



POLROČNÁ SPRÁVA 2016/17

TATRY MOUNTAIN RESORTS, A. S.
A DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTÍ
ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2016 DO 30. APRÍLA 2017



Ing. Bohuš Hlavatý
CEO a predseda predstavenstva
Tatry mountain resorts, a. s.

Vážení akcionári,

Oproti minulým rokom nám túto zimu počasie veľmi prišlo. Snehové podmienky boli výborné, dokonca aj na začiatku sezóny, čo sa prejavilo na raste návštevnosti našich stredísk ako na Slovensku, tak aj v Poľsku. Počas vianočných sviatkov a zlatého týždňa sme už tradične mali hotely plne vyťažené. Najväčší záujem spomedzi tatranských atrakcií aj v tejto sezóne vzbudil Tatranský ľadový dóm s gotickým motívom na Hrebienku, ľadovými sochami a pravidelným hudobným programom. Počet lyžiarskych osôb v horských strediskách sa za prvý polrok medziročne zvýšil o 13,3%. Celkovo sme narástli vo výnosoch o 8,5% a náš prevádzkový zisk pred odpismi sa zlepšil o 24,5%. Čistý zisk sa zvýšil až o 101,4% a dosiahol 11,040 milióna EUR. K pozitívnym výsledkom prispel tiež bezkonkurenčný produkt Šikovnej sezónky na slovenskom trhu ako aj vernostný program GOPASS a rastúci predaj skipasov cez eshop. Výsledky jasne ukazujú, že klienti registrovaní v našom zákaznickom programe sú výrazne spokojnejší s poskytnutými produktmi a výhodnými službami, ktoré sú ušité pre nich na mieru. Týmto výhodnými ponukami mierenými na ich potreby sa nám darí poskytovať vyššiu kvalitu služieb za atraktívne ceny. Pozitívne hodnotíme spoluprácu so všetkými ubytovacími subjektmi, ktoré využívali našu službu skipasov 'na vankúš', ako aj spoluprácu s regionálnymi Oblasťnými organizáciami cestovného ruchu. Veríme, že v dobre rozbehnutom nastavení sa nám bude dariť aj počas blížiacej sa letnej turistickej sezóny. Do konca tohto roka nás ešte čakajú rozsiahle investície v tatranských ako aj v poľských strediskách, zábavných parkoch a realitných projektoch, ktoré by sa mali pozitívne odraziť na našich výsledkoch v budúcich obdobiach.


Bohuš Hlavatý

PRIEBEŽNÁ SPRÁVA PREDSTAVENSTVA ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2016 DO 30. APRÍLA 2017

PROFIL TMR

Tatry mountain resorts, a.s. (TMR) je akciová spoločnosť so sídlom v Liptovskom Mikuláši, registrovaná na Burze cenných papierov v Bratislave (BCPB), na Burze cenných papierů Praha (BCPP) a na Varšavskej burze (WSE). TMR so svojimi dcérskymi spoločnosťami (Skupina) je najväčším subjektom v oblasti cestovného ruchu na Slovensku s rozvíjajúcimi sa aktivitami v Českej republike a v Poľsku. Obchodné aktivity TMR sa koncentrujú do troch kľúčových segmentov: Hory a zábavné parky, Hotely a Realitné projekty. Hlavný segment Hory a zábavné parky sa ďalej člení na subsegmenty: Horské strediská, Zábavné parky, Reštauračné zariadenia a Športové služby a obchody. Na Slovensku Skupina vlastní a prevádzkuje vo Vysokých Tatrách stredisko Vysoké Tatry s horskými lokalitami Tatranská Lomnica a Starý Smokovec a lokalitu Štrbské Pleso, ktoré TMR spoluprevádzkuje. Vo Vysokých Tatrách tiež vlastní a/alebo prevádzkuje Grandhotel Praha**** Tatranská Lomnica, Grandhotel**** Starý Smokovec, Hotel FIS***, Horský hotel Hrebienok a Hotel Kukučka****. V Nízkych Tatrách TMR vlastní a prevádzkuje Aquapark Tatralandia, ktorého súčasťou je ubytovací komplex Holiday Village Tatralandia, ďalej horské stredisko Jasná Nízke Tatry a Hotel Grand Jasná****, Hotel Tri Studničky****, Hotel Srdiečko** , Chalets Jasná de Luxe**** a Hotel Rotunda. TMR zároveň vlastní a prenajíma tretím stranám hotely Liptov**, Hotel Ski & Fun**, Chatu Kosodrevina a Ubytovacie zariadenie Otupné. TMR tiež cez spoločnosť CAREPAR a.s. (19%) nepriamo vlastní 9,5% v spoločnosti Melida, a.s., ktorá si od zimnej sezóny 2012/13 prenajíma a prevádzkuje stredisko Špindlerův Mlýn v Českej republike. V Poľsku TMR vlastní horské stredisko Szczyrkowski Ośrodek Narciarski S.A. (Szczyrk), 75% podiel v Legendii - Slezskom zábavnom parku (Legendia Śląskie Wesole Miasteczko) a 7,3% podiel v zábavno-edukačnom projekte prostredníctvom poľskej spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o.

VÝZNAMNÉ UDALOSTI

Investície

Na riadnom valnom zhromaždení (RVZ) v apríli 2017 predstavenstvo predstavilo investičný plán na tento kalendárny rok s predpokladaným rozpočtom 83 mil. EUR.

TMR tento rok zameriava svoju investičnú pozornosť najmä na poľské lyžiarske stredisko Szczyrk a Slezský zábavný park Legendia, kde plánuje tento rok preinvestovať spolu 57 mil. EUR. V Legendii sa renovovali atrakcie, zmodernizovala hlavná vstupná brána s novými pokladňami, obchodmi, štýlovou kaviarňou a novým brandom LEGENDIA, vymieňal sa povrch pešej zóny, nasadila sa nová vegetácia a pribudla nová atrakcia - horská dráha Lech Coaster, ktorá sa sprístupní verejnosti v júli 2017.

V stredisku Szczyrk budú tento rok smerovať investície najmä do infraštruktúry. Zastarané dopravné systémy sa vymenia za nové moderné a zefektívni sa preprava. Stredisko získa modernizáciou postupne aj pestrosť v poskytovaní reštauračných služieb, požičovní lyžiarskej výstroje, športových obchodov, teda kompletného zázemia, čo posilní image aj samotného Szczyrku ako významného lyžiarskeho strediska. Stredisko tak pred sezónou dostane novú 10 - miestnu kabínkovú lanovku, dve 6 - sedačkové lanovky a modrú zjazdovku. Projekt počíta aj s vybudovaním umelého zasnežovania a retenčnej nádrže na vodu.

