní ôsmi členovia dozornej rady

Dozorná rada Spoločnosti sa pri výkone svojej kontrolnej činnosti v priebehu hospodárskeho roka končiacom 31.10.2022 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 schvalovala 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. Zasadnutí 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.sr.o. Prerokovával s ním celkový prístup k auditu spoločnosti, ako aj skupiny TMR (v rámci zostavovania konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti k 31.10.2022). 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 správy spoločností 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 spoločností 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 s 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 akcionármi.

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.** Účast' 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 nevykonných členov úlohami, kde hrozí riziko konfliktu záujmov a zväžiť vytvorenie osobitných výborov s určitým minimálnym počtom nevykonných členov, resp. zložených výlučne z nevykonných členov.

Spĺňa čiastočne. Dozorná rada je zložená len z nevykonných 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 odmeňo-

vania 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.

Nesplňa. 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: informácie o politike rôznorodosti (diversity policy) spoločnosti, vzťahujúcej sa na štatutárne orgány spoločnosti a na jej kľúčových manažérov; 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.

Nesplňa. Aj keď sa Spoločnosť snaží zachovávať rovnosť šancí a zamestnáva celkovo 57% mužov a 43% 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 spĺňanie 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.

Nesplňa. Spoločnosť momentálne nezverejňuje audio alebo video nahrávku 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.:** Vnútorné 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.

Nesplňa. 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 nemanajérskech 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.

Nesplňa. 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 akcionármí 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 zhromaždení bol predstavenstvom predložený návrh na sprístupnenie 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 akcionármí 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, členeného 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 TMR. Pre viac info vid' Prospekt cenného papiera dostupný na <http://tmr.sk/pre-investorov/dlhopisy/>.

Počas finančného roku 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 Agentu pre zabezpečenie, Patria Corporate Finance, a.s., na: (i) určitý nehnuteľný majetok vo vlastníctve Ručiteľa v Slovenskej republike, (ii) určitý hnutelý 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 Tatra Mountain Resorts PL,

a.s., ktorá je 100 % priama dcérska spoločnosť Ručiteľa a (iv) pohľadávky Ručiteľa z LTV účtu. Pre viac info vid' 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 vid' Prospekt cenného papiera dostupný na <http://tmr.sk/pre-investorov/dlhopisy/>.

V priebehu finančného roka 2021/2022 Spoločnosť vydala emisiu dlhopisov:

Dlhopisy TMR VI 5,40% / 2027

ISIN: SK4000021713
 Objem: do 65 000 000 EUR
 Trh: Burza cenných papierov v Bratislave
 Menovitá hodnota: 1 000 EUR
 Úrok: pevná úroková miera 5,40% p.a.
 Výplata kupónu: polročne vždy k 28.04. a 28.10.
 Dátum splatnosti: 28.10.2027
 Dátum emisie: 28.10.2022

TMR VI 5,40% / 2027 sú seniorné dlhopisy, zabezpečené záložným právom na vybraný majetok TMR. Pre viac info vid' Prospekt cenného papiera dostupný na <http://tmr.sk/pre-investorov/dlhopisy/>.

Spoločnosť k 31.10.2022 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 zhromaždenie 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 31.10.2022 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 2021/22 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 vid' 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 2021/22 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 zlepši 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 nábrežie 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 25.05.2022 schválená na vykonanie auditu účtovnej závierky Spoločnosti k 31. októbru 2022 a konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti k 31. októbru 2022.

PORADCOVIA

Ku dňu publikácie tejto Ročnej správy mala Spoločnosť uzavretú zmluvu so spoločnosťou Ernst & Young so sídlom Žitkova 9, Bratislava 811 02 na poskytovanie poradenských služieb spojených so zostavovaním účtovných závierok.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Spoločnosť dosiahla za rok končiaci 31. októbra 2022 hospodársky výsledok podľa Individuálnej účtovnej závierky vo výške 3,287 mil. EUR. Predstavenstvo navrhuje presunúť čistý zisk nasledovne:

1. Do rezervného fondu sa odvedie 329 tis. EUR.
2. Do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy sa odvedie 16 tis. EUR.
3. Zostatok vo výške 2,942 mil. EUR sa presunie na účet Nerozdelený zisk minulých období.



AKCIE



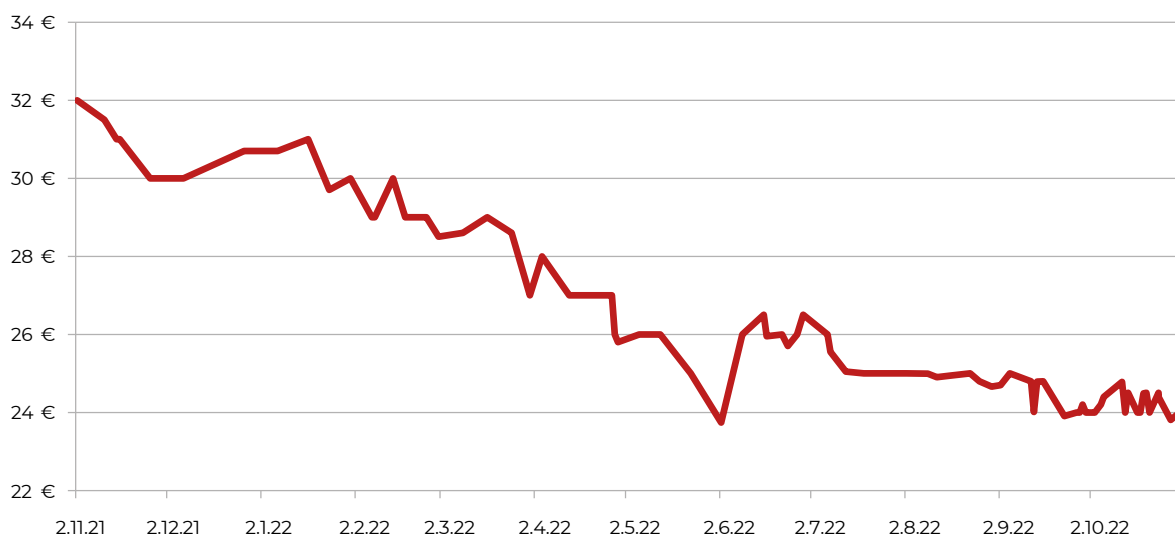
Akcie

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 vlastiaci 500 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: <https://tmr.sk/sk/akcionarsky-klub>.

Vývoj ceny akcií TMR na BSSE

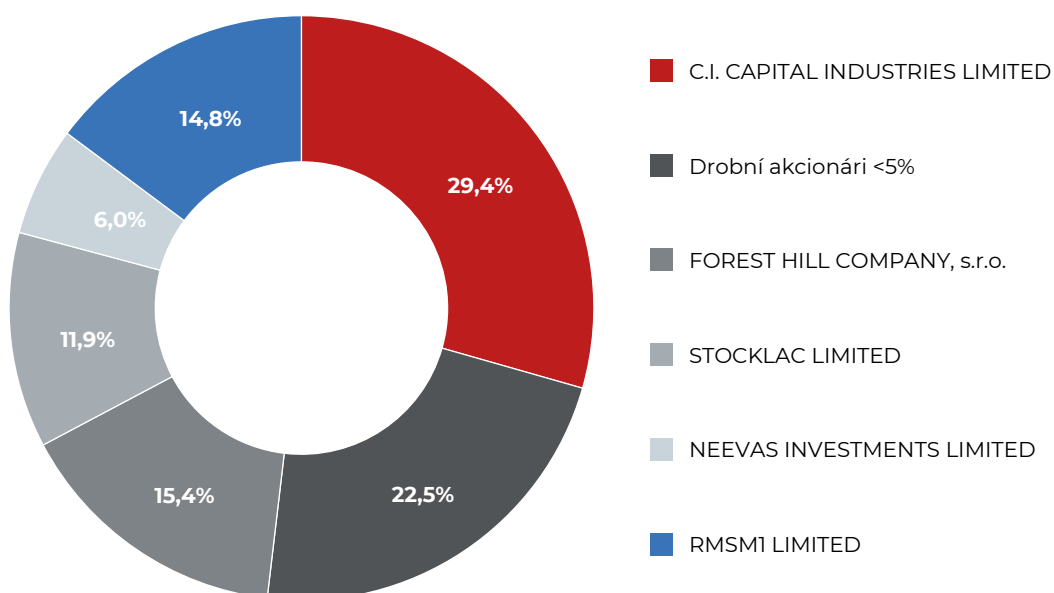


Zatváracia cena	BCPB (EUR)	WSE (PLN)	BCPP (CZK)
31.10.2022	24,00	130,00	610,00
31.10.2021	32,00	180,00	995,00

AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA

Spoločnosti TMR, a.s. sú známe nasledovné osoby, ktoré držali priamu či nepriamu účasť na základnom imaní a hlasovacích právach Spoločnosti k 31.10.2022:

Akcionárska štruktúra k 31.10.2022



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 / Retail shareholders	1 505 930	10 542	22,5%	22,5%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
RMSM1 LIMITED	992 666	6 949	14,8%	14,8%
STOCKLAC LIMITED	800 000	5 600	11,9%	11,9%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	404 486	2 831	6,0%	6,0%
Celkom	6 707 198	46 950	100,0%	100,0%

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA





Konsolidovaná účtovná zvierka

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

**Konsolidovaná účtovná zvierka
za obdobie od 1.11.2021 do 31.10.2022**

**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	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Tržby	6	131 812	63 458
Ostatné prevádzkové výnosy	7	1 809	1 239
Výnosy celkom		133 621	64 697
Spotreba materiálu a tovarov	8	-19 070	-18 263
Nakupované služby	9	-39 679	-16 289
Osobné náklady	10	-43 244	-22 126
Ostatné prevádzkové náklady	11	-1 758	-1 044
Zisk z predaja majetku	15	3 341	2 397
Strata z precenenia investícií do nehnuteľností	18	-906	-
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek	20,22,24,26	1 391	-2 372
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		33 696	7 000
Odpisy a amortizácia	15,17	-23 388	-21 525
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	-5 863	-5 238
Zisk z výhodnej kúpy (gain on bargain purchase)	5	13 162	756
Opravná položka k dlhodobému majetku	15,17	-5 977	-4 824
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)		11 630	-23 831
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	47	153
Finančné náklady	12	-22 915	-21 708
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	13	-2 356	-130
Podiel zisku alebo (straty) z predaja dcérskych spoločností	5	-482	-
Podiel zisku alebo (straty) z investícií do spoločných a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania	5	-163	-1 000
Zisk / (strata) pred zdanením		-14 239	-46 516
Splatná daň z príjmov	14	-776	-70
Odložená daň z príjmov	14	3 068	710
Zisk / (strata)		-11 947	-45 876
Pripadajúci na:			
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		-11 361	-45 717
- nekontrolný podiel		-586	-159
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	14	-1 103	-1 949
Rezerva z prepočtu cudzích mien	27	550	1 062
Celkový komplexný výsledok		-12 500	-46 763

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

Celkový komplexný výsledok		-12 500	-46 763
Pripadajúci na:			
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		-11 912	-46 599
- nekontrolný podiel		-588	-164
Zisk / (strata) pripadajúca na akciu (v eur)	27	-1,694	-6,816
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

*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 87 až 168 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

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

Konsolidovaný výkaz finančnej pozície*v tis. eur*

	Bod	31.10.2022	31.10.2021
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	17	35 605	35 851
Pozemky, budovy a zariadenie	15	404 962	380 408
Aktíva s právom na užívanie	16	70 499	70 932
Investície v nehnuteľnostiach	18	7 411	8 317
Investície do spoločných a pridružených podnikov	5	13 552	13 750
Úvery poskytnuté	21	894	979
Ostatné pohľadávky	23	508	646
Odložená daňová pohľadávka	19	4 182	3 907
Dlhodobý majetok celkom		537 613	514 790
Zásoby	20	4 507	4 094
Pohľadávky z obchodného styku	22	4 872	6 796
Úvery poskytnuté	21	1 215	1 118
Ostatné pohľadávky	23	4 172	7 117
Finančné investície	25	42	40
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26	15 600	15 553
Ostatný majetok	24	6 646	7 253
Krátkodobý majetok celkom		37 054	41 971
Majetok celkom		574 667	556 761
Vlastné imanie	27		
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Zisk / (strata) za obdobie		-11 361	-45 717
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		-34 065	12 755
Rezerva z precenenia mien		1 699	1 147
Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		33 653	45 565
Nekontrolný podiel		-646	-442
Vlastné imanie celkom		33 007	45 123
Závázky			
Úvery a pôžičky	28	112 679	78 994
Závázky z lízingu	29	58 489	57 407
Závázky z obchodného styku	30	3 630	2 458
Rezervy	33	141	20
Ostatné dlhodobé záväzky	32	13 079	14 778
Vydané dlhopisy	34	198 496	254 428
Odložený daňový záväzok	19	26 730	27 363
Dlhodobé záväzky celkom		413 244	435 448
Úvery a pôžičky	28	10 151	28 632
Závázky z lízingu	29	8 609	8 747
Závázky z obchodného styku	30	14 874	12 306
Rezervy	33	1 860	2 304
Vydané dlhopisy	34	67 690	6 377
Ostatné krátkodobé záväzky	32	25 232	17 824
Krátkodobé záväzky celkom		128 416	76 190
Závázky celkom		541 660	511 638
Vlastné imanie a záväzky celkom		574 667	556 761

Konsolidovaná účtovná zvierka

Konsolidovaný 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	Fond z precenenia mien	Nerozdelený zisk / kumulatívna strata	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2021	46 950	30 430	7 021	184	-1 499	1 147	-38 668	45 565	-442	45 123
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	-	-11 361	-11 361	-586	-11 947
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení										
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):										
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	-	-1 103	-	-	-1 103	-	-1 103
Rezerva z precenenia mien	-	-	-	-	-	552	-	552	-2	550
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-1 103	552	-11 361	-11 912	-588	-12 500
Transakcie s vlastníckmi, účtované priamo do vlastného imania										
Vplyv predaja dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	384	384
Celkové transakcie s vlastníckmi	-	-	-	-	-	-	-	-	384	384
Zostatok k 31.októbru 2022	46 950	30 430	7 021	184	-2 602	1 699	-50 029	33 653	-646	33 007

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	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	Nekontrolný podiel	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 vlastními, účtované priamo do vlastného imania										
Celkové transakcie s vlastními	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Strata		-11 947	-45 876
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15	-3 341	-2 397
Odpisy a amortizácia	15,17	23 388	21 525
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	5 863	5 238
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek	22	-1 391	2 372
(Zisk) / strata z finančných nástrojov, netto (nepeňažná časť)	25	2 356	130
Zníženie hodnoty majetku	15	5 977	4 824
Strata z predaja dcérskych spoločností	5	482	-
(Zisk)/ strata z precenenia investícií do nehnuteľností	18	906	-
Úrokové (výnosy)/ náklady, netto	12	22 869	21 555
Zisk z výhodnej kúpy	5	-13 162	-756
Podiel (zisku) alebo straty z investícií do spoločných a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania	5	163	1 000
Zmena stavu rezerv	33	-366	291
Daň z príjmu	14	-2 292	-640
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku	22,23,24	-2 703	-2 195
Zmena v zásobách	20	-397	4 816
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	30, 32	5 809	1 201
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		32 214	11 088
Zaplatená daň z príjmu		757	1 489
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		32 971	12 577
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15,16	-23 535	-10 555
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15	7 495	4 957
Čistý peňažný výdavok z nákupu dcérskych spoločností	5	-6 833	-2 848
Príjmy z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	5	2 346	-
Úvery poskytnuté	21	-246	-263
Splátky poskytnutých úverov	21	331	51
Prijaté úroky	12	9	40
Peňažné toky použité v investičnej činnosti		-20 433	-8 618
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z lízingu	29	-7 596	-7 047
Splátky prijatých úverov a pôžičiek	28	-22 552	-1 830
Prijaté úvery a pôžičky	28	34 112	29 046
Vydané dlhopisy	34	1 518	109 635
Splatené dlhopisy		-	-110 000
Zaplatené úroky	12	-17 973	-15 371
Peňažné toky z finančnej činnosti		-12 491	4 433
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		47	8 392
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	26	15 553	7 161
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	26	15 600	15 553

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke**Obsah**

1. Informácie o Spoločnosti.....	94
2. Významné účtovné zásady	96
3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady	112
4. Informácie o prevádzkových segmentoch	117
5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	120
6. Tržby	126
7. Ostatné prevádzkové výnosy.....	126
8. Spotreba materiálu a tovarov.....	127
9. Nakupované služby	127
10. Osobné náklady	128
11. Ostatné prevádzkové náklady.....	129
12. Finančné výnosy a náklady	130
13. Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	131
14. Splatná daň a odložená daň z príjmov	131
15. Pozemky, budovy a zariadenia	134
16. Aktíva s právom na užívanie.....	137
17. Goodwill a nehmotný majetok	138
18. Investície v nehnuteľnostiach.....	139
19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	140
20. Zásoby	141
21. Úvery poskytnuté	141
22. Pohľadávky z obchodného styku.....	142
23. Ostatné pohľadávky.....	143
24. Ostatný majetok.....	144
25. Finančné investície	144
26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	145
27. Vlastné imanie.....	145
28. Úvery a pôžičky	148
29. Záväzky z lízingu	150
30. Záväzky z obchodného styku	151
31. Účtovanie o zabezpečení	151
32. Ostatné záväzky.....	154
33. Rezervy	156
34. Vydané dlhopisy.....	156
35. Údaje o reálnej hodnote.....	158
36. Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	159
37. Informácie o riadení rizika	159
38. Spriaznené osoby.....	165
39. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	166
40. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu.....	166
41. Podmienený majetok a podmienené záväzky	167
42. Spoločnosti v rámci Skupiny.....	167

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 piatu emisiu dlhopisov TMR V v celkovej nominálnej hodnote 110 000 tis. eur, splatné v roku 2026. Dňa 28. októbra 2022 Spoločnosť emitovala šiestu emisiu dlhopisov TMR VI v celkovej nominálnej hodnote 59 000 tis. eur, splatné v roku 2027. Pozri bod 34 – Vydané dlhopisy.

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

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti za obdobie končiacie 31. októbra 2022 obsahuje účtovnú závierku Materskej Spoločnosti a jej dcérskych spoločností (súhrnne 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 TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL, a.s.), avšak naďalej ich Materská Spoločnosť prevádzkuje. Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti WORLD EXCO s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje kongresové centrum v Bešeňovej. Dňa 31. marca 2022 Skupina tiež získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje vodný park Bešeňová, Hotel Galeria Thermal a Hotel Bešeňová. Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť International TMR services s.r.o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu. Dňa 30. septembra 2022 Skupina predala svoj 51%-ný podiel na spoločnosti Tikar d.o.o..

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 závierka 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 závierka je zostavená za obdobie od 1. novembra 2021 až 31. októbra 2022.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. februára 2023.

(b) Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná 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.

Konsolidovaná účtovná závierka 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 závierka).

Manažment Skupiny očakáva, že Skupina 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.

Skupina bola v období od 1. novembra 2021 do polovice januára 2022, 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 trvala za sprisnených protiepidemiologických opatrení do 8. mája 2022. 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 na Slovensku zavádzané opatrenia, ktoré by zásadným spôsobom obmedzovali prevádzku Skupiny. Opatrenia sa postupne uvoľňovali, čo malo pozitívny dopad na výsledky Skupiny na Slovensku a návštevnosť jej stredísk a počas letnej sezóny mohli prevádzky fungovať bez obmedzení.

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. Po uvoľnení opatrení strediská Skupiny v Rakúsku fungujú bez výraznejších obmedzení.

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 Skupina neočakáva zásadné dopady protipandemických opatrení na svoje podnikanie vo všetkých krajinách. Skupina vychádza z aktuálnej situácie v Európe, kde vo väčšine krajín došlo k uvoľneniu opatrení, čo má za následok pozitívne dopady na podnikanie a spoločenský život obyvateľov. Tento trend potvrdzujú aj priebežné výsledky zimnej sezóny 2022/2023 vo všetkých strediskách Skupiny.

Významným rizikom v rámci regiónu strednej a východnej Európy je vojenský konflikt na Ukrajine, ktorý môže mať dopad na návštevnosť stredísk a hotelov Skupiny, keďže niektoré strediská a hotely sú v blízkosti hraníc vojenského konfliktu, teda Ukrajiny. Skupina je zasiahnutá konfliktom priamo v dôsledku straty návštevníkov na Slovensku z Ruska a z časti aj z Ukrajiny. Skupina však už pred vojnovými udalosťami a zavedením sankcií nepovažovala ruský a ani ukrajinský trh za podstatný. Strata návštevníkov z týchto regiónov má síce negatívny vplyv, ide však o výrazne minoritnú skupinu návštevníkov na Slovensku a zároveň zahraničných klientov dopĺňajú nové trhy ako krajiny regiónu Pobaltia, Rumunska a Maďarska.

Náklady Skupiny sú okrem iného ovplyvnené spotrebou energií, zemného plynu, pohonných hmôt a vody. Tie sa priamo odrážajú v prevádzkových nákladoch stredísk a hotelov, napríklad z pohľadu spotreby elektrickej energie pri prevádzke

lanových dráh a zariadení na zasnežovanie. Ceny elektrickej energie a zemného plynu v roku 2022 v rámci Európskej únie boli vysoko nad priemerom z minulých rokov. Skupina mala dopredu zazmluvnenú dodávku elektrickej energie na rok 2022 na Slovensku a v Poľsku. Na Slovensku má zazmluvnenú elektrickú energiu aj pre zimnú sezónu 2023. Cenové nárasty tak v súčasnosti významne neobmedzujú schopnosť Skupiny prevádzkovať svoje zariadenia. Skupina vďaka aktívnemu riadeniu cien komodít a systematických investícií do zasnežovania dokázala otvoriť sezónu v plánovanom termíne dňa 3. decembra 2022 v Jasnej, 15. decembra 2022 v Ještade, 16. decembra 2022 v Szczyrku a 17. decembra 2022 vo Vysokých Tatrách a v rakúskom stredisku Muttereralm. Vzhľadom na nepriaznivé počasie v októbri a novembri bolo stredisko Mölltaler Gletscher otvorené s oneskorením.

V súvislosti s financovaním Skupiny došlo v priebehu roka k týmto zmenám:

Dňa 28. októbra 2022 Skupina emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur. Dňa 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI v hodnote 57 448 tis. eur. Dňa 7. novembra 2022 boli spoločnosťou TMR Finance ČR voči veriteľom vyplatené dlhopisy emisie TMR IV v Českej republike.

Manažment Skupiny si namodeloval scenár vývoja likvidity na obdobie 12 mesiacov od dátumu účtovnej závierky. Predpoklady použité v modeli zohľadňujú ceny elektrickej energie, ktorú má Skupina zazmluvnenú a v modeli manažment počíta s cenami plynu vyššími ako sú aktuálne spotové ceny na burze. Skupina pristúpila aj k optimalizácii prevádzky a zároveň získala navýšenie kontokorentného úveru z J&T Banky o 4 000 tis. eur. Základný scenár rovnako ako pesimistický scenár, ktorý počíta s celkovým poklesom tržieb Skupiny o 5% na celé projektované obdobie od februára 2023 do konca účtovného obdobia zahŕňa vplyv zníženia kapitálových výdavkov alebo ich financovanie bankovým úverom ako aj dostupnosť kontokorentného úveru v celkovej výške 6 000 tis. EUR, ktorý môže Skupina čerpať pre účely operatívneho riadenia peňažných tokov.

Manažment Skupiny zhodnotil dopady vojny na Ukrajine a energetickej krízy na fungovanie Skupiny a dospel k záveru, že neexistuje materiálna neistota ohľadne nepretržitého pokračovania Skupiny v činnosti (going concern).

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

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

Použité účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. októbru 2022.

V priebehu účtovného obdobia začínajúceho 1. novembra 2021 Skupina aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií popísaných nižšie nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

- 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
- Ročné zlepšenia na roky 2018 – 2020 prinášajú menšie zmeny IFRS 1 Prvé prijatie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, IFRS 9 Finančné nástroje, IAS 41 "Poľnohospodárstvo" a ilustračné príklady sprevádzajúce IFRS 16 "Nájmy"

(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 závierka, 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 2022 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 závierky:

- Doplnenia k IFRS 17 Poistné zmluvy – Počiatočné uplatnenie štandardov IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie
- Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmov – Odložená daň vzťahujúca sa na aktíva a pasíva vyplývajúce z jednej transakcie
- Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a výkaz o praxi IFRS 2 – Zverejňovanie účtovných zásad
- Doplnenia k IAS 8 Účtovné zásady, Zmeny v účtovných odhadoch a chyby – Definícia účtovných odhadov
- IFRS 17 Poistné zmluvy

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

(e) Lízingy

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 lízingy, 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 ním, znížené o prijaté stimuly. Aktíva s právom na užívanie sa odpisujú rovnomerne počas kratšej z doby lízingu alebo odhadovanej doby životnosti majetku:

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

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

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

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

ii. Závazky 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 primerané 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.

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

iii. Krátkodobé nájmy a nájmy majetku s nízkou hodnotou

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 prenájatého 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 lízingy 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 nesplatennej sumy istiny.

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

Finančné aktíva 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, diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

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 závierky. 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 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 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 neprevládá 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 (súčasnnej 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 závierka 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 závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky 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 závierka 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, prostredníctvom ktorej má Skupina právo na čistý majetok dojednania, ale nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tohto dojednania. Spoločná kontrola je zmluvne dohodnuté rozdelenie kontroly nad ekonomickou činnosťou. Spoločné podniky sú účtované v obstarávacej cene. Spoločné podniky sa zahŕňajú do účtovnej závierky použitím metódy vlastného imania od momentu získania spoločnej kontroly do momentu skončenia tejto kontroly.

Obstarávacia cena spoločne kontrolovaných (pridružených) podnikov 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 spoločne kontrolovaných (pridružených) podnikov. 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 závierky 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 závierky 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 závierkach boli počas konsolidácie zjednotené a zhodujú sa s princípmi aplikovanými Materskou spoločnosťou.

(h) Cudzía mena**Transakcie v cudzej mene**

Položky vykázané v účtovnej závierke Skupiny sú vyjadrené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Skupina pôsobí (funkčná mena). Konsolidovaná účtovná závierka 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 závierka 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 v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sú prepočítané na eurá kurzami platnými v dňoch, keď boli určené reálne hodnoty.

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. Skupina oceňuje zásoby váženým aritmetickým priemerom.

(k) Započítavanie

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

(l) Zníženie hodnoty (impairment) nefinančného majetku

Účtovná hodnota majetku 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 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 súčasnú 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 I). Obstarávacía 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 ímaní obstarávaného subjektu (ak taký bol) nad rozdielom medzi reálnymi 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. Zisk z výhodnej kúpy (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, 10, 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 vyказuje ako výnos v priebehu obdobia, keď sú súvisiace náklady, ktoré má kompenzovať, účtované do nákladov. Ak sa dotácia týka majetku, vyказuje sa ako výnos v rovnakých sumách počas predpokladanej doby použiteľnosti súvisiaceho majetku.

Keď Skupina dostane dotácie vo forme nepenážného 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 odúčtovanie na súčasnú hodnotu významný dopad na 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 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 zvierka, resp. k tomuto dňu schválených.

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

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

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

(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

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 (najmä výnosy z investícií v nehnuteľnostiach)
- 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 Skupiny 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 transakčnú cenu bodu prehodnocuje 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 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 na kupujúceho. Predaj nehnuteľností je vykázaný v tržbách Skupiny dňom podpisu preberacieho protokolu, prípadne zápisom na katastri na základe rozhodnutia o povolení vkladu vlastníckeho práva, podľa toho čo nastane skôr.

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

(y) Finančné záväzky

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

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

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

Následovné 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 použijúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na úvery a pôžičky s podobnou lehotou splatnosti.

iii. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky bez uvedenej úrokovej sadzby sa oceňujú v pôvodnej výške faktúry, ak je vplyv diskontovania nevýznamný. Pre pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti menšou ako jeden rok sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu. Reálna hodnota je stanovená pri prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku koncu účtovného obdobia.

iv. Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

v. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre peniaze a peňažné ekvivalenty sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu.

vi. Ostatné finančné aktíva/záväzky

Ostatné aktíva/ záväzky predstavujú najmä pohľadávky voči partnerským spoločnostiam, ktoré Skupina využíva na sprostredkovaný predaj lístkov/ vstupeniek zákazníkom do svojich stredísk, pohľadávku/ záväzok z derivátových operácií - menový SWAP, ostávajúci záväzok voči akcionárom zo zníženia základného imania v roku 2013. Ostatné finančné aktíva / záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúročujú, v prípade ak je vplyv diskontovania významný.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad Skupiny použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Informácie o predpokladoch a odhadoch k 31. októbru 2022, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú popísané nižšie v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné 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 dispozícii 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 vykazania je obstaraný goodwill priradený jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť (angl. cash-generating unit, „CGU“), pre ktoré sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciách.

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

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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Predpoklady kalkulácie		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	25 rokov	25 rokov
Nominálny rast peňažných tokov	3,8 %	3 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	9,50 %	8,15 %
Výsledok a senzitivita		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 413	-7 374
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-5 495
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-10 118	-9 173
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-7 259
Hraničný pokles EBITDA	-9,09 %	-1,3 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	10,29 %	8,25 %

V roku 2022 a 2021 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku.

(d) Testovanie zníženia hodnoty nefinančného majetku iného ako goodwill

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty nepeňažného 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 zahrňujú

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 2022 po posúdení vedením Skupiny boli identifikované indikátory možného zníženia hodnoty majetku Skupiny v súvislosti s aktuálnou nestabilnou ekonomickou situáciou spôsobenou nárastom cien energií a infláciou, ktorá je dôsledkom pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine, ako aj dopadmi globálnej pandémie koronavírusu na Skupinu za predchádzajúce účtovné obdobie, 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, stredisko Szczyrkowski Ośrodek Narciarski („SON“ alebo „Szczyrk“), Sliezsky zábavný park („SWM“ alebo „Legendia“), stredisko Ještěd, stredisko Mölltaler/Ankogel a stredisko Muttereralm 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, Ještěd a Mölltaler/Ankogel nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku. V lokalite SWM a Muttereralm je zníženie hodnoty majetku zohľadnené v konsolidovaných výkazoch Skupiny účtovaním o znížení hodnoty Pozemkov, budov a zariadení prislúchajúcich CGU SWM a Muttereralm.

