



# POLROČNÁ SPRÁVA 2015/16

TATRY MOUNTAIN RESORTS, A. S.  
A DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTÍ  
ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2015 DO 30. APRÍLA 2016





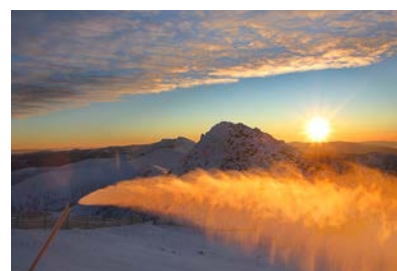
**Bohuš Hlavatý**  
CEO a predseda  
predstavenstva TMR

Vážení akcionári,

Napriek tomu, že sme opäť prežili jednu z tých teplejších a suchších zím, môžeme ju hodnotiť ako úspešnú. Teší nás skutočnosť, že našich klientov neodradilo počasie a počas zimnej sezóny 2015/16 oddychovali v tatranskom prostredí. V našich slovenských strediskách sme aj napriek nie práve ideálnym snehovým podmienkam na začiatku sezóny boli schopní ponúknuť našim klientom najviac kilometrov zjazdoviek s dobrými snehovými podmienkami. Počas vianočných sviatkov a zlatého týždňa sme už tradične mali hotely plne vyťažené. Návštevnosť tatranských stredísk počas jarných prázdnin bola porovnateľná s vianočnými sviatkami. Sezóna bola relatívne dlhá, so silnými veľkonočnými sviatkami a trvala až do konca apríla. Počet lyžiarskych osobodní v horských strediskách sa za minulý polrok medziročne zvýšil o 6,8%. Celkovo sme narástli vo výnosoch o 15,6% a náš prevádzkový zisk pred odpismi sa zlepšil o 10,9%, na porovnateľnej báze o 14,4%. Čistý zisk sa zvýšil až o 45,7% a dosiahol 5,482 milióna EUR. Okrem zvýšenej návštevnosti k týmto rastom veľkou mierou prispel náš silnejúci online predaj cez Gopass, výhodné ponuky pre klientov v programe Gopass, nárast predaja sezónnych lístkov aj vďaka nášmu výhodnému predpredaju šikovnej sezónky a hlavne naša orientácia na kvalitu poskytovaných služieb nielen na svahu, ale aj v gastronómii a ubytovaní. Okrem toho nárastom pomohli aj atrakcie a eventy organizované v našich strediskách ako Ľadový dóm na Hrebienku alebo mimoriadne úspešný Svetový pohár žien, ktorý sa po 32 rokoch podarilo zorganizovať v Jasnej. V minulom polroku sme tiež úspešne dokončili projekt Chalets Jasná Otopné, v rámci ktorého sme predali deväť nových chaletov. Do konca tohto roka nás čakajú rozsiahle investície v tatranských ako aj v poľských strediskách, zábavných parkoch a realitných projektoch, od ktorých očakávame pokračujúci pozitívny vplyv na naše výsledky v budúcich obdobiach.

24. júna 2016

Bohuš Hlavatý



# PRIEBEŽNÁ SPRÁVA PREDSTAVENSTVA ZA OBDOBIE OD 1. NOVEMBRA 2015 DO 30. APRÍLA 2016

## 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 papírů 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 prevádzkuje Grandhotel Praha\*\*\*\* Tatranská Lomnica, Grandhotel\*\*\*\* Starý Smokovec a Hotel FIS\*\*\*. 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\*\*\*\* a Hotel Rotunda. TMR zároveň vlastní a prenajíma tretím stranám hotely Liptov\*\*, Hotel Ski & Fun\*\* a Chatu Kosodrevina. 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. (SON), 75% podiel v Sliezskej zábavnom parku (Śląskie Wesołe 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 2016 predstavenstvo predstavilo investičný plán na tento kalendárny rok s predpokladaným rozpočtom 44 mil. EUR.

23 mil. EUR ma smerovať do rozvoja tatranských stredísk Jasná a Vysoké Tatry. V úseku lokality Krupová - Srdiečko - Kosodrevina v Jasnej pribudne od zimnej sezóny 2016/17 nová 15-miestna kabínková lanovka, nové snežné pásové vozidlo a zasnežovanie. Výsledne sa zvýši prepravná kapacita strediska o 2 800 osôb za hodinu a pribudne 4 km tratí so zasnežovaním. V Jasnej sa tento rok začne realizovať prvá fáza realitného projektu Centrum Jasná tým, že sa upraví hudobný klub Happy End a prebuduje administratívna budova 'Stará pošta' na nový

hotel. V Tatranskej Lomnici sa zrekonštruuje 44 izieb Grandhotela Praha a otvorí sa nový outlet Tatry Motion v Starom Smokovci. Aquapark Tatralandia predstaví novinku – umelú surfovaciu vlnu.

V poľskom stredisku SON sa plánované investície na tento rok odkladajú kvôli získaniu potrebných povolení. V Sliezskej zábavnom parku pribudnú nové tematické zóny s novými atrakciami, vstupná zóna, reštauračné prevádzky a obchody.

Realizácia tohtoročných investícií sa začala na konci prvého polroka 2015/16.