Ďalších 26 mil. eur investuje TMR na Slovensko do stredísk Vysoké Tatry, Jasná Nízke Tatry a Aquapark Tatralandia. Významné investície v Jasnej zahŕňajú sfinalizovanie lanovky v lokalite Krupová-Kosodrevina, nové zasnežovanie, dva nové ratraky a otvorenie nového Hotela Pošta****. Pracuje sa aj na I. etape Centra Jasná - Centrum východ. Dvojpodlažná budova bude zázemím pre lyžiarskych inštruktorov, zároveň lyžiarskou pre návštevníkov, ďalej bude poskytovať reštauračné služby s výhľadom na Chopok a prepojením na pokladne, infocentrum a športový obchod. V Tatralandii vyrastá nová rodinná atrakcia - zábavný park Tatrapolis, s exhibíciou 12 kovových miniatúr známych svetových stavieb. Vo Vysokých



Tatrách v Grandhoteli**** Praha v Tatranskej Lomnici sa finalizujú rekonštrukčné práce na posledných izbách s názvom Classic. V Hoteli FIS*** na Štrbskom Plese prechádza tento rok výraznou modernizáciou spolu 62 izieb. TMR počítá aj s rozšírením terasy pred Hotelom FIS***, takisto s rozšírením terasy pred reštauračnou časťou Horského hotela Hrebienok** a modernizáciou interiéru nástupnej stanice lanovky na Lomnický štít, či novým módom v prístave člnkov na Štrbskom plese.

Zároveň bude TMR realizovať množstvo menších investícií ako asfaltovanie parkoviska Krupová, úpravy zjazdoviek a zasnežovania, prevádzkové investície v hoteloch a reštauráciách, v športových obchodoch a ďalšie výdavky pôjdu aj do projektovej dokumentácie na investície v ďalších rokoch.

Ocenenia, novinky & eventy

TMR vytvorila online platformu „Aké Tatry chceme“, s cieľom podnikníť širšiu verejnú diskusiu o ďalšom smerovaní regiónu Tatier. Iniciatíva nesleduje iba oblasť cestovného ruchu, ale má ambíciu prinášať témy do diskusie aj o rozvoji dopravy a infraštruktúry, ľudského kapitálu či zveľaďovania prírodného a kultúrneho bohatstva Tatier.

Spoločnosť si plne uvedomuje spoločenskú zodpovednosť voči životnému prostrediu a prírode, a preto sa zapojila a aktívne podporuje celoslovenský ekologický projekt pod názvom Tatranskí rytieri. TMR je presvedčená, že zodpovedné podnikanie je aj o zodpovednom prístupe k ďalším generáciám a to prostredníctvom ekologického povedomia už v mladšom školskom až ranom veku dospelosti. Projekt Tatranských rytierov pozostával z dvoch častí. Do prvej sa zapájali žiaci základných a stredných škôl, ktorí v súťaži museli splniť vopred určené ekologické aktivity a do druhej časti projektu sa zapájajú zamestnanci spoločnosti TMR, ktorí počas najbližšieho obdobia zrealizujú 3 víťazné školské projekty.

V decembri si TMR prenajalo a začalo prevádzkovať 45 izieb Hotela Kukučka*** spolu s reštauráciou v Tatranskej Lomnici.

V decembri tiež TMR zorganizovalo Prvú tatranskú vianočnú zbierku darčiekov v Grandhoteli Praha, ktorá vyvrcholila benefičným koncertom.

Zimnú sezónu zahájilo TMR Tatranským ľadovým dómom 25. novembra na Hrebienku. Lyžiarsku sezónu vo Vysokých Tatrách odštartovala prvá lyžovačka 26. novembra na Štrbskom Plese. V Nízkych Tatrách sezónu otvoril 3. decembra najväčší zimný event Winter Music Opening - World Cruise Edition. Nový rok 2017 privítali návštevníci tropického sveta liptovského Aquaparku Tatralandia v bazénoch s čirou, slanou a termálnou vodou. Vďaka podujatiu Tatry Ice Master na Hrebienku počas troch dní, ľadoví sochári z deviatich krajín vdýchli život 45 tonám ľadu a premenili ich na 30 unikátnych ľadových sôch. Fanúšikovia čerstvého menčestra si mohli v Jasnej, na Štrbskom Plese a v Tatranskej Lomnici využívať ponuku Fresh Track a zajazdiť si so sprievodcom ešte pred oficiálnym otvorením zjazdoviek. Pri príležitosti osláv 75. výročia prevádzky lanovky na Lomnický štít bolo na Skalnatom plese pripravených 5 nočných vývozov lanovkami s prehliadkou pôvodnej strojovej lanovky a Galérie Encián. V Jasnej si známe osobnosti zmerali sily vo futbale, na surf vlnu a na lyžiach na Celebrity Winter Cup. Výnimočné

gastro zážitky si návštevníci dopriali aj na štvrtom ročníku zážitkových večerov Von Roll Culinary Week.

Vo februári si rodiny s deťmi vo Vysokých Tatrách užívali multižánrový festival Snežné psy. Polročné školské prázdniny mali podobu aj majstrovstiev sveta v jazde na igelitových vreciach - Speed bag race. TMR aj tento rok ponúkalo výnimočnú večeru pri splne mesiaca Full Moon Dinner na vrchole Chopka v reštaurácii Rotunda a pravidelnú kulinársku Tatranskú večeru zážitkov v reštaurácii Von Roll Luková s odvozom ratrakom ako aj v reštaurácii Štart v Tatranskej Lomnici. Mrazivé marcové teploty umožnili nadšencom špeciálnych zážitkov prežiť Snow camp a užiť si tak extrémne podmienky zimného stanovania na Skalnatom plese. Začiatkom marca sa v Jasnej konali adrenalínové freeride preteky CGC Jasná Adrenalín. Zabaviť sa v štýle 50 rokov mohli lyžiari na pravidelnom vítaní jari v bikinách. Podujatie Bikini skiing bolo tento krát s podtitulom „Made in Germany“. Demänovka ratrak stage party sa zapísala do kalendárov najmä milovníkov aprés-ski zábavy. Klub šikovných sezónkárov si v Jasnej a v Tatranskej Lomnici užil preteky Hero season trophy v kategórii obrovský slalom. V apríli bola jedinečná príležitosť vyvieť sa na Chopok vo veľkonočnej kráslici s animačným programom. Koniec apríla a začiatok mája sa niesol v znamení Tatranskej Májovky, ktorá ponúkala bohatý sprievodný program s jarnou grilovačkou na Skalnatom plese a Hrebienku. Liptov Aréna Tatralandia spolu s módnou ikonou Lýdiou Eckhardt zorganizovali predpremiéru veľkolepej módnej prehliadky Dreams.

V apríli TMR opäť spustilo predaj Šikovnej sezónky - sezónneho skipasu na budúcu sezónu za zvýhodnené ceny cez e-shop Gopass.

Valné zhromaždenie

Riadne valné zhromaždenie (RVZ) TMR sa konalo 28. apríla 2017 v Grandhoteli Praha****, Tatranská Lomnica vo Vysokých Tatrách. Akcionári schválili riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.10.2016 a prijali návrh na rozdelenie zisku za minulý finančný rok 2015/16 vo výške 4,814 mil. EUR a to tak, že 10% sa použije na doplnenie rezervného fondu a zvyšok vo výške 4,333 mil. EUR sa ponechá v Spoločnosti ako nerozdelený zisk minulých období. Spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. bola opätovne zvolená za audítora TMR. Ďalej akcionári opätovne zvolili člena dozornej rady Romana Kudláčka, ktorému uplynulo predchádzajúce funkčné obdobie.