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.

Následujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty CGU testovaných na zníženie hodnoty k 31. októbru 2022:

<i>v tis. eur</i>	Nízke Tatry	Tatra- landia	SON	SWM	Ještěd	Mölltaler /Ankogel	Muttere- ralm
Predpoklady kalkulácie							
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov	25 rokov
Nominálny rast peňažných tokov	3,8 %	4 %	4 %	4,4 %	2,5 %	3,5 %	3,5 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	9,50 %	10,20 %	11,90 %	11,80 %	10,50 %	9,20 %	9,20 %
Výsledok a senzitivita							
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-	-	-5 240	-	-	-737
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-	-	-20 781	-	-	-737
Návratná hodnota							
– v prípade identifikácie zníženia hodnoty	-	-	-	24 169	-	-	7 615
Zníženie EBITDA o 5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-9 235	-2 539	-3 418	-1 441	-617	-959	-488
Zníženie EBITDA o 5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-5 795	-	-1 034	-6 681	-	-	-1 225
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– dopad na hodnotu z použitia	-11 017	-2 449	-3 405	-1 298	-625	-770	-419
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 %							
– výsledné zníženie hodnoty	-7 578	-	-1 021	-6 538	-	-	-1 156
Hraničný pokles EBITDA	-1,87 %	-13,09 %	-3,49 %	-	-33,55 %	-15,61 %	-
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	9,65 %	11,75 %	12,25 %	-	15,38 %	11,60 %	-

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 pandémii, 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, stredisko Szczyrkowski Ośrodek Narciarski („SON“ alebo „Szczyrk“), Sliezsky zábavný park („SWM“ alebo „Legendia“), stredisko Ještěd a stredisko 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, Ještěd a Mölltaler/Ankogel nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku a v lokalite SWM je zníženie hodnoty majetku zohľadnené 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.

Následujúca tabuľka sumarizuje predpoklady, výsledok a senzitivitu kalkulácie zníženia hodnoty CGU testovaných na zníženie hodnoty k 31. októbru 2021:

<i>v tis. eur</i>	Nízke Tatry	Tatra- landia	SON	SWM	Ještěd	Mölltaler /Ankogel
Predpoklady kalkulácie						
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 %
Výsledok a senzitivita						
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 %

(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

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

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

v tis. eur		31.10.2022				31.10.2021			
	Bod	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok									
Úvery poskytnuté	21	-	-	2 109	2 109	-	-	2 097	2 097
Ostatný majetok - Derivátové operácie - menový SWAP	24	-	254	-	254	-	-	-	-
Celkom		-	254	2 109	2 363	-	-	2 097	2 097

v tis. eur		31.10.2022				31.10.2021			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky									
Vydané dlhopisy	34	-	266 186	-	266 186	-	260 805	-	260 805
Ostatné záväzky - Derivátové operácie - menový SWAP	32	-	-	-	-	-	1 277	-	1 277
Celkom		-	266 186	-	266 186	-	262 082	-	262 082

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 – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

v tis. eur	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Golfy		Hlavné činnosti - CELKOM		Ostatné		CELKOM	
	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	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	12 m	12 m
Tržby	50 932	17 862	16 554	7 440	37 709	15 665	19 501	8 951	5 321	2 867	1 055	10 004	740	669	131 812	63 458	-	-	131 812	63 458
Ostatné prevádzkové výnosy	1 470	1 013	34	6	177	118	127	73	-	2	-	18	1	9	1 809	1 239	-	-	1 809	1 239
Spotreba materiálu a tovarov	-2 689	-2 085	-832	-323	-7 396	-3 313	-5 921	-2 711	-1 631	-1 642	-565	-8 170	-36	-19	-19 070	-18 263	-	-	-19 070	-18 263
Nakupované služby	-16 484	-7 322	-5 280	-2 009	-12 749	-4 514	-3 371	-1 803	-870	-333	-637	-273	-288	-35	-39 679	-16 289	-	-	-39 679	-16 289
Osobné náklady	-15 120	-7 796	-3 498	-1 787	-14 047	-7 111	-7 546	-4 099	-2 264	-1 110	-542	-57	-227	-166	-43 244	-22 126	-	-	-43 244	-22 126
Ostatné prevádzkové náklady	-738	-560	-289	-98	-434	-226	-186	-90	-70	-32	-14	-22	-27	-16	-1 758	-1 044	-	-	-1 758	-1 044
Zisk z predaja majetku	70	-193	-1 406	-	35	-	-	-	4	-	4 638	2 590	-	-	3 341	2 397	-	-	3 341	2 397
Strata z preceňovania investícií do nehmuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-906	-	-	-	-906	-	-	-	-906	-
Tvorba / (rozpušenie) opravných položiek	31	39	4	-187	3	-6	-1	-	-	-	-7	-1 012	-	5	30	-1 161	1 361	-1 211	1 391	-2 372
Odpsy a amortizácia	-12 285	-10 781	-3 919	-3 603	-4 066	-4 179	-1 795	-1 914	-934	-576	-211	-303	-28	-14	-23 238	-21 370	-150	-155	-23 388	-21 525
Odpsy a amortizácia (IFRS 16)	-3 944	-3 796	-866	-828	-612	-209	-148	-30	-48	-129	-	-	-246	-246	-5 864	-5 238	-	-	-5 864	-5 238
Zisk z výhodnej kúpy	-	756	6 387	-	6 775	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 162	756	-	-	13 162	756
Opr. položka k dlhod. majetku	-737	-	-5 240	-4 824	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5 977	-4 824	-	-	-5 977	-4 824
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47	153	47	153
Úrokové náklady	-10 182	-9 096	-1 203	-1 814	-5 687	-5 033	-3 273	-3 492	-1 139	-1 007	-1 431	-1 266	-	-	-22 915	-21 708	-	-	-22 915	-21 708
Zisk / (strata) z finančných nástrojov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 356	-130	-2 356	-130
Zisk/(strata) z predaja spoločností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-482	-	-482	-
Podiel straty z investícií do spoloč. podnikov účtovaných metódou vlast. imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-163	-1 000	-163	-1 000
Zisk / (strata) segmentu pred zdanením	-9 676	-21 959	446	-8 027	-292	-8 808	-2 613	-5 115	-1 631	-1 960	1 380	1 509	-111	187	-12 497	-44 173	-1 743	-2 343	-14 239	-46 516
Daň z príjmov - splatná	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-776	-70
Daň z príjmov - odložená	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 068	710
Konsolidovaná strata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11 947	-45 876

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

v tis. eur	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Golfy		Hlavné činnosti - CELKOM		Ostatné		CELKOM	
	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	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	12 m	12 m
Goodwill	23 770	23 770	-	-	3 390	3 390	-	-	-	-	-	-	-	-	27 160	27 160	-	-	27 160	27 160
Nehmotný majetok	3 777	4 040	3 392	3 570	812	1 055	286	14	104	11	69	1	5	-	8 445	8 691	-	-	8 445	8 691
Pozemky, budovy a zariadenie	248 519	228 588	56 104	57 360	71 990	66 007	17 669	19 533	2 456	2 657	5 829	3 707	158	81	402 725	377 933	2 237	2 475	404 962	380 408
Aktiva v právom na užívanie	44 952	46 645	12 585	13 703	5 096	3 156	1 761	921	715	867	-	-	5 390	5 640	70 499	70 932	-	-	70 499	70 932
Investície v nehmuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 411	8 317	-	-	7 411	8 317
Zásoby	1 141	1 739	249	6	845	552	166	304	1 371	987	575	506	160	-	4 507	4 094	-	-	4 507	4 094
Pohľadávky z obchodného styku	3 595	3 184	635	442	322	2 463	36	277	17	182	133	155	134	93	4 872	6 796	-	-	4 872	6 796
Investície do spol. a pridružených podnikov	11 578	11 657	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 974	2 093	13 552	13 750	-	-	13 552	13 750
Ostatné pohľadávky	3 519	1 147	498	6 441	-	80	-	-	-	-	484	-	179	95	4 680	7 763	-	-	4 680	7 763
Finančné investície	6	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	7	36	33	42	40
Ostatný majetok	3 443	3 069	680	857	2 095	2 958	25	45	117	115	-	-	286	209	6 646	7 253	-	-	6 646	7 253
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 109	2 097	2 109	2 097
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 941	9 485	4 619	1 996	3 012	2 791	1 078	891	422	140	344	-	129	250	15 545	15 553	55	-	15 600	15 553
Odložené daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 182	3 907	4 182	3 907
Majetok celkom	350 241	333 331	78 762	84 375	87 562	82 452	21 021	21 985	5 202	4 959	14 845	12 686	8 415	8 461	566 048	548 249	8 619	8 512	574 667	556 761
Úvery a pôžičky dlhodobé	79 869	65 021	20 260	2 000	9 155	8 973	2 263	2 000	1 132	1 000	-	-	-	-	112 679	78 994	-	-	112 679	78 994
Závazky z lízingu	40 521	42 153	13 051	13 840	4 964	2 460	1 766	897	753	679	-	-	6 043	6 125	67 098	66 154	-	-	67 098	66 154
Ostatné dlhodobé záväzky	13 079	14 778	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 079	14 778	-	-	13 079	14 778
Úvery a pôžičky krátkodobé	8 561	28 147	1 234	68	287	417	46	-	23	-	-	-	-	-	10 151	28 632	-	-	10 151	28 632
Závazky z obchodného styku	8 500	8 513	2 589	382	1 517	1 825	939	1 007	419	330	1 869	231	210	199	16 043	12 487	2 461	2 277	18 504	14 764
Ostatné krátkodobé záväzky	10 500	10 143	2 849	2 180	4 726	2 215	939	1 348	372	529	4 776	-	146	132	24 308	16 547	924	1 277	25 232	17 824
Rezervy	1 231	1 920	288	81	220	139	120	76	51	32	57	36	34	40	2 001	2 324	-	-	2 001	2 324
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	266 186	260 805	266 186	260 805
Odložené daňové záväzky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 730	27 363	26 730	27 363
Závazky celkom	162 261	170 675	40 271	18 551	20 869	16 029	6 073	5 328	2 750	2 570	6 702	267	6 433	6 496	245 359	219 916	296 301	291 722	541 660	511 638

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Skupina v roku 2022 generuje 75% (2021: 75%) svojich tržieb na území Slovenskej republiky, 13% na území Poľskej republiky (2020: 14%), 5% na území Českej republiky (2021: 5%) a 7% v Rakúsku (2021: 6%). Transakcie v rámci informácií o prevádzkových segmentoch Skupina vykazuje očistené o intersegment transakcie. Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Hranicu 10%-ného podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Skupiny. Nákladové úroky sú rozdelené podľa manažérského kľúča.

Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

Z celkovej hodnoty Pozemkov, budov a zariadení vykázaných k 31. októbru 2022 predstavuje suma 299 987 tis. eur majetok Skupiny v Slovenskej republike (k 31. októbru 2021: 263 031 tis. eur), 66 537 tis. eur majetok Skupiny v Poľskej republike (k 31. októbru 2021: 78 817 tis. eur), suma 31 173 tis. eur majetok Skupiny v Rakúsku (k 31. októbru 2021: 32 432 tis. eur) a suma 7 264 tis. eur majetok Skupiny v Českej republike (k 31. októbru 2021: 6 128 tis. eur). Celková hodnota odloženého daňového záväzku z dcérskych spoločností a investícií do pridružených podnikov v Rakúsku predstavuje sumu 4 404 tis eur (k 31.októbru 2021: 4 503 tis. eur), na Slovensku predstavuje sumu 19 031 tis eur (k 31.októbru 2021: 15 661 tis. eur), v Českej republike 944 tis. eur (k 31.októbru 2021: 977 tis. eur), a v Poľsku 2 352 tis. eur (k 31.októbru 2021: 6 223tis. eur). Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie. Vydané dlhopisy v kategórii Ostatné neboli použité na financovanie konkrétnych projektov.

5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach

(a) Dcérske spoločnosti

Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE so sídlom v Českej republike a s výškou základného imania 2 924 tis. czk, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu. Spoločnosť bola založená výhradne za účelom predaja Skupine a pred nadobudnutím 100% podielu Materskou Spoločnosťou nevykonávala žiadnu obchodnú činnosť. Jej kúpou Skupina nadobudla len pohľadávku z upísaného základného imania vo výške 2 924 tis. czk (ekvivalent 118 tis. eur), ktorá bola nesplatená ku dňu kúpy. Zaplatená protihodnota vo výške 2 924 tis. czk bola vysporiadaná v peniazoch.

Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená v Českej republike spoločnosť International TMR services s.r.o. s výškou základného imania 200 tis. czk, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad obstaraných dcérskych spoločností v roku 2022:

<i>v tis. eur</i>	Dátum obstarania (získania kontroly)	Obstarávací cena	Navýšenie / (úbytok) peňažných prostriedkov	Podiel Skupiny po obstaraní %
Nákup dcérskych spoločností				
GOPASS SE	1.7.2022	118	-118	100%
WORLD EXCO s.r.o.	31.3.2022	20	105	100%
EUROCOM Investment, s.r.o.	31.3.2022	16 389	3 083	100%

Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti WORLD EXCO s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje kongresové centrum v Bešeňovej.

Celková hodnota obstaraného majetku za WORLD EXCO s.r.o. bola k dátumu akvizície prehodnotená na reálnu hodnotu 3 096 tis. eur a celková hodnota záväzkov na 1 526 tis. eur. Z transakcie vyplynul zisk z výhodnej kúpy vo výške 1 550 tis. eur. Poskytnutá protihodnota bola v plnej výške 20 tis. eur splatené a vysporiadané v peniazoch.

Prírastky v dôsledku obstarania podnikov v roku 2022 týkajúcich sa WORLD EXCO s.r.o. mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny (informácie týkajúce sa akvizície majetku sú popísané v bode 3 (a) - Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny):

<i>v tis. eur</i>	WORLD EXCO s.r.o.
Pozemky, budovy a zariadenie	2 898
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	105
Ostatný majetok	93
Odložený daňový záväzok	-200
Úvery a pôžičky	-361
Záväzky z obchodného styku	-7
Rezervy	-10
Ostatné krátkodobé záväzky	-948
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	1 570
Prevedené plnenie	-20
Zisk z výhodnej kúpy	1 550
Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch	-20
Obstaraná hotovosť	105
Čistý peňažný príjem / (výdavok)	85

Od dátumu akvizície prispela spoločnosť WORLD EXCO s.r.o. ku konsolidovaným výnosom sumou 209 tis. eur a k celkovému komplexnému konsolidovanému výsledku ziskom vo výške 1 612 tis. eur (vrátane zisku z výhodnej kúpy 1 550 tis. eur). Ak by akvizícia bola vykonaná k začiatku prezentovaného obdobia, výnosy WORLD EXCO s.r.o. by ku konsolidovaným výnosom prispievali sumou 397 tis. eur a k celkovému konsolidovanému komplexnému výsledku ziskom vo výške 1 947 tis. eur.

Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje vodný park Bešeňová, Hotel Galeria Thermal a Hotel Bešeňová.

Celková hodnota získaného majetku za EUROCOM Investment, s.r.o. bola k dátumu akvizície prehodnotená na reálnu hodnotu 46 474 tis. eur a celková hodnota záväzkov na 18 473 tis. eur.

Z transakcie vyplynul zisk z výhodnej kúpy vo výške 11 612 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.

Z prevedeného plnenia vo výške 16 389 tis. eur bola suma 6 388 tis. eur započítaná so zálohou a zvyšné plnenie bolo v hodnote 10 001 tis. eur splatené a vysporiadané v peniazoch.

Prírastky v dôsledku obstarania podnikov v roku 2022 týkajúcich sa EUROCOM Investment, s.r.o. mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny (informácie týkajúce sa akvizície majetku sú popísané v bode 3 (a) - Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny):

<i>v tis. eur</i>	EUROCOM Investment, s.r.o.
Nehmotný majetok	628
Pozemky, budovy a zariadenie	31 487
Aktíva s právom na užívanie	1 121
Odložená daňová pohľadávka	135
Zásoby	16
Pohľadávky z obchodného styku	388
Úvery poskytnuté	7 802
Ostatné pohľadávky	213
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 083
Ostatný majetok	1 601
Odložený daňový záväzok	-2 264
Úvery a pôžičky	-11 360
Záväzky z lízingu	-1 121
Záväzky z obchodného styku	-1 455
Rezervy	-33
Ostatné krátkodobé záväzky	-2 240
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	28 001
Prevedené plnenie	-16 389
Zisk z výhodnej kúpy	11 612
Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch	- 10 001
Obstaraná hotovosť	3 083
Čistý peňažný príjem / (výdavok)	-6 918

Od dátumu akvizície prispela spoločnosť EUROCOM Investment, s.r.o. ku konsolidovaným výnosom sumou 10 081 tis. eur a k celkovému komplexnému konsolidovanému výsledku ziskom vo výške 12 293 tis. eur (vrátane zisku z výhodnej kúpy 11 612 tis. eur). Ak by akvizícia bola vykonaná k začiatku prezentovaného obdobia, výnosy EUROCOM Investment, s.r.o. by ku konsolidovaným výnosom prispievali sumou 14 175 tis. eur a k celkovému konsolidovanému komplexnému výsledku ziskom vo výške 12 609 tis. eur.

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)	Obstarávacía cena	Navýšenie / (úbytok) peňažných prostriedkov	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 majetku sú popísané v bode 3 (a)):

<i>v tis. eur</i>	Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH
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
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	4 883
Prevedené plnenie	-4 127
Zisk z výhodnej kúpy	756
Zaplatená protihodnota, vysporiadaná v peniazoch	-3 250
Obstaraná hotovosť	402
Čistý peňažný príjem / (výdavok)	-2 848

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 predaných dcérskych spoločností v roku 2022:

	Dátum predaja (straty kontroly)	Predajná cena	Navýšenie peňažných tokov	Podiel Skupiny pred predajom %
<i>Predaj dcérskych spoločností</i>				
TIKAR d.o.o.	30.9.2022	2 350	2 347	51%

Úbytky v dôsledku predaja podielov v dcérskej spoločnosti TIKAR d.o.o. v roku 2022 mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny:

v tis. eur

	TIKAR d.o.o.
Nehmotný majetok	-161
Pohľadávky z obchodného styku	-1 892
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-3
Ostatný majetok	-609
Úvery a pôžičky	-2 015
Záväzky z obchodného styku	5
Ostatné krátkodobé záväzky	2 229
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	-2 446
Nekontrolné podiely	-384
Rezerva z precenenia mien	-2
Prevedené plnenie	2 350
Strata z predaja dcérskej spoločnosti	-482
Získaná protihodnota, vysporiadaná v peniazoch - bezhotovostná transakcia	2 350
Úbytok hotovosti	-3
Čistý peňažný príjem / (výdavok)	2 347

(b) Pridružené spoločnosti a spoločné podniky

Skupina nerealizovala žiadne transakcie týkajúce sa pridružených spoločností a spoločných podnikov v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022.

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

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné údaje za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 za pridružené a spoločné podniky spolu s účtovnou hodnotou podielu Skupiny na týchto podnikoch:

<i>v tis. eur</i>	MELIDA, a.s. (25% podiel)	OSTRAVICE HOTEL a.s. (50% podiel)
Čistý zisk / (strata) za rok	-613	-16
Majetok	75 172	5 465
Závazky	-29 634	-1 129
Vlastné imanie	45 538	4 336

v tis. eur

Podiel na vlastnom imaní k 1. novembru	11 677	2 073
Podiel na zisku / (strate)	-155	-8
Dividendy prijaté počas roka	-	-
Kurzový rozdiel	-138	103
Podiel na vlastnom imaní k 31. októbru 2022	11 384	2 168

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. (25% podiel)	OSTRAVICE HOTEL a.s. (50% podiel)
Čistý zisk / (strata) za rok	-3 967	-16
Majetok	71 970	4 869
Závazky	-25 261	-725
Vlastné imanie	46 709	4 144

v tis. eur

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
Podiel na vlastnom imaní k 31. októbru 2021	11 677	2 073

6. Tržby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Horské strediská	50 932	17 862
Hotely	37 709	15 665
Reštauračné zariadenia	19 501	8 951
Zábavné parky	16 554	7 440
Realitné projekty	1 055	10 004
Športové služby a obchody	5 321	2 867
Golf	740	669
Celkom	131 812	63 458

7. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Náhrady od poisťovne	375	501
Ostatné prevádzkové výnosy	1 434	738
Celkom	1 809	1 239

Ostatné prevádzkové výnosy vo finančnom roku 2022 predstavujú predovšetkým výnosy z vlastnej výroby elektrickej energie z kogeneračnej jednotky v sume 483 tis. eur, výnosy z prijatej dotácie na krytie prevádzkových nákladov bikeparku v hodnote 400 tis. eur a vykázanie výnosov budúcich období na skipasy v hodnote 195 tis. eur. V tejto položke sú taktiež zahrnuté výnosy súvisiace s príspevkom na zabezpečenie praktického vyučovania v systéme duálneho vzdelávania v hodnote 62 tis. eur a príspevkom na poskytnutie ubytovania odídencom v súvislosti s vojnovým konfliktom na Ukrajine v hodnote 32 tis. eur.

8. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-8 916	-3 874
Predané chalety	-529	-8 032
Tovar	-3 169	-2 570
Pohonné hmoty	-1 215	-519
Materiál na opravu a údržbu	-997	-839
Materiál a tovar – ostatné	-4 244	-2 429
Celkom	-19 070	-18 263

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Spotreba energií	-16 273	-5 783
Náklady na reklamu	-2 348	-1 903
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-4 029	-1 080
Ostatné správne náklady	-3 130	-2 312
Náklady na komunikáciu	-2 334	-1 616
Náklady na opravu a údržbu	-4 093	-2 413
Náklady na právne poradenstvo	-2 441	-1 441
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-727	-375
Doprava, ubytovanie, cestovné	-364	-284
Náklady na školenia	-131	-67
Ostatné nakupované služby	-5 242	-2 513
Štátna pomoc / dotácia na nájomné	501	2 458
Štátna pomoc / dotácia na ostatné náklady	932	1 040
Celkom	-39 679	-16 289

Ceny elektrickej energie a zemného plynu v roku 2022 v rámci Európskej únie boli vysoko nad priemerom z minulých rokov, čo spôsobilo významný nárast spotrebovaných energií.

Ostatné nakupované služby vo finančnom roku 2022 predstavujú rôzne náklady Skupiny súvisiace s jej prevádzkou ako napríklad náklady na pranie a upratovanie v hodnote 1 364 tis. eur, taktiež sú tu zahrnuté náklady súvisiace so zabezpečením hudby a animácií pre klientov v hodnote 532 tis. eur a náklady na strážnu a bezpečnostnú službu vo výške 284 tis. eur. V položke ostatné nakupované služby sú zahrnuté aj náklady na účtovníctvo, audit a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Skupiny. Skupina využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2021 až 31. októbra 2022 predstavovali 178 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2021: 165 tis. eur) na overenie riadnych účtovných závierok a 69 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2021: 40 tis. eur) na ostatné uisťovacie služby. Rovnako tak Skupina za obdobie končiacie 31. októbra 2022 využívala služby audítorskej spoločnosti KPMG Audit Sp. z o.o. sp.k. na overenie individuálnej účtovnej závierky a reportovacích skupinových balíkov za spoločnosť Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A. a spoločnosť Śląskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o.. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 predstavovali sumu 53 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2021: 46 tis. eur).

10. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Mzdové náklady	-25 450	-18 123
Náklady na personálny lízing	-6 735	-2 950
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-9 499	-6 751
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-1 925	-836
Ostatné sociálne náklady	-18	-15
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	383	6 549
Celkom	-43 244	-22 126

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bol 1 359, z toho manažment 20 (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 bol 1 193 z toho manažment 21). Skupina počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bolo formou prenájmu využitých v priemere 707 zamestnancov (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 72 zamestnancov).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Skupiny za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:

<i>v tis. eur</i>				
Odmeny vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	192	-	941	1 133
Dozorná rada	79	-	-	79
Top manažment	416	297	-	713
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	687	297	941	1 925

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

<i>v tis. eur</i>				
Odmeny vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	192	-	-	192
Dozorná rada	74	-	-	74
Top manažment	350	220	-	570
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	616	220	-	836

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

Za rok končiaci 31. októbrom 2022 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 416 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 350 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli členom vrcholového manažmentu vyplatené v celkovej výške 297 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 220 tis. eur) a to v mzde za mesiac marec 2022, na základe rozhodnutia predstavenstva vzhľadom na hospodárske výsledky, ktoré Skupina dosiahla za zimnú sezónu 2021/2022. Predstavenstvo Materskej Spoločnosti rozhodlo, že o vyplatení ďalších odmien členom vrcholového manažmentu bude rozhodovať až v mesiaci marec 2023, a to na základe výsledkov hospodárskeho roka končiaceho k 31. októbru 2022 a výsledkov Skupiny dosiahnutých v zimnej sezóne 2022/2023.

Členom predstavenstva sa v zmysle Pravidiel odmeňovania orgánov Materskej spoločnosti zo dňa 29. apríla 2020 (ďalej len "Pravidlá odmeňovania") poskytuje za výkon funkcie člena predstavenstva Materskej Spoločnosti odmena, ktorá pozostáva z pevnej zložky odmeny a pohyblivej zložky odmeny. Výška pevnej zložky odmeny je dohodnutá s členom predstavenstva v súlade s Pravidlami odmeňovania v zmluve o výkone funkcie člena predstavenstva, ktorá bola schválená dozornou radou Materskej Spoločnosti. Za rok končiaci 31. októbrom 2022 boli členom predstavenstva vyplatené pevné zložky odmeny v celkovej výške 192 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 192 tis. eur). Pohyblivá zložka odmeny sa vypláca členom predstavenstva po splnení kritérií definovaných v Pravidlách odmeňovania, pričom hlavným kritériom je dosiahnutie ukazovateľa EBITDA, a to v najbližšom výplatnom termíne určenom v Skupine na výplatu mzdy zamestnancom po zverejnení konsolidovanej štatutárnej účtovnej závierky Skupiny za hospodársky rok, za ktorý sa odmena vypláca. Celková výška nárokovateľnej pohyblivej zložky odmeny v hodnote 941 tis. eur predstavuje rezervu na pohyblivú zložku odmeny členov predstavenstva za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022. Medziročný nárast nastal z dôvodu naplnenia kritérií stanovených na priznanie pohyblivej zložky odmeny (splnenia plánu EBITDA).

Členom dozornej rady sú v zmysle Pravidiel odmeňovania členov dozornej rady a uzatvorených zmlúv o výkone funkcie vyplácané pevné zložky odmeny, pohyblivé zložky odmeny sa členom dozornej rady neposkytujú. Za rok končiaci 31. októbrom 2022 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 79 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 74 tis. eur).

11. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-793	-723
Náklady na poplatky a provízie	-658	-177
Manká a škody	-112	-72
Ostatné prevádzkové náklady	-195	-72
Celkom	-1 758	-1 044

12. Finančné výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	47	153
Finančné náklady	-22 915	-21 708
Celkom	-22 868	-21 555

Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 vo výške 47 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 vo výške 153 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>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Náklady na úvery a pôžičky	-6 085	-5 334
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-14 526	-14 183
Úrokové náklady z lízingu	-3 096	-2 859
Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP	792	668
Finančné náklady celkom	-22 915	-21 708

Pre informácie ohľadom lízingov pozri bod 29 – Záväzky z lízingu.

Pre informácie ohľadom prijatých úverov a pôžičiek pozri bod 28 – Úvery a pôžičky.

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

Skupina v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 kapitalizovala do majetku úrokové náklady vo výške 243 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 Skupina kapitalizovala úrokové náklady vo výške 483 tis. eur). Úroková miera použitá pre kapitalizáciu úrokových nákladov v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 predstavovala 7,44% (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 predstavovala 6,22%).

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

v tis. eur	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Náklady na správu finančných nástrojov	-593	-418
Ostatné, netto	-1 763	288
Celkom	-2 356	-130

Skupina v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 vykázala stratu z finančných nástrojov vo výške 2 356 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 stratu vo výške 130 tis. eur). Strata z finančných nástrojov bola primárne spôsobená oslabením kurzu poľského zlotého, čo malo za následok precenenie pôžičiek prijatých v eurách v poľských spoločnostiach.

