



POLROČNÁ SPRÁVA 2017/18

TATRY MOUNTAIN RESORTS, A. S.
A DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTÍ
ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2017 DO 30. APRÍLA 2018



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

Vážení akcionári,

Máme za sebou historicky najúspešnejšiu zimnú sezónu, a teda aj finančné výsledky, ktoré sa nám za prvý polrok finančného roka podarilo dosiahnuť, hodnotíme pozitívne. Vďaka veľmi priaznivým snehovým podmienkam a vyššej návštevnosti sme dosiahli takmer 30% nárast konsolidovaných výnosov na 65,5 mil. eur. Organický rast tržieb v jednotlivých strediskách je pritom doplnený o výnosy českého strediska Ještěd, ktoré si od decembra 2017 prenajímame a prevádzkujeme. Výrazný vplyv na nárast tržieb mali aj investície v poľskom Sczzyrku, vďaka ktorým sme na svahy tohto strediska pritiahli rekordný počet hostí.

Prevádzkový zisk Skupiny pred odpismi - EBITDA - v porovnaní s vlaňajškom stúpol o 23% na 26,2 mil. eur. Kvôli vyššiemu odpisu a nákladom na financovanie sa však konsolidovaný čistý zisk medziročne zvýšil len o 10% na 12,2 mil. eur.

Dosiahnuté finančné výsledky sú okrem iného aj odrazom našej intenzívnej investičnej politiky. Počas uplynulých siedmich rokov sme do rozvoja a modernizácie našich stredísk preinvestovali už viac ako 300 miliónov eur. V roku 2018 budeme v investíciách pokračovať. Celkovo plánujeme do konca roka preinvestovať takmer 40 miliónov eur, z toho zhruba 17 miliónov pôjde na realizáciu druhej etapy modernizácie Sczzyrku a necelých 15 miliónov preinvestujeme na Slovensku.

Okrem investícií a modernejších stredísk sme aj uplynulú zimu pre našich hostí pripravili pestrú paletu sprievodných podujatí a služieb, ktoré zaujali všetky vekové kategórie, od milovníkov lyžovania až po rodiny s deťmi. Sezóna bola prelomová hlavne vďaka zavedeniu novinky samoobslužných pokladní - GOPASS Pointov, ktoré rozšírili možnosť kúpy lacnejších skipasov priamo na mieste v stredisku. Šikovná sezónka so svojimi variantmi bola aj túto zimu opäť lyžiarskym hitom číslo jeden. Naš vernostný zákaznícky program GOPASS sa rozrástol na takmer 600 tisíc členov a veríme, že po úspešnom prvom polroku budeme v pozitívnych trendoch pokračovať aj v druhej polovici roka.

29. júna 2018


Bohuš Hlavatý



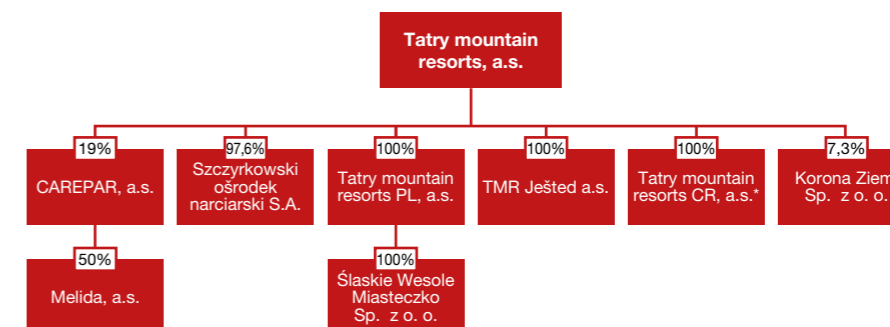
PRIEBEŽNÁ SPRÁVA PREDSTAVENSTVA ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2017 DO 30. APRÍLA 2018

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 Nízkyh Tatráh 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****, Hotel Rotunda a Hotel Pošta. Segment Realitné projekty je prevažne orientovaný na rozvoj, budovanie a predaj apartmánov a komerčných priestorov v rezortoch TMR. 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. Od decembra 2017 si TMR prenajíma a prevádzkuje aj český lyžiarsky areál Ještěd. V Poľsku TMR vlastní horské stredisko Sczzyrk Mountain Resort (Sczzyrk), 100% podiel v Legendii - Sliezskom zábavnom parku (Legendia Śląskie Wesole Miasteczko) a 7,3% podiel v zábavno-edukačnom projekte prostredníctvom poľskej spoločnosti Korona Ziemi Sp. z o.o.

Štruktúra Skupiny



VÝZNAMNÉ UDALOSTI

Investície

Na riadnom valnom zhromaždení (RVZ) v apríli 2018 predstavenstvo predstavilo investičný plán na tento kalendárny rok s predpokladaným rozpočtom 40 mil. EUR. Necelých 15 mil. eur tento rok TMR preinvestuje vo svojich slovenských strediskách. Významné investície v Jasnej napríklad zahŕňajú začatie prípravných fáz projektu výstavby kabínkovej lanovej dráhy Biela Púť - Priehyba, ale aj rekonštrukcie izieb hotela Srdiečko a vybudovanie reštaurácie Koliba - Vyhliadka. Vo Vysokých Tatrách sú okrem iného naplánované investície do rekonštrukcie izieb Grandhotela Starý Smokovec, do rozšírenia kapacity Panorama Restaurant na Skalnatom Plese a modernizácie reštaurácie Horskej ubytovne Hrebiatok. Investície v Tatralandii zahŕňajú najmä výstavbu dvoch nových letných gigantických toboganov pre rodiny s deťmi, ale aj menšie projekty, ako napríklad kompletnú rekonštrukciu interiéru 10 apartmánov Holiday Village Tatralandia.