V rámci obchodného plánu na súčasný finančný rok predstavenstvo predstavilo finančný plán s ročnými konsolidovanými výnosmi vo výške 90,0 mil. EUR, čo by predstavovalo 10,8% medziročný nárast. Zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA) je plánovaný na 29,0 mil. EUR, teda 15,5% nárast oproti prevádzkovému zisku v minulom roku. Viac informácií z valného zhromaždenia TMR je dostupných na <http://tmr.sk/pre-investorov/zakonne-zverejnenia/valne-zhromadenia>.

VÝNOSY A ZISK

Výnosy

Zimnú sezónu 2016/17 možno zhodnotiť ako úspešnú, čo sa týka snehových podmienok a teplôt potrebných pre zasnežovanie. Za pozorované polročné obdobie od 1. novembra 2016 do 30. apríla 2017 Skupina TMR (Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti) dosiahla konsolidované celkové výnosy 50,738 mil. EUR (46,780), čo je medziročný nárast +3,958 mil. EUR (+8,5%). Z toho, tržby predstavovali 50,428 mil. EUR (46,419).

Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPIs)

Počet lyžiarskych osobodní¹ v Horských strediskách sa medziročne zvýšil na 1,500 mil. (1,324), čo je nárast o 13,3%. Priemerná tržba na návštevníka v Horských strediskách stúpla o 4,7% na 17,33 EUR (16,56).

Subsegment Zábavné parky za pozorované obdobie zaznamenal 2,8% nárast návštevnosti na celkových 216 tisíc (210), pričom priemerná tržba na návštevníka sa zvýšila o 6,6% na 12,40 EUR (11,64). KPIs nezahŕňajú Legendiu - Sliezsky zábavný park, ktorý bol v zimnej sezóne zavretý. Čo sa týka doplnkových služieb, v Reštauračných zariadeniach na svahu a v Tatralandii zákazník v priemere minul o 12,8% viac ako vlni, a to 4,22 EUR (3,75). Športové služby & obchody vykázali vyššie výdavky na návštevníka o 5,9% na úrovni 2,16 EUR (2,04).

Čo sa týka hotelových KPIs, priemerná vážená obsadenosť hotelového portfólia poklesla o 2,1 percentuálnych bodov na 51,5% (53,6), pričom väčšina hotelov v portfóliu si obsadenosť zlepšila. Priemerná denná cena za izbu (ADR) na úrovni portfólia sa zvýšila o 7,3% na 82,93 EUR (77,32), pričom väčšina hotelov vykázala zlepšenie priemernej ceny. Celkový počet izieb vo vlastných a manažovaných hoteloch za sledované obdobie bol 753 (704). V sledovanom období začalo TMR prevádzkovať 45 izieb Hotela Kukučka a v Chalets Jasná Otopné pribudli dva chalety so štyrmi apartmánmi.

Výnosy segmentov

Hlavný segment Hory a zábavné parky, ktorý sa podieľal na celkových výnosoch so 77,3%, vykázal výnosy vo výške 39,224 mil. EUR (32,564), t.j. medziročný rast +20,5%. Výnosy Horských stredísk boli pozitívne ovplyvnené rastom návštevnosti, najmä v Szczyrku, rastom priemernej tržby na návštevníka a online predaja skipasov, hlavne sezónnych lístkov, uzatvárajúc polročné obdobie na 26,221 mil. EUR (21,516), s rastom +21,9%. Výnosy Zábavných parkov zaznamenali nárast +15,8% na 3,031 mil. EUR (2,617) a pochádzajú výlučne z Aquaparku Tatralandia, keďže Sliezsky zábavný park bol v zimnej sezóne zavretý. Výnosy z Reštauračných zariadení zaznamenali zlepšenie o 20,9% s 6,596 mil. EUR (5,456) s najväčším posilnením reštaurácií vo Vysokých Tatrách. Športové služby & obchody, ktoré sú do určitej miery korelované s výkonnosťou stredísk, zaznamenali nárast výnosov až o 13,5% na 3,376 mil. EUR (2,975) hlavne vďaka vyššej návštevnosti v tatranských strediskách a vďaka vyšším priemerným výdavkom na návštevníka za tieto doplnkové služby.

Druhý segment, Hotely, posilnil celkové výnosy s podielom 22,4% a narástol o 16,6% na 11,374 mil. EUR (9,759). Výsledky hotelového segmentu možno odôvodniť prevzatím prevádzky Hotela Kukučka a rastom ADR na úrovni portfólia. K tomu prispeli efektívny marketing a predaj šitý na mieru klientov.

K výsledkom opäť prispela maximálna obsadenosť hotelov hlavne vo vrcholových termínoch, ako obdobie Nového roka a zlatý týždeň (obdobie po Vianociach do Troch kráľov). Pri hotelových pobytoch prevládala domáca klientela. V rámci segmentu Realitné projekty TMR vykázalo počas sledovaného polročného obdobia výnosy 139 tis. EUR (1,219 mil.) z prenájmu ubytovacích kapacít - Chaty Kosodrevina, Hotela Ski & Fun, Hotela Liptov a Ubytovacieho zariadenia Otopné.

EBITDA

Zisk pred úrokmi, daňami, odpismi a amortizáciou (EBITDA) sa medziročne zvýšil o 4,183 mil. EUR, čo je nárast o 24,5% na 21,256 mil. EUR (17,073). Spotreba materiálov a tovarov sa medziročne zvýšila o 9,6%, pričom prevádzkové a osobné náklady výrazne prispeli zisk z predaja bungalovov Holiday Village Tatralandia, Horské strediská, v ktorých väčšinu nákladov tvoria fixné, ako aj Hotely a efektívny manažment. Prevádzková rentabilita, vyjadrená ako EBITDA marža, sa zlepšila na 41,9% (36,5).

Väčšina segmentov a subsegmentov TMR zaznamenali nárast na úrovni EBITDA: Horské strediská (+36,2%), Zábavné parky (+49,4%), Reštauračné zariadenia (+5,5%), Športové služby a obchody (+2,7%), Hotely (+15,3%) a Realitné projekty (-47,5%).

EBIT

Prevádzkový zisk (EBIT) sa medziročne zvýšil až o 48,9% na 15,615 mil. EUR (10,490), pričom odpisy klesli na 5,642 mil. EUR (6,583).

Čistý zisk

Konsolidovaný čistý zisk TMR dosiahol 11,040 mil. EUR (5,482), čo je nárast o 101,4%. Úrokové náklady plynúce zo záväzkov z dvoch tranží dlhopisov v objeme 180 mil. EUR a z čerpania bankových úverov sa medziročne zvýšili na 5,650 mil. EUR (5,414). Za sledované obdobie bola vykázaná daň z príjmu +19 tis. EUR (-9). Celkový súhrnný výsledok po precenení cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu a rezerve z prepočtu cudzích mien dosiahol 11,470 mil. EUR (5,022). Zisk na akciu sa zvýšil na 1,691 EUR (0,852).