14. Splatná daň a odložená daň z príjmov

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 2022 sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. 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 závierka. (K 31. októbru 2021 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:

v tis. eur	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-775	-67
Zrážková daň z úrokov	-1	-3
	-776	-70
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	3 068	710
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celková daň z príjmov	2 292	640

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022		1.11.2020 - 31.10.2021	
	%		%	
Zisk/(strata) pred zdanením		-14 239		-46 516
Daňová sadzba	21%	-2 990	21%	-9 768
Daňovo neuznané náklady	-8%	1 086	-1%	622
Nezdaňované výnosy	18%	-2 539	3%	-1 349
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	1	0%	-60
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	4%	-552	2%	-729
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka	-19%	2 740	-22%	10 394
Vplyv daňovej sadzby v Poľsku, Českej republike, Rakúsku a Chorvátsku	0%	-38	-1%	250
Celkom	16%	-2 292	1%	-640

Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

	1.11.2021 - 31.10.2022			1.11.2020 - 31.10.2021		
<i>v tis. eur</i>	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>						
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	-1 396	-293	-1 103	-2 467	-518	-1 949
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-1 396	-293	-1 103	-2 467	-518	-1 949

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2022 a 2021

2022

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2021	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Vplyv kurzového rozdielu	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2022
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-25 465	1 837	-	-91	-2 464	-26 183
Investície do nehnuteľností	-785	190	-	-	-	-595
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	512	-259	-	-1	7	259
Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)	398	-	293	-	-	691
Rezervy a záväzky	587	1 037	-	-31	128	1 721
Lízingy (IFRS 16)	-181	421	-	-	-	240
Daňové straty	753	-283	-	-1	-	469
Ostatné dočasné rozdiely	725	149	-	-1	-	873
Celkom, netto	-23 456	3 091	293	-124	-2 329	-22 525

2021

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2020	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexno m výsledku	Vplyv kurzového rozdielu	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 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
Celkom, netto	-25 857	710	518	412	761	-23 456

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

15. Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. eur

	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacía cena				
Počiatočný 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 Investície v nehnuteľnostiach	1 111	-	-	1 111
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	1 678	-	1 678
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	-5	-	-5
Presuny v rámci majetku	8 078	6 291	-14 369	-
Kurzový rozdiel	273	263	186	722
Zostatok k 31.10.2021	353 720	174 544	12 412	540 676
Počiatočný stav k 1.11.2021	353 720	174 544	12 412	540 676
Prírastky	2 023	1 482	19 674	23 179
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	33 487	898	-	34 385
Úbytky	-5 874	-1 149	-298	-7 321
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	350	-	350
Presuny v rámci majetku	1 240	601	-1 841	-
Kurzový rozdiel	-1 066	319	-213	-960
Zostatok k 31.10.2022	383 530	177 045	29 734	590 309
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
Počiatočný 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 Investície v nehnuteľnostiach	-	173	-	173
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	5	-	5
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	-896	-	-896
Presun z/do Goodwill a nehmotný majetok	-18	-	-	-18
Presuny v rámci majetku	-191	191	-	-
Kurzový rozdiel	-339	-335	-	-674
Zostatok k 31.10.2021	-84 805	-75 464	-	-160 269
Počiatočný stav k 1.11.2021	-84 805	-75 464	-	-160 269
Odpis bežného účtovného obdobia	-12 452	-9 806	-	-22 258
Úbytky	2 077	1 091	-	3 168
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-5 398	-579	-	-5 977
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	-172	-	-172
Kurzový rozdiel	349	-188	-	161
Zostatok k 31.10.2022	-100 229	-85 118	-	-185 347
Zostatková hodnota				
k 1.11.2020	272 821	98 634	19 929	391 384
k 31.10.2021	268 916	99 080	12 412	380 408
k 1.11.2021	268 916	99 080	12 412	380 408
k 31.10.2022	283 301	91 927	29 734	404 962

Skupina v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 realizovala investície v celkovej výške 23 179 tis. eur. Z tejto hodnoty Skupina investovala 20 286 tis. eur na Slovensku. Skupina investovala 10 446 tis. eur do výstavby lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba, 3 689 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná a kompletne posilnila zasnežovanie v hodnote 1 903 tis. eur. Skupina taktiež obstarala gastro prevádzku Humno v Tatranskej Lomnici v hodnote 780 tis. eur, investovala 402 tis. eur do dobudovania nádrže Zadné vody, 317 tis. eur do rekonštrukcie toboganovej veže v Aquaparku Tatralandia, 195 tis. eur do rozšírenia kapacity gastro prevádzky Bistro Bešeňová a realizovala aj ďalšie menšie investície.

V Poľskej republike investovala Skupina v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 sumu 637 tis. eur, z toho v stredisku Szczyrk Skupina realizovala investície do gastro prevádzok a zlepšenia bezpečnosti bike parku v hodnote 153 tis. eur, investovala 113 tis. eur do nákupu pozemkov a realizovala aj ďalšie menšie investície. V stredisku Legendia v Chorzowe Skupina realizovala rôzne prevádzkové investície v hodnote 155 tis. eur.

V Českej republike Skupina investovala celkovo 1 343 tis. eur. V stredisku Ještěd Skupina investovala sumu 773 tis. eur do dobudovania investičnej akcie „Nová Skalka“ a financovala rôzne drobné prevádzkové investície v hodnote 388 tis. eur. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda Skupina investovala sumu 182 tis. eur do drobných investičných akcií.

V Rakúsku Skupina investovala spolu sumu 913 tis. eur, z toho v stredisku Muttereralm 561 tis. eur a v stredisku Mölltaler a Ankogel sumu 352 tis. eur. V stredisku Muttereralm Skupina investovala sumu 323 tis. eur do rozvoja existujúceho bike parku a realizovala aj ďalšie menšie investície. V stredisku Mölltaler a Ankogel Skupina investovala 119 tis. eur do nového prístupového systému a tiež realizovala aj ďalšie menšie investície.

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 - Priehyba, 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. K 30. aprílu 2021 Skupina 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 1 111 tis. eur.

Skupina 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.

V Poľskej republike investovala Skupina v období 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 terénnych úprav a rozšírenia zjazdoviek sumu 40 tis. eur a realizovala aj ďalšie menšie investície v tomto stredisku.

V stredisku Legendia v Chorzowe Skupina investovala v období 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 stoja budovy dcérskej spoločnosti Korona Ziemi, ktoré si predtým spoločnosť Korona Ziemi prenajímala.

V Českej republike v stredisku Ještěd Skupina investovala sumu 2 398 tis. eur, z toho 1 967 tis. eur do investičnej akcie “Nová Skalka”, ktorá pozostáva zo zjazdovky, zasnežovania a vybudovania umelého osvetlenia. Skupina investovala 358 tis. eur do vybudovania nového gastro zariadenia a realizovala aj ďalšie menšie investície. V rámci golfového segmentu v strediskách Ostravice a Kaskáda Skupina investovala sumu 65 tis. eur do drobných investičných akcií.

V Rakúsku Skupina investovala spolu sumu 964 tis. eur, z toho v stredisku Mölltaler a Ankogel sumu 405 tis. eur do nových lavínových zábran pre zvýšenie bezpečnosti klientov, sumu 135 tis. eur investovala do kúpy nových snežných diel a investovala sumu 130 tis. eur do kúpy nového ratraku. V stredisku Muttereralm investovala sumu 101 tis. eur do drobných investičných akcií.

Skupina realizovala aj ďalšie drobné investície na Slovensku, v Poľskej republike, v Rakúsku ako aj v Českej republike.

Nevyužitý majetok a používaný majetok plne odpísaný

K 31. októbru 2022 a 2021 Skupina neevidovala žiadny nevyužitý majetok. K 31. októbru 2022 Skupina používala plne odpísaný majetok v obstarávacej hodnote 29 846 tis. eur (2021: 20 977 tis. eur).

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobie končiacie 31. októbra 2022 pre lokalitu SWM (CGU) v Poľskej republike test na zníženie hodnoty majetku preukázal potrebu zníženia hodnoty dlhodobého majetku v celkovej sume 5 397 tis. eur (31. októbra 2021: 4 824 tis. eur), z toho hodnota 5 180 tis. eur (31. októbra 2021: 4 293 tis. eur) sa vzťahovala k pozemkom a budovám, hodnota 60 tis. eur (31. októbra 2021: 531 tis. eur) k samostatným hnutelným veciam a súborom hnutelných vecí a hodnota 0 tis. eur (31. októbra 2021: 0 tis. eur) k softvéru.

Za obdobie končiacie 31. októbra 2022 pre lokalitu Muttereralm (CGU) v Rakúsku test na zníženie hodnoty majetku preukázal potrebu zníženia hodnoty dlhodobého majetku v celkovej sume 737 tis. eur, z toho hodnota 217 tis. eur sa vzťahovala k pozemkom a budovám, hodnota 520 tis. eur k samostatným hnutelným veciam a súborom hnutelných vecí.

Informácie týkajúce sa testovania zníženia hodnoty majetku sú popísané v bode 3 (d)).

Poistenie majetku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Živelná pohroma a vandalizmus	772 245	661 878
Všeobecné strojové riziká	59 056	54 204
Zodpovednosť za škodu	52 963	39 615

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 372 711 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 313 615 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2022 Skupina kapitalizovala do majetku úroky z úverov vo výške 243 tis. eur (k 31. októbru 2021: Skupina aktivovala do majetku úroky z úverov vo výške 483 tis. eur).

16. Aktíva s právom na užívanie

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

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Celkom
Obstarávacia cena			
Počiatočný stav k 1.11.2020	68 831	8 869	77 700
Prírastky	667	2 031	2 698
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	2 959	353	3 312
Transfer do Pozemky, budovy a zariadenie	-	-1 678	-1 678
Úbytky	-207	-321	-528
Modifikácie	1 487	-103	1 384
Kurzový rozdiel	379	12	391
Zostatok k 31.10.2021 / 1.11.2021	74 116	9 163	83 279
Prírastky	1 818	955	2 773
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	1 121	0	1 121
Transfer do Pozemky, budovy a zariadenie	0	-350	-350
Úbytky	-907	-871	-1 778
Modifikácie	1 606	174	1 780
Kurzový rozdiel	-57	3	-54
Zostatok k 31.10.2022	77 697	9 075	86 772
Oprávky			
Počiatočný stav k 1.11.2020	-5 522	-2 868	-8 390
Odpis bežného účtovného obdobia	-3 654	-1 594	-5 248
Transfer do Pozemky, budovy a zariadenia	-	896	896
Úbytky	89	321	410
Modifikácie	-	10	10
Kurzový rozdiel	-23	-2	-25
Zostatok k 31.10.2021 / 1.11.2021	-9 110	-3 237	-12 347
Odpis bežného účtovného obdobia	-4 197	-1 666	-5 863
Transfer do Pozemky, budovy a zariadenia	0	172	172
Úbytky	907	876	1 783
Modifikácie	2	-23	-21
Kurzový rozdiel	4	-1	3
Zostatok k 31.10.2022	-12 394	-3 879	-16 273
Zostatková hodnota			
k 31.10.2021	65 006	5 926	70 932
k 31.10.2022	65 303	5 196	70 499

17. Goodwill a nehmotný majetok

v tis. eur

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
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
Zostatok k 31.10.2021	32 324	6 930	5 080	135	44 470
Počiatočný stav k 1.11.2021	32 324	6 930	5 080	135	44 470
Prírastky	-	19	396	22	437
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	-	595	33	-	628
Úbytky	-	-	-	-24	-24
Úbytky v dôsledku predaja dcérskych spoločností	-161	-	-	-	-161
Presuny	-	-	110	-110	-
Kurzový rozdiel	-22	43	-3	-	18
Zostatok k 31.10.2022	32 141	7 587	5 616	23	45 367
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
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
Zostatok k 31.10.2021	-4 298	-1 134	-3 187	-	-8 618
Počiatočný stav k 1.11.2021	-4 298	-1 134	-3 187	-	-8 618
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-572	-558	-	-1 130
Kurzový rozdiel	22	-38	3	-	-13
Zostatok k 31.10.2022	-4 276	-1 744	-3 742	-	-9 762
Zostatková hodnota					
k 1.11.2020	27 933	5 771	1 216	707	35 627
k 31.10.2021	28 026	5 796	1 893	135	35 851
k 1.11.2021	28 026	5 796	1 893	135	35 851
k 31.10.2022	27 865	5 843	1 874	23	35 605

Oceniteľné práva predstavujú najmä ochranné známky týkajúce sa Aquaparku Tatralandia.

18. Investície v nehnuteľnostiach

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Obstarávacia cena		
Počiatočný stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	8 317	9 428
Presun z/do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-1 111
Precenenie na reálnu hodnotu	-906	-
Zostatok k 31.10.2022 / 31.10.2021	7 411	8 317

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2022 dva hotely (Liptov, Kosodrevina), ubytovacie zariadenie Otupné, Chata Solisko a Vila Zámček v ich úhrnnej účtovnej hodnote 1 789 tis. eur (k 31. októbru 2021: 2 695 tis. eur), ktoré sú prenájané 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 2021: 5 622 tis. eur). Chata Solisko a Vila Zámček v hodnote 833 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 065 tis. eur) boli nadobudnuté zlúčením Materskej Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská v roku 2020. 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.

K 31. októbru 2022 vedenie Skupiny na základe aktuálnych trhových a zmluvných podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach smerom nadol o 906 tis. eur (k 31. októbru 2021: vedenie Skupiny dospelo k záveru, že sa významne nezmenili predpoklady, ktoré by viedli k zmene hodnoty týchto investícií).

Hodnota prenájaných nehnuteľností bola určená odhadom manažmentu. Odhad reálnej hodnoty manažmentu je založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov plynúcich z momentálne uzavretých nájomných zmlúv po zohľadnení nenávratných nákladov vo výške 4-10% v každom z objektov pri očakávanej výnosnosti 6-10%, s predpokladom nepretržitého pokračovania pri momentálnych cenách. Zmluvný nájom hotela Kosodrevina sa počas prezentovaného obdobia prehodnotil a znížil oproti predchádzajúcemu obdobiu. Rovnako tak sa zmenili aj iné predpoklady počas prezentovaného obdobia, čo malo za následok precenenie investícií v nehnuteľnostiach a zníženie ich reálnej hodnoty.

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

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 741 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2022 (k 31. októbru 2021: 832 tis. eur).

V období 1. novembra 2021 až 31. októbra 2022 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 138 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 39 tis. eur (1. novembra 2020 až 31. októbra 2021: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 140 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 38 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 1 257 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 1 325 tis. eur).

19. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok

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

v tis. eur	Pohľadávky		Záväzky		Celkom	
	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	5 669	4 293	-31 852	-29 758	-26 183	-25 465
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-595	-785	-595	-785
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	4 830	6 996	-4 571	-6 484	259	512
Zabezpečovacie deriváty („cash flow hedge“)	691	398	-	-	691	398
Rezervy a záväzky	3 253	2 109	-1 532	-1 522	1 721	587
Lízingy (IFRS 16)	350	-	-110	-181	240	-181
Daňové straty	469	753	-	-	469	753
Ostatné dočasné rozdiely	873	725	-	-	873	725
Započítavanie	-11 953	-11 367	11 953	11 367	-	-
Celkom	4 182	3 907	-26 707	-27 363	-22 525	-23 456

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

v tis. eur	31.10.2022	31.10.2021
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-23 311	-22 339
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	-120	-237
Rezervy a záväzky	-22 965	-21 118
Daňové straty	-	-47 269
Celkom	-46 396	-90 963

Daňové straty, ku ktorým nebola k 31. októbru 2021 zaúčtovaná odložená daňová pohľadávka boli v priebehu účtovného obdobia použité alebo exspirovali. 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	2 023	2 024	2 025	po 2025
Daňové straty	1 343	891	-	-

Na základe legislatívnej zmeny na Slovensku, od základu dane za rok 2022 možno odpočítať daňovú stratu vykázanú:

- za rok 2018 - vo výške ¼, ak nebola uplatnená podľa korona zákona zo základu dane 2019,
- za rok 2019 - vo výške ¼,
- za rok 2020 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka,
- za rok 2021 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.

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.

20. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Tovar	1 973	1 950
Materiál	1 959	1 638
Chalety a apartmány určené na predaj	575	506
Celkom	4 507	4 094

Chalety a apartmány určené na predaj v hodnote 575 tis. eur predstavujú rekreačné objekty v chatovej osade Bobrovečky 1, ktorých výstavbu Materská Spoločnosť realizuje a následne plánuje predať tretím stranám. Výnos z predaja rekreačných objektov bude vykázaný v roku 2023, prípadne neskôr. Jedná sa o 16 rekreačných objektov v chatovej osade Bobrovečky 1, Liptovská Ondrášová.

V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 boli zásoby vo výške 11 260 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 6 164 tis. eur) vykázané ako náklad v priebehu roka a zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Skupina v sledovanom a porovnávacom období netvorila opravnú položku k zásobám.

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 4 507 tis. eur (k 31. októbru 2021: 4 094 tis. eur).

21. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Krátkodobé	2 268	2 141
Dlhodobé	894	979
Celkom	3 162	3 120
Opravná položka k poskytnutým úverom	-1 053	-1 023
Celkom s opravnou položkou	2 109	2 097

K 31. októbru 2022 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola hodnota opravnej položky k poskytnutým krátkodobým úverom v hodnote 1 053 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 023 tis. eur).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2022 predstavoval 5,79% (k 31. októbru 2021: 5,85%).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2022	31.10.2021
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Thalia s.r.o.	5% p.a.	1 033	990
SON Partner	7% p.a.	963	948
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	138	-
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	132	126
Ostatné	4% p.a.	2	71
Ostatné	5% p.a.	-	6
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		2 268	2 141

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2022 predstavoval 0,00% (k 31. októbru 2021: 0,52%).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2022	31.10.2021
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Melida, a.s.	-	894	852
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	-	127
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		894	979

22. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Pohľadávky z obchodného styku	5 291	7 102
Opravné položky k pohľadávkam	-419	-306
Celkom	4 872	6 796
<i>Krátkodobé</i>	4 872	6 796
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	4 872	6 796

Účtovná zostatková hodnota pohľadávok z obchodného styku k 31. októbru 2022 predstavuje sumu 4 872 tis. eur a je tvorená bežnými prevádzkovými pohľadávkami (k 31. októbru 2021: 6 796 tis. eur).

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022			31.10.2021		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	4 258	-59	4 199	5 875	-62	5 813
po lehote splatnosti do 30 dní	203	-3	200	737	-20	717
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	196	-36	160	305	-26	279
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	314	-102	212	16	-11	5
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	320	-219	101	169	-187	-18
Celkom	5 291	-419	4 872	7 102	-306	6 796

K 31. októbru 2022 a 31. októbru 2021 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>	31.10.2022	31.10.2021
Stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	306	177
Tvorba opravnej položky	165	205
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	33	-
Použitie	-29	-45
Rozpustenie opravnej položky	-56	-31
Stav k 31.10.2022 / 31.10.2021	419	306

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 4 872 tis. eur (k 31. októbru 2021: 6 796 tis. eur).

23. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Poskytnuté zálohy	4 680	7 763
Celkom	4 680	7 763
<i>Krátkodobé</i>	4 172	7 117
<i>Dlhodobé</i>	508	646
Celkom	4 680	7 763

Poskytnuté zálohy k 31. októbru 2022 sú v celkovej výške 4 680 tis. eur (k 31. októbru 2021: 7 763 tis. eur). Suma vo výške 3 587 tis. eur súvisí najmä s nedokončenou investičnou činnosťou (k 31. októbru 2021: 462 tis. eur).

K 31. októbru 2021 obsahovali poskytnuté zálohy aj poskytnutý preddavok v hodnote 5 000 tis. eur na kúpu spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o, ktorá prevádzkuje aquapark Bešeňová. Pre viac informácií pozri bod 5 - Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach.

24. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	2 280	1 555
Ostatné daňové pohľadávky	831	1 691
Ostatný majetok	3 297	3 874
Pohľadávky z finančného sublízingu	-	149
Derivátové operácie - menový SWAP	254	-
Opravná položka	-16	-16
Celkom	6 646	7 253
<i>Krátkodobé</i>	6 646	7 253
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	6 646	7 253

Skupina na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok eviduje k 31. októbru 2022 pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 1 994 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 994 tis. eur).

K 31. októbru 2021 súčasťou ostatného majetku vo výške 1 402 tis. eur bola 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. Táto pohľadávka bola v priebehu finančného roka uhradená. Pre viac informácií ohľadom štátnych dotácií pozri bod 32 - Ostatné záväzky.

K 31. októbru 2022 derivátové operácie - menový SWAP predstavuje reálnu hodnotu derivátu vo výške 254 tis. eur vykázanú v rámci bodu 24 - Ostatný majetok (k 31. októbru 2021: vykázané v rámci bodu 32 - Ostatné záväzky vo výške 1 277 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 31 - Účtovanie o zabezpečení.

K 31. októbru 2022 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola opravná položka k ostatnému majetku vo výške 16 tis. eur (k 31. októbru 2021: 16 tis. eur).

25. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	42	40
Celkom	42	40

Finančné investície predstavujú investíciu peňažný vklad do Tatranského dopravného družstva, ktoré sa venuje sprostredkovateľskej činnosti v oblasti služieb vo výške 36 tis. eur (k 31. októbru 2021: 35 tis. eur) a investíciu v spoločnosti SON Partner Sp. z o.o. vo výške 6 tis. eur (k 31. októbru 2021: 5 tis. eur).

26. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Peniaze v hotovosti	240	170
Ceniny	35	-
Bežné účty v bankách	15 327	15 387
Opravná položka	-2	-4
Celkom	15 600	15 553

K 31. októbru 2022 bola hodnota opravnej položky k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom v zmysle pravidiel IFRS 9 vo výške 2 tis. eur (k 31. októbru 2021: 4 tis. eur).

Zábezpeka

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 2022 a 31. októbru 2021 pozostávalo z 6 707 198 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 7 eur za jednu akciu k 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021. Emisia akcií je evidovaná pod označením ISIN-u SK1120010287.

Dňa 25. mája 2022 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 2020 do 31. októbra 2021 podľa štatutárnej individuálnej účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 16 905 tis. eur nasledovne:

- Úhrada straty z minulých rokov vo výške 16 905 tis. eur z nerozdelených ziskov minulých rokov.

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 2022	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	992 666	6 949	14,8%	14,8%
STOCKLAC LIMITED	800 000	5 600	11,9%	11,9%
RMSMI LIMITED	404 486	2 831	6,0%	6,0%
Drobní akcionári	1 505 930	10 542	22,5%	22,5%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

31. október 2021	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 813	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	909 173	6 364	13,6%	13,6%
STOCKLAC LIMITED	909 731	6 368	13,6%	13,6%
RMSMI 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%

Zisk / (strata) pripadajúci na akciu

	31.10.2022	31.10.2021
Zisk/ (strata) za obdobie v tis. eur	-11 361	-45 717
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk / (strata) pripadajúci na akciu v eurách	-1,694	-6,816

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je vo výške 7 021 tis. eur (k 31. októbru 2021: 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. Povinnosť tvorby rezervného fondu určuje spoločenská zmluva, pričom Spoločnosť je povinná tvoriť rezervný fond iba pri dosiahnutí zisku.

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 tvorí v závislosti od veľkosti a druhu spoločnosti. Jeho tvorba je čisto dobrovoľná a túto povinnosť nestanovuje ani súčasne platná spoločenská zmluva.

Rozdelenie zisku (straty)

Za finančný rok končiaci 31. októbra 2022 vedenie Materskej Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutý zisk Materskej Spoločnosti vo výške 3 287 tis. eur nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 329 tis. eur
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 16 tis. eur
- Zostatok vo výške 2 942 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

Zmena vo fonde z precenenia mien

Fond z precenenia cudzích mien zahŕňa všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikajú z prevodu účtovnej závierky 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 závierky TMR Ještěd a.s., TMR Finance CR, a.s., Tatry mountain resorts CR, a.s., International TMR services s.r.o. a GOPASS SE v Českej republike na menu euro. K 31. októbru 2021 rezerva z prepočítania cudzích mien zahŕňala všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikali z prevodu účtovnej závierky už spomenutých zahraničných podnikov a okrem toho aj z prevodu účtovnej závierky TIKAR d.o.o. v Chorvátskej republike na menu euro.

Nekontrolné podiely

Nekontrolné podiely predstavujú podiely minoritných akcionárov na dcérskych spoločnostiach:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski, S.A (SON) (3%)	-499	-381
Korona Ziemi sp.z o.o. (26%)	-147	232
TIKAR d.o.o. (49%)	-	-293
Celkom	-646	-442

<i>v tis. eur</i>	SON	Korona Ziemi sp.z o.o.
Majetok	18 541	1 136
Závazky	-35 191	-1 628
Goodwill priraditeľný Skupine	-	-72
Čisté aktíva bez goodwillu	-16 650	-564
Percento nekontrolujúcich podielov	3%	26%
Účtovná hodnota nekontrolujúcich podielov	-499	-147
Výnosy	10 584	4
Zisk (strata)	-3 940	-1 442
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	-
Celkový komplexný výsledok hospodárenia	-3 940	-1 442
Percento nekontrolujúcich podielov	3%	26%
Zisk/(strata) pripadajúci na nekontrolujúce podiely	-118	-375
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia pripadajúci na nekontrolujúce podiely	-	-
Čistý prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	122	-31

28. Úvery a pôžičky*v tis. eur*

	31.10.2022	31.10.2021
Prijaté úvery a pôžičky	122 830	107 626
Celkom	122 830	107 626
<i>Krátkodobé</i>	10 151	28 632
<i>Dlhodobé</i>	112 679	78 994
Celkom	122 830	107 626

Prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2022 <i>v tis. eur</i>
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2029	38 116
J&T BANKA, a.s.	12M EURIBOR + 5% p.a.	31.3.2033	33 411
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2026	21 494
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 5,25% p.a.	31.12.2026	20 116
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75% p.a.	31.12.2026	9 418
Dr. Nodari Giorgadze	-	30.6.2017	190
Raiffeisen - Leasing s.r.o	7,49% p.a.	15.7.2027	85
Celkom			122 830

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2021 <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
Celkom			107 626

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2022 predstavoval 4,89% (k 31. októbru 2021: 4,65%). Úroky sú splatné na mesačnej a štvrťročnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

Závazok z titulu prijatej pôžičky od Giorgadze Nodari vo výške 190 tis. eur bol nadobudnutý kúpou spoločnosti WORLD EXCO s.r.o. do Skupiny dňa 31. marca 2022.

K 15. júlu 2022 Skupina načerpala finančné prostriedky z úveru od Raiffeisen – Leasing s.r.o., ktorý bol použitý na kúpu nového motorového vozidla v Českej republike. Jeho hodnota k 31. októbru 2022 bola vo výške 85 tis. eur.

K 30. marcu 2022 Skupina načerpala finančné prostriedky zo syndikovaného úveru od J&T Banky, a tým refinancovala svoje existujúce úvery od J&T Banky a 365.bank, ktorých hodnota bola k 31. októbru 2021 vo výške 62 396 tis. eur (okrem už existujúceho úveru od J&T Banky v hodnote 36 523 tis. eur k 31. októbru 2021). Celková nesplatená výška nového úveru voči J&T Banke k 31. októbru 2022 predstavuje sumu 89 144 tis. eur. Poskytnuté peňažné prostriedky slúžili predovšetkým ako pôžička do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. na pokrytie kúpnej ceny za prevod obchodného podielu spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. v hodnote 10 000 tis. eur, refinancovanie úverov v nadobudnutých spoločnostiach EUROCOM Investment, s.r.o. a WORLD EXCO s.r.o. v hodnote 11 651 tis. eur a výstavby lanovej dráhy Biela púť - Priehyba, pričom načerpaná čiastka ku koncu finančného roka 31. októbru 2022 predstavovala 9 372 tis. eur z celkovej hodnoty úveru 12 300 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 závierky predstavuje sumu 33 411 tis. eur.

K 31. októbru 2022 sa Spoločnosť zaviazala, že musí splniť kovenant konsolidovaná EBITDA, ktorý nesmie byť nižší ako 29 000 tis. eur a kovenant LTV, ktorý nesmie byť vyšší ako 60%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia. Skupina vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2022. Plnenie kovenantov, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej závierky Skupina vyhodnotila ako splnené. Plnenie ostatných kovenantov bude vyhodnotené neskôr.

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.

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. V období od 1. novembra 2019 do 31. októbra 2020 Skupina navýšila úver z EUROCOM Investment s.r.o. o 2 000 tis. eur. K 31. októbru 2021 celková výška nesplateného zostatku úveru predstavovala sumu 7 929 tis. eur. Dňa 31. marca 2022 sa spoločnosť EUROCOM Investment, s.r.o. stala súčasťou Skupiny. Pre viac informácií pozri bod 5 - Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach.

Zábezpeka

Na zabezpečenie bankových úverov sa použil nasledovný majetok: pozemky, technológia a prevádzkové budovy horských výťahových zariadení: vleky, sedačkové lanové dráhy (ďalej LD), pozemná LD, visutá LD, kabínková LD, trafostanice, hospodárske budovy a stavby: Hotel Tri Studničky, Hotel Srdiečko, Hotel Kosodrevina, Hotel Liptov, Hotel SKI, Hotel Grand Jasná, bývalá telekomunikačná budova, Bungalovy ako aj hmotný majetok poľského lyžiarskeho strediska Szczyrk. Založený je aj všetok hnuťelný majetok stredisk Jasná, Vysoké Tatry a vodný park Bešeňová a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 31. októbru 2022 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 383 347 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 325 830 tis. eur).

29. Závazky z lízingu*v tis. eur*

Počiatočný stav k 1.11.2020	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 / 1.11.2021	66 154
<i>Krátkodobé</i>	8 748
<i>Dlhodobé</i>	57 406
Celkom	66 154
Prírastky	2 771
Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	1 121
Modifikácie	1 605
Úrok	3 096
Lízingové splátky	-7 596
Kurzový rozdiel	-53
Zostatok k 31.10.2022	67 098
<i>Krátkodobé</i>	8 609
<i>Dlhodobé</i>	58 489
Celkom	67 098

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Menej ako 1 rok	8 609	8 747
1 až 5 rokov	17 359	12 975
Nad 5 rokov	41 130	44 431
Celkom	67 098	66 154

30. Závazky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Závazky z obchodného styku	15 005	13 545
Nevyfakturované dodávky	3 499	1 219
Celkom	18 504	14 764
<i>Krátkodobé</i>	14 874	12 306
<i>Dlhodobé</i>	3 630	2 458
Celkom	18 504	14 764

K 31. októbru 2022 dlhodobé záväzky v sume 3 630 tis. eur (k 31. októbru 2021: 2 458 tis.) predstavujú najmä zádržné vo výške 1 344 tis. eur voči dodávateľom za výstavbu komplexu Centrum Jasná, lanovej dráhy Biela Púť – Priehyba, výstavbu 2. etapy zasnežovania v stredisku Szczyrk a zádržné vyplývajúce z investičných akcií zameraných na skvalitňovanie atrakcií v stredisku Legendia a ostatné dlhodobé záväzky vo výške 2 286 tis. eur.

K 31. októbru 2022 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 1 780 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 811 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2022 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.

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 viď sekciu o finančných rizikách.

Zabezpečovaná položka je dlhodobý dlhopis denominovaný v českej mene s fixným splátkovým kalendárom.