V stredisku Sczyrku budú aj tento rok investície smerovať najmä do infraštruktúry. V rámci druhej etapy modernizácie strediska sa takmer 17 mil. eur použije najmä na posilnenie umelého zasnežovania a vybudovanie nových lanoviek. Investičný plán tiež ráta s výstavbou ďalšej šesťdesaťkovej lanovky a gastro zariadení.

V Legendii sa v roku 2018 preinvestuje viac ako 6 mil. eur. Medzi novinkami bude samostatná celoročne fungujúca atrakcia s kompletnou infraštruktúrou pod názvom Interactive Dark Ride Bazilišek. Okrem doplnkových investícií do atrakcií sa v parku tiež zrekonštruujú viaceré gastro prevádzky a zväčší sa centrálné parkovisko.

Zároveň bude TMR realizovať množstvo menších investícií vrátane výmeny hotelového software-u, úpravy zjazdoviek a zasnežovania, prevádzkových investícií v hoteloch a reštauráciách, v športových obchodoch a ďalšie výdavky pôjdu aj do projektovej dokumentácie na investície v ďalších rokoch.

Novinky & eventy

TMR vytvorila online platformu „Aké Tatry chceme“, s cieľom podnietiť 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.

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 22. decembra 2017.

Lyžiarsku sezónu vo svojich slovenských strediskách TMR odštartovala v Jasnej a na Štrbskom Plese 1. decembra. V Tatranskej Lomnici sezónu 9. decembra otvorila lyžovačka z Lomnického sedla. Začiatkom februára si návštevníci TMR v Jasnej dopriali výnimočné gastro zážitky počas piateho ročníka tradičného Culinary Week. V Tatranskej Lomnici si zas hostia mohli v rámci podujatia Snežné psy užít výnimočnú atmosféru severskej divočiny. Posledný februárový týždeň sa Chopok stal dejiskom podujatia Jasná Adrenalin, ktoré je súčasťou medzinárodnej Freeride World Tour. Začiatkom marca sa na južných svahoch Chopku uskutočnili preteky na historických saniach krňáčkach (krňohách), ktoré ukončila Bikini Skiing by Party kybl. Verejné preteky v obrovskom slalome Hero Season Trophy tour po poľskom Sczyrku, českom Špindlerovom Mlyne a Vysokých Tatrách vyvolili 31. marca v Jasnej. Víťazi v jendotlivých strediskách a kategóriách získali celosezónny skipas - Šikovnú sezónku na novú lyžiarsku sezónu.

Valné zhromaždenie

Riadne valné zhromaždenie (RVZ) TMR sa konalo 18. apríla 2018 sa v Holiday Village Tatralandia v Liptovskom Mikuláši. Akcionári schválili riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.10.2017 a prijali návrh na rozdelenie zisku za minulý finančný rok 2016/17 vo výške 9,223 mil. EUR a to tak, že 10% sa použije na doplnenie rezervného fondu a zvyšok vo výške 8,300 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 schválili zmeny stanov Spoločnosti, opätovne zvolili za člena dozornej rady Pavla Mikušiaka, ktorému uplynulo predchádzajúce funkčné obdobie a odvolali členov Výboru pre audit.

V rámci obchodného plánu na súčasný finančný rok predstavenstvo predstavilo finančný plán s ročnými konsolidovanými výnosmi vo výške 105,0 mil. EUR, čo by predstavovalo 9,5% medziročný nárast. Zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA) je plánovaný na 33,5 mil. EUR, teda 6,3% 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

Najmä vďaka priaznivým snehovým podmienkam a významnému rastu počtu návštevníkov vo všetkých strediskách konsolidované tržby Skupiny (Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti) za obdobie šiestich mesiacov k 30. aprílu 2018 dosiahli 65,4 mil. EUR, čo v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho finančného roka predstavuje nárast o takmer 30%. Celkové konsolidované výnosy medziročne narástli o viac ako 29% na 65,5 mil. EUR.

Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPIs)

Počet lyžiarskych osobodní v Horských strediskách sa medziročne zvýšil na 1,8 mil. (1,5), čo je nárast o 22,8%. Priemerná tržba na návštevníka v Horských strediskách stúpla o takmer 3% na 17,9 EUR (17,3).

Subsegment Zábavné parky v sledovanom období zaznamenal 8,3% nárast návštevnosti na viac ako 234 tisíc, pričom tento nárast je spôsobený aj vplyvom Sliezskeho zábavného parku - Legendie, ktorá v rovnakom období minulého finančného roka žiadne tržby nevykázala. Priemerná tržba, naopak, stúpla o 6% na 13,2 EUR.

Čo sa týka doplnkových služieb, v Reštauračných zariadeniach na svahoch a v Tatralandii zákazníci v priemere minuli o 7,7% viac ako vlni, a to 4,55 EUR (4,22 EUR). Športové služby & obchody vykázali vyššie tržby na návštevníka o 8,3%, na úrovni 2,34 EUR (2,16 EUR).

Subsegment Hotely takisto vykázal pozitívne trendy. Priemerná vážená obsadenosť hotelového portfólia narástla o 4,9 percentuálnych bodov na 56,4% (51,5%). Priemerná denná cena za izbu (ADR) na úrovni portfólia sa zvýšila o takmer 15% na 95,34 EUR (82,93 EUR).