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

² Medziročný vykázaný pokles výnosov je spôsobený zmenou účtovania predaja realitných projektov, ktoré boli v 1H 2015/16 účtované vo výnosoch a v 1H 2016/17 v zisku z predaja.

³ Aj keď bol Sliezsky zábavný park v zimnej sezóne zavretý, naďalej znášal prevádzkové náklady na predsezónnu údržbu a prípravu

Hlavné prevádzkové výsledky	Výnosy			EBITDA			EBITDA marža		
	1H 2016/17	1H 2015/16	Zmena r/r (%)	1H 2016/17	1H 2015/16	Zmena r/r (%)	1H 2016/17	1H 2015/16	Zmena r/r (p.b.)
Hory & Zábavné parky	39 224	32 564	20,5%	17 734	13 574	30,6%	45,2%	41,7%	3,5%
Horské strediská	26 221	21 516	21,9%	14 385	10 563	36,2%	54,9%	49,1%	5,8%
Zábavné parky	3 031	2 617	15,8%	660	442	49,4%	21,8%	16,9%	4,9%
Reštauračné zariadenia	6 596	5 456	20,9%	1 912	1 814	5,4%	29,0%	33,2%	-4,2%
Športové služby & obchody	3 376	2 975	13,5%	776	756	2,7%	23,0%	25,4%	-2,4%
Hotely	11 374	9 759	16,6%	3 092	2 681	15,3%	27,2%	27,5%	-0,3%
Realitné projekty	139	4 457	-96,9%	429	818	-47,5%	308,7%	18,3%	290,4%
Celkom	50 738	46 780	8,5%	21 256	17 073	24,5%	41,9%	36,5%	5,4%

Vybrané konsolidované výsledky neauditované (IFRS)		
v €'000	1H 2016/17	1H 2015/16
Tržby	50 428	46 419
Ostatné prevádzkové výnosy	310	361
Celkové výnosy	50 738	46 780
Spotreba materiálu a tovarov	-7 860	-7 170
Osobné a prevádzkové náklady	-22 170	-22 962
Iný zisk/ strata	547	425
EBITDA	21 256	17 073
EBITDA marža	41,9%	36,5%
Odpisy a amortizácia	-5 642	-6 583
EBIT	15 615	10 490
Úrokové výnosy	662	677
Úrokové náklady	-5 650	-5 414
Výnosy z finančných inštrumentov, netto	395	-262
Zisk pred zdanením	11 021	5 491
Daň z príjmu	19	-9
Čistý zisk	11 040	5 482
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	25	-6
Rezerva z prepočtu cudzích mien	405	-454
Celkový súhrnný výsledok	11 470	5 022
Zisk na akciu (v €)	1,691	0,817

FINANČNÁ POZÍCIA

Ku koncu prvého polroka 2016/17 hodnota krátkodobých likvidných prostriedkov (Peňažné prostriedky a ekvivalenty) dosiahla 4,245 mil. EUR (5,613 mil. EUR k 30/04/2016) oproti 7,493 mil. EUR ku koncu minulého fiškálneho roka 2015/16. Celková úroveň zadĺženia Skupiny sa za posledné šesťmesačné obdobie zvýšila na 246,881 mil. EUR (214,818) oproti 229,804 mil. EUR na konci FR. Pomer celkového zadĺženia k vlastnému imaniu predstavoval 210,2% (198,3) a celková zadĺženosť medziročne mierne stúpla na 67,8% (66,5) oproti 68,4% ku konci FR.

Účtovná hodnota celkového majetku sa oproti koncu FR zvýšila o 24,591 mil. EUR na 400,292 mil. EUR (354,914). Hodnota krátkodobého majetku sa za pol roka zvýšila na 75,228 mil. EUR (42,039) oproti 67,336 mil. EUR na konci FR. Hmotný majetok sa od konca FR zvýšil o 24,269 mil. EUR na 307,402 mil. EUR (272,352).

Finančná pozícia v €'000 (neauditovaná)	30. apríl	30. apríl	31. október
	2016/17	2015/16	2015/16
Majetok celkom	400 292	354 914	375 701
Dlhodobý majetok	325 064	312 875	308 365
Hmotný majetok	307 402	272 352	283 133
Iný dlhodobý majetok	17 663	40 523	25 232
Krátkodobý majetok	75 228	42 039	67 336
Likvidné prostriedky	4 245	5 613	7 493
Vlastné imanie	117 473	108 355	106 003
Závazky	282 821	246 560	269 697
Dlhodobé záväzky	258 578	226 459	239 197
Krátkodobé záväzky	24 243	20 101	30 500
Celkový dlh	246 881	214 818	229 804

CASH FLOW

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti za dané polročné obdobie predstavujú 9,235 mil. EUR (11,464). Peňažné toky z investičnej činnosti boli vykázané vo výške -23,896 mil.

EUR (-5,257), z čoho výdavky na kapitálové investície predstavujú -29,318 mil. EUR (-5,682). Peňažné toky z finančnej činnosti dosiahli 11,413 mil. EUR (-8,813).

Peňažné toky v €'000	01/11 - 30/04		01/11 - 31/10
	2016/17	2015/16	2015/16
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 235	11 464	28 600
Peňažné toky z investičnej činnosti	-23 896	-5 257	-25 752
Peňažné toky z finančnej činnosti	11 413	-8 813	-3 574
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-3 248	-2 606	-726

VÝHLAD DO KONCA ROKA 2016/17

Do konca roka 2016/17 predstavenstvo očakáva nárast ročných výnosov o 10,8% na 90,0 mil. EUR a medziročný rast EBITDA 15,5% na úroveň 29,0 mil. EUR. Teraz, po úspešnom ukončení zimnej sezóny predstavenstvo verí, že tieto finančné ciele sú dosiahnuteľné. Výsledky TMR do konca finančného roka 2016/17, t.j. do 31. októbra 2017, budú závisieť od letnej sezóny v horských strediskách, v zábavných parkoch - Aquapark Tatralandia a Legendia - Sliezske zábavné parky, v hoteloch TMR, ako aj v doplnkových službách. Akýkoľvek vplyv potenciálne nepriaznivého počasia bude kompenzovaný celoročnou prevádzkou úspešného projektu Tropical Paradise v Tatralandii. Postupné napĺňanie investičného plánu modernizácie Legendie by malo pozitívne prispieť ku koncoročnému výsledkom. Najočakávanejším ťahákom sezóny v Legendii je horská dráha Lech Coaster. Sezóna letnej horskej turistiky v Tatrách oficiálne začala 16. júna otvorením turistických chodníkov, oficiálnym otvorením letných atrakcií - člnkovaním na Štrbskom plese, Drakoparku Chopok ako i nového zábavného parku kovových miniatúr - Tatrapolisu v areáli Tatralandie.

OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

Transakcie so spriaznenými osobami

Za prvý polrok 2016/17 Skupina nezaznamenala žiadne významné transakcie so spriaznenými osobami ani žiadne zmeny v týchto transakciách, ktoré by významne ovplyvnili finančnú pozíciu alebo výsledky Skupiny.