Zabezpečovaný 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 2021 do 31. októbra 2022 je dopad zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovanej položky na výkaz o finančnej pozícii nasledovný:

<i>v tis. eur</i>	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota	Riadok výkazu o finančnej pozícii	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu
Menový swap	57 943	254	Ostatný majetok	1 532

<i>v tis. eur</i>	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	-1 532	-2 602	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	-1 103	0	-	0	379	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					2 865	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

Pre porovnateľné obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 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 v reálnej hodnote 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 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	-1 949	0	-	0	317	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					3 315	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

32. Ostatné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Záväzky voči zamestnancom	3 540	1 785
Prijaté zálohy	8 076	2 137
Výnosy budúcich období	10 893	7 540
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	213	213
Ostatné záväzky voči predchádzajúcim vlastníkom (Mölltaler Skupina)	10 106	12 606
Podmienená časť kúpnej ceny	983	910
Derivátové operácie - menový SWAP	-	1 277
Ostatné	4 500	6 134
Celkom	38 311	32 602
<i>Krátkodobé</i>	25 232	17 824
<i>Dlhodobé</i>	13 079	14 778
	38 311	32 602

K 31. októbru 2022 záväzky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 v hodnote 1 814 tis. eur (k 31. októbru 2021: 541 tis. eur) a mzdové záväzky v hodnote 1 552 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 216 tis. eur).

K 31. októbru 2022 predstavujú prijaté zálohy predovšetkým zálohy za ubytovanie v hoteloch vo výške 3 237 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 205 tis. eur), ako aj zálohu na kúpnu cenu v súvislosti s výstavbou vodnej stavby Čerpacia stanica a trafostanica – Otupné, ktorú Skupina realizuje, v sume 3 000 tis. eur. V celkovej sume prijatých záloh sú taktiež zahrnuté zakúpené, zatiaľ nepoužívané Gopass kredity klientov Skupiny v hodnote 1 307 tis. eur a zálohy na kúpu Chaletov vo výške 265 tis. eur (k 31. októbru 2021: 328 tis. eur).

K 31. októbru 2022 sú výnosy budúcich období tvorené predovšetkým časovým rozlíšením predaných skipassov v celkovej hodnote 5 203 tis. eur (k 31. októbru 2021: 3 670 tis. eur), pričom suma 3 601 tis. eur pochádza z predaných skipassov „Šikovná sezónka“ a suma 1 602 tis. eur z ostatných predaných skipassov. Suma 453 tis. eur predstavuje dotáciu na výstavbu lanovky Furkotka v lyžiarskom stredisku Štrbské Pleso (k 31. októbru 2021: 464 tis. eur) a suma 74 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2021: 76 tis. eur). Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2022 vo výške 582 tis. eur (k 31. októbru 2021: 586 tis. eur). Výnosy budúcich období týkajúce sa štátnych dotácií boli k 31. októbru 2022 vo výške 2 697 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 1 361 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	1 361	1 735
Prírastok z titulu akvizície podniku	1 159	97
Priznané dotácie počas roka	2 450	9 698
Dotácie rozpustené cez výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-2 273	-10 169
Stav k 31.10.2022 / 31.10.2021	2 697	1 361

Vo finančnom roku 2022 bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s COVID-19 v celkovej hodnote 1 814 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.

Vo finančnom roku 2021 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

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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné	501	661
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	382	6 094
Štátna pomoc / dotácia na ostatné náklady	1 390	3 292
Celkom	2 273	10 047

K 31. októbru 2022 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 213 tis. eur (k 31. októbru 2021: 213 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v roku 2013 v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2022 ostatné záväzky voči predchádzajúcim vlastníkom predstavujú sumu 10 106 tis. eur (k 31. októbru 2021: 12 606 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok voči predchádzajúcim vlastníkom vyplývajúci z pôžičky poskytnutej rakúskej spoločnosti Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG pred obstaraním zo strany Skupiny.

K 31. októbru 2022 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 983 tis. eur (k 31. októbru 2021: 910 tis. eur) predstavuje časť kúpnej ceny za dcérsku spoločnosť Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH (pozri bod 5 – Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach), ktorá je podmienená splnením zmluvne stanovených podmienok predávajúcim.

K 31. októbru 2022 suma ostatných záväzkov obsahuje aj 2 424 tis. eur záväzky zo sociálneho zabezpečenia (k 31. októbru 2021: 2 055 tis. eur), ďalej obsahujú sumu 1 215 tis. eur vyplývajúcu zo zaúčtovania akvizície TMR Ješted, a.s. v súlade so štandardom IFRS 3 (k 31. októbru 2021: 1 182 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 930 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 867 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	-3	18
Prírastok z titulu akvizície podniku	3	-
Tvorba na ťarchu nákladov	93	58
Čerpanie	-78	-79
Stav k 31.10.2022 / 31.10.2021	15	-3

K 31. októbru 2022 derivátové operácie - menový SWAP predstavuje reálnu hodnotu derivátu vo výške 254 tis. eur vykázanú v rámci bodu 24 - Ostatný majetok (k 31. októbru 2021: vykázané v rámci bodu 32 - Ostatné záväzky vo výške 1 277 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 31 - Účtovanie o zabezpečení.

33. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1.11.2021	986	1 338	2 324
Tvorba rezerv počas roka	1 072	241	1 313
Prírastok z titulu akvizície podniku	33	-	33
Rozpustenie rezerv počas roka	-	-963	-963
Použitie rezerv počas roka	-703	-2	-705
Kurzový rozdiel	-	-1	-1
Zostatok k 31.10.2022	1 388	613	2 001

	31.10.2022	31.10.2021
<i>Krátkodobé</i>	1 860	2 304
<i>Dlhodobé</i>	141	20
Celkom	2 001	2 324

34. Vydané dlhopisy

Skupina dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov TMR III v celkovom objeme 90 000 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 28. októbra 2022 Skupina emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur.

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

v tis. eur

	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Mena emisie	Nominálna hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2022	Zostatková hodnota k 31.10.2021
Názov									
TMR III 4,40%/2024	SK41200 14598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,940	89 229	88 825
TMR F. CR 4,5%/2022	CZ00035 20116	7.11.2018	7.11.2022	CZK	1 500 000	4,5	5,090	62 582	59 368
TMR V 6,00%/2026	SK4000018255	2.2.2021	2.2.2026	EUR	110 000	6,0	6,697	113 091	112 612
TMR VI 5,40%/2027	SK4000021713	28.10.2022	28.10.2027	EUR	59 000	5,4	5,924	1 284	-
Celkom								266 186	260 805
<i>Krátkodobé</i>								67 690	6 377
<i>Dlhodobé</i>								198 496	254 428
Celkom								266 186	260 805

Všetky štyri dlhopisy predstavujú zaknihovaný cenný papier na doručiteľa a ich vydanie bolo schválené Národnou bankou Slovenska alebo Českou národnou bankou v prípade TMR F. CR.

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%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

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%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

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

Kovenanty – emisia TMR VI - Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov sa zaväzuje, že ukazovateľ LTV nesmie byť vyšší ako 70%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

Skupina vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2022. Plnenie kovenantov, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej zvierky Skupina vyhodnotila ako splnené. Plnenie ostatných kovenantov bude vyhodnotené neskôr.

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

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 266 186 tis. eur (k 31. októbru 2021: 260 805 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť hodnotu 67 690 tis. eur, ktorá obsahuje záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2022 vrátane záväzku z emisie TMR F. CR splatnom 7. novembra 2022 (k 31. októbru 2021: 6 377 tis. eur záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2021).

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnuťelným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Skupiny v celkovej výške 97 578 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 103 254 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, hnuťelným veciam a časti pohľadávok vo vnútri Skupiny v celkovej výške 57 351 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 66 566 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:

<i>v tis. eur</i>	Bod	Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	21	2 109	2 097	1 725	1 816
Celkom		2 109	2 097	1 725	1 816

<i>v tis. eur</i>		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	34	266 186	260 805	264 362	260 954
Celkom		266 186	260 805	264 362	260 954

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*v tis. eur*

	1. november 2021	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky	Prírastky v dôsledku akvizície podnikov	Ostatné	31. október 2022
Úvery a pôžičky	107 626	34 112	-27 268	6 085	3 748	-1 473	122 830
Závázky z lízingu	66 154	4 376	-7 596	3 096	1 121	-53	67 098
Vydané dlhopisy	260 805	1 518	-13 257	14 526	-	2 594	266 186
Celkové záväzky z finančných aktivít	434 585	40 006	-48 121	23 707	4 869	1 068	456 114

V prípade vydaných dlhopisov kategória Ostatné predstavuje vplyv zabezpečenia peňažných tokov v cudzej mene (pozri bod 31 - Účtovanie o zabezpečení) a poplatok administrátorovi za vydanie dlhopisov (pozri tiež bod 34 - Vydané dlhopisy).

v tis. eur

	1. november 2020	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky	Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	Ostatné	31. október 2021
Úvery a pôžičky	78 067	29 046	-4 069	4 666	-	-84	107 626
Závázky 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
Celkové záväzky z finančných aktivít	399 728	145 954	-134 247	21 708	-	1 442	434 585

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, správcoenských 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% - 7,38%	40%	2 109	- 1 053

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 105 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 105 tis. eur.

Skupina 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 2022 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	2 107	-	-	2	2 109
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	-	-	-	4 872
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	15 325	-	275	15 600
Ostatný majetok	4 641	254	225	8	5 128
Celkom	11 620	15 579	225	285	27 709

K 31. októbru 2021 bola Skupina vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
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
Celkom	10 014	15 383	45	1 645	27 087

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. októbrom. 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 o udalostiach spojených s krízou na Ukrajine a energetickou krízou po konci účtovného obdobia pozri bod 2(b) - Východiská pre zostavenie.

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Skupiny 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 2022 mali finančný majetok a záväzky Skupiny nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	2 109	3 162	1 095	1 173	-	894	-
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	4 872	5 291	5 291	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15 600	15 602	15 602	-	-	-	-
Ostatný majetok	5 128	5 136	5 046	90	-	-	-
Celkom	27 709	29 191	27 034	1 263	-	894	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-122 830	-153 518	-6 527	-12 241	-98 572	-36 178	-
Záväzky z lízingu	-67 098	-123 362	-2 213	-11 180	-37 773	-72 196	-
Vydané dlhopisy	-266 186	-298 872	-62 581	-10 644	-225 647	-	-
Záväzky z obchodného styku	-14 909	-14 909	-14 883	-26	-	-	-
Ostatné záväzky	-15 813	-15 813	-660	-2 592	-10 822	-1 739	-
Celkom	-486 836	-606 474	-86 864	-36 683	-372 814	-110 113	-

K 31. októbru 2022 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 2 268 tis. eur (k 31. októbru 2021: 2 141 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2023. Skupina nepredpokladá splatenie týchto pôžičiek do 1 roka a 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. Pre zabezpečenie dostatočnej likvidity krátko po skončení účtovného obdobia Skupina navýšila kontokorentný úver z J&T Banky a boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI ako je uvedené v bode 2(b) - Východiská pre zostavenie.

K 31. októbru 2021 mali finančný majetok a záväzky Skupiny nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	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 ekvivalenty	15 553	15 558	15 558	-	-	-	-
Ostatný majetok	4 488	5 907	5 636	56	215	-	-
Celkom	27 087	29 535	28 208	133	342	852	-
Finančné záväzky							
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	-
Celkom	-473 283	-557 893	-24 320	-47 319	-365 831	-88 536	-

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 je Skupina 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 predaja dcérskej spoločností v Chorvátskej republike počas roka (pozri bod 5 - Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach) Skupina už viac nie je vystavená riziku zmien výmenného kurzu chorvátskej kuny voči euro. V aktuálnom aj porovnávacom období boli celkovo aktivity Skupiny realizované v chorvátskej kune 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. októbru 2022 a 31. októbru 2021 vykazovala nasledujúce položky finančného majetku a záväzkov v cudzích menách:

<i>v tis. eur</i>	2022		2021		HRK
	PLN	CZK	PLN	CZK	
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-1	-
Pohľadávky z obchodného styku	547	129	131	106	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	585	256	1 816	796	3
Ostatný majetok	-	-	-	1	-
Celkom	1 132	385	1 947	902	3
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky	-	-	-36 523	-	-
Záväzky z lízingu	-17 890	-7 226	-18 437	-6 726	-
Vydané dlhopisy	-	-62 582	-	-59 368	-
Záväzky z obchodného styku	-469	-2 829	-263	-3 307	-
Ostatné záväzky	-	-	-	-	-
Celkom	-18 359	-72 637	-55 223	-69 401	-

Ostatný majetok a záväzky Skupiny sú denominované v eurách.

Sekundárne existuje riziko, že oslabenie českej koruny alebo poľského zlotého 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		
<i>v tis. eur</i>	2022	2021
PLN	820	2 537
CZK	3 441	3 262

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 eura.

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. októbru 2022 a k 31. októbru 2021 má Skupina nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Fixná úroková sadzba		
Majetok	27 648	27 087
Záväzky	-364 281	-373 587
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	61	-
Záväzky	-122 555	-99 696

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

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

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2022		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	1 225	-1 225
Vplyv	1 225	-1 225

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2021		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	997	-
Vplyv	997	-

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 predchádzajúcom období, keď EURIBOR dosahoval záporné hodnoty, nemala variabilná úroková zložka z celkovej úrokovej sadzby vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu, keďže podľa úverových zmlúv sa vtedy berie hodnota EURIBOR na úrovni 0%. V aktuálnom období EURIBOR dosahuje pozitívne hodnoty, a preto pokles o 100 bázičných bodov v úrokových sadzbách by mal vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu.

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 ujmám na dobrom mene Skupiny 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 Skupiny. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie prevádzkového rizika spoločného pre celú Skupinu. Prevádzkové riziko sa riadi systémom smerníc, zápisov z porád a kontrolných mechanizmov. Skupina má vytvorené oddelenie kontroľingu, ktoré 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 Nízkych Tatier v priemere 54 cm snehu počas zimnej sezóny a oblasť Vysokých Tatier 59 cm. Začiatok zimnej sezóny a snehové podmienky ovplyvňujú vnímanie celej sezóny zo strany lyžiarov. 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 2022 a 31. októbru 2021 alebo počas obdobia od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 a 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021:

- (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 a spoločnosti, v ktorých má vrcholový manažment kontrolu alebo podstatný vplyv (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 2022 voči členom vrcholového manažmentu pohľadávky vo výške 25 tis. eur (2021: 31 tis. eur), záväzky vo výške 1 003 tis. eur (2021: 111 tis. eur).

V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 Skupina voči členom vrcholového manažmentu vykázala výnosy vo výške 43 tis. eur (2021: 242 tis. eur) a náklady vo výške 6 006 tis. eur (2021: 3 492 tis. eur).

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

Dňa 1. novembra 2022 prišlo k zlúčeniu spoločností EUROCOM Investment, s.r.o a WORLD EXCO, s.r.o, ktorej právnym nástupcom sa stala spoločnosť EUROCOM Investment s.r.o.

Dňa 1. novembra 2022 prišlo k cezhraničnému zlúčeniu spoločností GOPASS SE a GOPASS, a.s., ktorej právnym nástupcom sa stala spoločnosť GOPASS SE so sídlom v Českej republike.

Dňa 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI v hodnote 57 448 tis. eur.

Dňa 7. novembra 2022 boli voči veriteľom vyplatené dlhopisy emisie TMR IV v Českej republike v hodnote 1 500 000 tis. czk.

Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti GOPASS SE.

Manažment v decembri 2022 vyrokoval navýšenie kontokorentného úveru o dodatočných 4 000 tis. eur pre účely operatívneho riadenia finančných potrieb.

Spoločnosť dňa 2. februára 2023 vyplatila kupón z dlhopisu TMR V v sume 6 600 tis. eur.

Informácie o udalostiach spojených s krízou na Ukrajine a energetickou krízou po konci účtovného obdobia sú uvedené v bode 2(b) - Východiská pre zostavenie.

40. Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu

V priebehu finančného roka 2014 Skupina emitovala dve emisie dlhopisov v celkovej nominálnej hodnote 180 000 tis. eur, ktoré boli 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.

Skupina 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.

Dňa 28. októbra 2022 Skupina emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR VI budú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne spätne, vždy 28. apríla a 28. októbra každého roka, prvýkrát sa tak stane dňa 28. apríla 2023. Dlhopis TMR VI je splatný jednorazovo 28. októbra 2027.

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 2021 do 31. októbra 2022 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 436 tis. eur a príslušenstvo.

42. Spoločnosti v rámci Skupiny

Zoznam spoločností v Skupine k 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

			31.10.2022		31.10.2021	
	Krajina registrácie	Metóda konsolidácie	Konsol. %	Forma kontroly	Konsol. %	Forma kontroly
<i>Materská spoločnosť</i>						
Tatry mountain resorts, a.s.	Slovensko	plná	100		100	
<i>Dcérske spoločnosti</i>						
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
TMR Parks, 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	priama
TIKAR d.o.o.	Chorvátska republika	plná	-	-	51	priama
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	Rakúsko	plná	100	priama	100	priama
GOPASS, a.s.	Slovensko	plná	100	priama	100	priama
WORLD EXCO s.r.o.	Slovensko	plná	100	nepriama	-	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	Slovensko	plná	100	nepriama	-	-
International TMR services, s.r.o.	Česká republika	plná	100	priama	-	-
GOPASS SE	Česká republika	plná	100	priama	-	-
<i>Spoločné podniky</i>						
OSTRAVICE HOTEL a.s.	Česká republika	metóda vlastného imania	50	nepriama	50	nepriama
<i>Pridružené podniky</i>						
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 Sliežsky zábavný park (Śląskie Wesołe Miasteczko Sp. z o.o. - SWM). V roku 2017 bola založená dcérska spoločnosť TMR Parks, 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. TIKAR d.o.o., ktorá v aukcii draží hotel v Chorvátsku.

Dňa 1. mája 2021 Materská Spoločnosť získala 100% podiel v spoločnosti Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH. Získaná spoločnosť prevádzkuje lyžiarske stredisko v Rakúsku.

Dňa 4. júna 2021 vznikla spoločnosť GOPASS, a. s., ktorej jediným akcionárom sa stala Materská Spoločnosť.

Dňa 29. októbra 2021 Materská Spoločnosť predala majetok Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL), avšak naďalej ich Materská Spoločnosť prevádzkuje.

Dňa 31. marca 2022 Skupina získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti WORLD EXCO, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje kongresové centrum v Bešeňovej.

Dňa 31. marca 2022 Skupina tiež získala 100% podiel a kontrolu v spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. Získaná spoločnosť prevádzkuje vodný park Bešeňová, Hotel Galeria Thermal a Hotel Bešeňová.

Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená v Českej republike spoločnosť International TMR services s.r.o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Materská Spoločnosť.

Dňa 1. júla 2022 Skupina nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE so sídlom v Českej republike, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu.



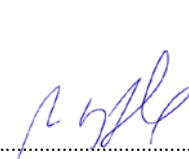
Igor Rattaj
predseda
predstavenstva



Jozef Hodek
člen
predstavenstva



Marián Klas
finančný
riaditeľ



Marián Vojtko
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

Správa nezávislého audítora



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

Tel +421 (0)2 59 98 41 11
Web www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. októbru 2022;

a za rok od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:

- konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania;
- konsolidovaný výkaz zmien peňažných tokov;

a

- poznámky konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. októbru 2022, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za obdobie končiacie 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 auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. 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 závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Nepretržité pokračovanie činnosti Spoločnosti

K 31. októbru 2022 krátkodobé záväzky Skupiny prevyšujú krátkodobý majetok Skupiny o 91 362 tis. EUR a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu Skupina vykázala stratu vo výške 11 947 tis. EUR.

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

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania jej činnosti. Ako je uvedené v bode 2b) poznámok konsolidovanej účtovnej závierky, prepuknutie pandémie COVID-19 a opatrenia na zmiernenie šírenia pandémie prijaté vládami v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí mali v posledných dvoch rokoch zásadný negatívny dopad na likviditu a finančnú výkonnosť Skupiny. Zároveň existuje významná neistota v súvislosti s aktuálnou nestabilnou ekonomickou situáciou, pretrvávajúcim vojnovým konfliktom na Ukrajine, nárastom cien energií a ich dopadom na obchodné aktivity Skupiny v nasledujúcich rokoch a dopadov na dopyt zákazníkov po jej službách. 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	Naše auditorské procedúry v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné: - Pochopenie procesu obchodného plánovania Skupiny týkajúce sa analýzy schopnosti Skupiny pokračovať v nepretržitej činnosti; - Preskúmanie zhodnotenia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti vedením Skupiny, vrátane posúdenia obchodných / prevádzkových rizík a rizika likvidity vyplývajúcich z dopadov pandémie COVID-19, nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine, nárastu cien energií a plánov ďalších opatrení v reakcii na zistené riziká. V rámci tohto postupu sme tiež vykonali potvrdzujúce dotazy vedenia Skupiny; - Nezávislé hodnotenie primeranosti a uskutočniteľnosti plánov pre budúce opatrenia s cieľom zmierniť vplyv náklady s

Správa nezávislého audítora



ktorému sa zostavuje konsolidovaná 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 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 závierky ďalej vysvetľuje, ako sa tento úsudok formoval.

Pandémia COVID-19, ktorú nasledovala nestabilná ekonomická situácia, pretrvávajúci vojnový konflikt na Ukrajine a nárast cien energií, sú bezprecedentnými výzvami pre hospodárstvo na celom svete, pričom k dátumu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky ich vplyvy 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.

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 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 zváženie, 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 závierke týkajúcich sa hodnotenia predpokladu nepretržitej činnosti, udalostí, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná 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 2022: 440 567 tis. EUR (k 31. októbru 2021: 416 259 tis. EUR); súvisiace zníženie hodnoty majetku (impairment) k 31. októbru 2022: 20 781 tis. EUR (k 31. októbru 2021: 15 541 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 zvierky.

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
Ako je uvedené v bode 3d) poznámok konsolidovanej účtovnej zvierky, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná zvierka, Skupina identifikovala indikátory možného zníženia hodnoty Pozemkov, budov a zariadenia a Nehmotného majetku v súvislosti s narušením jej obchodnej činnosti a vykázaním strát počas predchádzajúcich dvoch rokov ako dôsledku pandémie COVID-19, pretrvávajúcim vojnovým konfliktom na Ukrajine a nárastom cien energií. V dôsledku vyššie uvedených dôvodov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná zvierka vedenie Skupiny 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 materskej účtovnej jednotky Tatry mountain resorts, a.s., CGU lyžiarske stredisko Nízke Tatry materskej účtovnej jednotky Tatry mountain resorts, a.s., CGU akvapark Tatralandia slovenskej dcérskej účtovnej jednotky Tatry mountain resorts PL, a.s., CGU lyžiarske stredisko Szczyrk poľskej dcérskej účtovnej jednotky Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A., CGU zábavný park Legendia poľskej dcérskej účtovnej jednotky Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o., CGU lyžiarske stredisko Mölltaler Gletscher & Ankogel Mallnitz rakúskych dcérskych účtovných jednotiek Mölltaler Gletscherbahnen GmbH a Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG, CGU lyžiarske stredisko Ještěd českej dcérskej účtovnej jednotky TMR Ještěd a.s. a CGU lyžiarske stredisko Muttereralp Innsbruck rakúskej dcérskej účtovnej jednotky Muttereralp Bergbahnen Errichtungs GmbH.	Naše audítorské postupy v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné: • 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; • Posúdenie interných kontrol týkajúcich sa identifikácie indikátorov zníženia hodnoty a procesu testovania zníženia hodnoty; • Zhodnotenie kvality odhadov Skupiny porovnaním aktuálnych výsledkov na historických projekcie; • Zhodnotenie primeranosti spájania jednotlivých zložiek majetku do jednotlivých CGU v nadväznosti na naše pochopenie fungovania Skupiny a jednotlivých prevádzok; • Dopytovanie manažmentu Skupiny ohľadne dopadov nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií na Skupinu a jej aktuálne a budúce výsledky; • 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

Správa nezávislého audítora



Skupina určila návratnú hodnotu pre vyššie spomenuté CGU na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady súvisiace s predajom alebo hodnoty z použitia stanovenej metódou diskontovaných peňažných tokov, a to podľa toho, ktorá je vyššia.

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 nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií, 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 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 pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií a 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 závierke týkajúcich sa zníženia hodnoty vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej 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 konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky 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 závierky

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

Správa nezávislého audítora



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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol 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 audítorských 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 závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadom finančných informácií účtovných jednotiek alebo podnikateľských aktivít Skupiny, aby sme mohli vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku. 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 závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa nezávislého audítora



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 konsolidovanú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto konsolidovanej účtovnej závierke. Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

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

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s konsolidovanú účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2022 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- 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 závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Správa nezávislého audítora



Správa k iným informáciám, ktoré sa týkajú európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania

Správa o nezávislom overení súladu prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky s požiadavkami európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „ESEF“)

Spoločnosť nás poverila vykonať zákazku poskytujúcu primerané uistenie, aby sme overili súlad prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny za rok končiaci sa 31. októbra 2022, ktorá je súčasťou ročnej finančnej správy (ďalej „Prezentácia konsolidovanej účtovnej závierky“), s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Opis predmetu zákazky a identifikácia kritérií

Štatutárny orgán aplikoval Prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby splnil požiadavky delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/815 zo 17. decembra 2018, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2004/109/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o špecifikácii jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „Nariadenie o ESEF“). Príslušné požiadavky týkajúce sa Prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky sú obsiahnuté v Nariadení o ESEF.

Požiadavky na Prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré sú uvedené v predchádzajúcom odseku, predstavujú podľa nášho názoru vhodné kritériá, na základe ktorých je možné vyvodiť záver s primeraným uistením.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením

Štatutárny orgán je zodpovedný za Prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá je v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF. Táto zodpovednosť zahŕňa:

- prípravu konsolidovanej účtovnej závierky vo formáte XHTML;
- výber a použitie vhodných značiek v iXBRL použitím ESEF taxonómie; a
- návrh, zavedenie a udržiavanie interných kontrol relevantných pre Prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významný nesúlad s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesom finančného výkazníctva Skupiny, vrátane prípravy konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá je tiež v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Naša zodpovednosť

Našou zodpovednosťou je vyjadriť záver s primeraným uistením, či Prezentácia konsolidovanej účtovnej závierky je vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Zákazku poskytujúcu primerané uistenie sme vykonali v súlade s Medzinárodným štandardom pre zákazky na uisťovacie služby 3000 (revidované znenie), „Zákazky na uisťovacie služby iné ako audit alebo preverenie historických finančných informácií“ (ďalej „ISAE 3000(R)“), ktorý bol vydaný Radou pre medzinárodné štandardy pre audit a uisťovacie služby (ďalej „IAASB“). V súlade s týmto štandardom sme povinní dodržiavať príslušné etické požiadavky a naplánovať a vykonať postupy s cieľom získať primerané uistenie, že Prezentácia konsolidovanej účtovnej závierky je vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Charakter, načasovanie a rozsah vykonaných postupov závisia od úsudku audítora. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že služba vykonaná v súlade s ISAE 3000(R) vždy odhalí významný nesúlad.

Správa nezávislého audítora



Naša kontrola kvality a požiadavky na nezávislosť

Uplatňujeme ustanovenia Medzinárodného štandardu na kontrolu kvality 1 (ktorý vydala IAASB), a preto udržiavame ucelený systém kontroly kvality, vrátane zdokumentovaných zásad a postupov, ktoré sa týkajú dodržiavania etických a profesijných štandardov, ako aj súvisiacich právnych a regulačných požiadaviek.

Dodržiavame požiadavky na nezávislosť a ďalšie etické princípy vyplývajúce z Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov. Tento kódex je založený na základných princípoch bezúhonnosti, objektívnosti, odbornej spôsobilosti a primeranej starostlivosti, dôvernosti a profesionálneho správania.

Prehľad vykonaných postupov

Naše plánované a vykonané postupy boli zamerané na získanie primeraného uistenia, že Prezentácia konsolidovanej účtovnej závierky je vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF. Naše postupy zahŕňali najmä:

- oboznámenie sa so systémom internej kontroly a procesmi relevantnými pre použitie elektronického formátu vykazovania konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane prípravy formátu XHTML a označovania položiek konsolidovanej účtovnej závierky;
- overenie, či bol formát XHTML použitý správne;
- posúdenie úplnosti označenia položiek konsolidovanej účtovnej závierky značkovacím jazykom XBRL podľa požiadaviek na aplikáciu elektronického formátu, ako je uvedené v Nariadení o ESEF;
- posúdenie, či Skupina primerane použila značky XBRL z taxonómie ESEF a vytvorila dodatočné prvky tam, kde nebol identifikovaný iný vhodný prvok základnej taxonómie ESEF; a
- posúdenie vhodnosti priradenia prvkov rozšírenej taxonómie k prvkom základnej taxonómie ESEF.

Sme presvedčení, že dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho záveru.

Záver

Podľa nášho názoru, na základe nami vykonaných postupov, je Prezentácia konsolidovanej účtovnej závierky vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

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. 22. apríla 2022 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. 25. mája 2022. 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 14 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 28. februára 2023.

Neaudítorské služby

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

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo konsolidovanej účtovnej závierke sme Skupine neposkytli žiadne iné služby.

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



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

Bratislava, 6. marca 2023

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA





Individuálna účtovná závierka

Tatry mountain resorts, a.s.