Výnosy segmentov

Hlavný segment Hory a zábavné parky, ktorý sa podieľal na celkových výnosoch so 78%, vykázal tržby vo výške 51,3 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 30,9%. Tržby Horských stredísk boli pozitívne ovplyvnené najmä dvojciferným rastom návštevnosti v slovenských strediskách a Sczyrku, ale tiež aj vyššou priemernou tržbou na návštevníka. Medziročne sa tak zvýšili o takmer 37,0% na 35,9 mil. EUR. Najvýznamnejší nárast pritom zaznamenali strediská vo Vysokých Tatrách. Po prvýkrát sú do výnosov Horských stredísk zarátané aj tržby českého strediska Ještěd. Tržby Zábavných parkov zaznamenali nárast o 10,0% na 3,3 mil. EUR. Okrem Tatralandie sú v nich zahrnuté aj tržby Sliezskeho zábavného parku za obdobie, kým bol v priebehu zimnej sezóny otvorený. Tržby z Reštauračných zariadení zaznamenali zlepšenie o viac ako 21,0% na necelých 8 mil. EUR. Športové služby & obchody, ktorých výkonnosť do určitej miery koreluje s výkonnosťou stredísk, dosiahli nárast výnosov o 21,7% na 4,1 mil. EUR.

Segment Hotely posilnil celkové výnosy s podielom 20,9% a narástol o 20,1% na 13,7 mil. EUR. Tento výsledok možno pripísať rastu priemerných cien za izbu, ale aj obsadenosti takmer všetkých hotelov v portfóliu. K tomu prispeli efektívny marketing, predaj pobytov šitý na mieru klientov, ale aj maximálne možné vyťaženie hotelov vo vrcholových termínoch - počas Nového roka a tzv. Zlatého týždňa (obdobie po Vianociach do Troch kráľov). Pri hotelových pobytoch prevládala domáca klientela.

V rámci segmentu Realitné projekty TMR vykázalo počas sledovaného polročného obdobia výnosy 540 tis. EUR (139 tis. EUR) z predaja realitných projektov a prenájmu ubytovacích kapacít - Chaty Kosodrevina, Hotela Ski & Fun, Hotela Liptov a Ubytovacieho zariadenia Otupné.

EBITDA

Zisk pred úrokmi, daňami, odpismi a amortizáciou (EBITDA) sa medziročne zvýšil o 23,3% na 26,2 mil. EUR, a to najmä vďaka významnému rastu výnosov. Prevádzková rentabilita, vyjadrená ako EBITDA marža, sa kvôli vyšším nákladom na spotrebu materiálu a osobným nákladom mierne zhoršila (-1,9 p.b.) na 40%.

Väčšina segmentov a subsegmentov TMR zaznamenala nárast na úrovni EBITDA: Horské strediská (+31,5%), Zábavné parky (-25,0%)², Reštauračné zariadenia (+8,9%), Športové služby a obchody (+5,8%), Hotely (+12,8%) a Realitné projekty (-5,3%).

EBIT

Prevádzkový zisk (EBIT) sa medziročne zvýšil o 16,4% na 18,2 mil. EUR, pričom odpisy vzrástli o takmer 2,4 mil. EUR na 8,0 mil. EUR.

Čistý zisk

Konsolidovaný čistý zisk TMR dosiahol 12,2 mil. EUR, čo predstavuje nárast o 10,3%. Úrokové náklady plynúce zo záväzkov z dvoch tranží dlhopisov v objeme 180 mil. EUR a z čerpania bankových úverov sa medziročne zvýšili o 21% na 6,8 mil. EUR. Za sledované obdobie bola vykázaná daň z príjmu +12 tis. EUR (+19 tis. EUR). Celkový súhrnný výsledok po precenení cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu a rezerve z prepočtu cudzích mien dosiahol 12,2 mil. EUR (11,5 mil. EUR). Zisk na akciu sa zvýšil na 1,813 EUR (1,691 EUR).

¹ Návštevnosť Horských stredísk v zimnej sezóne sa meria 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 Aj keď bol Sliezskeho zábavný park väčšinu zimnej sezóny zatvorený, naďalej znášal prevádzkové náklady na predsezónnu údržbu a prípravu.

Hlavné prevádzkové výsledky	Výnosy			EBITDA			EBITDA marža		
	1H 2017/18	1H 2016/17	Zmena r/r (%)	1H 2017/18	1H 2016/17	Zmena r/r (%)	1H 2017/18	1H 2016/17	Zmena r/r (p.b.)
Hory & Zábavné parky	51 324	39 224	30,8%	22 318	17 734	25,8%	43,5%	45,2%	-1,7%
Horské strediská	35 898	26 221	36,9%	18 919	14 385	31,5%	52,7%	54,9%	-2,2%
Zábavné parky	3 333	3 031	10,0%	495	660	-25,0%	14,9%	21,8%	-6,9%
Reštauračné zariadenia	7 984	6 596	21,1%	2 082	1 912	8,9%	26,1%	29,0%	-2,9%
Športové služby & obchody	4 108	3 376	21,7%	821	776	5,8%	20,0%	23,0%	-3,0%
Hotely	13 661	11 374	20,1%	3 488	3 092	12,8%	25,5%	27,2%	-1,7%
Realitné projekty	540	139	288,2%	406	429	-5,3%	75,3%	308,7%	-233,4%
Celkom	65 525	50 738	29,1%	26 212	21 256	23,3%	40,0%	41,9%	-1,9%

Vybrané konsolidované výsledky neauditované (IFRS)		
v €'000	1H 2017/18	1H 2016/17
Tržby	65 425	50 428
Ostatné prevádzkové výnosy	99	310
Celkové výnosy	65 525	50 738
Spotreba materiálu a tovarov	-9 819	-7 860
Osobné a prevádzkové náklady	-29 670	-22 170
Iný zisk/ strata	177	547
EBITDA	26 212	21 256
EBITDA marža	40,0%	41,9%
Odpisy a amortizácia	-8 040	-5 642
EBIT	18 171	15 615
Úrokové výnosy	744	662
Úrokové náklady	-6 837	-5 650
Výnosy z finančných instrumentov, netto	90	395
Zisk pred zdanením	12 169	11 021
Daň z príjmu	12	19
Čistý zisk	12 180	11 040
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	0	25
Rezerva z prepočtu cudzích mien	69	405
Celkový súhrnný výsledok	12 249	11 470
Zisk na akciu (v €)	1,813	1,691

FINANČNÁ POZÍCIA

Ku koncu prvého polroka 2017/18 hodnota krátkodobých likvidných prostriedkov (Peňažné prostriedky a ekvivalenty) dosiahla 3,5 mil. EUR (4,2 mil. EUR k 30/4/2017) oproti 9,6 mil. EUR ku koncu minulého fiškálneho roka (FR) 2016/17.