### Ocenenia, novinky & eventy

V rámci vernostného programu Gopass TMR predstavilo mobilnú aplikáciu Gopass, ktorá uľahčuje orientáciu v lyžiarskom stredisku, poskytuje informácie o aktuálnom stave zjazdoviek, lanoviek a počasí, umožňuje jednoduchý a bezpečný nákup skipasu aj tesne pred vstupom na lanovky a do aquaparku, či ponuka prehľad akciových produktov a ponuky reštauračných služieb.

Stredisko Jasná Nízke Tatry si 22. novembra odnieslo z rakúskeho Kitzbühelu prestížnu cenu *World Ski Awards* v kategórii najlepšie slovenské lyžiarske stredisko za rok 2015. Získaním tohto ocenenia sa Jasná dostala do spoločnosti 24 najlepších svetových ski rezortov.

Zimnú sezónu v Nízkyh Tatráh otvoril 5. decembra najväčší zimný event *Winter Music Opening* v hollywoodskom štýle. V rámci après-ski programu v Tatráh sa návštevníci mohli zúčastniť organizovaného nočného skialpu v Jasnej. Fajnšmekri prvej jazdy mohli využívať ponuku *Fresh Track* a zajazdiť si ešte pred oficiálnym otvorením zjazdoviek. Výnimočné gastro zážitky si návštevníci dopriali aj na tretom ročníku zážitkových večerov *Von Roll Culinary Week*. 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. Na Skalnatom plese sa konala *Sky of stars dinner* s vývozom ratrakom a gurmánskym 5-chodovým menu. V Grandhoteli Starý Smokovec vo Vysokých Tatráh sa servoval Čaj o piatej a kultúrne podujatia sa konali v *Tatranskom ľadovom dome*.

Vo februári sa v Jasnej konali adrenalínové freeride preteky CGC Jasná Adrenalin. 5. – 6. marca TMR v Jasnej hostilo *Svetový pohár žien v obrovskom slalome a slalome*. Jasná sa usporiadaním pretekov Svetového pohára opäť vrátila na mapu svetového lyžovania. Preteky sprevádzalo množstvo koncertov, súťaží, après-ski party a módna šou a počas trvania pretekov prišlo do Jasnej asi 30 tis. ľudí. V apríli sa v Jasnej





konali preteky FIS Europa Cup v snowboardingu a na Štrbskom Plese medzinárodne preteky v zjazdovom lyžovaní Masters Cup.

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 2016 v Grandhoteli Starý Smokovec vo Vysokých Tatrách. Akcionári schválili riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 10. 2015 a prijali návrh na rozdelenie zisku za minulý finančný rok 2014/15 vo výške 19 tis. EUR nasledovne: 10% zisku bude použitých na doplnenie rezervného fondu a zvyšná suma sa ponechá v nerozdelenom zisku. Spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. bola opätovne zvolená za audítora TMR. Ďalej akcionári opätovne zvolili člena dozornej rady, Františka Hodorovského, ktorému uplynulo predchádzajúce funkčné obdobie. Tiež boli prijaté zmeny stanov, ktoré sa týkali rozšírenia predmetu činnosti TMR, zníženia počtu členov predstavenstva zo šiestich na štyroch a rozhodovania predstavenstva.

V rámci obchodného plánu na súčasný finančný rok predstavenstvo predstavilo finančný plán s ročnými výnosmi vo výške 76,0 mil. EUR, čo by predstavovalo 7,2% medziročný nárast. Zisk pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou (EBITDA) je plánovaný na 25,0 mil. EUR, čo je o 2,4% viac oproti prevádzkovému zisku v minulom roku. Viac informácií o valného zhromaždenia TMR je dostupných na <http://tmr.sk/pre-investorov/zakonne-zverejnenia/valne-zhromadenia/>.

## VÝNOSY A ZISK

### Výnosy

Zimnú sezónu 2015/16 možno zhodnotiť ako úspešnú, aj napriek tomu, že zima bola skôr mierna a suchšia s pomalším začiatkom, čo sa týka snehových podmienok a teplôt potrebných pre zasnežovanie. Za pozorované polročné obdobie od 1. novembra 2015 do 30. apríla 2016 Skupina TMR (Tatry mountain resorts, a.s. a dcérske spoločnosti) dosiahla konsolidované celkové výnosy 46,780 mil. EUR (40,483), čo je medziročný nárast +6,297 mil. EUR (+15,6%). Z toho, tržby predstavovali 46,419 mil. EUR (40,428).

### Kľúčové ukazovatele výkonnosti (KPIs)

Počet lyžiarskych osobodní<sup>1</sup> v Horských strediskách sa medziročne zvýšil na 1,324 mil. (1,239), čo je nárast o 6,8%, pričom návštevnosť rástla hlavne vo Vysokých Tatrách a v Jasnej. Priemerná tržba na návštevníka v Horských strediskách klesla o 3,4% na 16,56 EUR (17,14<sup>2</sup>) hlavne pri predajoch cez e-shop a v stredisku SON. Pokles priemernej tržby pri elektronickom predaji skipasov je spôsobený 31% nárastom počtu osobodní predaných cez e-shop GOPASS za výhodnejšie ceny.