**Individuálna účtovná závierka
za obdobie od 1.11.2021 do 31.10.2022**

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

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Tržby	6	90 483	48 191
Ostatné prevádzkové výnosy	7	1 384	248
Výnosy celkom		91 867	48 439
Spotreba materiálu a tovarov	8	-15 132	-16 056
Nakupované služby	9	-25 439	-13 393
Osobné náklady	10	-29 816	-15 920
Ostatné prevádzkové náklady	11	-879	-539
Zisk z predaja majetku		5 319	11 712
Strata z precenenia investícií do nehnuteľností	18	-906	-
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek	23,24,27,29	10 470	-6 960
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*		35 484	7 283
Odpisy a amortizácia	15,17	-12 971	-14 910
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	-4 344	-3 496
Zisk / (strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)		18 169	-11 123
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	12	7 965	6 746
Finančné náklady	12	-20 051	-17 741
Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	13	-715	-5
Zisk / (strata) z predaja dcérskych spoločností	5	-721	-
Zisk / (strata) pred zdanením		4 647	-22 123
Splatná daň z príjmov	14	-1	-3
Odložená daň z príjmov	14	-1 359	5 221
Zisk / (strata)		3 287	-16 905
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>			
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	34	-1 103	-1 949
Celkový komplexný výsledok		2 184	-18 854
Zisk / (strata) pripadajúca na akciu (v eur)	30	0,490	-2,520
Počet akcií		6 707 198	6 707 198

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

Individuálny výkaz finančnej pozície

<i>v tis. eur</i>	Bod	31.10.2022	31.10.2021
Majetok			
Goodwill a nehmotný majetok	17	32 328	33 933
Pozemky, budovy a zariadenie	15	242 311	237 766
Aktíva s právom na užívanie	16	59 256	36 928
Investície v nehnuteľnostiach	18	7 411	8 317
Investície do spoločných a pridružených podnikov	19	7 118	7 118
Úvery poskytnuté	23	23 351	11 137
Ostatné pohľadávky	25	128	308
Investície do dcérskych spoločností	20	15 074	11 574
Dlhodobý majetok celkom		386 977	347 081
Zásoby	22	2 629	2 662
Pohľadávky z obchodného styku	24	2 424	3 198
Majetok určený na predaj	26	-	948
Úvery poskytnuté	23	159 877	81 539
Ostatné pohľadávky	25	3 923	6 819
Finančné investície	28	36	36
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	29	5 332	10 194
Ostatný majetok	27	4 317	46 139
Krátkodobý majetok celkom		178 538	151 535
Majetok celkom		565 515	498 616
Vlastné imanie			
	30		
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Zisk / (strata) za obdobie		3 287	-16 905
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		10 252	28 260
Vlastné imanie celkom		90 919	88 735
Závazky			
Úvery a pôžičky	31	87 272	106 561
Závazky z lízingu	32	51 901	29 551
Závazky z obchodného styku	33	1 169	181
Rezervy	36	133	20
Ostatné dlhodobé záväzky	35	884	819
Vydané dlhopisy	37	198 496	196 330
Odložený daňový záväzok	21	16 203	15 137
Dlhodobé záväzky celkom		356 058	348 599
Úvery a pôžičky	31	78 317	25 847
Závazky z lízingu	32	7 760	7 669
Závazky z obchodného styku	33	9 049	8 847
Rezervy	36	754	540
Vydané dlhopisy	37	5 108	5 108
Ostatné krátkodobé záväzky	35	17 550	12 411
Závazky súvisiace s Majetkom určeným na predaj	26	-	860
Krátkodobé záväzky celkom		118 538	61 282
Závazky celkom		474 596	409 881
Vlastné imanie a záväzky celkom		565 515	498 616

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fond z precenenia na reálnu hodnotu	Fond z precenenia zabezpečenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2021	46 950	30 430	7 018	180	-1 499	5 656	88 735
Zisk / (strata) za obdobie	-	-	-	-	-	3 287	3 287
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení - položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):							
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	-	-	-	-	-1 103	-	-1 103
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	-1 103	3 287	2 184
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania							
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločností	-	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. októbru 2022	46 950	30 430	7 018	180	-2 602	8 943	90 919

Individuálna účtovná zvierka

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

v tis. eur

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

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	Bod	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk / (strata)		3 287	-16 905
Úpravy týkajúce sa:			
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		-5 319	-11 712
Odpisy a amortizácia	15,17	12 971	14 910
Odpisy aktív s právom na užívanie	16	4 344	3 496
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek	23,24,27	-10 467	6 958
(Zisk) / strata z finančných operácií, netto	13	715	5
Strata z predaja dcérskych spoločností	5	721	-
Strata z preceňovania investícií do nehnuteľností	6	906	-
Úrokové náklady / (výnosy), netto	12	12 086	10 995
Zmena stavu rezerv		327	157
Daň z príjmu	14	1 360	-5 218
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku		-2 023	-687
Zmena v zásobách		33	4 809
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		6 115	1 245
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu		25 056	8 053
Zaplatená daň z príjmu		167	469
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		25 223	8 522
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	15,17	-19 800	-4 966
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku		7 850	4 704
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	5	-17	-2 953
Zlúčenie dcérskej spoločnosti		-	105
Príjmy z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	5	2 350	-
Úvery poskytnuté		-33 070	-10 695
Splátky poskytnutých úverov		5 166	1 911
Prijaté úroky		22	693
Peňažné toky z investičnej činnosti		-37 499	-11 201
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Splátky záväzkov z lízingu		-7 012	-4 671
Splátky prijatých úverov a pôžičiek		-7 352	-1 830
Prijaté úvery a pôžičky		37 023	28 977
Vydané dlhopisy	37	1 518	109 635
Splatené dlhopisy		-	-110 000
Zaplatené úroky		-16 766	-13 606
Peňažné toky z finančnej činnosti		7 411	8 505
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-4 865	5 826
Vplyv opravných položiek k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	29	3	-2
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	29	10 194	4 370
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	29	5 332	10 194

Obsah

1.	Informácie o Spoločnosti.....	188
2.	Významné účtovné zásady	190
3.	Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	204
4.	Informácie o prevádzkových segmentoch	208
5.	Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach	210
6.	Tržby	211
7.	Ostatné prevádzkové výnosy.....	211
8.	Spotreba materiálu a tovarov.....	211
9.	Nakupované služby	212
10.	Osobné náklady	212
11.	Ostatné prevádzkové náklady	214
12.	Finančné výnosy a náklady	214
13.	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto	215
14.	Splatná daň a odložená daň z príjmov	215
15.	Pozemky, budovy a zariadenie.....	218
16.	Aktíva s právom na užívanie.....	220
17.	Goodwill a nehmotný majetok	221
18.	Investície v nehnuteľnostiach.....	222
19.	Investície do spoločných a pridružených podnikov.....	223
20.	Investície do dcérskych spoločností	223
21.	Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok	225
22.	Zásoby	226
23.	Úvery poskytnuté	227
24.	Pohľadávky z obchodného styku.....	228
25.	Ostatné pohľadávky.....	229
26.	Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky.....	229
27.	Ostatný majetok.....	230
28.	Finančné investície	231
29.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	231
30.	Vlastné imanie.....	231
31.	Úvery a pôžičky	233
32.	Záväzky z lízingu	235
33.	Záväzky z obchodného styku	236
34.	Účtovanie o zabezpečení	236
35.	Ostatné záväzky.....	239
36.	Rezervy	241
37.	Vydané dlhopisy.....	241
38.	Údaje o reálnej hodnote.....	243
39.	Zmeny v záväzkoch vyplývajúce z finančných aktivít.....	243
40.	Informácie o riadení rizika	244
41.	Spriaznené osoby.....	250
42.	Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	252
43.	Kapitálové záväzky a riadenie kapitálu	252
44.	Podmienený majetok a podmienené záväzky	253

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. Dňa 28. októbra 2022 Spoločnosť emitovala piatu emisiu dlhopisov TMR VI v celkovej nominálnej hodnote 59 000 tis. eur, splatné v roku 2027. 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., v ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bude slúžiť na expanziu do alpských lyžiarskych stredísk, ktoré plánuje začleniť do svojej platformy. Dňa 29. októbra 2021 Spoločnosť predala majetok Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL), avšak naďalej ich Spoločnosť prevádzkuje. Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená spoločnosť International TMR services s.r.o., ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť. Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu.

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 2021 do 31. októbra 2022 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 2023 a bude možné ju získať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. februára 2023.

(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.

Spoločnosť bola v období od 1. novembra 2021 do polovice januára 2022, 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 trvala za sprísnených protiepidemiologických opatrení do 8. mája 2022. 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 a počas letnej sezóny mohli prevádzky fungovať bez obmedzení.

Významným rizikom v rámci regiónu strednej a východnej Európy je vojenský konflikt na Ukrajine, ktorý môže mať dopad na návštevnosť stredísk a hotelov Spoločnosti, keďže strediská a hotely sú v blízkosti hraníc vojenského konfliktu, teda Ukrajiny. Spoločnosť je zasiahnutá konfliktom priamo v dôsledku straty návštevníkov z Ruska a z časti aj z Ukrajiny. Spoločnosť však už pred vojnovými udalosťami a zavedením sankcií nepovažovala ruský a ani ukrajinský trh za podstatný. Strata návštevníkov z týchto regiónov má síce negatívny vplyv, ide však o výrazne minoritnú skupinu návštevníkov na Slovensku a zároveň zahraničných klientov dopĺňajú nové trhy ako krajiny regiónu Pobaltia, Rumunska a Maďarska.

Náklady Spoločnosti sú okrem iného ovplyvnené spotrebou energií, zemného plynu, pohonných hmôt a vody. Tie sa priamo odrážajú v prevádzkových nákladoch stredísk a hotelov, napríklad z pohľadu spotreby elektrickej energie pri prevádzke lanových dráh a zariadení na zasnežovanie. Ceny elektrickej energie a zemného plynu v roku 2022 v rámci Európskej únie boli vysoko nad priemerom z minulých rokov. Spoločnosť mala dopredu zazmluvnenú dodávku elektrickej energie na rok 2022 na Slovensku a zazmluvnenú elektrickú energiu má aj pre rok 2023. Cenové nárasty tak v súčasnosti významne neobmedzujú schopnosť Spoločnosti prevádzkovať svoje zariadenia. Spoločnosť vďaka aktívnemu riadeniu cien komodít a systematických investícií do zasnežovania dokázala otvoriť sezónu v plánovanom termíne 3. decembra 2022 v Jasnej a 17. decembra 2022 vo Vysokých Tatrách.

V súvislosti s financovaním Spoločnosti došlo v priebehu roka k týmto zmenám:

Dňa 28. októbra 2022 Spoločnosť emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur. Dňa 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI v hodnote 57 448 tis. eur. Následne dňa 4. novembra 2022 bola splatená pôžička poskytnutá dcérskou spoločnosťou TMR Finance ČR v hodnote 1 533 750 tis. czk. Dňa 7. novembra 2022 boli spoločnosťou TMR Finance ČR voči veriteľom vyplatené dlhopisy emisie TMR IV v Českej republike.

Manažment Spoločnosti si namodeloval scenár vývoja likvidity na obdobie 12 mesiacov od dátumu účtovnej závierky. Predpoklady použité v modeli zohľadňujú ceny elektrickej energie, ktorú má Spoločnosť zazmluvnenú a v modeli manažment počítá s cenami plynu vyššími ako sú aktuálne spotové ceny na burze. Spoločnosť pristúpila aj k optimalizácii prevádzky a zároveň získala navýšenie kontokorentného úveru z J&T Banky o 4 000 tis. eur. Základný scenár rovnako ako pesimistický scenár, ktorý počítá s celkovým poklesom tržieb Spoločnosti o 5% na celé projektované obdobie od februára 2023 do konca účtovného obdobia zahŕňa vplyv zníženia kapitálových výdavkov alebo ich financovanie bankovým úverom ako aj dostupnosť kontokorentného úveru v celkovej výške 6 000 tis. EUR, ktorý môže Spoločnosť čerpať pre účely operatívneho riadenia peňažných tokov.

Manažment Spoločnosti zhodnotil dopady vojny na Ukrajine a energetickej krízy na fungovanie Spoločnosti a dospel k záveru, že neexistuje materiálna neistota ohľadne nepretržitého pokračovania Spoločnosti v činnosti (going concern).

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

(c) Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

V priebehu účtovného obdobia začínajúceho 1. novembra 2021 Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií popísaných nižšie nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

- 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
- Ročné zlepšenia na roky 2018 – 2020 prinášajú menšie zmeny IFRS 1 Prvé prijatie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, IFRS 9 Finančné nástroje, IAS 41 Poľnohospodárstvo a ilustračné príklady sprevádzajúce IFRS 16 "Nájmy"

(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 2022 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:

- Doplnenia k IFRS 17 Poistné zmluvy – Počiatočné uplatnenie štandardov IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie
- Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmov – Odložená daň vzťahujúca sa na aktíva a pasíva vyplývajúce z jednej transakcie
- Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a výkaz o praxi IFRS 2 – Zverejňovanie účtovných zásad
- Doplnenia k IAS 8 Účtovné zásady, Zmeny v účtovných odhadoch a chyby – Definícia účtovných odhadov
- IFRS 17 Poistné zmluvy

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

(e) Lízingy

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

Spoločnosť ako nájomca

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

i. Aktíva s právom na užívanie

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

- | | |
|---|----------|
| • Budovy a pozemky | 30 rokov |
| • Samostatné 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) nefinančného majetku.

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 hodnotou

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

Spoločnosť ako prenajímateľ

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

V prípade lízingov, pri ktorých Spoločnosť prenáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom aktíva sa tieto líziny klasifikujú ako finančný lízing. Prenajímané aktívum je odúčtované a Spoločnosť vykáže finančné aktívum oceňované v amortizovanej hodnote 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 prenajímateľ do podnájmu ďalším nájomcom, Spoločnosť vyhodnocuje lízing poskytnutý nájomcovi z pohľadu posúdenia či sa jedná o operatívny alebo finančný podnájom. Jediným odlišným kritériom oproti lízingu vlastného majetku je posudzovanie podnájmu voči právu na užívanie a nie pôvodnému podkladovému aktívu. Po posúdení či sa jedná o finančný alebo operatívny lízing ich následne vykazuje v zmysle účtovných politík pre Spoločnosť ako prenajímateľa.

(f) Finančné nástroje

i. Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva

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

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

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

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

ii. Následné oceňovanie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

v. Odúčtovanie

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

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

vi. Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Spoločnosť posudzuje každú opravnú položku samostatne. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila metódu, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach v oblasti strát z pohľadávok a upravená o očakávané faktory, ktoré sa týkajú jednotlivých dlžníkov a ekonomického prostredia. Pre finančné aktíva pre ktoré nie je použitý zjednodušený prístup – Úvery poskytnuté, sa výrazný nárast kreditného rizika od prvotného vykázania posudzuje individuálne.

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

Derivátové finančné nástroje a účtovanie o zabezpečení**Prvotné vykázanie a následné oceňovanie**

Spoločnosť používa derivátové finančné 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 súčiastkach 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 súčiastky komplexného výsledku.

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

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

(g) Finančné investície**i. Dcérske spoločnosti**

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

ii. Pridružené spoločnosti

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

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

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

(h) Cudzía mena**Transakcie v cudzej mene**

Položky vykázane 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 Centrálnnej Banky platným v tento deň.

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

(i) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

(j) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene (nakupované zásoby) respektíve vo vlastných nákladoch (zásoby vytvorené vlastnou činnosťou) alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj. Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou. Spoločnosť oceňuje zásoby váženým aritmetickým priemerom.

(k) Započítavanie

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

(l) Zníženie hodnoty (impairment) nefinančného majetku

Účtovná hodnota majetku Spoločnosti iného než zásob (pozri účtovnú zásadu j), investícií v nehnuteľnostiach (pozri účtovnú zásadu o), finančných nástrojov (pozri účtovnú zásadu f) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu s) je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby sa zistilo, či existuje objektívny indikátor zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá návratná hodnota tohto majetku. 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 majetok nebol odúčtovaný zo súvahy.

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

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

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

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

(m) Pozemky, budovy a zariadenie**i. Vlastný majetok**

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

ii. Následné náklady

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

iii. Odpisy

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

- Budovy 30 - 45 rokov
- Lanovky a vleky
 - Pevné stavby a ostatné objekty 20 – 40 rokov
 - Technológia a príslušenstvo 4 – 12 rokov
- Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí
 - Geotermálny vrt 40 rokov
 - 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, 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 zahrňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti.

ii. Softvér a ostatný nehmotný majetok

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

iii. Amortizácia

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

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

(o) Investície v nehnuteľnostiach

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

Investície v nehnuteľnostiach sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá je určená nezávislým 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 vykázaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

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

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

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(u) Tržby z poskytovania služieb

Spoločnosť účtuje o siedmich druhoch základných tržieb z poskytovania služieb:

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

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

Spoločnosť od roku 2012 poskytuje pre svojich klientov vernostný systém Gopass, ktorý umožňuje klientom zbieranie vernostných bodov za nákupy tovarov a služieb v strediskách Tatry mountain resorts, a.s. a tieto body čerpať formou zliav z ďalších nákupov. Hodnotu nevyčerpaných bodov Spoločnosť účtuje ako poníženie tržieb voči časovému rozlíšeniu

výnosov, keďže sa týkajú prisľúbených zliav z budúcich nákupov klientov. Spoločnosť sleduje hodnotu nevyčerpaných bodov a transakčnú cenu bodu prehodnocuje 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 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 na kupujúceho. Predaj nehnuteľností je vykázaný v tržbách Spoločnosti dňom podpisu preberacieho protokolu, prípadne zápisom na katastri na základe rozhodnutia o povolení vkladu vlastníckeho práva, podľa toho čo nastane skôr.

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 neviduje.

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

Finančné záväzky sú vykazované Spoločnosťou v deň obchodu. Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou vrátane transakčných nákladov.

Následne po prvotnom vykázaní sa finančné záväzky oceňujú v umorovanej hodnote. Pri oceňovaní umorovanou hodnotou je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a nominálnou hodnotou vykazovaný vo výsledku hospodárenia počas doby trvania príslušného majetku alebo záväzku s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky sú odúčtované vtedy, keď povinnosť Spoločnosti špecifikovaná v zmluve zanikne uplynutím času, je vyrovnaná, alebo zrušená.

(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 používajúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na úvery a pôžičky s podobnou lehotou splatnosti.

iii. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné finančné pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky bez uvedenej úrokovej sadzby sa oceňujú v pôvodnej výške faktúry, ak je vplyv diskontovania nevýznamný. Pre pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti menšou ako jeden rok sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu. Reálna hodnota je stanovená pri prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku koncu účtovného obdobia.

iv. Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov sa približne rovná ich reálnej hodnote.

v. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre peniaze a peňažné ekvivalenty sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu.

i. Ostatné finančné aktíva/záväzky

Ostatné aktíva/ záväzky predstavujú najmä pohľadávky voči partnerským spoločnostiam, ktoré Spoločnosť využíva na sprostredkovaný predaj lístkov/ vstupeniek zákazníkom do svojich stredísk, pohľadávku/ záväzok z derivátových operácií - menový SWAP, ostávajúci záväzok voči akcionárom zo zníženia základného imania v roku 2013. Ostatné finančné aktíva / záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúčtujú, v prípade ak je vplyv diskontovania významný.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Informácie o predpokladoch a odhadoch k 31. októbru 2022, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú popísané nižšie v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

(a) Ocenenie investícií v nehnuteľnostiach

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

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

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

(b) Goodwill a testovanie zníženia hodnoty

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

V deň vykázanja 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>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Predpoklady kalkulácie		
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	25 rokov	25 rokov
Nominálny rast peňažných tokov	3,8 %	3 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	9,50 %	8,15 %
Výsledok a senzitivita		
Zníženie hodnoty za obdobie	-	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-8 413	-7 374
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-5 495
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-10 118	-9 173
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-	-7 259
Hraničný pokles EBITDA	-9,09 %	-1,3 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	10,29 %	8,25 %

V roku 2022 a 2021 bol goodwill testovaný v rámci CGU Vysoké Tatry a test nepreukázal dôvod na zníženie hodnoty majetku.

(c) Testovanie zníženia hodnoty nefinančného majetku iného ako goodwill

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

Spoločnosť vykonáva 6 hlavných činností: prevádzka lyžiarskych stredísk, zábavného parku - aquaparku, 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 2022 a 31. októbru 2021 po posúdení vedením Spoločnosti boli identifikované indikátory možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti v súvislosti s aktuálnou nestabilnou ekonomickou situáciou spôsobenou nárastom cien energií a infláciou, ktorá je dôsledkom pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine, ako aj dopadmi globálnej pandémie koronavírusu na Spoločnosť za predchádzajúce účtovné obdobie, pre viac informácií pozri bod 2(b). Spoločnosť pristúpila k testovaniu zníženia hodnoty majetku pre CGU, ktoré boli najviac ovplyvnené opatreniami proti pandémii, nedosiahli plánované tržby a po uvoľnení pandemických opatrení sa počet ich návštevníkov nenavrátil k predpandemickým časom alebo historicky nevykazovali požadovanú výkonnosť. Test na zníženie hodnoty sa vykonal pre lokality Nízke Tatry, Tatralandia, stredisko Szczyrkowski Ośrodek Narciarski („SON“ alebo „Szczyrk“), Sliezsky zábavný park („SWM“ alebo „Legendia“), stredisko Ještěd, stredisko Mölltaler/Ankogel a stredisko Muttereralp 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, Ještěd a Mölltaler/Ankogel nebolo preukázané zníženie hodnoty majetku. V lokalite SWM je zníženie hodnoty majetku zohľadnené v individuálnych výkazoch Spoločnosti účtovaním o očakávanej strate z úverovej expozície voči tejto dcérskej spoločnosti, pre viac informácií pozri bod 3(d). V lokalite Muttereralp sa v individuálnych výkazoch neočakáva strata 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:

	1.11.2021 - 31.10.2022
<i>v tis. eur</i>	
Predpoklady kalkulácie	
Horizont pre projektovanie peňažných tokov	25 rokov
Nominálny rast peňažných tokov	3,8 %
Diskontná sadzba použitá pri projektovaní peňažných tokov	9,50 %
Výsledok a senzitivita	
Zníženie hodnoty za obdobie	-
Stav zníženia hodnoty ku koncu obdobia	-
Zníženie EBITDA o 5 % – dopad na hodnotu z použitia	-9 235
Zníženie EBITDA o 5 % – výsledné zníženie hodnoty	-5 795
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – dopad na hodnotu z použitia	-11 017
Zvýšenie diskontnej sadzby o 0,5 % – výsledné zníženie hodnoty	-7 578
Hraničný pokles EBITDA	-1,87 %
Hraničná hodnota diskontnej sadzby	9,65 %

(d) Testovanie zníženia hodnoty finančného majetku

Spoločnosť vykonáva testovanie zníženia hodnoty finančného majetku v súlade so štandardom IFRS 9 a vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) ako je popísané v bode 2(b). K 31. októbru 2019 bol identifikovaný výrazný nárast úverového rizika pri úverovej expozícii voči dcérskej spoločnosti SWM a Spoločnosť pristúpila k preklasifikovaniu tohto úverového vzťahu do Stage 2. Počas obdobia medzi 31. októbrim 2019 a 31. októbrim 2021 Spoločnosť zaúčtovala špecifickú opravnú položku na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti úverov voči SWM v celkovej výške 27 522 tis. eur.

K 31. októbru 2022 Spoločnosť pripravila projekciu očakávaných peňažných tokov berúc do úvahy aktuálne výsledky CGU SWM, ktorú diskontovala efektívnou úrokovou mierou na úrovni 7% výsledkom čoho bola hodnota špecifickej opravnej položky znížená o sumu 11 406 tis. eur. Ak by k 31. októbru 2022 projektovaná EBITDA CGU SWM, ktorá je súčasťou projektovaných peňažných tokov bola nižšia o 5% v porovnaní s odhadom manažmentu, hodnota špecifickej opravnej položky by bola znížená o sumu 7 509 tis. eur.

(e) Finančné nástroje v reálnej hodnote

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

- Úroveň 1: kótovaná trhovú cenu (neupravenú) 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 trhovú cenu, reálna hodnota nástroja je odhadnutá s použitím oceňovacích techník. Pri používaní oceňovacích modelov manažment používa odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s dostupnými informáciami o odhadoch a predpokladoch, ktoré by používali účastníci trhu pri určovaní ceny príslušného finančného nástroja.

v tis. eur	Bod	31.10.2022				31.10.2021			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok									
Úvery poskytnuté	23	-	-	183 228	183 228	-	-	92 676	92 676
Ostatný majetok - Derivátové operácie - menový SWAP	27	-	254	-	254	-	-	-	-
Celkom		-	254	183 228	183 482	-	-	92 676	92 676

v tis. eur		31.10.2022				31.10.2021			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné záväzky									
Vydané dlhopisy	37	-	203 604	-	203 604	-	201 438	-	201 438
Ostatné záväzky - Derivátové operácie - menový SWAP	35	-	-	-	-	-	1 277	-	1 277
Celkom		-	203 604	-	203 604	-	202 715	-	202 715

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	
	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21
	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	34 473	12 898	6 700	3 298	31 106	14 404	13 747	6 019	3 677	1 838	780	9 734	90 483	48 191	-	-	90 483	48 191
Ostatné prevádzkové výnosy	37	75	8	1	173	118	100	54	-	-	-	-	318	248	1 066	-	1 384	248
Spotreba materiálu a tovarov	-1 882	-1 412	-440	-204	-6 999	-3 209	-4 103	-1 912	-1 148	-1 200	-560	-8 119	-15 132	-16 056	-	-	-15 132	-16 056
Nakupované služby	-10 097	-6 254	-1 501	-944	-9 412	-4 425	-2 274	-1 220	-594	-271	-597	-279	-24 475	-13 393	-964	-	-25 439	-13 393
Osobné náklady	-9 362	-4 485	-1 792	-1 231	-11 688	-6 526	-4 895	-2 780	-1 573	-844	-506	-54	-29 816	-15 920	-	-	-29 816	-15 920
Ostatné prevádzkové náklady	-387	-221	-81	-32	-245	-184	-106	-57	-44	-27	-16	-18	-879	-539	-	-	-879	-539
Zisk z predaja majetku	45	-92	597	-	35	-	-	-	4	-	4 638	2 590	5 319	2 498	-	9 214	5 319	11 712
Strata z preceňovania investícií do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-906	-	-906	-	-	-	-906	-
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek	-	-	-	-	3	-6	-1	-	-	-	-7	-962	-5	-968	10 475	-5 992	10 470	-6 960
Odpisy a amortizácia	-8 040	-8 170	-128	-1 284	-3 047	-3 577	-951	-1 212	-636	-407	-169	-260	-12 971	-14 910	-	-	-12 971	-14 910
Odpisy a amortizácia (IFRS 16)	-2 720	-2 745	-816	-386	-612	-209	-148	-28	-48	-128	-	-	-4 344	-3 496	-	-	-4 344	-3 496
Úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 965	6 746	7 965	6 746
Úrokové náklady	-7 718	-6 829	-1 203	-1 064	-5 687	-5 032	-2 873	-2 542	-1 139	-1 007	-1 431	-1 267	-20 051	-17 741	-	-	-20 051	-17 741
Zisk z finančných nástrojov netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-715	-5	-715	-5
Zisk/(strata) z predaja spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-721	-	-721	-
Zisk/(strata) segmentu pred zdanením	-5 651	-17 235	1 344	-1 846	-6 373	-8 646	-1 504	-3 678	-1 501	-2 046	1 226	1 365	-12 459	-32 086	17 106	9 963	4 647	-22 123
Daň z príjmov - splatná	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-3
Daň z príjmov - odložená	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 359	5 221
Individuálny zisk / (strata)																	3 287	-16 905

Spoločnosť generuje všetky svoje tržby na území Slovenskej republiky. Eliminácie medzi segmentami sú zahrnuté v čiastkach vykázaných za jednotlivé obdobia. Transakcie v rámci informácií o prevádzkových segmentoch Spoločnosť vykazuje očistené o intersegment transakcie. Hranicu 10% podielu na celkových tržbách neprekročil žiadny klient Spoločnosti. Nákladové úroky sú rozdelené podľa manažérského kľúča a nie podľa rozdelenia v tabuľke nižšie.

Individuálna účtovná zvierka

Informácie o prevádzkových segmentoch – Individuálny výkaz finančnej pozície

	Horské strediská		Zábavné parky		Hotely		Reštauračné zariadenia		Športové služby a obchody		Realitné projekty		Hlavné činnosti CELKOM		Ostatné		CELKOM	
<i>v tis. eur</i>	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21
Goodwill	23 769	23 770	-	-	3 390	3 390	-	-	-	-	-	-	27 159	27 160	-	-	27 159	27 160
Nehmotný majetok	3 273	3 284	1 088	2 579	533	894	141	4	65	11	69	1	5 169	6 773	-	-	5 169	6 773
Pozemky, budovy a zariadenie	150 129	141 147	8 240	8 517	59 251	64 746	14 869	14 988	1 756	2 186	5 829	3 707	240 074	235 291	2 237	2 475	242 311	237 766
Aktíva s právom na užívanie	30 330	31 769	22 759	260	3 736	3 156	1 716	876	715	867	-	-	59 256	36 928	-	-	59 256	36 928
Investície v nehmuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 411	8 317	7 411	8 317	-	-	7 411	8 317
Zásoby	293	968	-	-	813	539	-	-	948	649	575	506	2 629	2 662	-	-	2 629	2 662
Pohľadávky z obchodného styku	1 608	1 628	408	385	222	571	36	277	17	182	133	155	2 424	3 198	-	-	2 424	3 198
Investície do pridružených spoločností	7 118	7 118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 118	7 118	-	-	7 118	7 118
Investície do dcérskych spoločností	10 309	11 228	3 472	345	-	1	-	-	-	-	-	-	13 781	11 574	1 293	-	15 074	11 574
Ostatné pohľadávky	3 143	692	424	6 435	-	-	-	-	-	-	484	-	4 051	7 127	-	-	4 051	7 127
Finančné investície	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36	36	36	36
Ostatný majetok	1 612	1 969	328	41 661	2 226	2 349	27	45	124	115	-	-	4 317	46 139	-	-	4 317	46 139
Úvery poskytnuté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183 228	92 676	183 228	92 676
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 996	6 187	400	665	1 512	2 541	778	701	302	100	344	-	5 332	10 194	-	-	5 332	10 194
Majetok určený na predaj	-	711	-	237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	948	-	-	-	948
Majetok celkom	233 580	230 471	37 119	61 084	71 683	78 187	17 567	16 891	3 927	4 110	14 845	12 686	378 721	403 429	186 794	95 187	565 515	498 616
<i>v tis. eur</i>	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21	31.10.22	31.10.21
Úvery a pôžičky dlhodobé	47 724	33 133	26 998	5 954	9 155	8 973	2 263	2 000	1 132	1 000	-	-	87 272	51 060	-	55 501	87 272	106 561
Úvery a pôžičky krátkodobé	15 787	22 635	1 280	68	287	417	45	67	23	33	-	-	17 422	23 220	60 895	2 627	78 317	25 847
Závazky z lízingu	31 508	32 966	22 023	218	3 611	2 460	1 766	897	753	679	-	-	59 661	37 220	-	-	59 661	37 220
Závazky z obchodného styku	4 701	5 757	1 587	344	1 117	1 786	613	726	141	234	1 869	181	10 028	9 028	190	-	10 218	9 028
Ostatné záväzky	6 795	6 345	2 082	1 715	2 667	2 016	939	1 348	372	529	4 776	-	17 631	11 953	803	1 277	18 434	13 230
Závazky súvisiace s majetkom určeným na predaj	-	645	-	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	860	-	-	-	860
Rezervy	353	223	86	54	220	139	120	76	51	32	57	36	887	560	-	-	887	560
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	203 604	201 438	203 604	201 438
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 203	15 137	16 203	15 137
Daň z príjmu právnických osôb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Závazky celkom	106 868	101 704	54 056	8 568	17 057	15 791	5 746	5 114	2 472	2 507	6 702	217	192 901	133 901	281 695	275 980	474 596	409 881

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

5. Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach

Dňa 30. septembra 2022 Spoločnosť predala svoj 51%-ný podiel na spoločnosti Tikar D.O.O. Prevedené plnenie bolo vo výške 2 350 tis. eur, pričom časť bola použitá na vysporiadanie pôžičiek s prislúchajúcim nesplateným úrokom v hodnote 3 071 tis. eur. Z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 721 tis. eur.

Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť nadobudla 100% podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE so sídlom v Českej republike v celkovej hodnote 2 924 tis. czk, ktorá bude slúžiť pre účely expandovania na európskom trhu. Táto spoločnosť bola založená výhradne za účelom predaja a pred nadobudnutím 100% podielu nevykonávala žiadnu obchodnú činnosť. Jej kúpou Spoločnosť nadobudla len pohľadávku z upísaného základného imania vo výške 2 924 tis. czk, ktorá bola nesplatená ku dňu kúpy. Zaplatená protihodnota vo výške 2 924 tis. czk bola vysporiadaná v peniazoch.

Dňa 22. júna 2022 bola pre účely poskytovania služieb v rámci Skupiny TMR založená v Českej republike spoločnosť International TMR services s.r.o. s výškou základného imania 200 tis. czk, ktorej 100% vlastníkom sa stala Spoločnosť.

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 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 1. Tatranská. Prírastky v dôsledku zlúčenia v roku 2020 sú uvedené v tabuľke nižšie:

v tis. eur

1. Tatranská, akciová spoločnosť

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

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

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

6. Tržby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Horské strediská	34 473	12 898
Hotely	31 106	14 404
Reštauračné zariadenia	13 747	6 019
Realitné projekty	780	9 734
Zábavné parky	6 700	3 298
Športové služby a obchody	3 677	1 838
Celkom	90 483	48 191

7. Ostatné prevádzkové výnosy

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Náhrady od poisťovne	22	45
Ostatné prevádzkové výnosy	1 362	203
Celkom	1 384	248

Ostatné prevádzkové výnosy predstavujú výnosy za predaj časti podniku medzi Spoločnosťou a spoločnosťou GOPASS a.s. v hodnote 1 066 tis. eur. V tejto položke sú taktiež zahrnuté výnosy súvisiace s príspevkom na zabezpečenie praktického vyučovania v systéme duálneho vzdelávania v hodnote 62 tis. eur a príspevkom na poskytnutie ubytovania odídencom v súvislosti s vojnovým konfliktom na Ukrajine v hodnote 32 tis. eur.

8. Spotreba materiálu a tovarov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Materiál v hotelových strediskách a reštauračných zariadeniach	-7 745	-3 476
Tovar	-2 701	-2 043
Predané chalety	-529	-8 032
Pohonné hmoty	-809	-277
Materiál na opravu a údržbu	-834	-718
Materiál a tovar – ostatné	-2 514	-1 510
Celkom	-15 132	-16 056

9. Nakupované služby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Spotreba energií	-10 793	-3 992
Náklady na reklamu	-1 586	-1 389
Náklady na nájomné (priestory) a ostatné	-685	-1 102
Ostatné správne náklady	-2 405	-1 316
Náklady na opravu a údržbu	-1 972	-1 371
Náklady na komunikáciu	-1 674	-1 458
Náklady na právne poradenstvo	-958	-749
Služby súvisiace s vlastnými priestormi	-445	-290
Doprava, ubytovanie, cestovné	-271	-224
Náklady na školenia	-111	-60
Ostatné nakupované služby	-4 745	-2 918
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné a ostatné dotácie	206	1 476
Celkom	-25 439	-13 393

Ostatné nakupované služby vo finančnom roku 2022 predstavujú rôzne náklady Spoločnosti súvisiace s jej prevádzkou ako napríklad náklady na pranie a upratovanie v hodnote 923 tis. eur, náklady súvisiace s poplatkami spoločnosti GOPASS a.s. v hodnote 635 tis. eur, náklady súvisiace so službami dodávanými od dcérskych spoločností v hodnote 498 tis. eur, taktiež sú tu zahrnuté náklady súvisiace so zabezpečením hudby a animácií pre klientov v hodnote 421 tis. eur a náklady na strážnu a bezpečnostnú službu vo výške 225 tis. eur. V položke ostatné nakupované služby sú zahrnuté aj náklady na účtovníctvo, audit a iné náklady, ktoré súvisia s administratívnou prevádzkou Spoločnosti. Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky. Náklady na tieto položky v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 predstavovali 178 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2021: 165 tis. eur) na overenie riadnych účtovných závierok a 69 tis. eur (za obdobie končiacie 31. októbra 2021: 40 tis. eur) na ostatné uistovacie služby.

10. Osobné náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Mzdové náklady	-16 051	-12 301
Náklady na personálny lízing	-5 898	-2 730
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	-6 691	-5 197
Odmeny členom štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu	-1 531	-836
Ostatné sociálne náklady	-15	-13
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	370	5 157
Celkom	-29 816	-15 920

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bol 918, z toho manažment 14 (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 bol 881, z toho manažment 14). Spoločnosť počas roka využívala služby personálnych agentúr na krátkodobý prenájom zamestnancov. V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bolo formou prenájmu využitých v priemere 318 zamestnancov (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 72 zamestnancov).

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad odmien vedenia Spoločnosti za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:

v tis. eur

Odmien vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	192		941	1 133
Dozorná rada	79	-	-	79
Top manažment	219	100	-	319
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	490	100	941	1 531

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

v tis. Eur

Odmien vedenia	Základné odmeny	Mimoriadne odmeny	Pohyblivá zložka odmeny	Celkom
Predstavenstvo	192	-	-	192
Dozorná rada	74	-	-	74
Top manažment	350	220	-	570
Výbor pre audit	-	-	-	-
Celkom	616	220	-	836

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

Za rok končiaci 31. októbrom 2022 boli členom vrcholového manažmentu vyplatené základné odmeny v celkovej výške 219 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 350 tis. eur). Mimoriadne odmeny boli členom vrcholového manažmentu vyplatené v celkovej výške 100 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 220 tis. eur) a to v mzdze za mesiac marec 2022, na základe rozhodnutia predstavenstva vzhľadom na hospodárske výsledky, ktoré Spoločnosť dosiahla za zimnú sezónu 2021/2022. Predstavenstvo Spoločnosti rozhodlo, že o vyplatení ďalších odmien členom vrcholového manažmentu bude rozhodovať až v mesiaci marec 2023 a to na základe výsledkov hospodárskeho roka končiaceho k 31. októbru 2022 a výsledkov Spoločnosti dosiahnutých v zimnej sezóne 2022/2023.

Členom predstavenstva Spoločnosti sa v zmysle Pravidiel odmeňovania orgánov spoločnosti zo dňa 29. apríla 2020 (ďalej len "Pravidlá odmeňovania") poskytuje za výkon funkcie člena predstavenstva Spoločnosti odmena, ktorá pozostáva z pevnej zložky odmeny a pohyblivej zložky odmeny. Výška pevnej zložky odmeny je dohodnutá s členom predstavenstva v súlade s Pravidlami odmeňovania v zmluve o výkone funkcie člena predstavenstva, ktorá bola schválená dozornou radou Spoločnosti. Za rok končiaci 31. októbrom 2022 boli členom predstavenstva vyplatené pevné zložky odmeny v celkovej výške 192 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 192 tis. eur). Pohyblivá zložka odmeny sa vypláca členom predstavenstva po splnení kritérií definovaných v Pravidlách odmeňovania, pričom hlavným kritériom je dosiahnutie ukazovateľa EBITDA a to v najbližšom výplatnom termíne určenom v Spoločnosti na výplatu mzdy zamestnancom po zverejnení konsolidovanej štatutárnej účtovnej závierky Spoločnosti za hospodársky rok, za ktorý sa odmena vypláca. Celková výška nárokovateľnej pohyblivej zložky odmeny v hodnote 941 tis. eur predstavuje rezervu na pohyblivú zložku odmeny členov predstavenstva za obdobie od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022. Medziročný nárast nastal z dôvodu naplnenia kritérií stanovených na priznanie pohyblivej zložky odmeny (splnenia plánu EBITDA Spoločnosti).

Členom dozornej rady sú v zmysle Pravidiel odmeňovania členov dozornej rady a uzatvorených zmlúv o výkone funkcie vyplácané pevné zložky odmeny, pohyblivé zložky odmeny sa členom dozornej rady neposkytujú. Za rok končiaci 31. októbrom 2022 boli vyplatené základné odmeny v celkovej výške 79 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 74 tis. eur).

11. Ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Poistenie (majetok, automobily, cestovné)	-343	-335
Náklady na poplatky a provízie	-415	-125
Manká a škody	-92	-56
Ostatné prevádzkové náklady	-29	-23
Celkom	-879	-539

12. Finančné výnosy a náklady

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery	7 965	6 746
Finančné náklady	-20 051	-17 741
Celkom	-12 086	-10 995

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>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Náklady na úvery a pôžičky	-6 727	-5 479
Úrokové náklady z vydaných dlhopisov	-11 457	-11 302
Úrokové náklady z lízingu	-2 659	-1 628
Výnosy spojené so zabezpečovacími derivátovými operáciami SWAP	792	668
Finančné náklady celkom	-20 051	-17 741

Pre informácie ohľadom prijatých úverov a pôžičiek pozri bod 31 – Úvery a pôžičky. Pre informácie ohľadom vydaných dlhopisov pozri bod 37 – Vydané dlhopisy. Pre informácie ohľadom lízingov pozri bod 32 – Záväzky z lízingu.

Spoločnosť v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 137 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 0 tis. eur).

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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Náklady na správu finančných nástrojov	-484	-357
Ostatné, netto	-231	352
Celkom	-715	-5

V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 položka Ostatné obsahuje najmä straty z kurzových rozdielov (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: položka ostatné obsahovala najmä zisky z kurzových rozdielov).

14. Splatná daň a odložená daň z príjmov

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 2022 sadzbu 21% (2021: 21%) vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Daň z príjmov vykázaná cez ostatné súčasti komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Splatná daň:		
Daň bežného účtovného obdobia	-	-
Zrážková daň z úrokov	-1	-3
	-1	-3
Odložená daň:		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	-1 359	5 221
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celková daň z príjmov	-1 360	5 218

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022			1.11.2020 - 31.10.2021		
	Pred zdanením	Daň	Po zdanení	Pred zdanením	Daň	Po zdanení
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty) v nasledujúcich obdobiach (po zdanení):</i>						
Čistý zisk / (strata) zo zabezpečenia peňažných tokov	-1 396	-293	-1 103	-2 467	-518	-1 949
Celkový komplexný výsledok	-1 396	-293	-1 103	-2 467	-518	-1 949

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022		1.11.2020 - 31.10.2021	
	%		%	
Zisk pred zdanením		4 647		-22 099
Daňová sadzba 21%	21%	976	21%	-4 646
Daňovo neuznané náklady	16%	738	-5%	1 006
Nezdaňované výnosy	-2%	-78	6%	-1 286
Splatná daň: zrážková daň z úrokov	0%	1	0%	3
Použitie predchádzajúcich neuplatnených daňových strát	-6%	-277	1%	-295
Zmena v daňovej sadzbe	0%	-	0%	-
Celkom	29%	1 360	24%	-5 218

Pohyby odloženého daňového záväzku (netto) počas obdobia 2022 a 2021

2022

<i>v tis. eur</i>	Zostatok k 1. novembru 2021	Vykázané vo výkaze ziskov a strát	Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	Obstarané prostredníctvom podnikovej kombinácie	Zostatok k 31. októbru 2022
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-22 501	526	-	-	-21 975
Investície do nehnuteľností	-785	190	-	-	-595
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	6 996	-2 206	-	-	4 791
Zabezpečovacie deriváty ("cash flow hedge")	398	-	293	-	691
Rezervy a záväzky	183	343	-	-	526
Lízingy (IFRS 16)	-181	71	-	-	-110
Daňové straty	753	-284	-	-	469
Celkom, netto	-15 137	-1 360	293	-	-16 203

2021

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

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

15. Pozemky, budovy a zariadenie

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Nedokončený majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
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 Aktíva s právom na užívanie	-	1 678	-	1 678
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	-5	-	-5
Presuny v rámci majetku	4 493	1 325	-5 819	-
Zostatok k 31.10.2021	220 522	134 553	7 086	362 162
Počiatočný stav k 1.11.2021	220 522	134 553	7 086	362 162
Prírastky	1 061	822	17 754	19 637
Úbytky	-4 216	-806	-298	-5 320
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	350	-	350
Presuny v rámci majetku	235	107	-343	-
Zostatok k 31.10.2022	217 602	135 026	24 199	376 829
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku				
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 Aktíva s právom na užívanie	-	-896	-	-896
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	5	-	5
Zostatok k 31.10.2021	-59 541	-64 855	-	-124 396
Počiatočný stav k 1.11.2021	-59 541	-64 855	-	-124 396
Odpis bežného účtovného obdobia	-6 351	-6 134	-	-12 485
Úbytky	1 755	780	-	2 535
Presun z Aktíva s právom na užívanie	-	-172	-	-172
Zostatok k 31.10.2022	-64 137	-70 381	-	-134 518
Zostatková hodnota				
k 1.11.2020	182 005	68 344	10 118	260 467
k 31.10.2021	160 981	69 698	7 086	237 766
k 1.11.2021	160 981	69 698	7 086	237 766
k 31.10.2022	153 465	64 645	24 199	242 311

Spoločnosť v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 realizovala investície v celkovej výške 19 637 tis. eur. Spoločnosť investovala 10 446 tis. eur do výstavby lanovej dráhy Biela Púť - Priehyba, 3 689 tis. eur do pokračovania výstavby komplexu Centrum Jasná a kompletne posilnila zasnežovanie v hodnote 1 903 tis. eur. Spoločnosť taktiež

obstarala gastro prevádzku Humno v Tatranskej Lomnici v hodnote 780 tis. eur, investovala 402 tis. eur do dobudovania nádrže Zadné vody a realizovala aj ďalšie menšie investície.

Spoločnosť taktiež preklasifikovala aktíva s právom na užívanie v účtovnej zostatkovej hodnote 177 tis. eur z dôvodu ukončenia finančných leasingov počas obdobia od 1.novembra 2021 do 31. októbra 2022.

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.

Nevyužitý majetok a používaný majetok plne odpísaný

K 31. októbru 2022 a 2021 Spoločnosť nevlastnila nevyužívaný majetok. K 31. októbru 2022 Spoločnosť používala plne odpísaný majetok v obstarávacej hodnote 19 259 tis. eur (2021: 15 758 tis. eur).

Strata zo zníženia hodnoty

Za obdobia končiace 31. októbra 2021 a 31. októbra 2022 Spoločnosť nevykázala stratu zo zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia.

Poistenie majetku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Živelná pohroma a vandalizmus	490 820	453 114
Všeobecné strojové riziká	31 900	32 805
Zodpovednosť za škodu	5 706	9 556

Zabezpečka

K 31. októbru 2022 boli na zabezpečenie bankových úverov použité Pozemky, budovy a zariadenie vo výške 228 247 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 223 257 tis. eur).

Kapitalizované finančné náklady

K 31. októbru 2022 Spoločnosť kapitalizovala do majetku úroky z úverov v celkovej hodnote 137 tis. eur (k 31. októbru 2021: 0 tis. eur).

16. Aktíva s právom na užívanie

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

<i>v tis. eur</i>	Pozemky a budovy	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Celkom
Obstarávacia cena			
Počiatočný stav k 1.11.2020	30 393	8 126	38 519
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	4 835	28	4 863
Prírastky	665	1 951	2 616
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-1 678	-1 678
Úbytky	-187	-90	-277
Modifikácie	990	-71	919
Zostatok k 31.10.2021 / 01.11.2021	36 696	8 266	44 962
Prírastky	24 148	905	25 053
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-350	-350
Úbytky	-870	-832	-1 702
Modifikácie	1 732	46	1 778
Zostatok k 31.10.2022	61 706	8 036	69 742
Oprávky			
Počiatočný stav k 1.11.2020	-2 833	-2 529	-5 362
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-214	-7	-221
Odpis bežného účtovného obdobia	-2 112	-1 394	-3 506
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-	896	896
Úbytky	69	90	159
Zostatok k 31.10.2021 / 01.11.2021	-5 090	-2 944	-8 034
Odpis bežného účtovného obdobia	-2 947	-1 397	-4 344
Presun do Pozemky, budovy a zariadenia	-	172	172
Úbytky	860	860	1 720
Zostatok k 31.10.2022	-7 177	-3 309	-10 486
Zostatková hodnota			
k 31.10.2021	31 606	5 322	36 928
k 31.10.2022	54 529	4 727	59 256

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

	Goodwill	Oceniteľné práva	Softvér	Obstaraný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena					
Počiatočný stav k 1.11.2020	3 740	3 803	3 612	706	11 861
Prírastky	-	-	567	93	660
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	23 770	3 071	-	-	26 841
Úbytky	-	-	-1	-	-1
Presuny v rámci majetku	-	-	665	-665	-
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	-	-2 226	-	-2 226
Zostatok k 31.10.2021	27 510	6 874	2 617	134	37 135
Počiatočný stav k 1.11.2021	27 510	6 874	2 617	134	37 135
Prírastky	-	-	184	22	206
Úbytky	-	-1 653	-	-24	-1 677
Presuny v rámci majetku	-	-	110	-110	-
Zostatok k 31.10.2022	27 510	5 221	2 911	22	35 664
Oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku					
Počiatočný stav k 1.11.2020	-350	-1 076	-2 356	-	-3 782
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-174	-525	-	-699
Úbytky	-	-	1	-	1
Presun z/do Majetok určený na predaj	-	-	1 278	-	1 278
Zostatok k 31.10.2021	-350	-1 250	-1 602	-	-3 202
Počiatočný stav k 1.11.2021	-350	-1 250	-1 602	-	-3 202
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-158	-328	-	-486
Úbytky	-	352	-	-	352
Zostatok k 31.10.2022	-350	-1 056	-1 930	-	-3 336
Zostatková hodnota					
k 1.11.2020	3 390	2 727	1 256	706	8 079
k 31.10.2021	27 160	5 624	1 015	134	33 933
k 1.11.2021	27 160	5 624	1 015	134	33 933
k 31.10.2022	27 160	4 165	981	22	32 328

Oceniteľné práva predstavujú najmä zákaznicke vzťahy získané zlúčením Spoločnosti so spoločnosťou 1. Tatranská v hodnote 3 071 tis. eur. Úbytky oceníteľných práv v účtovnej zostatkovej hodnote 1 301 tis. eur predstavujú ochranné známky predané Spoločnosťou v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s..

18. Investície v nehnuteľnostiach

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Obstarávacia cena		
Počiatočný stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	8 317	8 329
Presun z/do Pozemky, budovy a zariadenia	-	-1 077
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	1 065
Precenenie na reálnu hodnotu	-906	-
Zostatok k 31.10.2022 / 31.10.2021	7 411	8 317

Investície v nehnuteľnostiach predstavujú k 31. októbru 2022 dva hotely (Liptov, Kosodrevina), ubytovacie zariadenie Otupné, Chata Solisko a Vila Zámček v ich úhrnnej účtovnej hodnote 1 789 tis. eur (k 31. októbru 2021: 2 695 tis. eur), ktoré sú prenášané 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 2021: 5 622 tis. eur). Chata Solisko a Vila Zámček v hodnote 833 tis. eur (k 31. októbru 2021: 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.

K 31. októbru 2022 vedenie Spoločnosti na základe aktuálnych trhových a zmluvných podmienok prehodnotilo hodnotu investícií v nehnuteľnostiach smerom nadol o 906 tis. eur (k 31. októbru 2021: vedenie Spoločnosti dospelo k záveru, že sa významne nezmenili predpoklady, ktoré by viedli k zmene hodnoty týchto investícií).

Hodnota prenášaných nehnuteľností bola určená odhadom manažmentu. Odhad reálnej hodnoty manažmentu je založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov plynúcich z momentálne uzavretých nájomných zmlúv po zohľadnení nenávratných nákladov vo výške 4-10% v každom z objektov pri očakávanej výnosnosti 6-10%, s predpokladom nepretržitého pokračovania pri momentálnych cenách. Zmluvný nájom hotela Kosodrevina sa počas prezentovaného obdobia prehodnotil a znížil oproti predchádzajúcemu obdobiu. Rovnako tak sa zmenili aj iné predpoklady počas prezentovaného obdobia, čo malo za následok precenenie investícií v nehnuteľnostiach a zníženie ich reálnej hodnoty.

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.

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 741 tis. eur vyššia alebo nižšia v porovnaní so sumou vykázanou k 31. októbru 2022 (k 31. októbru 2021: 832 tis. eur).

V období 1. novembra 2021 až 31. októbra 2022 výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 138 tis. eur a priame prevádzkové náklady vzťahujúce sa k investíciám v nehnuteľnostiach boli vo výške 39 tis. eur (1. novembra 2020 až 31. októbra 2021: výnosy z investícií v nehnuteľnostiach predstavovali 140 tis. eur a priame prevádzkové náklady týkajúce sa investícií v nehnuteľnostiach boli vo výške 38 tis. eur).

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 bola na zabezpečenie bankových úverov použitá časť investície v nehnuteľnostiach vo výške 1 257 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 1 325 tis. eur).

19. Investície do spoločných a pridružených podnikov

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
MELIDA, a.s. (25%-ný podiel)	7 118	7 118
Celkom	7 118	7 118

Dňa 15. decembra 2019 Spoločnosť podpísala zmluvu o prevode cenných papierov, na základe ktorej kúpila dodatočný 15,5% podiel v spoločnosti MELIDA a.s., ktorá je prevádzkovateľom lyžiarskeho strediska Špindlerův Mlýn v Českej republike. Spoločnosť sa podpisom zmluvy stala vlastníkom celkového podielu vo výške 25% vo výške 7 118 tis. eur. K 31. októbru 2022 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>	31.10.2022	31.10.2021
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (97%-ný podiel)	7 191	7 191
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (90%-ný podiel)	3 714	3 714
TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatra mountain resorts PL, a.s.) (100% -ný podiel)*	2 327	27
GOPASS, a.s. (100%-ný podiel)	1 102	28
Korona Ziemi Sp. z o.o. (73%-ný podiel)	317	317
GOPASS SE (100%-ný podiel)	118	-
Tatra 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
Tatra Mountain Resorts AT GmbH (100%-ný podiel)	32	32
International TMR services s.r.o. (100%-ný podiel)	8	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG (90% -ný podiel)	0,002	0,002
Tikar D.O.O. (51%-ný podiel)	-	1
Celkom	15 074	11 574

* K 7. septembru 2022 bola do Obchodného registra zapísaná zmena obchodného mena spoločnosti Tatra mountain resorts PL, a.s. na TMR Parks, a.s..

Dňa 30. septembra 2022 Spoločnosť predala svoj 51%-ný podiel na spoločnosti Tikar D.O.O. Prevedené plnenie bolo vo výške 2 350 tis. eur, pričom časť bola použitá na vysporiadanie pôžičiek s prislúchajúcim nesplateným úrokom v hodnote 3 071 tis. eur. Z transakcie vyplynula strata z predaja dcérskej spoločnosti vo výške 721 tis. eur.

K 7. septembru 2022 bolo do Obchodného registra zapísané navýšenie základného imania spoločnosti TMR Parks, a.s. o 2 300 tis. eur.

Dňa 1. júla 2022 Spoločnosť získala 100 % podiel v európskej spoločnosti GOPASS SE v hodnote 2 924 tis. czk, ktorá bude slúžiť na účel expanzie na európsky trh.

Dňa 22. júna 2022 vznikla spoločnosť International TMR services, s.r.o. s výškou základného imania 200 tis. czk, v ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť bude slúžiť na poskytovanie služieb v rámci skupiny.

K 12. aprílu 2022 bolo do Obchodného registra zapísané navýšenie základného imania spoločnosti GOPASS, a.s. o 1 074 tis. eur.

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 Muttereralp 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 1. Tatranská. Zlúčením Spoločnosť zvýšila svoj priamy podiel v spoločnosti Korona Ziemí Sp.z o.o. v hodnote 317 tis. eur (73% podiel) a v spoločnosti TIKAR D.O.O. v hodnote 1 tis. eur (51% podiel).

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

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

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

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

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

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

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

Dňa 30. septembra 2017 bola založená spoločnosť TMR Parks, a.s. (pôvodný názov: Tatry mountain resorts PL, a.s.) s výškou základného imania 27 tis. eur, ktorej jediným akcionárom sa stala Spoločnosť. Spoločnosť Tatry mountain resorts PL, a.s. následne dňa 6. decembra 2017 odkúpila od Spoločnosti celý 75% podiel v spoločnosti Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. v úhrnnej hodnote 30 000 tis. pln.

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

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

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 boli na zabezpečenie bankových úverov dcérskej spoločnosti SON použité akcie tejto spoločnosti vo výške 7 191 tis. eur (k 31. októbru 2021: 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	
	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:						
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-21 975	-22 501	-21 975	-22 501
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	-595	-785	-595	-785
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku	4 791	6 996	-	-	4 791	6 996
Zabezpečovacie deriváty (“cash flow hedge”)	691	398	-	-	691	398
Rezervy a záväzky	526	183	-	-	526	183
Lízingy (IFRS 16)	-	-	-110	-181	-110	-181
Daňové straty	469	753	-	-	469	753
Započítavanie	-6 477	-8 330	6 477	8 330	-	-
Celkom	-	-	-16 203	-15 137	-16 203	-15 137

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Daňové straty	-	-
Celkom	-	-

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

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	2023	2024	2025	po 2025
Daňové straty	1 343	891	-	-

Na základe legislatívnej zmeny, od základu dane za rok 2022 možno odpočítať daňovú stratu vykázanú:

- za rok 2018 - vo výške $\frac{1}{4}$, ak nebola uplatnená podľa korona zákona zo základu dane 2019,
- za rok 2019 - vo výške $\frac{1}{4}$,
- za rok 2020 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka,
- za rok 2021 - v ľubovoľnej výške, najviac však do výšky 50 % základu dane aktuálneho roka.

22. Zásoby

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Tovar	947	1 181
Materiál	1 107	975
Chalety a apartmány určené na predaj	575	506
Celkom	2 629	2 662

Chalety a apartmány určené na predaj v hodnote 575 tis. eur predstavujú rekreačné objekty v chatovej osade Bobrovečky 1, ktorých výstavbu Spoločnosť realizuje a následne plánuje predat' tretím stranám. Výnos z predaja rekreačných objektov bude vykázaný v roku 2023, prípadne neskôr. Jedná sa o 16 rekreačných objektov v chatovej osade Bobrovečky 1, Liptovská Ondrášová.

V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 boli zásoby vo výške 9 104 tis. eur (od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021: 4 821 tis. eur) vykázané ako náklad v priebehu roka a zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Spoločnosť v sledovanom a porovnávacom období netvorila opravnú položku k zásobám.

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 sa na zabezpečenie bankových úverov použili zásoby vo výške 2 629 tis. eur (k 31. októbru 2021: 2 662 tis. eur).

23. Úvery poskytnuté

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Krátkodobé	182 439	113 230
Dlhodobé	23 351	11 137
Celkom	205 790	124 367
Opravná položka k poskytnutým úverom	-22 562	-31 691
Celkom s opravnou položkou	183 228	92 676

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad krátkodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na krátkodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2022 predstavoval 5,45% p.a. (k 31. októbru 2021: 6,95% p.a.).

K 31. októbru 2022 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola hodnota opravnej položky k poskytnutým krátkodobým úverom v hodnote 6 447 tis. eur (k 31. októbru 2021: 4 169 tis. eur) a špecifická opravná položka k poskytnutým krátkodobým úverom voči dcérskym spoločnostiam - Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o.o. / TMR Parks, a.s. v hodnote 16 116 tis. eur (k 31. októbru 2021: 27 522 tis. eur).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2022	31.10.2021
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	36 941	34 456
TMR Parks, a.s. (Tatry mountain resorts PL, a.s.)*	-	35 725	-
TMR Parks, a.s. (Tatry mountain resorts PL, a.s.)*	7% p.a.	28 692	27 031
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	12M EURIBOR + 6%p.a.	27 142	-
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	19 902	21 378
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	7% p.a.	9 122	6 061
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	7% p.a.	5 454	4 582
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	3 743	2 517
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	3 227	-
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	2 955	2 402
Tatry mountain resorts CR, a.s.	7% p.a.	2 537	2 272
Korona Ziemi	7% p.a.	1 615	1 495
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	1 193	-
Thalia s.r.o.	5% p.a.	1 033	990
SON Partner	7% p.a.	963	948
TMR Ještěd a.s.	7% p.a.	901	813
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	5% p.a.	468	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	5% p.a.	349	333
TMR Finance CR a.s.	4,51% p.a.	205	136
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	138	-
P.M.I.R a.s.	5% p.a.	132	126
Ostatné	4% p.a.	2	71
TMR Parks, a.s. (Tatry mountain resorts PL, a.s.)	7% p.a.	-	1 193
TIKAR d.o.o.	4% p.a.	-	329
Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH	5% p.a.	-	363
HRQ services SK s. r. o.	5% p.a.	-	6
TMR Parks, a.s. (Tatry mountain resorts PL, a.s.)*	7% p.a.	-	5 728
Celkom krátkodobé poskytnuté úvery		182 439	113 230

* Tieto položky predstavujú zmenky.

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad dlhodobých poskytnutých úverov k 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021. Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na dlhodobé poskytnuté úvery k 31. októbru 2022 predstavoval 4,68% p.a. (k 31. októbru 2021: 5,76% p.a.).