Hlavné riziká a neistoty

Výsledky Spoločnosti sú hlavne závislé od návštevnosti stredísk TMR. Návštevnosť závisí od viacerých faktorov, z ktorých niektoré manažment môže a iné nemôže ovplyvniť. Možnosť výberu dovolenky klientov TMR tiež závisí od obchodného ekonomického cyklu a úrovne disponibilných príjmov. Podľa NBS v roku 2016 slovenská ekonomika dynamicky rástla, a to o 3,3% aj keď s miernym spomalením kvôli nižšiemu čeraniu eurofondov. Mierny pokles na 3,1% sa odhaduje aj v roku 2017. V nasledujúcich obdobiach by sa mal rast HDP znova dynamicky zvýšiť. Očakáva sa zvýšený domáci dopyt a export, aj vďaka novej automobilovej výrobe, ďalej pozitívny vývoj na trhu práce, investície podporené uvoľnenou menovou politikou a postupným čerpaním eurofondov.⁴ V Poľsku sa rast HDP spomalil z 3,8% v roku 2015 na 2,7% v roku 2016. Pokles bol spôsobený hlavne nízkym objemom verejných investícií. V roku 2017 sa očakáva oživenie verejných investícií, avšak rast investícií súkromného

sektora je stále ohrozený. Rast poľskej ekonomiky v roku 2017 sa odhaduje na 3,2%.⁵ Keďže značná časť návštevníkov stredísk a hotelov TMR pochádza z rôznych krajín, z ktorých každá má svoj jedinečný makroekonomický profil, prevádzky TMR môžu byť výrazne ovplyvnené zhoršením ekonomickej a geopolitickej situácie na týchto trhoch.

Počasiu nepriaznivé pre letnú turistiku môže negatívne ovplyvniť tržby z lanoviek v horských strediskách do konca finančného roka. Nepriaznivé počasiu v lete tiež môže mať negatívny dopad na návštevnosť poľskej Legendie, a tým aj na návratnosť investícií do modernizácie parku. V Aquaparku Tatralandia je toto riziko eliminované vďaka garancii tropického počasia v Tropical Paradise a aj vďaka termálnym prameňom vo vonkajších bazénoch.

Čo sa týka konkurencie v subsegmente Horské strediská v letnej sezóne, TMR je lídrom na Slovensku čo sa týka podielu na trhu aj rozsahom služieb. V rámci konkurencie na európskej úrovni súperí TMR na monopolistickom konkurenčnom trhu s veľkým počtom konkurentov. TMR s cieľom pritiahnúť návštevníkov do svojich stredísk vsádza na kvalitné služby, 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 v najvyššom pohorí v regióne smerom na východ aj na sever.

V subsegmente Zábavné parky má TMR tiež popredné postavenie na domácom trhu ako aj poľskom trhu, avšak návštevnosť zábavných parkov závisí aj od vzdialenosti pre daného návštevníka. Ziskovosť Spoločnosti je závislá aj od obsadenosti vlastných a manažovaných hotelov a vyťaženia ubytovacích kapacít v rezortoch. Kľúčové ukazovatele výkonnosti v segmente Hotely - priemernú dennú cenu (ADR) a obsadenosť sa TMR snaží zlepšovať aj prostredníctvom neustáleho zvyšovania kvality hotelov, rozširovaním ponuky služieb a organizovaním marketingových eventov.

Výnosy realitného segmentu sa momentálne odvíjajú od predaja a/alebo prenájmu rezidiencií, ubytovacích zariadení a komerčných priestorov v realitných projektoch TMR. Ďalší rast segmentu v predaji a/alebo prenájme pozemkov, rezidiencií a komerčných priestorov v realitných projektoch závisí od situácie na realitnom trhu v tatranskom regióne. Manažment využíva prepracovanú marketingovú stratégiu na manažovanie vyššie spomenutých rizík.

Čo sa týka hlavných finančných rizík, výnosy Spoločnosti ovplyvňuje nestálosť menových kurzov vo vzťahu k euru,

pretože väčšina zahraničných klientov TMR prichádza z krajín mimo Eurozóny - Česká rep., Poľsko, Ukrajina, Rusko, atď. Pohyblivá úroková miera bankových pôžičiek môže negatívne ovplyvniť výšku úrokových nákladov pri zvýšení sadzby EURIBOR a WIBOR v dobe splatnosti, na základe ktorej sa tieto úrokové miery určujú.

Vydaním dlhopisov v roku 2013/14 v celkovej výške 180 mil. EUR TMR značne zvýšilo svoju mieru zadlženosti. Zároveň znížením základného imania TMR z 221 mil. EUR na 47 mil. EUR k 22.10.2013 sa výrazne zmenila kapitálová štruktúra TMR z pohľadu výšky pomeru zadlženia k vlastnému imaniu. Úroveň zadlženosti môže spôsobiť, že v budúcnosti TMR nebude vedieť získať externé financovanie na ďalšie investície do rozvoja svojich stredísk a prípadné nové akvizície. Schopnosť splácania záväzkov z týchto dlhopisov tiež výrazne zvyšuje riziko likvidity.

Akvizíciou 75% podielu v Sliezskeho zábavného parku sa TMR zaviazalo investovať 30 mil. EUR do modernizácie parku v priebehu nasledujúcich piatich rokov, čo tiež môže prispieť k zvýšeniu zadlženosti a rizika likvidity Spoločnosti. Pre detailnejší popis rizík viď Rizikové faktory a manažment rizík a bod 34 Konsolidovanej účtovnej závierky v Ročnej správe 2015/16, dostupnej na www.tmr.sk.

Ludské zdroje

Priemerný počet zamestnancov TMR za prvý polrok 2016/17 je 1.124, čo je o 4,3% menej ako za rovnaké obdobie v minulom roku.

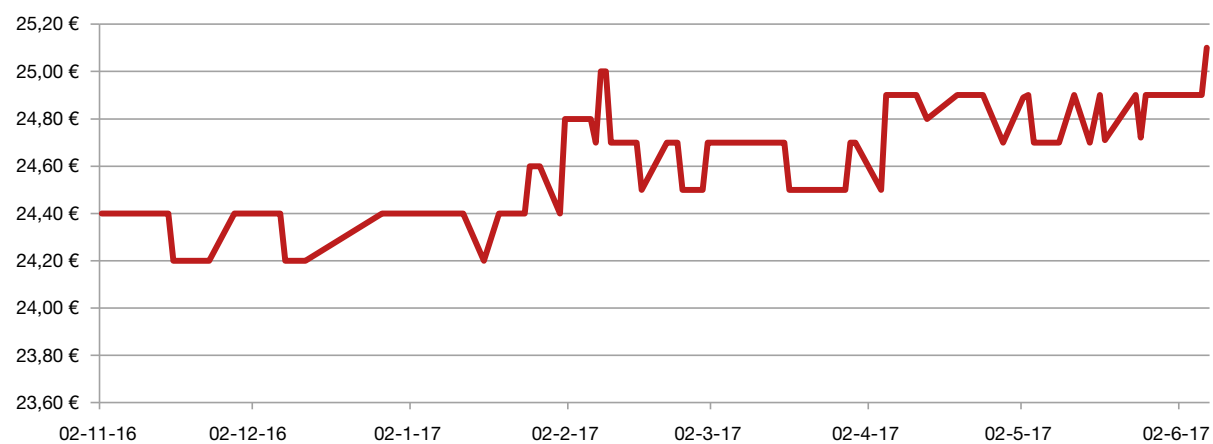


⁴ Stanovisko Bankovej rady NBS k Strednodobej predikcii P4Q-2015, P4Q-2016. www.nbs.sk