Subsegment Zábavné parky za pozorované obdobie zaznamenal 5,6% pokles návštevnosti na celkových 210 tisíc (223), pričom priemerná tržba na návštevníka sa zvýšila o 12,4% na 11,64 EUR (10,35). KPIs nezahŕňajú Sliezske zábavné parky, ktorý bol v zimnej sezóne zavretý. Čo sa týka doplnkových služieb, v Reštauračných zariadeniach na svahu a v Tatralandii zákazníkov v priemere minul rovnako ako vlni 3,75 EUR (3,77). Športové služby & obchody vykázali vyššie výdavky na návštevníka o 7,4% na úrovni 2,04 EUR (1,90).

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 zjazdov. Jeden 4-dňový lístok napríklad znamená štyroch návštevníkov v Horských strediskách.  
2 Priemerná tržba v Horských strediskách za predchádzajúce obdobie 1H 2014/15 bola prepočítaná podľa novej metodiky pri sezónnych lístkoch; počet predaných osobodní sezónnych lístkov vychádza z 15-dňového obdobia miesto 30 dní.

Čo sa týka hotelových KPIs, priemerná vážená obsadenosť hotelového portfólia narástla o 1,1 percentuálnych bodov na 53,6% (52,5), pričom väčšina hotelov v portfóliu si obsadenosť zlepšila. Priemerná denná cena za izbu (ADR) na úrovni portfólia sa zvýšila o 6,4% na 77,32 EUR (72,70), pričom väčšina hotelov vykázala zlepšenie priemernej ceny. Celkový počet izieb vo vlastných a manažovaných hoteloch za sledované obdobie bol 704 (694). Pribudlo 10 izieb v piatich nových Chaletoch Jasná Otupné.

### Výnosy segmentov

Hlavný segment Hory a zábavné parky, ktorý sa podieľal na celkových výnosoch so 69,6%, vykázal výnosy vo výške 32,564 mil. EUR (30,553), t.j. medziročný rast +6,6%. Výnosy Horských stredísk boli pozitívne ovplyvnené rastom návštevnosti, najmä v tatranských strediskách, rastom online predaja skipasov, hlavne sezónnych lístkov, uzatvárajúc polročné obdobie na 21,516 mil. EUR (20,744), s rastom +3,7%. Výnosy Zábavných parkov zaznamenali nárast +10,7% na 2,617 mil. EUR (2,364) a pochádzajú výlučne z Aquaparku Tatralandia, keďže Sliezske zábavné parky boli v zimnej sezóne zavreté. Výnosy z Reštauračných zariadení zaznamenali zlepšenie o 10,2% s 5,456 mil. EUR (4,951) s najväčším posilnením reštaurácií v Tatralandii. Športové služby & obchody, ktoré sú do určitej miery korelované s výkonnosťou stredísk, zaznamenali nárast výnosov až o 19,3% na 2,975 mil. EUR (2,494) 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 20,9% a narástol o 3,6% na 9,759 mil. EUR (9,423). Výsledky hotelového segmentu možno odôvodniť rastom ADR a miernym rastom obsadenosti na úrovni portfólia. K tomu prispeli efektívny marketing a predaj a zameranie sa na verných 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 sme zaznamenali nárasty zo susedných okolitých krajín, ale gro tvorili domáci hostia, potom česky a poľsky hovoriaci hostia, ktorí sa k nám vrátili vo zvýšenej forme skupinových pobytov.

Podiel výnosov z realitného segmentu prvýkrát narástol na 9,5% celkových výnosov. Počas sledovaného polročného obdobia TMR vykázalo výnosy z predaja deviatich chaletov realitného projektu Chalets Jasná Otupné a desiatich bungalovov Holiday Village Tatralandia. Spolu s výnosmi z prenájmu ubytovacích kapacít - Chaty Kosodrevina, Hotela Ski & Fun a Hotela Liptov dosiahli výnosy 4,457 mil. EUR (0,508).

### EBITDA

Zisk pred úrokmi, daňami, odpismi a amortizáciou (EBITDA) sa medziročne zvýšil o 1,680 mil. EUR, čo je nárast o 10,9% na 17,073 mil. EUR (15,393). Na porovnateľnej úrovni bez vplyvu Sliezskeho zábavného parku sa zisk EBITDA zvýšil o 14,4%. Spotreba materiálov a tovarov sa medziročne zvýšila o 12,4%, pričom prevádzkové a osobné náklady narástli 22,9%. K rastu EBITDA významne prispel predaj Chalets Jasná Otupné, Horské strediská, v ktorých väčšinu nákladov tvoria fixné, ako aj efektívny manažment a rast tržieb reštauračných zariadení. Prevádzková rentabilita, vyjadrená ako EBITDA marža, mierne poklesla na 36,5% (38,0) kvôli zatvorenej prevádzke Sliezskeho zábavného parku, ktorý naďalej znášal iba fixné náklady.

Väčšina segmentov a subsegmentov TMR zaznamenali nárast na úrovni EBITDA: Horské strediská (+4,5%), Zábavné parky (-39,5%, +32,4% bez vplyvu Sliezskeho zábavného parku)<sup>3</sup>, Reštauračné zariadenia (+33,9%), Športové služby & obchody (+37,8%), Hotely (+1,5%) a Realitné projekty (+6 820,5%).