<i>v tis. eur</i>		31.10.2022	31.10.2021
Dlžník	Typ úrokovej miery	Výška úveru	Výška úveru
EUROCOM Investment s.r.o.	4,75% p.a.	11 781	-
Molltaler Gletscherbahnen Gesellschaft GmbH & Co KG	5% p.a.	10 498	7 584
MELIDA, a.s.	-	894	852
WORLD EXCO, s.r.o.	4,75% p.a.	178	-
TIKAR d.o.o.	10% p.a.	-	2 574
OSTRAVICE HOTEL a.s.	4% p.a.	-	127
Celkom dlhodobé poskytnuté úvery		23 351	11 137

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

24. Pohľadávky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Pohľadávky z obchodného styku	2 657	3 391
Opravné položky k pohľadávkam	-233	-193
Celkom	2 424	3 198
<i>Krátkodobé</i>	2 424	3 198
<i>Dlhodobé</i>	-	-
Celkom	2 424	3 198

Pohľadávky z obchodného styku k 31. októbru 2022 sú vo výške 2 424 tis. eur a tvoria bežné prevádzkové pohľadávky. K 31. októbru 2021 pohľadávky z obchodného styku tvorili bežné prevádzkové pohľadávky vo výške 3 198 tis. eur.

Rozdelenie pohľadávok na základe splatností je nasledovné:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022			31.10.2021		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
v lehote splatnosti	2 267	-55	2 212	2 366	-6	2 360
po lehote splatnosti do 30 dní	136	-3	133	721	-19	702
po lehote splatnosti od 30 dní do 180 dní	54	-36	18	153	-17	136
po lehote splatnosti od 180 dní do 365 dní	76	-15	61	1	-1	-
po lehote splatnosti viac ako 365 dní	123	-123	-	150	-150	-
Celkom	2 656	-232	2 424	3 391	-193	3 198

K 31. októbru 2022 a 31. októbru 2021 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>	31.10.2022	31.10.2021
Stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	193	76
Tvorba opravnej položky	71	128
Použitie	-25	-2
Rozpustenie opravnej položky	-7	-9
Stav k 31.10.2022 / 31.10.2021	232	193

Zábezpeka

K 31. októbru 2022 sa na zabezpečenie bankových úverov použili pohľadávky vo výške 2 424 tis. eur (k 31. októbru 2021: 3 198 tis. eur).

25. Ostatné pohľadávky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Poskytnuté zálohy	4 051	7 127
Celkom	4 051	7 127
<i>Krátkodobé</i>	3 923	6 819
<i>Dlhodobé</i>	128	308
Celkom	4 051	7 127

Poskytnuté zálohy v celkovej výške 3 587 tis. eur súvisia najmä s nedokončenou investičnou činnosťou (k 31. októbru 2021: 462 tis. eur). Záloha poskytnutá v súvislosti s budúcimi plánovanými akvizíciami vo výške 6 388 tis. eur (hodnota k 31. októbru 2021) bola dňa 28. februára 2022 postúpená dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s..

26. Majetok určený na predaj a súvisiace záväzky

K 31. októbru 2022 Spoločnosť nevykazovala žiaden majetok určený na predaj a ani žiadne súvisiace záväzky.

K 31. októbru 2021 Spoločnosť vykazovala nasledujúci majetok určený na predaj a súvisiace záväzky:

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

Na riadnom valnom zhromaždení Spoločnosti konaného dňa 1. júla 2021 akcionári schválili odpredaj časti podniku medzi Spoločnosťou a spoločnosťou GOPASS, a.s.. Z tohto dôvodu sa majetok preklasifikoval z majetku a vykazoval sa ako majetok určený na predaj a súvisiace záväzky. Nehmotný majetok v celkovej výške 948 tis. eur predstavoval 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 predstavovali kredity klientov Gopass. Uvedený majetok a súvisiace záväzky boli klasifikované ako určené na predaj v súvislosti so založením dcérskej spoločnosti GOPASS, do ktorej Spoločnosť plánovala jeho predaj. Spoločnosť očakávala predaj tohto majetku do jedného roka od dátumu klasifikácie

majetku ako určeného na predaj. Reálna hodnota znížená o náklady na predaj je aproximáciou pôvodnej účtovnej hodnoty. Spoločnosť nevykázala zisk alebo stratu z precenenia pri klasifikácii majetku ako určeného na predaj. Po konci finančného roka Spoločnosť odpredala divíziu Gopass vo vyššej ako zostatkovej hodnote. Informácia ohľadom segmentov, z ktorých majetok pochádza sa nachádza v bode 4. Informácie o prevádzkových segmentoch.

27. Ostatný majetok

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	1 563	971
Ostatné daňové pohľadávky	-	168
Pohľadávky z finančného sublízingu	97	149
Derivátové operácie - menový SWAP	254	-
Ostatný majetok	2 419	46 271
Opravná položka	-16	-1 420
Celkom	4 317	46 139
<i>Krátkodobé</i>	4 268	46 043
<i>Dlhodobé</i>	49	96
Celkom	4 317	46 139

Ostatný majetok v celkovej hodnote 2 419 tis. eur predstavuje najmä pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o.. Spoločnosť na základe zmluvy o postúpení a započítaní pohľadávok eviduje k 31. októbru 2022 pohľadávku voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. vo výške 1 994 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 994 tis. eur).

K 31. októbru 2021 ostatný majetok v celkovej hodnote 46 271 tis. eur okrem pohľadávky voči spoločnosti Penzión Energetik s.r.o. predstavoval pohľadávku z predaja majetku Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts PL, a.s., vo výške 35 725 tis. eur, ako aj pohľadávku 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. Pohľadávka Spoločnosti z predaja majetku Aquaparku Tatralandia a Holiday Village Tatralandia bola v období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 v dôsledku zmeny spôsobu úhrady preklasifikovaná na zmenku na inkaso (pre viac informácií pozri bod 23. Úvery poskytnuté). Pohľadávka Spoločnosti z predaja 75% podielu akcií bola vysporiadaná vzájomným zápočtom dňa 6. apríla 2022.

K 31. októbru 2021 súčasťou ostatného majetku vo výške 1 402 tis. eur bola 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. Táto pohľadávka bola v priebehu finančného roka uhradená. Pre viac informácií ohľadom štátnych dotácií pozri bod 35 - Ostatné záväzky.

K 31. októbru 2022 v zmysle pravidiel IFRS 9 bola opravná položka k ostatnému majetku vo výške 16 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 420 tis. eur).

28. Finančné investície

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	36	36
Celkom	36	36

Finančné investície k 31. októbru 2022 vo výške 36 tis. eur predstavujú podiel v spoločnosti Tatranské družstvo (k 31. októbru 2021: 36 tis. eur).

29. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Peniaze v hotovosti	10	10
Ceniny	31	-
Bežné účty v bankách	5 293	10 188
Opravná položka	-2	-4
Celkom	5 332	10 194

K 31. októbru 2022 bola hodnota opravnej položky k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom v zmysle pravidiel IFRS 9 vo výške 2 tis. eur (k 31. októbru 2021: 4 tis. eur).

Zábezpeka

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 2022 a 31. októbru 2021 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 25. mája 2022 sa konalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti Tatra mountain resorts, a.s.. Valné zhromaždenie rozhodlo okrem iného o úhrade straty spoločnosti Tatra mountain resorts, a.s. dosiahnutej v období od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 podľa účtovnej závierky zostavenej za toto účtovné obdobie, v sume 16 905 tis. eur nasledovne:

- Úhrada straty z minulých rokov vo výške 16 905 tis. eur z nerozdelených ziskov minulých rokov.

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 2022	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	992 666	6 949	14,8%	14,8%
STOCKLAC LIMITED	800 000	5 600	11,9%	11,9%
RMSM1 LIMITED	404 486	2 831	6,0%	6,0%
Drobní akcionári	1 505 930	10 542	22,5%	22,5%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

31. október 2021	Počet akcií	Vlastnícky podiel v tis. eur	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 813	29,4%	29,4%
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216	15,4%	15,4%
NEEVAS INVESTMENTS LIMITED	909 173	6 364	13,6%	13,6%
STOCKLAC LIMITED	909 731	6 368	13,6%	13,6%
RMSM1 LIMITED	677 666	4 744	10,1%	10,1%
Drobní akcionári	1 206 512	8 445	18,0%	18,0%
Celkom	6 707 198	46 950	100%	100%

Zisk/(strata) pripadajúci na akciu

	31.10.2022	31.10.2021
Zisk/ (strata) za obdobie v tis. eur	3 287	-16 905
Vážený priemerný počet kmeňových akcií	6 707 198	6 707 198
Zisk / (strata) pripadajúci na akciu v eurách	0,490	-2,520

Zákonný rezervný fond

K 31. októbru 2022 je zákonný rezervný fond vo výške 7 018 tis. eur (k 31. októbru 2021: 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 2022 vedenie Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutý zisk vo výške 3 287 tis. eur nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 329 tis. eur
- Prídel do sociálneho fondu na základe kolektívnej zmluvy vo výške 16 tis. eur
- Zostatok vo výške 2 942 tis. eur presun na nerozdelený zisk minulých období

31. Úvery a pôžičky*v tis. eur*

	31.10.2022	31.10.2021
Prijaté úvery a pôžičky	165 589	132 408
Celkom	165 589	132 408
<i>Krátkodobé</i>	78 317	25 847
<i>Dlhodobé</i>	87 272	106 561
Celkom	165 589	132 408

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2022 <i>v tis. eur</i>
TMR Finance CR, a.s.	4,51% p.a.	30.11.2022	60 894
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2029	38 116
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2026	21 494
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 5,25%	31.12.2026	20 116
EUROCOM Investment s.r.o.	4% p.a.	Na vyžiadanie do 15 dní	11 285
J&T BANKA, a.s.	3M EURIBOR + 4,75%	31.12.2026	9 418
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2023	4 147
GOPASS SE	-	31.12.2032	119
Celkom			165 589

Veriteľ	Typ úrokovej miery	Dátum splatnosti	Nesplatená suma k 31.10.2021 <i>v tis. eur</i>
TMR Finance CR, a.s.	4,51% p.a.	30.11.2022	58 128
J&T BANKA, a.s.	12M EURIBOR + 4,5%	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.	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
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	7% p.a.	31.12.2023	3 955
365.bank a.s.	12M EURIBOR + 4,982%	31.12.2024	1 680
Celkom			132 408

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na prijaté úvery a pôžičky k 31. októbru 2022 predstavoval 4,72% (k 31. októbru 2021: 4,57%). Úroky sú splatné na mesačnej a štvrťročnej báze. Pre viac informácií pozri bod 12 – Finančné výnosy a náklady.

K 30. marcu 2022 Spoločnosť načerpala finančné prostriedky zo syndikovaného úveru od J&T Banky a tým refinancovala svoje existujúce úvery od J&T Banky a 365.bank, ktorých hodnota bola k 31. októbru 2021 vo výške 62 396 tis. eur. Celková nesplatená výška úveru voči J&T Banke k 31. októbru 2022 predstavuje sumu 89 144 tis. eur. Poskytnuté peňažné prostriedky slúžili predovšetkým ako pôžička do dcérskej spoločnosti TMR Parks, a.s. na pokrytie kúpnej ceny za prevod obchodného podielu spoločnosti EUROCOM Investment, s.r.o. v hodnote 10 000 tis. eur, refinancovanie úverov v nadobudnutých spoločnostiach EUROCOM Investment, s.r.o. a WORLD EXCO s.r.o. v hodnote 11 651 tis. eur a výstavby lanovej dráhy Biela púť - Priehyba, pričom načerpaná čiastka ku koncu finančného roka 31. októbru 2022 predstavovala 9 372 tis. eur z celkovej hodnoty úveru 12 300 tis. eur.

K 31. októbru 2022 sa Spoločnosť zaviazala, že musí splniť kovenant konsolidovaná EBITDA, ktorý nesmie byť nižší ako 29 000 tis. eur a kovenant LTV, ktorý nesmie byť vyšší ako 60%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia. Spoločnosť vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2022. Plnenie kovenantov, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosť vyhodnotila ako splnené. Plnenie ostatných kovenantov bude vyhodnotené neskôr.

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.

Spoločnosť dňa 2. decembra 2018 načerpala 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 60 894 tis. eur.

Dňa 7. októbra 2019 podpísala Spoločnosť zmluvu o krátkodobom úvere so spoločnosťou EUROCOM Investment, s.r.o.. Výška úveru bola postupne dodatkami navýšená na výšku 10 500 tis. eur. Dodatkom č. 4 sa zmenila podmienka splatnosti z dátumu 30. apríla 2022 na podmienku „na vyžiadanie do 15 dní“. Celková výška nesplateného zostatku úveru ku dňu zostavenia závierky predstavuje sumu 11 285 tis. eur (k 31. októbru 2021: 7 929 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 hnutelný majetok stredísk Jasná a Vysoké Tatry a taktiež pohľadávky z obchodného styku.

K 31. októbru 2022 boli na zabezpečenie bankových úverov a dlhopisov použité pozemky, budovy a zariadenie, investície v nehnuteľnostiach, zásoby a pohľadávky vo výške 234 557 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 230 443 tis. eur).

32. Záväzky z lízingu*v tis. eur*

Počiatočný stav k 1.11.2020	35 646
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	1 209
Prírastky	2 534
Modifikácie	919
Úrok	1 628
Lízingové splátky	-4 716
Zostatok k 31.10.2021	37 220
<i>Krátkodobé</i>	7 669
<i>Dlhodobé</i>	29 551
Celkom	37 220
Prírastky	25 066
Modifikácie	1 782
Úrok	2 659
Lízingové splátky	-7 066
Zostatok k 31.10.2022	59 661
<i>Krátkodobé</i>	7 760
<i>Dlhodobé</i>	51 901
Celkom	59 661

Splatnosť záväzkov z lízingu je nasledovná:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Menej ako 1 rok	7 767	7 669
1 až 5 rokov	14 064	8 650
Nad 5 rokov	37 830	20 901
Celkom	59 661	37 220

33. Závazky z obchodného styku

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Závazky z obchodného styku	7 705	7 784
Nevyfakturované dodávky	2 513	1 244
Celkom	10 218	9 028
<i>Krátkodobé</i>	9 049	8 847
<i>Dlhodobé</i>	1 169	181
Celkom	10 218	9 028

K 31. októbru 2022 dlhodobé záväzky vo výške 1 169 tis. eur predstavujú najmä zádržné voči dodávateľom za výstavbu komplexu Centrum Jasná a lanovej dráhy Biela Púť - Priehyba.

K 31. októbru 2022 záväzky po lehote splatnosti boli vo výške 922 tis. eur (k 31. októbru 2021: 962 tis. eur). Záväzky po splatnosti k 31. októbru 2022 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.

Individuálna účtovná závierka

V bežnom období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 je dopad zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovanej položky na výkaz o finančnej pozícii nasledovný:

<i>v tis. eur</i>	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota	Riadok výkazu o finančnej pozícii	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu
Menový swap	57 943	254	Ostatný majetok	1 532

<i>v tis. eur</i>	Zmeny v reálnej hodnote merajúce neefektivitu.	Fondy z precenenia	Náklad z precenenia
Menový swap	-1 532	-2 602	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 a 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	-1 103	0	-	0	379	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					2 865	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

Pre porovnateľné obdobie od 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021 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	-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 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	-1 949	0	-	0	317	Úrokové výnosy rátané použitím efektívnej úrokovej miery a Úrokové náklady
					3 315	Zisk / (strata) z finančných operácií, netto

35. Ostatné záväzky

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Záväzky voči zamestnancom	2 831	1 430
Prijaté zálohy	5 818	1 567
Derivátové operácie - menový SWAP	-	1 277
Výnosy budúcich období	4 770	3 896
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	213	213
Podmienená časť kúpnej ceny	884	819
Ostatné	3 266	2 435
Záväzky z daní z pridanej hodnoty	652	1 593
Celkom	18 434	13 230
<i>Krátkodobé</i>	17 550	12 411
<i>Dlhodobé</i>	884	819
Celkom	18 434	13 230

K 31. októbru 2022 záväzky voči zamestnancom predstavujú predovšetkým rezervu na bonusy za hospodársky rok od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 v hodnote 1 744 tis. eur (k 31. októbru 2021: 541 tis. eur) a mzdové záväzky voči zamestnancom v hodnote 1 047 tis. eur (k 31. októbru 2021: 862 tis. eur).

K 31. októbru 2022 predstavujú prijaté zálohy predovšetkým zálohu na kúpnu cenu v súvislosti s výstavbou vodnej stavby Čerpacia stanica a trafostanica – Otopné, ktorú Spoločnosť realizuje, v sume 3 000 tis. eur, ako aj zálohy na kúpu Chaletov vo výške 265 tis. eur (k 31. októbru 2021: 328 tis. eur) a prijaté zálohy za ubytovanie v hoteloch vo výške 2 511 tis. eur (k 31. októbru 2021: 1 205 tis. eur).

K 31. októbru 2022 derivátové operácie - menový SWAP predstavuje reálnu hodnotu derivátu vo výške 254 tis. eur vykázanú v rámci bodu 27 - Ostatný majetok (k 31. októbru 2021: vykázané v rámci bodu 35 - Ostatné záväzky vo výške 1 277 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 34 - Účtovanie o zabezpečení.

K 31. októbru 2022 sumu výnosov budúcich období predstavuje predovšetkým suma 3 485 tis. eur za časové rozlíšenie predaných skipassov - „Šikovní sezónka“ (k 31. októbru 2021: 2 706 tis. eur), suma 453 tis. eur predstavuje dotáciu na výstavbu lanovky Furkotka v lyžiarskom stredisku Štrbské Pleso (k 31. októbru 2021: 464 tis. eur) a suma 74 tis. eur predstavuje dotáciu na Hotel Tri studničky (k 31. októbru 2021: 76 tis. eur). Rezerva na zľavy z nákupov bola k 31. októbru 2022 vo výške 384 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 384 tis. eur). Výnosy budúcich období týkajúce sa štátnych dotácií boli k 31. októbru 2022 vo výške 527 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 550 tis. eur).

Tabuľka nižšie obsahuje detail k pohybu štátnych dotácií:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	550	438
Prijaté počas roka	576	6 299
Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	-	470
Rozpustenie do výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-599	-6 657
Stav k 31.10.2022 / 31.10.2021	527	550

Počas roka bola prijatá štátna pomoc v súvislosti s COVID-19 v hodnote 576 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. V období od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 bola do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku rozpustená hodnota štátnych dotácií v sume 599 tis. eur (za obdobie končiace 31. októbra 2021: 6 657 tis. eur). Pre viac informácií pozri bod 9 - Nakupované služby a 10 - Osobné náklady.

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

<i>v tis. eur</i>	1.11.2021 - 31.10.2022	1.11.2020 - 31.10.2021
Štátna pomoc/ dotácia na nájomné	206	76
Štátna pomoc/ dotácia na mzdové náklady	370	5 157
Štátna pomoc/ dotácia na ostatné náklady	23	1 424
Celkom	599	6 657

K 31. októbru 2022 záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania predstavujú sumu 213 tis. eur (k 31. októbru 2021: 213 tis. eur) a obsahujú najmä ostávajúci záväzok zo zníženia základného imania v roku 2013 v celkovej hodnote 174 388 tis. eur.

K 31. októbru 2022 podmienená časť kúpnej ceny vo výške 884 tis. eur (k 31. októbru 2021: 819 tis. eur) predstavuje časť kúpnej ceny za dcérsku spoločnosť Muttereralm Bergbahnen Errichtungs GmbH (pozri tiež bod 5 – Prírastok, úbytok a predaj podielov v spoločnostiach), ktorá je podmienená splnením zmluvne stanovených podmienok predávajúcim.

K 31. októbru 2022 suma ostatných záväzkov obsahuje najmä záväzky zo sociálneho zabezpečenia v hodnote 2 125 tis. eur (k 31. októbru 2021: 2 055 tis. eur), ako aj záväzky z titulu predaných Gopass kreditov v celkovej sume 660 tis. eur.

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

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Stav k 1.11.2021 / 1.11.2020	-3	18
Tvorba na ťarchu nákladov	86	58
Čerpanie	-73	-79
Stav k 31.10.2022 / 31.10.2021	10	-3

36. Rezervy

<i>v tis. eur</i>	Nevyčerpané dovolenky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1.11.2021	536	24	560
Tvorba rezerv počas roka	754	113	867
Použitie rezerv počas roka	-540	-	-540
Zostatok k 31.10.2022	750	137	887
	31.10.2022	31.10.2021	
<i>Krátkodobé</i>		754	540
<i>Dlhodobé</i>		133	20
Celkom		887	560

37. Vydané dlhopisy

Spoločnosť dňa 10. októbra 2018 emitovala tretiu emisiu dlhopisov v celkovom objeme 90 000 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 28. októbra 2022 Spoločnosť emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur.

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

<i>v tis. eur</i>									
	ISIN	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Mena emisie	Nominálna a hodnota emisie v pôvodnej mene v tisícoch	Úroková sadzba p.a. v %	Efektívna úroková miera p.a. v %	Zostatková hodnota k 31.10.2022	Zostatková hodnota k 31.10.2021
Názov									
TMR III 4,40%/2024	SK4120014598	10.10.2018	10.10.2024	EUR	90 000	4,4	4,940	89 229	88 825
TMR V 6,00%/2026	SK4000018255	2.2.2021	2.2.2026	EUR	110 000	6,0	6,697	113 091	112 612
TMR VI 5,40%/2027	SK4000021713	28.10.2022	28.10.2027	EUR	59 000	5,4	5,924	1 284	-
Celkom								203 604	201 437
<i>Krátkodobé</i>								5 108	5 108
<i>Dlhodobé</i>								198 496	196 330
Celkom								203 604	201 438

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

Kovenanty

Emisia TMR III – Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov, ukazovateľ Čistý senior dlh k Modifikovanej EBITDA (ukazovateľ Leverage), nepresiahne hodnotu 8. Spoločnosť sa taktiež zaviazala dodržiavať ukazovateľ LTV, pričom tento ukazovateľ nesmie byť vyšší ako 70%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

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

Emisia TMR VI - Spoločnosť sa zaviazala, že až do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov sa zaväzuje, že ukazovateľ LTV nesmie byť vyšší ako 70%. Nesplnenie ukazovateľa LTV však nemá dopad na splatnosť dlhu iba na výšku zabezpečenia.

Spoločnosť vyhodnotila plnenie kovenantov k 31. októbru 2022. Plnenie kovenantov, ktorých vyhodnotenie spadá do termínu vydania účtovnej závierky Spoločnosť vyhodnotila ako splnené. Plnenie ostatných kovenantov bude vyhodnotené neskôr.

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

Z celkovej hodnoty záväzku vo výške 203 604 tis. eur (k 31. októbru 2021: 201 438 tis. eur) predstavuje krátkodobá časť 5 108 tis. eur, ktorá obsahuje záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2022 (k 31. októbru 2021: 5 108 tis. eur, ktorá obsahuje záväzok z kupónu splatný v období 12 mesiacov po 31. októbri 2021).

Zábezpeka

Na zabezpečenie vydaných dlhopisov TMR III bolo zriadené záložné právo („Záloh“) k nehnuteľnostiam, hnutelným veciam a časti pohľadávok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej výške 97 578 tis. eur (k 31. októbru 2021: vo výške 103 254 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	
		31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	23	183 228	92 676	179 276	92 914
Celkom		183 228	92 676	179 276	92 914

<i>v tis. eur</i>		Účtovná hodnota		Reálna hodnota	
		31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021
Finančné záväzky					
Vydané dlhopisy	37	203 604	201 438	201 752	202 458
Celkom		203 604	201 438	201 752	202 458

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 2021	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky	Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	Iné	31. október 2022
Úvery a pôžičky	132 408	37 023	-13 505	6 727	-	2 936	165 589
Záväzky z lízingu	37 220	26 848	-7 066	2 659	-	-	59 661
Vydané dlhopisy	201 438	1 518	-10 560	11 457	-	-249	203 604
Celkové záväzky z finančných aktivít	371 066	65 389	-31 131	20 843	-	2 687	428 854

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. november 2020	Prírastok / Čerpanie	Splatenie	Úroky	Prírastky v dôsledku zlúčenia spoločnosti	Iné	31. október 2021
Úvery a pôžičky	99 543	28 977	-4 832	5 448	-	3 272	132 408
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
Celkové záväzky z finančných aktivít	338 433	142 066	-130 108	18 378	1 209	1 088	371 066

40. Informácie o riadení rizika

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

Spoločnosť je vystavená riziku v nasledujúcich oblastiach:

- úverové riziko
- riziko likvidity
- tržové riziko
- prevádzkové riziko

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

Úverové riziko

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

Poskytnuté úvery

Spoločnosť prideluje úverom stupeň úverového rizika na základe údajov, o ktorých sa predpokladá, že predpovedajú úverové riziko (vrátane, okrem iného, externých ratingov, finančných výkazov, správcovsých účtov a projekcií peňažných tokov a dostupných tlačových informácií o protistrane), potenciálne dni po lehote splatnosti a uplatnenie skúseného úverového úsudku.

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

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

Pravdepodobnosť zlyhania (PD)	Strata pri zlyhaní (LGD)	Účtovná hodnota	Opravná položka (ECL)
1,99% - 7,38%	40%	205 790	- 22 562

Analýza senzitivity

Ak by sa zmenila kreditná kvalita dlžníka, zmenila by sa aj pravdepodobnosť zlyhania. Ak by sa PD zvýšila relatívne o 10%, ECL by sa zvýšila o 2 256 tis. eur. Ak by sa PD znížila relatívne o 10%, ECL by klesla o 2 256 tis. eur.

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

K 31. októbru 2022 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

<i>v tis. eur</i>	Právnické osoby	Banky	Ostatné finančné inštitúcie	Ostatné	Spolu
Finančný majetok					
Úvery poskytnuté	183 226	-	-	2	183 228
Ostatné pohľadávky	248	-	-	-	248
Pohľadávky z obchodného styku	2 424	-	-	-	2 424
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	5 291	-	41	5 332
Ostatný majetok	2 220	254	156	8	2 638
Celkom	188 118	5 545	156	51	193 870

K 31. októbru 2021 bola Spoločnosť vystavená nasledovnému úverovému riziku:

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

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. októbrum. 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 krízou na Ukrajine a s energetickou krízou 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 2022 mali finančný majetok a záväzky Spoločnosti nasledovnú splatnosť:

<i>v tis. eur</i>	Účtovná hodnota	Budúci peňažný tok	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez určenia
Finančný majetok							
Úvery poskytnuté	183 228	205 791	118 399	64 040	11 959	11 393	-
Ostatné pohľadávky	248	248	248	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	2 424	2 657	2 657	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 332	5 333	5 333	-	-	-	-
Ostatný majetok	2 638	2 646	2 556	90	-	-	-
Celkom	193 870	216 675	129 193	64 130	11 959	11 393	-
Finančné záväzky							
Úvery a pôžičky	-165 589	-183 233	-74 893	-7 544	-86 099	-14 697	-
Záväzky z lízingu	-59 661	-132 534	-2 195	-11 126	-38 800	-80 413	-
Vydané dlhopisy	-203 604	-236 291	-	-10 644	-225 647	-	-
Záväzky z obchodného styku	-9 835	-9 835	-9 835	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-2 098	-1 924	-1 040	-	-884	-	-
Celkom	-440 787	-563 817	-87 963	-29 314	-351 430	-95 110	-

K 31. októbru 2022 predstavujú poskytnuté pôžičky do 1 roka v hodnote 182 439 tis. eur (k 31. októbru 2021: 113 230 tis. eur), ktorých väčšina je splatná na požiadanie alebo do konca októbra 2023. Spoločnosť nepredpokladá splatenie týchto pôžičiek do 1 roka a 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. Pre zabezpečenie dostatočnej likvidity krátko po skončení účtovného obdobia Spoločnosť navýšila kontokorentný úver z J&T Banky a boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI, ako je uvedené v bode 2(b) - Východiská pre zostavenie.

K 31. októbru 2021 mali finančný majetok a záväzky Spoločnosti nasledovnú splatnosť:

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

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 2021 a 2022, 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 2022 vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v poľských zlotých v hodnote 7 508 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote v poľských zlotých predstavovali 31 159 tis. eur. Spoločnosť taktiež vykazovala investície v dcérskych spoločnostiach v českej korune v hodnote 358 tis. eur a úvery poskytnuté v celkovej hodnote v českej korune predstavovali 8 280 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 či poľského zlotého oproti euru by viedlo k zníženiu počtu návštevníkov zo spomínaných krajín.

Analýza senzitivity

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

Vplyv na portfólio

<i>v tis. eur</i>	2022	2021
PLN	-1 558	-1 745
CZK	-414	-330

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 eura.

Úrokové riziko

Operácie Spoločnosti sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, počas ktorej je pre finančný nástroj stanovená pevná úroková sadzba, preto vyjadruje obdobie, počas ktorého je Spoločnosť vystavená riziku zmien v úrokových sadzbách. Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Spoločnosti riziku zmien v úrokových sadzbách na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov.

K 31. októbru 2022 a k 31. októbru 2021 má Spoločnosť nasledovný majetok a záväzky viažuce sa na úrokovú sadzbu:

<i>v tis. eur</i>	31.10.2022	31.10.2021
Fixná úroková sadzba		
Majetok	166 666	150 997
Záväzky	-351 643	-319 947
Variabilná úroková sadzba		
Majetok	27 204	-
Záväzky	-89 144	-62 397

Analýza senzitivity pre nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

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

<i>v tis. eur</i>	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2022		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	619	-619
Vplyv	619	-619
<i>v tis. eur</i>		
	Zisk (strata)	
	100 bb rast	100 bb pokles
31. október 2021		
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	624	-
Vplyv	624	-

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 predchádzajúcom období, keď EURIBOR dosahoval záporné hodnoty, nemala variabilná úroková zložka z celkovej úrokovej sadzby vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu, keďže podľa úverových zmlúv sa vtedy berie hodnota EURIBOR na úrovni 0%. V aktuálnom období EURIBOR dosahuje pozitívne hodnoty, a preto pokles o 100 bázičných bodov v úrokových sadzbách by mal vplyv na výsledok hospodárenia a cash flow senzitivitu.