Celková úroveň zadĺženia Skupiny sa za posledné šesťmesačné obdobie zvýšila na 284,5 mil. EUR (246,9 mil. EUR) oproti 279,3 mil. EUR na konci FR. Pomer celkového zadĺženia k vlastnému imaniu predstavoval 231,3% (210,2%) oproti 246,9% na konci FR. Celková zadĺženosť medziročne mierne stúpla na 69,8% (67,8%), ale v porovnaní s koncom FR

(71,2%) klesla o 1,4 p.b.

Účtovná hodnota celkového majetku sa oproti koncu FR zvýšila o 16,3 mil. EUR na 454,2 mil. EUR. V medziročnom porovnaní narástla o 53,9 mil. EUR. Hodnota krátkodobého majetku za pol roka poklesla o 9,9 mil. EUR 75,0 mil. EUR. V porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka poklesla o 241 tis. EUR. Hmotný majetok sa od konca FR zvýšil o 25,2 mil. EUR na 359,0 mil. EUR (307,4 mil. EUR k 30/4/2017).

Finančná pozícia v €'000 (neauditovaná)	30. apríl	30. apríl	31. október
	2017/18	2016/17	2016/17
Majetok celkom	454 223	400 292	437 972
Dlhodobý majetok	379 235	325 064	353 128
Hmotný majetok	358 963	307 402	333 718
Iný dlhodobý majetok	20 273	17 663	19 410
Krátkodobý majetok	74 987	75 228	84 844
Likvidné prostriedky	3 455	4 245	9 584
Vlastné imanie	123 021	117 473	113 149
Závazky	338 340	282 821	324 823
Dlhodobé záväzky	296 371	258 578	286 277
Krátkodobé záväzky	34 830	24 243	38 546
Celkový dlh	284 500	246 881	279 320

CASH FLOW

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti za dané polročné obdobie predstavujú 28,2 mil. EUR (9,2 mil. EUR). Peňažné toky z investičnej činnosti boli vykázané vo výške -24,5 mil.

EUR (-23,9 mil. EUR), z čoho výdavky na kapitálové investície predstavujú -25,5 mil. EUR (-29,3 mil. EUR). Peňažné toky z finančnej činnosti dosiahli 9,8 mil. EUR (11,4 mil. EUR).

Peňažné toky v €'000	01/11 - 30/04		01/11 - 31/10
	2017/18	2016/17	2016/17
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28 160	9 235	20 380
Peňažné toky z investičnej činnosti	-24 479	-23 896	-55 165
Peňažné toky z finančnej činnosti	-9 810	11 413	36 876
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-6 129	-3 248	2 091

VÝHLAD DO KONCA ROKA 2017/18

Do konca roka 2017/18 predstavenstvo očakáva nárast ročných výnosov o 9,5% na 105,0 mil. EUR a medziročný rast EBITDA 6,3% na úroveň 33,5 mil. EUR. Po úspešnom ukončení zimnej sezóny predstavenstvo verí, že tieto finančné ciele sú dosiahnuteľné. Výsledky TMR do konca finančného roka 2017/18, t.j. do 31. októbra 2018, budú závisieť od letnej sezóny v horských strediskách, v zábavných parkoch - Aquapark Tatralandia a Legendia - Sliezsky zábavný park, v hoteloch TMR, ako aj v doplnkových službách. Akýkoľvek vplyv potenciálne nepriaznivého počasia bude kompenzovaný celoročnou prevádzkou úspešného projektu Tropical Paradise v Tatralandii.

OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

Transakcie so spriaznenými osobami

Za prvý polrok 2017/18 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 sa odvíjajú najmä 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. Skupina TMR podniká na Slovensku, v Poľsku a v Česku. V roku 2018 by mal rast HDP Slovenska podľa NBS dosiahnuť 4,2%, a to najmä vďaka silnej spotrebe domácností. Pozitívny rast ekonomiky má priaznivý dopad na trh práce a rast zamestnanosti. V roku 2019 by podľa NBS slovenská ekonomika mala ďalej vzrásť o 4,7 % a v roku 2020 o 4 %.³ Podľa Európskej Banky pre Obnovu a Rozvoj (EBRD) poľská ekonomika bude v najbližšom období benefitovať zo všeobecne priaznivého vývoja v regióne a v roku 2018 hlavne vďaka investíciám narastie o 4%. Rast HDP sa v Poľsku spomalí v roku 2019 na 3,3%, keď silnejúca lokálna mena ovplyvní konkurencioschopnosť vo výrobnom sektore.⁴ Podľa Českej národnej banky (ČNB), HDP v Česku v roku 2018 najmä vďaka investíciám a spotrebe domácností porastie o 3,4%. V roku 2019 česká ekonomika vplyvom posilňovania lokálnej meny mierne spomalí na 2,9%.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.

Počasia nepriaznivé pre letnú turistiku môže negatívne ovplyvniť tržby z lanoviek v horských strediskách do konca finančného roka. Nepriaznivé počasia 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 strategického 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 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.