3 Aj keď bol Sliezske zábavné parky v zimnej sezóne zavretý, naďalej znášal prevádzkové náklady na predsezónnu údržbu a prípravu

## EBIT

Prevádzkový zisk (EBIT) sa medziročne zvýšil až o 21,8% na 10,490 mil. EUR (8,615), pričom odpisy mierne klesli na 6,583 mil. EUR (6,778).

## Čistý zisk

Konsolidovaný čistý zisk TMR dosiahol 5,482 mil. EUR (3,763), čo je

nárast o 45,7%. Úrokové náklady plynúce zo záväzkov z dvoch tranží dlhopisov v objeme 180 mil. EUR a z čerpania bankových úverov sa medziročne znížili na 5,414 mil. EUR (5,528). Za sledované obdobie bola vykázaná daň z príjmu -9 tis. EUR (-9). Celkový súhrnný výsledok po precenení cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu a rezerve z prepočtu cudzích mien dosiahol 5,022 mil. EUR (3,782). Zisk na akciu sa zvýšil na 0,852 EUR (0,561).

Hlavné výsledky podľa segmentov	Výnosy			EBITDA			EBITDA marža		
	1H 2015/16	1H 2014/15	Zmena r/r (%)	1H 2015/16	1H 2014/15	Zmena r/r (%)	1H 2015/16	1H 2014/15	Zmena r/r (p.b.)
<b>Hory &amp; zábavné parky</b>	<b>32 564</b>	<b>30 553</b>	<b>6,6%</b>	<b>13 574</b>	<b>12 740</b>	<b>6,5%</b>	<b>41,7%</b>	<b>41,7%</b>	<b>0,0%</b>
Horské strediská	21 516	20 744	3,7%	10 563	10 107	4,5%	49,1%	48,7%	0,4%
Zábavné parky	2 617	2 364	10,7%	442	731	-39,5%	16,9%	30,9%	-14,0%
Reštauračné zariadenia	5 456	4 951	10,2%	1 814	1 354	33,9%	33,2%	27,4%	5,9%
Športové služby & obchody	2 975	2 494	19,3%	756	548	37,8%	25,4%	22,0%	3,4%
<b>Hotely</b>	<b>9 759</b>	<b>9 423</b>	<b>3,6%</b>	<b>2 681</b>	<b>2 641</b>	<b>1,5%</b>	<b>27,5%</b>	<b>28,0%</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Realitné projekty</b>	<b>4 457</b>	<b>508</b>	<b>777,7%</b>	<b>818</b>	<b>12</b>	<b>6820,5%</b>	<b>18,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Celkom</b>	<b>46 780</b>	<b>40 483</b>	<b>15,6%</b>	<b>17 073</b>	<b>15 393</b>	<b>10,9%</b>	<b>36,5%</b>	<b>38,0%</b>	<b>-1,5%</b>

Vybrané konsolidované výsledky neauditované (IFRS)		
v €'000	1H 2015/16	1H 2014/15
Tržby	46 419	40 248
Ostatné prevádzkové výnosy	361	235
<b>Celkové výnosy</b>	<b>46 780</b>	<b>40 483</b>
Spotreba materiálu a tovarov	-7 170	-6 377
Osobné a prevádzkové náklady	-22 962	-18 683
Iný zisk/ strata	425	-30
<b>EBITDA</b>	<b>17 073</b>	<b>15 393</b>
<i>EBITDA marža</i>	36,5%	38,0%
Odpisy a amortizácia	-6 583	-6 778
<b>EBIT</b>	<b>10 490</b>	<b>8 615</b>
Úrokové výnosy	677	695
Úrokové náklady	-5 414	-5 528
Výnosy z finančných instrumentov, netto	-262	-10
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>5 491</b>	<b>3 772</b>
Daň z príjmu	-9	-9
<b>Čistý zisk</b>	<b>5 482</b>	<b>3 763</b>
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-6	7
Rezerva z prepočtu cudzích mien	-454	12
<b>Celkový súhrnný výsledok</b>	<b>5 022</b>	<b>3 782</b>
<b>Zisk na akciu (v €)</b>	<b>0,852</b>	<b>0,561</b>

## FINANČNÁ POZÍCIA

Ku koncu prvého polroka 2015/16 hodnota krátkodobých likvidných prostriedkov (Peňažné prostriedky a ekvivalenty) dosiahla 5,613 mil. EUR (10,596 mil. EUR k 30/04/2015) oproti 8,219 mil. EUR ku koncu minulého fiškálneho roka 2014/15.

Celková úroveň zadlženia Skupiny sa za posledné šesťmesačné obdobie znížila na 214,818 mil. EUR (226,523) oproti 222,421 mil. EUR na konci FR. Pomer celkového zadlženia k vlastnému imaniu predstavoval 198,3% (213,5) a celková zadlženosť medziročne mierne klesla na 66,5% (68,1) oproti 68,3% ku konci FR.

Úctovná hodnota celkového majetku sa oproti koncu FR znížila o 6,007 mil. EUR na 354,914 mil. EUR (361,171). Hodnota krátkodobého majetku sa za pol roka znížila na 42,039 mil. EUR (39,944) oproti 47,155 mil. EUR na konci FR. Hmotný majetok sa od konca FR mierne znížil o 479 tis. EUR na 272,352 mil. EUR (275,901).