⁵ European Bank for Reconstruction and Development. Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: Máj 2017

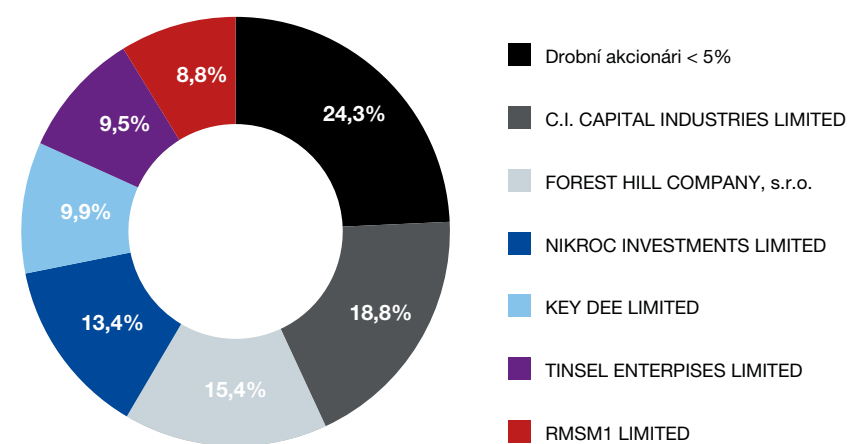
VÝKONNOSŤ AKCIÍ TMR

Vývoj ceny akcií TMR na BSSE



Zatváracia cena	BSSE (EUR)	WSE (PLN)	PSE (CZK)
30.4.2017	24,70	113	670
30.4.2016	23,70	107	640

Akcionárska štruktúra k 30-4-2017



Použité skratky a vysvetlivky

() - údaje v zátvorkách predstavujú hodnoty za rovnaké obdobie v predchádzajúcom roku medziročne porovnané k aktuálnym údajom

1H - prvý polrok finančného roku TMR, obdobie od 1. novembra do 30. apríla

ADR - priemerná denná cena za izbu (Average daily rate)

BSSE - Burza cenných papierov v Bratislave

EBITDA - Zisk pred úrokmi, zdanením odpismi a amortizáciou, hlavný finančný ukazovateľ výkonnosti TMR

EBRD - Európska banka pre obnovu a rozvoj

FR - finančný rok TMR, obdobie od 1. novembra do 31. Októbra

HDP - hrubý domáci produkt

KPIs - Kľúčové ukazovatele výkonnosti (Key performance indicators). V segmente Hory & Aquapark zahŕňajú: počet návštevníkov a priemernú tržbu na návštevníka. V segmente Hotely zahŕňajú: obsadenosť a priemernú dennú cenu za izbu (ADR).

mil. - milióny

Osobodni - merateľ návštevnosti v horských strediskách TMR v zimnej sezóne, kde sa meria počet osôb, ktoré navštívili horské stredisko akúkoľvek časť dňa alebo noci za účelom lyžovania, snowboardovania alebo iného druhu zjazdu so skipasom. Napr. jeden predaný 4-dňový skipas znamená štyri osobo-dni.

p.b. - percentuálne body

PSE - Burza cenných papírů Praha

r/r - medziročne



**Tatry mountain resorts, a.s.
a dcérske spoločnosti**

Skrátená priebežná konsolidovaná účtovná zvierka
za obdobie od 1.11.2016 do 30.4.2017

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

v tis. eur

	1.11.2016 – 30.4.2017	1.11.2015 – 30.4.2016
Tržby	50 428	46 419
Ostatné prevádzkové výnosy	310	361
Výnosy celkom	50 738	46 780
Spotreba materiálu a tovarov	-7 860	-7 170
Nakupované služby	-10 258	-12 637
Osobné náklady	-11 257	-9 716
Ostatné prevádzkové náklady	-654	-609
Zisk/(strata) z predaja majetku	547	425
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-
Zisk/(strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*	21 256	17 073
Odpisy a amortizácia	-5 642	-6 583
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	-	-
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)	15 614	10 490
Úrokové výnosy	662	677
Úrokové náklady	-5 650	-5 414
Zisk/(strata) z finančných nástrojov, netto	395	-262
Zisk/(strata) pred zdanením	11 021	5 491
Daň z príjmu	19	-9
Zisk/(strata)	11 040	5 482
Pripadajúci na:		
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	11 340	5 714
- nekontrolný podiel	-300	-232
Ostatné súčasti súhrnného výsledku		
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):		
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):		
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	25	-6
Rezerva z prepočtu cudzích mien	405	-454
Celkový súhrnný výsledok	11 470	5 022
Pripadajúci na:		
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	11 805	5 254
- nekontrolný podiel	-335	-232
Zisk pripadajúci na akciu (v eur)	1,691	0,852
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.

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej zvierky.

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti
Konsolidovaný výkaz finančnej pozície
v tis. eur
Majetok

	30.4.2017	31.10.2016
Goodwill a nehmotný majetok	14 334	14 657
Pozemky, budovy a zariadenie	300 848	276 579
Investície v nehnuteľnostiach	6 554	6 554
Úvery poskytnuté	1 018	2 746
Ostatné pohľadávky	2 311	7 829
Investície do pridružených spoločností	-	-
Dlhodobý majetok celkom	325 065	308 365

Zásoby	7 796	5 591
Pohľadávky z obchodného styku	2 307	2 534
Majetok určený na predaj	-	-
Úvery poskytnuté	23 631	26 125
Ostatné pohľadávky	31 012	21 087
Finančné investície	2 359	2 259
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 245	7 493
Ostatný majetok	3 878	2 247

Krátkodobý majetok celkom	75 228	67 336
----------------------------------	---------------	---------------

Majetok celkom	400 293	375 701
-----------------------	----------------	----------------

Vlastné imanie

Základné imanie	46 950	46 950
Emisné ážio	30 430	30 430
Výsledok hospodárenia za obdobie	11 340	3 061
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	27 215	24 129
Rezerva z precenenia mien	-135	-575

Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	115 800	103 995
---	----------------	----------------

Nekontrolný podiel	1 673	2 008
--------------------	-------	-------

Vlastné imanie celkom	117 473	106 003
------------------------------	----------------	----------------

Závazky

Úvery a pôžičky	57 585	38 107
Rezervy	153	157
Ostatné dlhodobé záväzky	-	-
Vydané dlhopisy	178 696	178 680
Odložený daňový záväzok	22 143	22 254

Dlhodobé záväzky celkom	258 577	239 198
--------------------------------	----------------	----------------