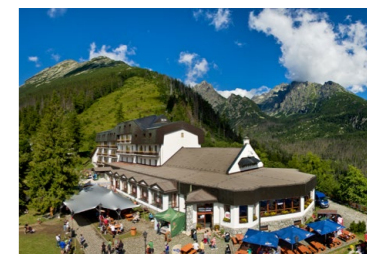
Projekty modernizácie zábavného parku Legendia a strediska Szczyrk si vyžiadali a v budúcnosti si budú vyžadovať masívne investície, ktoré vedú k zvýšeniu zadlženosti a môžu prispieť k zvýšeniu rizika likvidity Skupiny.

Pre detailnejší popis rizík viď Rizikové faktory a manažment

rizík a bod 34 Konsolidovanej účtovnej závierky v Ročnej správe 2016/17, dostupnej na www.tmr.sk.

Ludské zdroje

Priemerný počet zamestnancov TMR za prvý polrok 2017/18 je 1.281 (1.124), čo je o 14% viac ako za rovnaké obdobie v minulom roku.



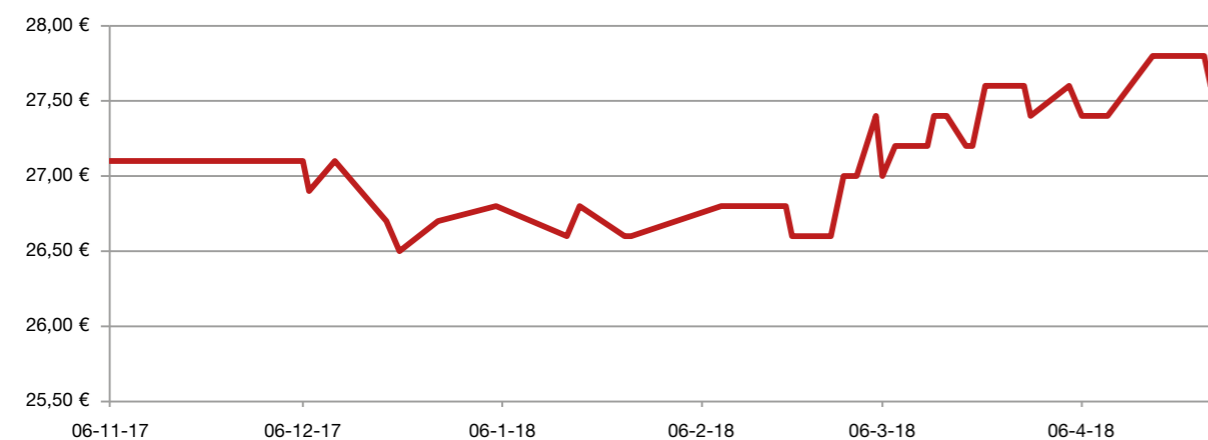
³ Tlačová správa NBS, 27.3.2018 <https://www.nbs.sk/sk/informacie-pre-media/tlacove-spravy/detail-spravy/stanovisko-bankovej-rady-nbs-k-strednodobej-predikcii-p1q-2018/bc>

⁴ European Bank for Reconstruction and Development. Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: May 2018

⁵ Inflační očekávání finančního trhu. Január 2018. www.cnb.cz/cs/financni_trhy/inflacni_ockevani_ft/

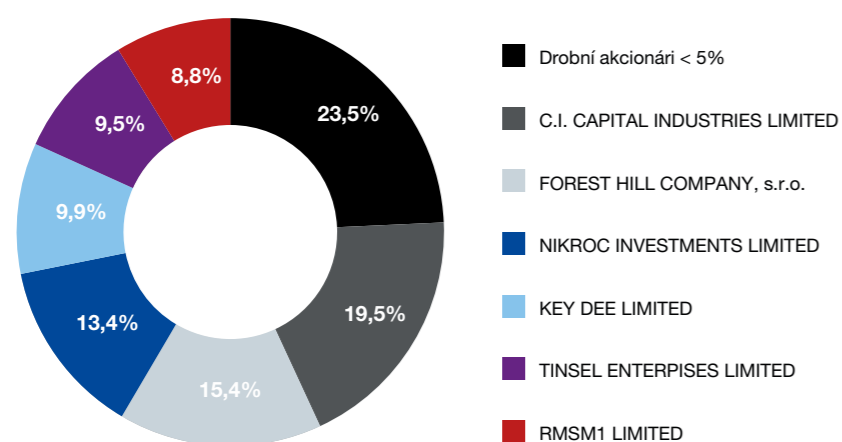
VÝKONNOST AKCIÍ TMR

Vývoj ceny akcií TMR na BSSE



Zatváracia cena	BSSE (EUR)	WSE (PLN)	PSE (CZK)
30.4.2018	27,60	119	700
30.4.2017	24,70	113	670

Akcionárska štruktúra k 30-4-2018



Použité skratky a vysvetlivky

() - údaje v zátvorkách predstavujú hodnoty za rovnaké obdobie v predchádzajúcom roku medziročne porovnávané 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

RVZ - riadne valné zhromaždenie

SPV - účelovo založená spoločnosť

tis. - tisíce

WSE - Varšavská burza



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

Skrátená priebežná konsolidovaná účtovná zvierka
za obdobie od 1.11.2017 do 30.4.2018

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

	1.11.2017 – 30.4.2018	1.11.2016 – 30.4.2017
Tržby	65 425	50 428
Ostatné prevádzkové výnosy	99	310
Výnosy celkom	65 524	50 738
Spotreba materiálu a tovarov	-9 819	-7 860
Nakupované služby	-15 839	-10 258
Osobné náklady	-13 211	-11 257
Ostatné prevádzkové náklady	-621	-654
Zisk z predaja majetku	177	547
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*	26 211	21 256
Odpisy a amortizácia	-8 040	-5 642
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	-	-
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)	18 171	15 614
Úrokové výnosy	744	662
Úrokové náklady	-6 837	-5 650
Zisk z finančných nástrojov, netto	90	395
Zisk pred zdanením	12 168	11 021
Daň z príjmu	12	19
Zisk	12 180	11 040
Pripadajúci na:		
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	12 161	11 340
- nekontrolný podiel	19	-300
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):		
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	25
Rezerva z prepočtu cudzích mien	69	405
Celkový komplexný výsledok	12 249	11 470
Pripadajúci na:		
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	12 229	11 805
- nekontrolný podiel	20	-335
Zisk pripadajúci na akciu (v eur)	1,813	1,691
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.

Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

v tis. eur

Majetok

	30.4.2018	31.10.2017
Goodwill a nehmotný majetok	14 415	14 110
Pozemky, budovy a zariadenie	352 409	327 164
Investície v nehnuteľnostiach	6 554	6 554
Úvery poskytnuté	1 437	2 643
Ostatné pohľadávky	4 420	2 657
Dlhodobý majetok celkom	379 235	353 128

Zásoby	7 426	5 852
Pohľadávky z obchodného styku	4 129	5 397
Úvery poskytnuté	22 207	21 307
Ostatné pohľadávky	31 729	36 127
Finančné investície	2 194	2 194
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 455	9 584
Ostatný majetok	3 848	4 383

Krátkodobý majetok celkom

	74 988	84 844
--	---------------	---------------

Majetok celkom
Vlastné imanie

Základné imanie	46 950	46 950
Emisné ážio	30 430	30 430
Zisk za obdobie	12 161	7 370
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	33 742	27 224
Rezerva z precenenia mien	-470	-413

Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti

	122 813	111 561
--	----------------	----------------

Nekontrolný podiel	207	1 588
--------------------	-----	-------

Vlastné imanie celkom

	123 020	113 149
--	----------------	----------------

Závazky

Úvery a pôžičky	94 415	84 598
Rezervy	24	24
Ostatné dlhodobé záväzky	748	479
Vydané dlhopisy	178 839	178 820
Odložený daňový záväzok	22 345	22 356

Dlhodobé záväzky celkom

	296 371	286 277
--	----------------	----------------

Úvery a pôžičky	8 524	9 880
Závazky z obchodného styku	14 242	10 286
Rezervy	349	351
Vydané dlhopisy	2 722	6 022
Ostatné krátkodobé záväzky	8 995	12 007

Krátkodobé záväzky celkom

	34 832	38 546
--	---------------	---------------

Závazky celkom

	331 203	324 823
--	----------------	----------------

Vlastné imanie a záväzky celkom

	454 223	437 972
--	----------------	----------------

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

	Zostatok k 1. novembru 2017	Prisunutý zisk do zákonného rezervného fondu Zisk za obdobie	Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení - položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty): Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu Rezerva z prepočtu cudzích mien	Celkový komplexný výsledok za obdobie	Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania Príspevky do fondu Vplyv obstarania dcérskej spoločnosti Akvizícia minoritného podielu	Celkové transakcie s vlastníkmi Zostatok k 30. aprílu 2018
Základné imanie	46 950	-	-	-	-	46 960
Emisné ážio	30 430	-	-	-	-	30 430
Základný rezervný fond	4 930	-	-	-	-	4 930
Fondy z precenenia	180	-	-	-	-	180
Rezerva z precenenia mien	-413	-	-	-	-125	-470
Nerozdelený zisk	29 484	12 161	-	-	-852	40 793
Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	111 561	12 161	-	-	-977	122 813
Nekontrolný podiel	1 588	19	-	-	-1 401	207
Celkom	113 149	12 161	68	12 229	-1 401	123 020

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní (pokračovanie)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákomný rezervný fond	Fondy z preценenia	Rezerva z preценenia mien	Nerозdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
<i>v tis. eur</i>									
Zostatok k 1. novembru 2016	46 950	30 430	4 449	146	-575	22 595	103 995	2 008	106 003
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	11 340	11 340	-	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	-	11 340	-	-300	11 040
Ostatné súčasť komplexného výsledku, po zdanení									
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):									
Preценenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	25	-	-	25	-	25
Rezerva z prepočtu cudzích mien	-	-	-	-	440	-	440	-35	405
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	25	440	11 340	11 805	-335	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	1 673	117 473

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

Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

	1.11.2017 – 30.4.2018	1.11.2016 – 30.4.2017
<i>v tis. eur</i>		
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Zisk	12 180	11 040
Úpravy týkajúce sa:		
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-177	-547
Odpisy a amortizácia	8 040	5 642
Kurzové rozdiely	-	-6
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-
(Zisk)/strata z finančných nástrojov, netto (nepeňažná časť)	-90	-289
(Zisk)/strata z preценenia investícií do nehnuteľnosti	-	3
Úrokové (výnosy) / náklady, netto	6 093	4 988
Zmena stavu rezerv	-2	-39
Daň z príjmu	-12	-19
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku	4 822	-5 537
Zmena v zásobách	-1 574	-2 205
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	-827	-3 805
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu	28 453	9 226
Zaplatená daň z príjmu	-293	9
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28 160	9 235
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-25 550	-29 318
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	180	547
Úvery poskytnuté	-324	-8 269
Splátky poskytnutých úverov	1 213	13 139
Výdavky na obstaranie finančných investícií	-	-
Príjmy z predaja finančných investícií	-	-
Prijaté úroky	2	5
Peňažné toky použité v investičnej činnosti	-24 479	-23 896
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Splátky záväzkov z finančného lízingu	-475	-537
Prijatý finančný lízing	871	1 498
Splátky prijatých úverov a pôžičiek	-4 608	-3 821
Nové prijaté úvery a pôžičky	4 520	23 181
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania	-	-
Vydané dlhopisy	-	-
Zaplatené úroky	-10 118	-8 908
Peňažné toky z / (použitie v o) finančnej činnosti	-9 810	11 413
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-6 129	-3 248
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	9 584	7 493
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	3 455	4 245

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 zimnej sezóny spustila vo všetkých horských strediskách do prevádzky nové predajné miesta (AOM – asistované obslužné miesta), ktoré nahradili klasické pokladne a slúžia k zakúpeniu off-line lyžiarskych lístkov.