	30. apríl	30. apríl	31. október
Finančná pozícia v €'000 (neauditovaná)	2015/16	2014/15	2014/15
Majetok celkom	354 914	361 171	360 921
Dlhodobý majetok	312 875	321 227	313 766
Hmotný majetok	272 352	275 901	272 831
Iný dlhodobý majetok	40 523	45 326	40 935
Krátkodobý majetok	42 039	39 944	47 155
Likvidné prostriedky	5 613	10 596	8 219
Vlastné imanie	108 355	106 095	103 331
Závazky	246 560	255 076	257 590
Dlhodobé záväzky	226 459	234 819	227 426
Krátkodobé záväzky	20 101	20 257	30 164
Celkový dlh	214 818	226 523	222 421

## CASH FLOW

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti za dané polročné obdobie predstavujú 11,464 mil. EUR (16,768). Peňažné toky z investičnej činnosti boli vykázané vo výške -5,257 mil. EUR (-7,916), z čoho výdavky

na kapitálové investície predstavujú -5,682 mil. EUR (-1,151). Peňažné toky z finančnej činnosti dosiahli -8,813 mil. EUR (-2,159).

Peňažné toky v €'000	01/11 - 30/04		01/11 - 31/10
	2015/16	2014/15	2014/15
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	11 464	16 768	23 440
Peňažné toky z investičnej činnosti	-5 257	-7 916	-2 143
Peňažné toky z finančnej činnosti	-8 813	-2 159	-16 982
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-2 606	6 693	4 316



## VÝHLAD DO KONCA ROKA 2015/16

Do konca roka 2015/16 predstavenstvo očakáva rast ročných výnosov 7,2% na 76,0 mil. EUR a medziročný rast EBITDA 2,4% na úroveň 25,0 mil. EUR. Teraz, po úspešnom ukončení zimnej sezóny predstavenstvo verí, že tieto finančné ciele sú dosiahnuteľné. Výsledky TMR do konca finančného roka 2015/16, t.j. do 31. októbra 2016, budú závisieť od letnej sezóny v horských strediskách, v zábavných parkoch – Aquapark Tatralandia a 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. K diverzifikácii business modelu TMR prispela aj akvizícia Sliezskeho zábavného parku, kde sa už túto sezónu otvoria prvé nové atrakcie. Sezóna letnej horskej turistiky oficiálne začala 18. júna otvorením turistických chodníkov a bude trvať až do októbra. TMR otvorilo sezónu so zábavnými turistickými akciami v svojich strediskách ako aj v zábavných parkoch. Sú pripravené početné letné akcie s cieľom naďalej rásť v návštevnosti stredísk a TMR aj na túto sezónu rozšírilo ponuku služieb v rámci turistických a detských atrakcií, ako napríklad cirkus v Tatralandii, Drakopark Chopok, zjazd na horských kárách, alebo Maxiland summer park v Jasnej.

## OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

### Transakcie so spriaznenými osobami

Za prvý polrok 2015/16 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 Európskej banky pre obnovu a rozvoj (EBRD), ekonomický rozvoj strednej Európy a Pobaltia (CEB) bol v roku 2015 ovplyvnený 3% ekonomickým rastom vďaka vysokým spotrebiteľským výdavkom, investíciám a nižším dovozovým palivovým nákladom. HDP Slovenska v roku 2015 narástol o 3,6%. V roku 2016 sa očakáva rast HDP v CEB nad 3% a HDP Slovenska 3,2%.<sup>4</sup> 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 situácie na týchto trhoch. Niektoré krajiny regiónu CEB môžu byť negatívne ovplyvnené vojenským konfliktom na východe Ukrajiny a pokračujúcou recesiou Ruskej federácie, čo môže mať dopad na návštevnosť stredísk TMR klientmi z daných trhov.

Počasia nepriaznivé pre letnú turistiku môže negatívne ovplyvniť tržby z lanoviek v horských strediskách do konca finančného roka. 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 konkurenč-

nej výhody v podobe prírodného monopolu z pohľadu strategickú polohu 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. Zmena tohto pomeru môže spôsobiť, že v budúcnosti TMR nebude vedieť získať externé financovanie na ďalšie investície do rozvoja svojich stredísk a prípadne nové akvizície. Schopnosť splácania záväzkov z týchto dlhopisov tiež výrazne zvyšuje riziko likvidity.

Akvíziou 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 2014/15, dostupnej na [www.tmr.sk](http://www.tmr.sk).