Úvery a pôžičky	7 877	6 996
Závazky z obchodného styku	6 162	7 544
Rezervy	447	482
Vydané dlhopisy	2 722	6 022
Ostatné krátkodobé záväzky	7 035	9 456

Krátkodobé záväzky celkom	24 243	30 500
----------------------------------	---------------	---------------

Závazky celkom	282 820	269 698
-----------------------	----------------	----------------

Vlastné imanie a záväzky celkom	400 293	375 701
--	----------------	----------------

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní
v tis. eur

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Rezerva z precenenia mien	Nerozdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2016	46 950	30 430	4 449	146	-575	22 595	103 995	106 003
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	11 340	-	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	-	-	11 340	11 040
Ostatné súčasť komplexného výsledku, po zdanení	-	-	-	-	-	-	-	-
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):	-	-	-	-	-	-	-	-
- Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):	-	-	-	-	-	-	-	-
- Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	25	-	-	25	25
- Rezerva z prepočtu cudzích mien	-	-	-	-	440	-	440	405
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	25	440	11 340	11 805	11 470
Transakcie s vlastníckmi, účtované priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-	-	-
Vplyv obstarania dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníckmi	-	-	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 30. aprílu 2017	46 950	30 430	4 449	171	-135	33 935	115 800	117 473

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precenenia	Rezerva z precenenia mien	Nerozdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2015	46 950	30 430	4 449	146	-493	19 535	101 016	2 315	103 331
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	5 714	-	-	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	-	5 714	5 714	-232	5 482
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehmotných	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):	-	-	-	-6	-	-	-6	-	-6
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-	-454	-	-454	-	-454
Rezerva z prepočtu cudzích mien	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-6	-454	5 714	5 254	-232	5 022
Transakcie s vlastníckmi, účtované priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vplyv obstarania dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie s vlastníckmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 30. aprílu 2016	46 950	30 430	4 449	140	-947	25 249	106 271	2 083	108 354

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2016 – 30.4.2017	1.11.2015 – 30.4.2016
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Zisk	11 040	5 482
Úpravy týkajúce sa:		
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-547	-425
Odpisy a amortizácia	5 642	6 583
Kurzové rozdiely	-6	-454
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-
(Zisk)/strata z finančných nástrojov, netto (nepeňažná časť)	-289	158
(Zisk)/strata z precenenia investícií do nehmotností	3	-
Úrokové (výnosy)/náklady, netto	4 988	4 737
Zmena stavu rezerv	-39	-1
Daň z príjmu	-19	25
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku	-5 537	2 542
Zmena v zásobách	-2 205	1 335
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	-3 805	-3 461
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu	9 226	11 437
Zaplatená daň z príjmu	9	27
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 235	11 464
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-29 318	-5 682
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	547	425
Úvery poskytnuté	-8 269	-
Splátky poskytnutých úverov	13 139	-
Výdavky na obstaranie finančných investícií	-	-
Príjmy z predaja finančných investícií	-	-
Prijaté úroky	5	-
Peňažné toky z investičnej činnosti	-23 896	-5 257
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Splátky záväzkov z finančného lízingu	-537	-420
Prijatý finančný lízing	1 498	-
Splátky prijatých úverov a pôžičiek	-3 821	- 20 607
Prijaté úvery a pôžičky	23 181	20 888
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania	-	-
Vydané dlhopisy	-	-
Zaplatené úroky	-8 908	-8 674
Peňažné toky z finančnej činnosti	11 413	-8 813
Čistý prírastok /(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-3 248	-2 606
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	7 493	8 219
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	4 245	5 613

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Vybrané poznámky ku skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierke

1. Investície

Skupina počas obdobia dokončila a spustila do prevádzky novú 15-miestnu kabínkovú lanovú dráhu z južnej strany Chopku s údolnou stanicou v Krupovej (Krupová – Kosodrevina). Skupina ďalej pokračovala vo finalizovaní výstavby Hotela Pošta a pokračovala v realizácii investícií spojených s modernizáciou zábavného parku v Chorzowe (Slaskie Wesole Miasteczko). Skupina zároveň začala prípravné práce pre rozvoj a výstavbu troch nových lanových dráh v stredisku Szczyrk.

2. Zásoby

Počas obdobia Skupina pokračuje v realizácii druhej etapy investičného zámeru vybudovania realitných projektov Chalety Otupné (Chalety Otupné 2), rozbehla prípravné práce spojené s výstavbou tretej etapy Chalety Otupné (Chalety Otupné 3) a pokračuje v dokončení projektu apartmánov na predaj v Hoteli Pošta. Jedná sa o developerské realitné projekty s účelom výstavby a následného predaja, respektíve prevádzky. Hodnota týchto investícií je vykázaná vo výkazoch na riadku „zásoby“.

3. Finančné investície

Skupina počas vykazovaného obdobia neuskutočnila žiadne nové transakcie.

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

Dňa 13. júna 2017 Skupina vyplatila kupón z dlhopisu TMR I v sume 1 575 tis. eur. Skupina založila dňa 5.5.2017 novú dcérsku spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s., v ktorej je 100% akcionárom. Skupina založila dcérsku spoločnosť za účelom možnej ďalšej expanzie na zahraničných trhoch.

Bohuš Hlavatý
*predseda
predstavenstva*

Jozef Hodek
*člen
predstavenstva*

Tomáš Kimlička
*osoba zodpovedná
za zostavenie
závierky*

Marián Vojtko
*osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva*

Tatry mountain resorts, a.s.
Skrátená priebežná individuálna účtovná zvierka
za obdobie od 1.11.2016 do 30.4.2017

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<i>v tis. eur</i>	1.11.2016 – 30.4.2017	1.11.2015 – 30.4.2016
Tržby	48 734	45 592
Ostatné prevádzkové výnosy	252	338
Výnosy celkom	48 986	45 930
Spotreba materiálu a tovarov	-7 684	-7 092
Nakupované služby	-9 233	-11 732
Osobné náklady	-10 607	-9 371
Ostatné prevádzkové náklady	-475	-598
Zisk z predaja majetku	547	425
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-
Zisk/(strata) pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*	21 534	17 562
Odpisy a amortizácia	-4 974	-5 984
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	-	-
Zisk/(strata) pred úrokmi, daňou (EBIT)	16 560	11 578
Úrokové výnosy	1 233	745
Úrokové náklady	-5 604	-5 439
Zisk/(strata) z finančných nástrojov, netto	258	-184
Zisk/(strata) pred zdanením	12 447	6 700
Daň z príjmu	-11	-9
Zisk/(strata)	12 436	6 691
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	26	-
Celkový komplexný výsledok	12 462	6 691
Zisk/(strata) pripadajúce na akciu (v eur)	1,854	0,998
Počet akcií	6 707 198	6 707 198

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

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej individuálnej účtovnej zvierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz finančnej pozície