Skupina pokračovala v realizácii investícií spojených s modernizáciou zábavného parku v Chorzowe (Slaskie Wesole Miasteczko), ktorých výsledkom bude samostatná celoročne fungujúca atrakcia s kompletnou infraštruktúrou.

Skupina zároveň pokračuje v modernizácii strediska Szczyrk, kde sa investície použijú predovšetkým na posilnenie umelého zasnežovania a vybudovanie nových lanoviek a tiež gastro zariadení.

2. Zásoby

Počas obdobia Skupina dokončuje realizáciu druhej etapy investičného zámeru vybudovania realitných projektov Chalety Otupné (Chalety Otupné 2) a zároveň rozbehla developérske práce spojené s výstavbou tretej etapy Chalety Otupné (Chalety Otupné 3). Hodnota týchto investícií je vykázaná vo výkazoch na riadku „zásoby“. Jedná sa o developerské realitné projekty s účelom výstavby a následného predaja, respektíve prevádzky.

3. Finančné investície

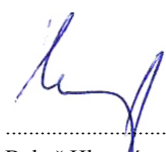
Skupina založila dňa 16.2.2018 novú dcérsku spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s., v ktorej je 100% akcionárom.

Skupina založila dcérsku spoločnosť za účelom možnej ďalšej expanzie na zahraničných trhoch.

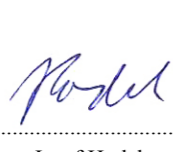
Skupina dňa 21.12.2017 prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts CR a.s. (zmena názvu spoločnosti z Tatry mountain resorts CR a.s. na TMR Ještěd a.s. dňa 18.1.2018 na základe notárskeho zápisu) podpísala so spoločnosťou Sportovní areál Ještěd a.s. „Zmluvu o nájme podniku“ (Smlouva o pachtu závodu), ktorou sa zaviazala prevádzkovať športový areál Ještěd pri meste Liberec.

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

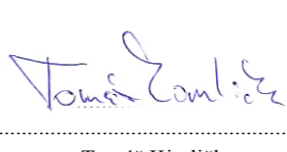
Dňa 12. júna 2018 Skupina vyplatila kupón z dlhopisu TMR I v sume 1 575 tis. eur.



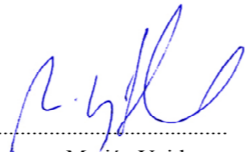
Bohuš Hlavajý
predseda
predstavenstva



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 1.11.2017 do 30.4.2018
 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>	1.11.2017 – 30.4.2018	1.11.2016 – 30.4.2017
Tržby	58 333	48 734
Ostatné prevádzkové výnosy	68	252
Výnosy celkom	58 401	48 986
Spotreba materiálu a tovarov	-9 055	-7 684
Nakupované služby	-12 430	-9 233
Osobné náklady	-12 064	-10 607
Ostatné prevádzkové náklady	-562	-475
Zisk z predaja majetku	177	547
Zisk z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-
Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*	24 467	21 534
Odpisy a amortizácia	-6 345	-4 974
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu	-	-
Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)	18 122	16 560
Úrokové výnosy	1 782	1 233
Úrokové náklady	-6 024	-5 604
Zisk z finančných nástrojov, netto	-294	258
Zisk pred zdanením	13 586	12 447
Daň z príjmu	-7	-11
Zisk	13 579	12 436
Ostatné súčasti komplexného výsledku		
<i>Položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):</i>		
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	26
Celkový komplexný výsledok	13 579	12 462
Zisk pripadajúci na akciu (v eur)	2,025	1,854
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>	30.4.2018	31.10.2017
Majetok		
Goodwill a nehmotný majetok	6 881	6 952
Pozemky, budovy a zariadenie	273 913	274 877
Investície v nehnuteľnostiach	6 554	6 554
Úvery poskytnuté	38 140	35 397
Ostatné pohľadávky	4 407	2 656
Investície do dcérskych spoločností	7 372	14 743
Dlhodobý majetok celkom	337 267	341 179
Zásoby	7 244	5 763
Pohľadávky z obchodného styku	3 144	5 387
Úvery poskytnuté	25 224	21 307
Ostatné pohľadávky	25 328	24 179
Finančné investície	2 194	2 194
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	438	6 062
Ostatný majetok	8 430	476
Krátkodobý majetok celkom	72 002	65 368
Majetok celkom	409 269	406 547
Vlastné imanie		
Základné imanie	46 950	46 950
Emisné ážio	30 430	30 430
Zisk za obdobie	13 579	9 223
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	37 969	28 746
Vlastné imanie celkom	128 928	115 349
Závazky		
Úvery a pôžičky	53 693	56 567
Rezervy	24	24
Ostatné dlhodobé záväzky	-	-
Vydané dlhopisy	178 840	178 820
Odložený daňový záväzok	21 450	21 450
Dlhodobé záväzky celkom	254 007	256 861
Úvery a pôžičky	9 414	9 122
Závazky z obchodného styku	7 631	7 989
Rezervy	307	307
Vydané dlhopisy	2 722	6 022
Ostatné krátkodobé záväzky	6 260	10 897
Krátkodobé záväzky celkom	26 334	34 337
Závazky celkom	280 341	291 198
Vlastné imanie a záväzky celkom	409 269	406 547