Prevádzkové riziko

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

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

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

Spoločnosť je tiež vystavená riziku nepriaznivých podmienok súvisiacich s počasím. Návštevnosť strediska je závislá na množstve a obdobiach sneženia. Nepriaznivé podmienky negatívne ovplyvňujú počet lyžiarov a výnosy či hospodársky výsledok. Teplé počasie môže neprimerane zvýšiť náklady na produkciu umelého snehu a zmenšiť oblasť lyžovania. Historicky mala oblasť Nízkych Tatier v priemere 54 cm snehu počas zimnej sezóny a oblasť Vysokých Tatier 59 cm. Začiatok zimnej sezóny a snehové podmienky ovplyvňujú vnímanie celej sezóny zo strany lyžiarov. Spoločnosť nemôže nijakým spôsobom spoľahlivo predpovedať snehové podmienky na začiatku zimnej sezóny. Snehové podmienky počas zimnej sezóny sú aj vďaka využitiu systému umelého zasnežovania stabilné každý rok.

41. Spriaznené osoby**Identifikácia spriaznených osôb**

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojim akcionárom, ktorí majú v Spoločnosti podstatný vplyv a iným stranám, k 31. októbru 2022 a 31. októbru 2021 alebo počas obdobia od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022 a 1. novembra 2020 do 31. októbra 2021:

- (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 a spoločnosti, v ktorých má vrcholový manažment kontrolu alebo podstatný vplyv (pozri tiež bod 10 – Osobné náklady)

Informácie o odmenách členov vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 10 – Osobné náklady. Všetky transakcie so spriaznenými osobami, vrátane transakcií s vrcholovým manažmentom, boli uskutočnené na základe podmienok, ktoré sú na trhu bežné v takýchto transakciách uskutočnených medzi nespriaznenými osobami, respektíve, ktoré sú v takýchto transakciách očakávané. Žiadna zo spriaznených strán nebola v ich vzájomných transakciách akýmkoľvek spôsobom zvýhodnená. Spoločnosť má voči spriazneným osobám dole uvedené transakcie:

v tis. eur	Pozn.	Pohľadávky 31.10.2022	Závázky 31.10.2022	Pohľadávky 31.10.2021	Závázky 31.10.2021
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	42 399	8	39 085	-
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	51 465	4 147	21 379	3 954
TMR Ještěd a.s.	3	7 618	18	5 787	34
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	2 543	2	2 272	1
TMR Parks, a.s.	5	64 465	1 024	76 169	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	19 693	5	13 697	135
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	6	-	4	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	5	-	4	-
TMR Finance CR, a.s.	9	205	60 895	140	58 128
Ostravice Hotel a.s.	10	138	-	127	-
MELIDA, a.s.	11	966	4	852	-
TIKAR d.o.o	12	-	-	2 902	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	13	1 615	-	1 495	-
Muttererairim Bergbahnen Errichtungs GmbH	14	468	-	429	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	15	350	-	333	-
GOPASS, a.s.	16	47	748	-	-
WORLD EXCO s.r.o.	17	178	-	-	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	18	12 426	11 420	-	-
International TMR services, s.r.o.	19	1	1	-	-
GOPASS SE	20	-	119	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		25	983	31	111

v tis. eur	Pozn.	Výnosy 1.11.2021 - 31.10.2022	Náklady 1.11.2021 - 31.10.2022	Výnosy 1.11.2020 - 31.10.2021	Náklady 1.11.2020 - 31.10.2021
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A.	1	2 322	8	2 408	3
Ślaskie Wesole Miasteczko Sp. z o. o.	2	1 885	212	1 158	201
TMR Ještěd a.s.	3	618	333	378	107
Tatry mountain resorts CR, a.s.	4	144	213	167	8
TMR Parks, a.s.	5	2 301	1 258	36 609	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG	6	924	5	683	-
Mölltaler Gletscherbahnen GmbH	7	5	-	4	-
Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach	8	5	-	4	-
TMR Finance CR, a.s.	9	8	2 630	4	2 518
Ostravice Hotel a.s.	10	-	-	-	-
MELIDA, a.s.	11	-	-	-	-
TIKAR d.o.o	12	167	-	183	-
Korona Ziemi sp.z o.o.	13	81	-	74	-
Muttererair Bergbahnen Errichtungs GmbH	14	19	-	13	-
Tatry mountain resorts AT GmbH	15	16	-	8	-
GOPASS, a.s.	16	37	927	-	-
WORLD EXCO s.r.o.	17	10	-	-	-
EUROCOM Investment, s.r.o.	18	1 785	327	-	-
International TMR services, s.r.o.	19	-	101	-	-
GOPASS SE	20	-	-	-	-
Členovia vrcholového manažmentu		43	5 613	242	3 492

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

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

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

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

⁵ Spoločnosť TMR Parks, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 30. septembra 2017.

⁶ Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH & Co KG sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.

⁷ Spoločnosť Mölltaler Gletscherbahnen GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.

⁸ Spoločnosť Grundstücksverwertungs-GmbH Flattach sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2019.

⁹ Spoločnosť TMR Finance CR, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 14. septembra 2018.

¹⁰ Spoločnosť OSTRAVICE HOTEL a.s. sa stala spriaznenou osobou od 31. decembra 2018.

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

¹² Spoločnosť TIKAR d.o.o. bola spriaznenou osobou od 31. mája 2020 do 30. septembra 2022

¹³ Spoločnosť Korona Ziemi sp.z o.o. sa stala spriaznenou osobou od 31. mája 2020.

¹⁴ Spoločnosť Muttererair Bergbahnen Errichtungs GmbH sa stala spriaznenou osobou od 1. mája 2021.

¹⁵ Spoločnosť Tatry mountain resorts AT GmbH sa stala spriaznenou osobou od 28. mája 2018.

¹⁶ Spoločnosť GOPASS, a.s. sa stala spriaznenou osobou od 4. júna 2021.

¹⁷ Spoločnosť WORLD EXCO s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 1. apríla 2022.

¹⁸ Spoločnosť EUROCOM Investment, s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 1. apríla 2022.

¹⁹ Spoločnosť International TMR services, s.r.o. sa stala spriaznenou osobou od 22. júna 2022.

²⁰ Spoločnosť GOPASS SE sa stala spriaznenou osobou od 1. júla 2022.

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

Dňa 3. novembra 2022 boli zobchodované dlhopisy emisie TMR VI v hodnote 57 448 tis. eur.

Dňa 4. novembra 2022 bola splatená pôžička poskytnutá dcérskou spoločnosťou TMR Finance ČR v hodnote 1 533 750 tis. czk a následne 7. novembra 2022 boli spoločnosťou TMR Finance ČR voči veriteľom vyplatené dlhopisy emisie TMR IV v Českej republike.

Dňa 8. novembra 2022 bola založená spoločnosť GOPASS SE, organizačná zložka na Slovensku. Ide o podnik zahraničnej osoby európskej spoločnosti GOPASS SE. Pre viac informácií pozri bod 20 – Investície do dcérskych spoločností.

Manažment v decembri 2022 vyrokoval navýšenie kontokorentného úveru o dodatočných 4 000 tis. eur pre účely operatívneho riadenia finančných potrieb.

Spoločnosť dňa 2. februára 2023 vyplatila kupón z dlhopisu TMR V v sume 6 600 tis. eur.

Informácie o udalostiach spojených s krízou na Ukrajine a energetickou krízou po konci účtovného obdobia sú opísané v bode 2(b) - Východiská pre zostavenie.

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 boli 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 sú 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 sú 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.

Dňa 28. októbra 2022 Spoločnosť emitovala dlhopisy TMR VI v celkovej hodnote maximálne do sumy 65 000 tis. eur s úrokovou sadzbou 5,4% p.a. a splatnosťou v roku 2027. Dňa 28. októbra 2022 boli zobchodované dlhopisy v hodnote 1 552 tis. eur. Úrokové výnosy z dlhopisu TMR VI budú vyplácané za každé výnosové obdobie polročne spätne, vždy 28. apríla a 28. októbra každého roka, prvýkrát sa tak stane dňa 28. apríla 2023. Dlhopis TMR VI je splatný jednorazovo 28. októbra 2027.

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 2021 do 31. októbra 2022 nenastali žiadne zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

44. Podmienení majetok a podmienené záväzky

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

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



Igor Rattaj
predseda
predstavenstva



Jozef Hodek
člen
predstavenstva



Marián Klas
finančný
riaditeľ



Marián Vojtko
osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva

Správa nezávislého audítora



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

Tel +421 (0)2 59 98 41 11
Web www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

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

- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. októbru 2022;
- a za rok od 1. novembra 2021 do 31. októbra 2022:
- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
 - individuálny výkaz zmien vlastného imania;
 - individuálny výkaz zmien 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 2022, 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 nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit individuálnej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Nepretržité pokračovanie činnosti Spoločnosti

Za rok končiaci sa 31. októbra 2022 Spoločnosť vykázala zisk vo výške 3 287 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. 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 v posledných dvoch rokoch zásadný negatívny dopad na likviditu a finančnú výkonnosť Spoločnosti. Zároveň existuje významná neistota v súvislosti s aktuálnou nestabilnou ekonomickou situáciou, pretrvávajúcim vojnovým konfliktom na Ukrajine, nárastom cien energií a ich dopadom na obchodné aktivity Spoločnosti v nasledujúcich rokoch a dopadov na dopyt zákazníkov po jej službách.	Naše audítorské procedúry v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné: - Pochopenie procesu obchodného plánovania Spoločnosti týkajúce sa analýzy schopnosti Spoločnosti pokračovať v nepretržitej činnosti; - Preskúmanie zhodnotenia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti vedením Spoločnosti, vrátane posúdenia obchodných / prevádzkových rizík a rizika likvidity vyplývajúcich z dopadov pandémie COVID-19, nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine, nárastu cien energií a plánov ďalších opatrení v reakcii na zistené riziká. V rámci tohto postupu sme tiež vykonali potvrdzujúce dotazy vedenia Spoločnosti; - Nezávislé hodnotenie primeranosti a uskutočniteľnosti plánov pre budúce opatrenia s cieľom zmierniť vplyv nákazy s nadväznosťou na predchádzajúcu procedúru, ako aj vykonaním nasledujúcich krokov:

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 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, ktorú nasledovala nestabilná ekonomická situácia, pretrvávajúci vojnový konflikt na Ukrajine a nárast cien energií sú bezprecedentnými výzvami pre hospodárstvo na celom svete, pričom k dátumu zostavenia individuálnej účtovnej závierky ich vplyvy 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.

- Posúdenie kľúčových predpokladov použitých pri určovaní odhadov finančných informácií v rôznych scenároch, čo zahŕňa predovšetkým posúdenie prognózovaných tržieb a kapitálových výdavkov na základe nášho pochopenia aktivít Spoločnosti a na základe verejne dostupných správ o priemysle / trhu;
- Vykonal analýzu citlivosti výsledku posúdenia nepretržitého pokračovania v činnosti na zmeny vyššie uvedených kľúčových predpokladov aplikovaných pri posudzovaní nepretržitého pokračovania v činnosti a zváženie, či sa pri vyhodnocovaní vyskytli akékoľvek znaky zaujatosti vedenia Spoločnosti;

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

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 2022: 274 639 tis. EUR (k 31. októbru 2021: 271 699 tis. EUR); súvisiace zníženie hodnoty majetku (impairment) k 31. októbru 2022: 0 tis. EUR (k 31. októbru 2021: 0 tis. EUR);

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

Kľúčové záležitosti auditu

Ako je uvedené v bode 3c) poznámok individuálnej účtovnej závierky, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, Spoločnosť identifikovala indikátory možného zníženia hodnoty Pozemkov, budov a zariadenia a Nehmotného majetku v súvislosti s narušením jej obchodnej činnosti a vykázaním strát počas predchádzajúcich dvoch rokov ako dôsledku pandémie COVID-19, pretrvávajúcim vojnovým konfliktom na Ukrajine a nárastom cien energií.

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.

Na základe vyššie uvedeného, ako aj z dôvodu významného nárastu neistoty v odhadoch vyplývajúcej z nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií, 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.

Naša reakcia

Naše audítorské postupy v danej oblasti okrem iného zahŕňali nasledovné:

- Zhodnotenie primeranosti účtovných zásad a metód Spoločnosti týkajúcich sa identifikácie, stanovenia a vykázania zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku v porovnaní s príslušnými požiadavkami finančného výkazníctva;
- Posúdenie interných kontrol týkajúcich sa identifikácie indikátorov zníženia hodnoty a procesu testovania zníženia hodnoty;
- Zhodnotenie kvality odhadov Spoločnosti porovnaním aktuálnych výsledkov na historických projekcie;
- Zhodnotenie primeranosti spájania jednotlivých zložiek majetku do jednotlivých CGU v nadväznosti na naše pochopenie fungovania Spoločnosti a jednotlivých prevádzok;
- Dopytovanie manažmentu Spoločnosti ohľadne dopadov nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií na Spoločnosť a jej aktuálne a budúce výsledky;
- 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

Správa nezávislého audítora



	- 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 pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií a verejne dostupných zdrojov, správ o trhu a interných dokumentov Spoločnosti; - Zhodnotenie analýzy citlivosti modelu Spoločnosti na zníženie hodnoty na zmenu v kľúčových predpokladoch a tým posúdenie existencie zaujatosti manažmentu v rámci modelu a výsledkov testu zníženia hodnoty; • Posúdenie vhodnosti a kompletnosti informácií zverejnených Spoločnosťou v individuálnej účtovnej závierke týkajúcich sa zníženia hodnoty vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.
--	--

Správa nezávislého audítora

**Zníženie hodnoty (impairment) poskytnutých úverov**

Účtovná hodnota poskytnutých úverov (krátkodobých a dlhodobých) k 31. októbru 2022: 183 228 tisíc EUR; súvisiace zníženie hodnoty (impairment): 22 562 tisíc EUR; výnosy zo zníženia hodnoty za rok končiaci sa k uvedenému dátumu: 9 129 tisíc EUR (k 31. októbru 2021 a za rok končiaci sa k uvedenému dátumu: 92 676 tisíc EUR, respektíve 31 691 tisíc EUR a strata zo zníženia hodnoty za rok končiaci sa k uvedenému dátumu: 5 639 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 2022 tvorené najmä nezabezpečenými úvermi spriazneným spoločnostiam v celkovej hodnote 205 790 tisíc EUR. Poskytnuté úvery sú posúdené Spoločnosťou z dôvodu zníženia hodnoty na individuálnej a kolektívnej báze ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Vedenie spoločnosti meria zníženie hodnoty rovnajúcej sa očakávaným úverovým stratám (ECL), ktoré predstavujú vážený aritmetický priemer pravdepodobných úverových strát. Úverové straty sú vypočítané ako súčasná hodnota očakávaných peňažných schodkov (t.j. rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré má Spoločnosť nárok podľa zmlúv a peňažných tokov, ktoré očakáva, že v skutočnosti dostane). Odhad manažmentu okrem iného zohľadňuje historické skúsenosti návratnosti pohľadávok a minulých úverových strát upravených o tie faktory, ktoré sú špecifické pre daných dlžníkov a z posúdenia tak súčasných, ako aj budúcich všeobecných ekonomických podmienok ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pre kolektívne posudzované pohľadávky Spoločnosť používa štatistické modely založené na pravdepodobnosti zlyhania (angl. probability of default, PD) a straty v prípade zlyhania (angl. loss given default, LGD), s využitím historických údajov upravených o príslušné výhľadové informácie.	Naše auditorské postupy v tejto oblasti, v prípade potreby s pomocou našich odborníkov na finančné nástroje a odborníkov na oceňovanie, zahŕňali nasledovné: • Aktualizácia našich poznatkov a zhodnotenie a testovanie dizajnu a implementácie kľúčových interných kontrol nad úverovými kontrolami, procesom posudzovania zníženia hodnoty poskytnutých úverov ; • Zhodnotenie primeranosti použitej metodológie testovania zníženia hodnoty v porovnaní s príslušnými požiadavkami finančného výkazníctva; • Zhodnotenie, či odhady Spoločnosti týkajúce sa očakávaných úverových strát správnym spôsobom zohľadňujú súčasné ekonomické podmienky ako aj výhľadové informácie; • Zhodnotenie, či Spoločnosť v rámci kategorizácie úverov a stanovení ECL, primerane zohľadňovala dopady narušenia trhu vyplývajúceho z dopadov pandémie COVID-19 za posledné dva roky, nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií. • Posúdenie správnosti a úplnosti odhadov očakávaných úverových strát Spoločnosti k 31. októbru 2022 zahŕňajúc:

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 za posledné dva roky, nestabilnej ekonomickej situácie, pretrvávajúceho vojnového konfliktu na Ukrajine a nárastu cien energií.

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 vplyv 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti 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 individuálnej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa nezávislého 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 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 nevyklucuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2022 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 zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Správa nezávislého audítora



Správa k iným informáciám, ktoré sa týkajú európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania

Správa o nezávislom overení súladu prezentácie účtovnej závierky s požiadavkami európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „ESEF“)

Spoločnosť nás poverila vykonať zákazku poskytujúcu primerané uistenie, aby sme overili súlad prezentácie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci sa 31. októbra 2022, ktorá je súčasťou ročnej finančnej správy (ďalej „Prezentácia individuálnej účtovnej závierky“), s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Opis predmetu zákazky a identifikácia kritérií

Štatutárny orgán aplikoval Prezentáciu individuálnej účtovnej závierky tak, aby splnil požiadavky delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/815 zo 17. decembra 2018, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2004/109/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o špecifikácii jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „Nariadenie o ESEF“). Príslušné požiadavky týkajúce sa Prezentácie individuálnej účtovnej závierky sú obsiahnuté v Nariadení o ESEF.

Požiadavky na Prezentáciu individuálnej účtovnej závierky, ktoré sú uvedené v predchádzajúcom odseku, predstavujú podľa nášho názoru vhodné kritériá, na základe ktorých je možné vyvodiť záver s primeraným uistením.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením

Štatutárny orgán je zodpovedný za Prezentáciu individuálnej účtovnej závierky, ktorá je v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF. Táto zodpovednosť zahŕňa:

- prípravu individuálnej účtovnej závierky vo formáte XHTML; a
- návrh, zavedenie a udržiavanie interných kontrol relevantných pre Prezentáciu individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významný nesúlad s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti, vrátane prípravy individuálnej účtovnej závierky, ktorá je tiež v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Naša zodpovednosť

Našou zodpovednosťou je vyjadriť záver s primeraným uistením, či Prezentácia individuálnej účtovnej závierky je vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Zákazku poskytujúcu primerané uistenie sme vykonali v súlade s Medzinárodným štandardom pre zákazky na uisťovacie služby 3000 (revidované znenie), „Zákazky na uisťovacie služby iné ako audit alebo preverenie historických finančných informácií“ (ďalej „ISAE 3000(R)“), ktorý bol vydaný Radou pre medzinárodné štandardy pre audit a uisťovacie služby (ďalej „IAASB“). V súlade s týmto štandardom sme povinní dodržiavať príslušné etické požiadavky a naplánovať a vykonať postupy s cieľom získať primerané uistenie, že Prezentácia individuálnej účtovnej závierky je vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

Charakter, načasovanie a rozsah vykonaných postupov závisia od úsudku audítora. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že služba vykonaná v súlade s ISAE 3000(R) vždy odhalí významný nesúlad.

Správa nezávislého audítora



Naša kontrola kvality a požiadavky na nezávislosť

Uplatňujeme ustanovenia Medzinárodného štandardu na kontrolu kvality 1 (ktorý vydala IAASB), a preto udržiavame ucelený systém kontroly kvality, vrátane zdokumentovaných zásad a postupov, ktoré sa týkajú dodržiavania etických a profesijných štandardov, ako aj súvisiacich právnych a regulačných požiadaviek.

Dodržiavame požiadavky na nezávislosť a ďalšie etické princípy vyplývajúce z Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov. Tento kódex je založený na základných princípoch bezúhonnosti, objektívnosti, odbornej spôsobilosti a primeranej starostlivosti, dôvernosti a profesionálneho správania.

Prehľad vykonaných postupov

Naše plánované a vykonané postupy boli zamerané na získanie primeraného uistenia, že Prezentácia individuálnej účtovnej závierky je vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF. Naše postupy zahŕňali najmä:

- oboznámenie sa so systémom internej kontroly a procesmi relevantnými pre použitie elektronického formátu vykazovania individuálnej účtovnej závierky, vrátane prípravy formátu XHTML; a
- overenie, či bol formát XHTML použitý správne.

Sme presvedčení, že dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho záveru.

Záver

Podľa nášho názoru, na základe nami vykonaných postupov, je Prezentácia individuálnej účtovnej závierky vo všetkých významných súvislostiach v súlade s požiadavkami Nariadenia o ESEF.

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 22. apríla 2022 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 25. mája 2022. 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 14 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 28. februára 2023.

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:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Bratislava, 28. februára 2023

okrem časti našej správy Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov vrátane výročnej správy, pre účely ktorej je dátum našej správy 6. marca 2023 a časti našej správy Správa o nezávislom overení súladu prezentácie individuálnej účtovnej závierky s požiadavkami európskeho jednotného elektronického formátu vykazovania (ďalej „ESEF“), pre účely ktorej je dátum našej správy 6. marca 2023



A vibrant photograph of two women enjoying a winter day at a ski resort. The woman on the right, wearing a bright yellow and black ski jacket and black sunglasses, is holding a smartphone high in the air to take a selfie. She is smiling broadly. The woman on the left, wearing a black and white ski jacket with a fur collar and red sunglasses, is also smiling and making a peace sign with her hand. They are sitting at a wooden table. On the table, there is a plate with several sandwiches, a pair of white ski goggles, and two glasses of beer. One of the glasses has the 'APEX OF SPIRIT' logo. In the foreground, a fire burns in a metal fire pit, with logs and stones visible. The background shows a snowy landscape with evergreen trees and a clear blue sky with some clouds. A red banner with white text is superimposed over the upper part of the image.

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 01.11.2021 a končiaci 31.10.2022 (ďalej len „Správa o odmeňovaní“).

1. ODMEŇOVANIE ČLENOV PREDSTAVENSTVA

1.1. Predstavenstvo Spoločnosti pôsobilo počas hospodárskeho roka začínajúceho 01.11.2021 a končiaceho 31.10.2022 (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 a priznané nasledovné zložky celkovej odmeny:

- 1.2.2.1 Vyplatená 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 Priznaná pohyblivá zložka celkovej odmeny:
Ing. Igor Rattaj, v sume 418.417,- EUR,- EUR
Ing. Jozef Hodek, v sume 261.511,- EUR
Čeněk Jílek, v sume 261.511,- 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	3,68%	96,32%
Ing. Jozef Hodek	26,08%	73,92%
Čeněk Jílek	7,10%	92,90%

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 kritéria 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 33 696 tis. EUR a pri porovnaní tzv. modifikovaná EBITDA like-for-like, dosiahla modifikovaná EBITDA k 31.10.2022 (27 824 tis. EUR) viac ako 90 % modifikovanej EBITDA k 31.10.2021 (4 106 tis. EUR). Zároveň Spoločnosť riadne dodržiavala aj nastavené nefinančné ukazovatele výkonnosti – postavenie Spoločnosti ako tzv. „Bonitného dlžníka“. Vzhľadom na dosiahnutie všetkých kritérií v zmysle Pravidiel odmeňovania vznikol členom predstavenstva v Hospodárskom roku nárok na pohyblivú zložku celkovej odmeny vo výške určenej v bode 2.3.1 Pravidiel odmeňovania. Priznaná pohyblivá zložka odmeny v zmysle bodu 2.3.1 Pravidiel odmeňovania v súčte v celkovej sume 941.439,- EUR bude členom predstavenstva vyplatená v súlade s bodom 2.3.10 Pravidiel odmeňovania v najbližšom výplatnom termíne určenom v Spoločnosti na výplatu mzdy zamestnancom po zverejnení konsolidovanej IFRS účtovnej závierky Spoločnosti k 31.10.2022.

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 3.327,- 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 3.600,- EUR

Ivan Oško, v sume 3.600,- 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 kritéria 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 a zároveň členom predstavenstva boli priznané odmeny v súhrne nasledovne:

Ing. Igor Rattaj, v sume 707.857,- EUR

Ing. Jozef Hodek, v sume 537.029,- EUR

Čeněk Jílek, v sume 545.615,- EUR

Bohuš Hlavatý, v sume 48.000,- EUR

Ing. Andrej Devečka, v sume 29.196,- EUR
 Ing. František Hodorovský, v sume 6.000,- EUR
 Roman Kudláček, v sume 3.327,- EUR
 Ing. Pavol Mikušiak, v sume 3.600,- EUR
 Adam Tomis, v sume 3.600,- EUR
 Miroslav Roth, v sume 26.194,- EUR
 Mgr. Marek Schwarz, v sume 98.529,- EUR
 Ivan Oško, v sume 32.627,- EUR

3.1.3. Porovnanie príjmu odmien členov orgánu Spoločnosti a príjmu zamestnancov Spoločnosti v tisícoch eur:

Hospodársky rok	2022	2021	2020	2019	2018
Počet „Z“	1 359	1 193	1 332	1 456	1 402
Počet „ČOS“	12	13	12	19	18
Počet „ZZ“	1 347	1 180	1 325	1 444	1 391
Celkové ročné personálne náklady pre „Z“	27 375	18 959	21 760	22 672	18 992
Celkové ročné odmeny pre „ČOS“	1 925	836	1 195	2 424	2 154
Celkové ročné odmeny pre ČOS/počet ČOS	160.4	64.3	99.6	127.6	119.7
Celkové ročné personálne náklady pre ZZ/ počet ZZ	18.9	15.4	15.5	14.0	12.1
Celkové ročné odmeny ČOS/počet ČOS k celkovým ročným personálnym nákladom ZZ/počet ZZ	8.5 násobok	4.2 násobok	6.4 násobok	9.1 násobok	9.9 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 31.10.2022, ktorej súčasťou je aj táto Správa o odmeňovaní.

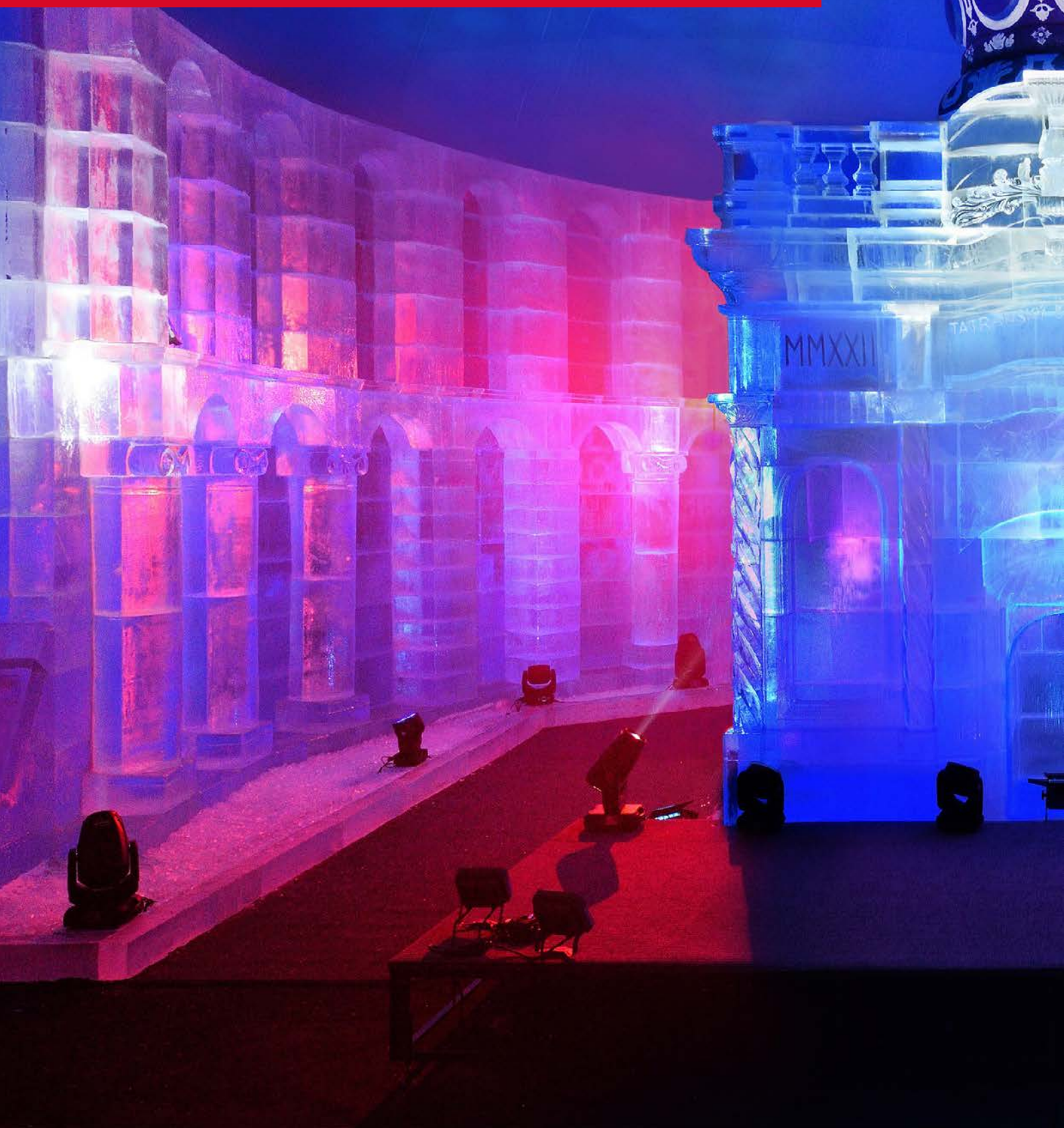
3.3. Informácie o využívaní možnosti spätného vymáhania pohyblivej zložky celkovej odmeny

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.

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 2023



Igor Rattaj

predseda predstavenstva



Jozef Hodek

člen predstavenstva, CFO





TATRY MOUNTAIN RESORTS, a.s., e-mail: info@tmr.sk, www.tmr.sk, tel.: 0850 606 202
foto: Marek Hajkovský