<i>v tis. eur</i>	30.4.2017	31.10.2016
Majetok		
Goodwill a nehmotný majetok	7 135	7 151
Pozemky, budovy a zariadenie	272 886	259 627
Investície v nehnuteľnostiach	6 554	6 554
Úvery poskytnuté	10 822	7 542
Ostatné pohľadávky	2 311	7 829
Investície do dcérskych spoločností	14 717	14 641
Dlhodobý majetok celkom	314 425	303 344
Zásoby	7 699	5 551
Pohľadávky z obchodného styku	2 355	2 524
Majetok určený na predaj	-	-
Úvery poskytnuté	36 929	31 042
Ostatné pohľadávky	21 008	20 037
Finančné investície	2 283	2 259
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	616	5 946
Ostatný majetok	1 442	1 062
Krátkodobý majetok celkom	72 332	68 421
Majetok celkom	386 757	371 765
Vlastné imanie		
Základné imanie	46 950	46 950
Emisné ážio	30 430	30 430
Zisk/(strata) za obdobie	12 436	4 814
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	28 737	23 897
Vlastné imanie celkom	118 553	106 091
Závazky		
Úvery a pôžičky	44 940	37 254
Rezervy	157	157
Ostatné dlhodobé záväzky	-	-
Vydané dlhopisy	178 696	178 680
Odložený daňový záväzok	20 523	20 523
Dlhodobé záväzky celkom	244 316	236 614
Úvery a pôžičky	7 586	6 711
Závazky z obchodného styku	6 666	6 794
Rezervy	217	217
Vydané dlhopisy	2 722	6 022
Ostatné krátkodobé záväzky	6 697	9 316
Krátkodobé záväzky celkom	23 888	29 060
Závazky celkom	268 204	265 674
Vlastné imanie a záväzky celkom	386 757	371 765

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z precepenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2016	46 950	30 430	4 449	145	24 117	106 091
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	12 436	12 436
Ostatné súčasť komplexného výsledku, po zdanení						
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):						
Precepenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):						
Precepenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	26	-	26
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	26	12 436	12 462
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania						
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka						
Zostatok k 30. aprílu 2017	46 950	30 430	4 449	171	36 553	118 553

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

<i>v tis. eur</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákomný rezervný fond	Fondy z precezenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2015	46 950	30 430	4 448	145	19 303	101 276
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	6 691	6 691
Ostatné súčasť komplexného výsledku, po zdanení						
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):						
Precezenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):						
Precezenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-5	-	-5
Celkový komplexný výsledok za obdobie				-5	6 691	6 686
Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania						
Príspevky do fondu	-	-	1	-	-1	-
Celkové transakcie počas roka						
Zostatok k 30. aprílu 2016	46 950	30 430	4 449	140	25 993	107 962

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2016 – 30.4.2017	1.11.2015 – 30.4.2016
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Zisk / (strata)	12 436	6 691
Úpravy týkajúce sa:		
(Zisk) z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-547	-425
Odpisy a amortizácia	4 974	5 984
Kurzové rozdiely	-	-
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek k pohľadávkam	-	-
(Zisk) / strata z finančných nástrojov, netto (nepeňažná časť)	-289	158
(Zisk) / strata z precezenia investícií do nehnuteľností	-	-
Úrokové náklady / (výnosy), netto	4 370	4 694
Zmena stavu rezerv	-	-
Daň z príjmu	10	-9
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku	4 609	-1 444
Zmena v zásobách	-2 148	1 355
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	-2 747	-3 418
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu	20 668	13 586
Zaplatená daň z príjmu	9	27
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	20 677	13 613
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-18 217	-2 432
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	547	425
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	-76	-
Úvery poskytnuté	-31 361	-2 737
Splátky poskytnutých úverov	23 265	5 429
Výdavky na obstaranie finančných investícií	-	-
Príjmy z predaja finančných investícií	-	-
Prijaté úroky	162	-
Peňažné toky z investičnej činnosti	-25 680	685
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Splátky záväzkov z finančného lízingu	-537	-420
Prijatý finančný lízing	1 498	-
Splátky prijatých úverov a pôžičiek	-3 530	-23 930
Prijaté úvery a pôžičky	11 129	15 530
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania	-	-
Vydané dlhopisy	-	-
Zaplatené úroky	-8 887	-8 699
Vyplatené dividendy	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti	-327	-17 519
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-5 330	-3 221
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	5 946	8 064
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	616	4 843

Poznámky na strane 6 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej individuálnej účtovnej závierky.

Tatry mountain resorts, a.s.

Vybrané poznámky ku skrátenej priebežnej individuálnej účtovnej závierke

1. Investície

Spoločnosť počas obdobia dokončila a spustila do prevádzky novú 15-miestnu kabínkovú lanovú dráhu z južnej strany Chopku s údolnou stanicou v Krupovej (Krupová – Kosodrevina). Spoločnosť ďalej pokračovala vo finalizovaní výstavby Hotela Pošta a pokračovala v realizácii investícií spojených s modernizáciou zábavného parku v Chorzowe (Slaskie Wesole Miasteczko). Spoločnosť zároveň začala prípravné práce pre rozvoj a výstavbu troch nových lanových dráh v stredisku Szczyrk.

2. Zásoby

Počas obdobia Spoločnosť pokračuje v realizácii druhej etapy investičného zámeru vybudovania realitných projektov Chalety Otupné (Chalety Otupné 2), rozbehla prípravné práce spojené s výstavbou tretej etapy Chalety Otupné (Chalety Otupné 3) a pokračuje v dokončení projektu apartmánov na predaj v Hoteli Pošta. Jedná sa o developerské realitné projekty s účelom výstavby a následného predaja, respektíve prevádzky. Hodnota týchto investícií je vykázaná vo výkazoch na riadku „zásoby“.

3. Finančné investície

Spoločnosť počas vykazovaného obdobia neuskutočnila žiadne nové transakcie.

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

Dňa 13. júna 2017 Spoločnosť vyplatila kupón z dlhopisu TMR I v sume 1 575 tis. eur. Spoločnosť založila dňa 5.5.2017 novú dcérsku spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s., v ktorej je 100% akcionárom. Spoločnosť založila dcérsku spoločnosť za účelom možnej ďalšej expanzie na zahraničných trhoch.

Bohuš Hlavatý
*predseda
predstavenstva*

Jozef Hodek
*člen
predstavenstva*

Tomáš Kimlička
*osoba zodpovedná
za zostavenie
závierky*

Marián Vojtko
*osoba zodpovedná
za vedenie účtovníctva*

VYHLÁSENIE PREDSTAVENSTVA

Skrátená priebežná konsolidovaná a individuálna účtovná závierka sú vypracované v súlade s osobitnými predpismi a poskytujú pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku Spoločnosti TMR a spoločností zahrnutých do celkovej konsolidácie. Polročná správa nebola overená audítorm. Priebežná správa obsahuje verný prehľad informácií o výkonnosti Skupiny.

Demänovská Dolina, 30. júna 2017



Bohuš Hlavatý

predseda predstavenstva, CEO



Jozef Hodek

člen predstavenstva, CFO



TATRY MOUNTAIN RESORTS, a.s. e-mail: info@tmr.sk, www.tmr.sk, tel.: 0850 606 202

foto: Marek Hajkovsky