### Ludské zdroje

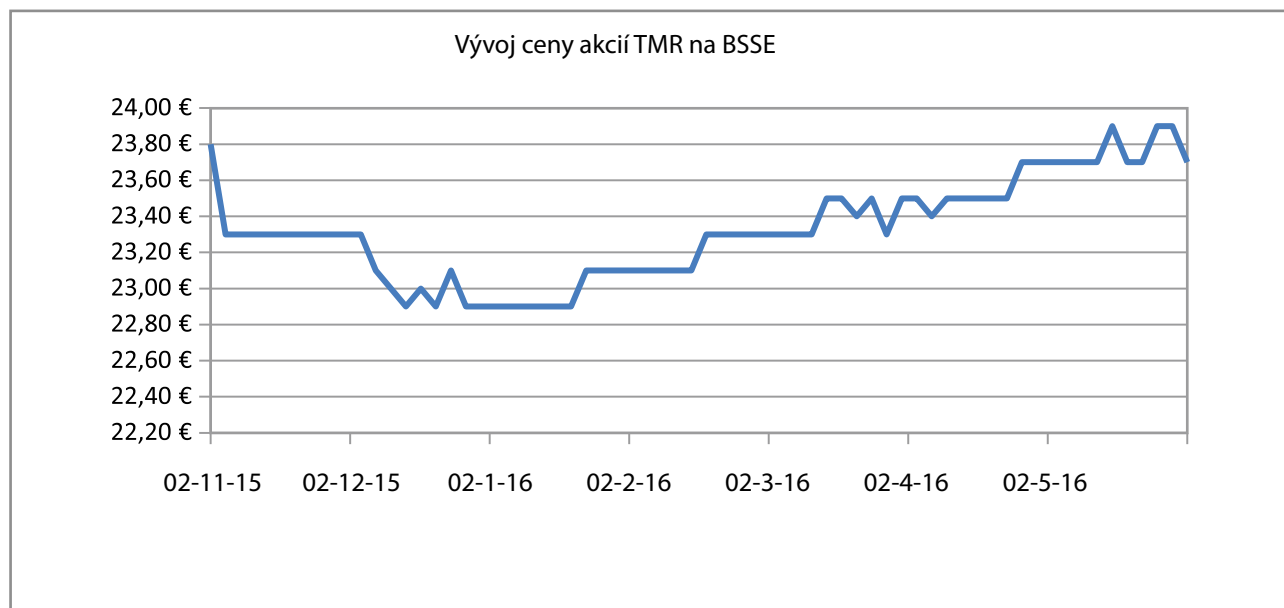
Priemerný počet zamestnancov TMR za prvý polrok 2015/16 je 1 174 (1 205), čo je o 2,6% menej ako za rovnaké obdobie v minulom roku.



<sup>4</sup> Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: May 2016  
[www.ebrd.com/what-we-do/economic-research-and-data/data/forecasts-macro-data-transition-indicators.html](http://www.ebrd.com/what-we-do/economic-research-and-data/data/forecasts-macro-data-transition-indicators.html)

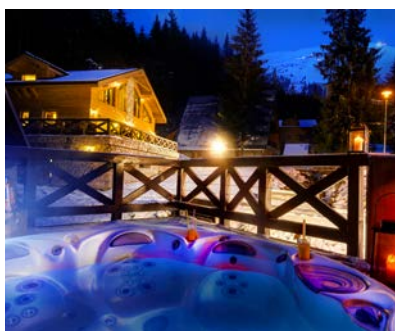
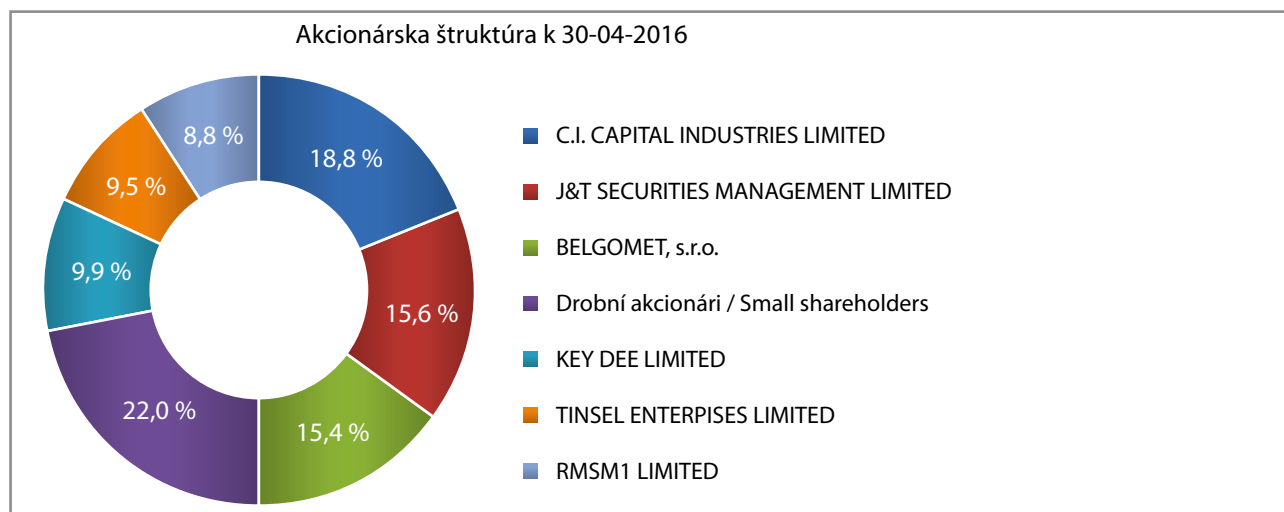