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 preценenia	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 1. novembru 2017	46 950	30 430	4 930	180	32 859	115 349
Presun nerozdeleného zisku do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Zisk za obdobie	-	-	-	-	13 579	13 579
Ostatné súčasť komplexného výsledku, po zdanení	-	-	-	-	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):	-	-	-	-	-	-
Preценenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	-	13 579	13 579
Transakcie s vlastníckmi, účtované priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-	-
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-
Celkové transakcie počas roka	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 30. aprílu 2018	46 950	30 430	4 930	180	46 438	128 928

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 precenenia	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	-	-	-	26	-	-
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):	-	-	-	-	-	-
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	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

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>v tis. eur</i>	1.11.2017 – 30.4.2018	1.11.2016 – 30.4.2017
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ		
Zisk	13 579	12 436
Úpravy týkajúce sa:		
(Zisk) z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-177	-547
Odpisy a amortizácia	6 345	4 974
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	-	-
(Zisk) / strata z finančných nástrojov, netto (nepeňažná časť)	294	-289
(Zisk) / strata z precenenia investícií do nehnuteľností	-	-
Úrokové náklady / (výnosy), netto	4 242	4 370
Zmena stavu rezerv	-	-
Daň z príjmu	7	10
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku	-1 248	4 609
Zmena v zásobách	-1 481	-2 148
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	-4 995	-2 747
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu	16 566	20 668
Zaplatená daň z príjmu	-293	9
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	16 273	20 677
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ		
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-5 313	-18 217
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	180	547
Výdavky na obstaranie dcérskych spoločností	-	-76
Úvery poskytnuté	-9 684	-31 361
Splátky poskytnutých úverov	4 804	23 265
Výdavky na obstaranie finančných investícií	-	-
Príjmy z predaja finančných investícií	-	-
Prijaté úroky	2	162
Peňažné toky z / (použit v) investičnej činnosti	-10 011	-25 680
FINANČNÁ ČINNOSŤ		
Splátky záväzkov z finančného lízingu	-475	-537
Prijatý finančný lízing	872	1 498
Splátky prijatých úverov a pôžičiek	-9 208	-3 530
Prijaté úvery a pôžičky	6 020	11 129
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania	-	-
Vydané dlhopisy	-	-
Zaplatené úroky	-9 095	-8 887
Vyplatené dividendy	-	-
Peňažné toky z / (použit vo) finančnej činnosti	-11 886	-327
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-5 624	-5 330
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	6 062	5 946
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	438	616

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

Tatry mountain resorts, a.s.

Vybrané poznámky ku skrátenej priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

1. Investície

Spoločnosť počas zimnej sezóny spustila vo všetkých horských strediskách do prevádzky nové predajné miesta (AOM – asistované obslužné miesta), ktoré nahradili klasické pokladne a slúžia k zakúpeniu off-line lyžiarskych lístkov.

Spoločnosť pokračovala v realizácii investícií spojených s modernizáciou zábavného parku v Chorzowe (Slaskie Wesole Miasteczko), ktorých výsledkom bude samostatná celoročne fungujúca atrakcia s kompletnou infraštruktúrou.

Spoločnosť zároveň pokračuje v modernizácii strediska Szczyrk, kde sa investície použijú predovšetkým na posilnenie umelého zasnežovania a vybudovanie nových lanoviek a tiež gastro zariadení.

2. Zásoby

Počas obdobia Spoločnosť dokončuje realizáciu druhej etapy investičného zámeru vybudovania realitných projektov Chalety Otupné (Chalety Otupné 2) a zároveň rozbehla developerské práce spojené s výstavbou tretej etapy Chalety Otupné (Chalety Otupné 3). Hodnota týchto investícií je vykázaná vo výkazoch na riadku „zásoby“. Jedná sa o developerské realitné projekty s účelom výstavby a následného predaja, respektíve prevádzky.

3. Finančné investície

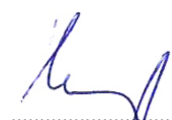
Spoločnosť založila dňa 16.2.2018 novú dcérsku spoločnosť Tatry mountain resorts CR, a.s., v ktorej je 100% akcionárom.

Spoločnosť založila dcérsku spoločnosť za účelom možnej ďalšej expanzie na zahraničných trhoch.

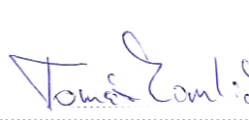
Spoločnosť dňa 21.12.2017 prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti Tatry mountain resorts CR a.s. (zmena názvu spoločnosti z Tatry mountain resorts CR a.s. na TMR Ještěd a.s. dňa 18.1.2018 na základe notárskeho zápisu) podpísala so spoločnosťou Sportovní areál Ještěd a.s. „Zmluvu o nájme podniku“ (Smlouva o pachtu závodu), ktorou sa zaviazala prevádzkovať športový areál Ještěd pri meste Liberec.


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

Dňa 12. júna 2018 Spoločnosť vyplatila kupón z dlhopisu TMR I v sume 1 575 tis. eur.


Bohuš Hlavaty
predseda
predstavenstva


Jozef Hodek
člen
predstavenstva

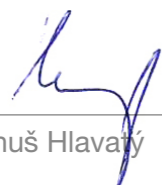

Tomáš Kimlička
osoba zodpovedná
za zostavenie
zvierky


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 audítormi. Priebežná správa obsahuje verný prehľad informácií o výkonnosti Skupiny.

Demänovská Dolina, 29. júna 2018



Bohuš Hlavatý

predseda predstavenstva



Jozef Hodek

člen predstavenstva



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