## VÝKONNOSTĚ AKCIÍ TMR



Zatvárací cena	BSSE (EUR)	WSE (PLN)	PSE (CZK)
30. 4. 2016	23,70	107	640
30. 4. 2015	21,50	88	584

## AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA





## Vyhlásenie predstavenstva

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

Demänovská Dolina, 24. júna 2016



Bohuš Hlavatý  
Predseda predstavenstva



Jozef Hodek  
Člen predstavenstva

## 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 papierů 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 1.11.2015 do 30.4.2016**

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

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

### Konsolidovaný výkaz o súhrnnom výsledku hospodárenia

<i>v tis. eur</i>	1.11.2015 – 30.4.2016	1.11.2014 – 30.4.2015
Tržby	46 419	40 248
Ostatné prevádzkové výnosy	361	235
<b>Výnosy celkom</b>	<b>46 780</b>	<b>40 483</b>
Spotreba materiálu a tovarov	-7 170	-6 377
Nakupované služby	-12 637	-10 086
Osobné náklady	-9 716	-8 161
Ostatné prevádzkové náklady	-609	-436
Zisk/(strata) z predaja majetku	425	-38
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	8
<b>Zisk pred úrokmi, daňou, odpismi a amortizáciou (EBITDA)*</b>	<b>17 073</b>	<b>15 393</b>
Odpisy a amortizácia	-6 583	-6 778
<b>Zisk pred úrokmi, daňou (EBIT)</b>	<b>10 490</b>	<b>8 615</b>
Úrokové výnosy	677	695
Úrokové náklady	-5 414	-5 528
Zisk/(strata) z finančných nástrojov, netto	-262	-10
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>5 491</b>	<b>3 772</b>
Daň z príjmu	-9	-9
<b>Zisk</b>	<b>5 482</b>	<b>3 763</b>
Pripadajúci na:		
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	5 714	3 756
- nekontrolný podiel	-232	7
<b>Ostatné súčasti súhrnného výsledku</b>		
- 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	-6	7
Rezerva z prepočtu cudzích mien	-454	12
<b>Celkový súhrnný výsledok</b>	<b>5 022</b>	<b>3 782</b>
Pripadajúci na:		
- osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	5 254	3 775
- nekontrolný podiel	-232	7
<b>Zisk pripadajúci na akciu (v eur)</b>	<b>0.852</b>	<b>0.560</b>
<b>Počet akcií</b>	<b>6,707,198</b>	<b>6,707,198</b>

\*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 16 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.

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

### Konsolidovaný výkaz finančnej pozície

v tis. eur

	Poznámka	30.4.2016	31.10.2015
<b>Majetok</b>			
Goodwill a nehmotný majetok		14 792	15 187
Pozemky, budovy a zariadenie		265 798	266 277
Investície v nehnuteľnostiach		6 554	6 554
Úvery poskytnuté		23 072	23 406
Ostatné pohľadávky		2 659	2 342
Investície do pridružených spoločností	1	-	-
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>312 875</b>	<b>313 766</b>
Zásoby		4 013	5 348
Pohľadávky z obchodného styku		3 097	1 734
Majetok určený na predaj	2	938	938
Úvery poskytnuté		3 453	6 677
Ostatné pohľadávky		21 754	21 509
Finančné investície		225	385
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		5 613	8 219
Ostatný majetok		2 946	2 345
<b>Krátkodobý majetok celkom</b>		<b>42 039</b>	<b>47 155</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>354 914</b>	<b>360 921</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie		46 950	46 950
Emisné ážio		30 430	30 430
Výsledok hospodárenia za obdobie		5 714	-677
Nerozdelený zisk a ostatné fondy		24 124	24 806
Rezerva z precenenia mien		-947	-493
<b>Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti</b>		<b>106 271</b>	<b>101 016</b>
Nekontrolný podiel		2 084	2 315
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>108 355</b>	<b>103 331</b>
<b>Závazky</b>			
Úvery a pôžičky		26 827	27 867
Rezervy		55	56
Vydané dlhopisy		178 560	178 520
Odložený daňový záväzok		21 017	20 983
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>226 459</b>	<b>227 426</b>
Úvery a pôžičky		6 709	10 012
Závazky z obchodného styku		5 646	5 939
Rezervy		121	121
Vydané dlhopisy		2 722	6 022
Ostatné krátkodobé záväzky		4 902	8 070
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>20 100</b>	<b>30 164</b>
<b>Závazky celkom</b>		<b>246 559</b>	<b>257 590</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>354 914</b>	<b>360 921</b>

Poznámky na strane 16 tvoria neoddeliteľnú súčasť skrátenej priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky.



v tis. eur

Zostatok k 1. novembru 2014

Celkový súhrnný výsledok za obdobie

Zisk bežného účtovného obdobia

Ostatné súčasti súhrnného výsledku, po zdanení

Preccnenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu

Preccnenie hmotného majetku pri presune do investícií v

nehnutelnostiach

Rezerva z prepočtu cudzích mien

Ostatné súčasti súhrnného výsledku celkom

Celkový súhrnný výsledok za obdobie

Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania

Príspevky do fondu

Zaplatené dividendy

Celkové transakcie s vlastníkmi

Zostatok k 30. aprílu 2015

Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Fondy z preccnenia	Rezerva z preccnenia mien	Nerozdelený zisk	Podiely pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolný podiel	Celkom
46,950	30,430	4,448	140	-115	20,212	102,065	247	102,312
-	-	-	-	-	3,756	3,756	7	3,763
-	-	-	7	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	12	-	12	-	12
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	7	12	3,756	3,775	7	3,782
-	-	-	-	-	-571	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-571	-	-	-
46,950	30,430	4,448	147	-103	23,398	105,841	254	106,095

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

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	Nekontrolný podiel	Celkom
<b>Zostatok k 1. novembru 2015</b>	46,950	30,430	4,449	146	-493	19,535	101,016	2,315	103,331
<b>Celkový súhrnný výsledok za obdobie</b>									
Zisk za obdobie	-	-	-	-	-	5,714	5,714	-232	5,482
<b>Ostatné súčasti súhrnného výsledku, po zdanení</b>									
- položky bez následnej reklasifikácie do zisku/(straty):									
Precenenie cenných papierov určených na predaj na reálnu hodnotu	-	-	-	-6	-	-	-6	-	-6
- položky s možnou následnou reklasifikáciou do zisku/(straty):									
Precenenie hmotného majetku pri presune do investícií v nehnuteľnostiach	-	-	-	-	-454	-	-454	-	-454
Rezerva z prepočtu cudzích mien	-	-	-	-6	-454	5,714	5,254	-232	5,022
<b>Celkový súhrnný výsledok za obdobie</b>									
<b>Transakcie s vlastníkmi, účtované priamo do vlastného imania</b>									
Príspevky do fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vplyv obstarania dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkové transakcie s vlastníkmi</b>									
<b>Zostatok k 30. aprílu 2015</b>	46,950	30,430	4,449	140	-947	25,249	106,271	2,083	108,354

Poznámky na strane 16 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>	<b>1.11.2015 – 30.4.2016</b>	<b>1.11.2014 – 30.4.2015</b>
<b>PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ</b>		
Zisk	<b>5,482</b>	<b>3,763</b>
Úpravy týkajúce sa:		
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-425	38
Odpisy a amortizácia	6,583	6,778
Kurzové rozdiely	-454	12
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-	-8
(Zisk)/strata z finančných nástrojov, netto	158	-10
Úrokové (výnosy)/náklady, netto	4,737	4,819
Zmena stavu rezerv	-1	-
Daň z príjmu	25	-
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku, ostatných pohľadávkach a ostatnom majetku	2,542	2,327
Zmena v zásobách	1,335	-55
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	-3,461	-611
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zaplatenou daňou z príjmu	<b>11,437</b>	<b>17,053</b>
Zaplatená daň z príjmu	27	-285
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<b>11,464</b>	<b>16,768</b>
<b>INVESTIČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	-5,682	-1,151
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia a nehmotného majetku	425	-38
Výdavky na obstaranie finančných investícií	-	-6,727
Príjmy z predaja finančných investícií	-	-
Peňažné toky z investičnej činnosti	<b>-5,257</b>	<b>-7,916</b>
<b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>		
Príjmy zo splatených zmeniek	-	-
Úvery poskytnuté	-1,154	-2,225
Splátky poskytnutých úverov	5,358	7,223
Splátky záväzkov z finančného lízingu	-420	-412
Splátky prijatých úverov a pôžičiek	-19,453	-4,682
Nové úvery a pôžičky	15,530	6,744
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania	-	-
Vydané dlhopisy	-	-
Zaplatené úroky	-8,674	-8,807
Peňažné toky z finančnej činnosti	<b>-8,813</b>	<b>-2,159</b>
Čistý prírastok /(úbytok)peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-2,606	6,693
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	8,219	3,903
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>5,613</b>	<b>10,596</b>

Poznámky na strane 16 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 začala s realizáciou investičného projektu v Tatralandii (mobilná surfovacia vlna) a pokračuje v realizácii výstavby novej lanovej dráhy Krupová – Kosodrevina z južnej strany Chopku a Hotela Pošta. Skupina naďalej pokračuje v plánovaných investičných zámeroch, ako bolo prezentované na ostatnom valnom zhromaždení konanom dňa 28. apríla 2016.

#### 2. Zásoby

Počas obdobia Skupina začala realizáciu druhej etapy investičného zámeru vybudovania realitných projektov Chalety Otupné (Chalety Otupné 2) a pokračuje v realizácii 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 dňa 9. decembra 2015 predala celý svoj 19% podiel cenných papierov spoločnosti MELIDA a.s. v celkovej hodnote 154 tis. eur spoločnosti CAREPAR, a.s. a zároveň kúpila 19% podiel cenných papierov v spoločnosti CAREPAR, a.s.. Dôvodom tejto transakcie bola dlhodobá plánovaná akcionárska štruktúra spoločnosti MELIDA a.s., aby sa zoptimalizovali vzájomné vzťahy medzi akcionármi spoločnosti MELIDA a.s..

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

Dňa 17. júna 2016 Skupina vyplatila kupón z dlhopisu TMR I v sume 1 575 tis. eur.



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., e-mail: [info@tmr.sk](mailto:info@tmr.sk), [www.tmr.sk](http://www.tmr.sk), tel: 0850 606 202