TATRY
MOUNTAIN RESORTS

Prezentácia pre investorov

Júl 2019

Sme tu, aby sme urobili revolúciu v turistickom ruchu v strednej Európe!

Kde sme začali a kam smerujeme

(naša stratégia)

Potenciál

- Bohatá história
- Jedinečná príroda

Výzvy

- Infraštruktúra z roku 2005

Kto sme dnes

- Líder v zimnom a letnom turistickom ruchu v regióne, s najmodernejšou infraštruktúrou

Horské strediská – Vysoké Tatry

- **Vysoké Tatry (SK) Tatranská Lomnica – Starý Smokovec – Štrbské Pleso**
  - Najnižšie veľhory na svete s vyrovnanou návštevnosťou v zimnej a letnej sezóne
  - 24 km lyžiarskych zjazdoviek
  - 20 lanoviek a vlekov
  - Max. prepravná kapacita viac ako 21 385 osôb/hodinu
  - Grand Hotel Starý Smokovec a Grand Hotel Tatranská Lomnica, Hotel FIS Štrbské Pleso
  - Najvyšší bod: 2 625 m n. m.
  - Najnižší bod: 805 m n. m.

Horské strediská – Jasná, Nízke Tatry

- **Jasná Nízke Tatry (SK) Chopok sever – Chopok juh**
  - Najväčšie lyžiarske stredisko na Slovensku
  - 50 km lyžiarskych zjazdoviek
  - 27 lanoviek a vlekov
  - Max. prepravná kapacita viac ako 31 784 osôb/hodinu
  - Grand Hotel Jasná, Hotel Pošta, Hotel Tri Studničky, Chaletes Jasná De Luxe, Hotel Srdiečko
  - Najvyšší bod: 2 004 m n. m.
  - Najnižší bod: 880 m n. m.

Horské strediská – Poľsko a Česko

- **Szczyrk mountain resort (PL)**
  - Najväčšie lyžiarske stredisko v Poľsku
  - 97% podiel
  - Zrealizované investície 56m€
  - 40 km lyžiarskych zjazdoviek
  - 13 lanoviek a vlekov
  - Max. prepravná kapacita: 22 tis. osôb/hod.

- **Ještěd (CZ)**
  - Najdostupnejšie stredne veľké mestské stredisko v Česku
  - Prenájom na 10+ rokov
  - Plánované investície viac ako 600m CZK
  - 9,2 km lyžiarskych zjazdoviek, 3 lanovky
  - Max. prepravná kapacita: 11 tis. osôb/hod.

- **Špindlerův Mlýn (CZ)**
  - Najväčšie lyžiarske stredisko v Česku
  - Nepriame vlastníctvo 9,5%
  - Dohoda o obchodno-marketingovej spolupárci
  - 25 km lyžiarskych zjazdoviek
  - 6 lanoviek, 11 vlekov
  - Max. prepravná kapacita: 21 tis. osôb/hod.

Horské strediská – rakúske Alpy

- **Mölltaler Gletscher (AT)**
  - Alpské lyžiarske stredisko v jedinej ľadovcovej oblasti Korutánska
  - 17,4 km zjazdoviek a takmer 7 km freeridových terénov
  - 9 lanoviek a vlekov
  - Max. prepravná kapacita 15 610 osôb/hod
  - 90% tratí zasnežuje 45 snežných diel
  - Najvyšší bod: 3 122 m n. m.
  - Najnižší bod: 1 200 m n. m.

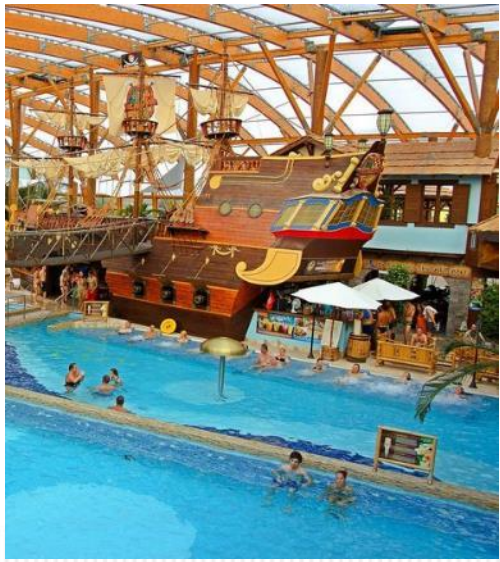
- **Ankogel – Mallnitz (AT)**
  - 12,8 km zjazdoviek, ďalších 5 km trás pre freeride
  - 5 lanoviek a vlekov
  - Spoločný skipas so strediskom Mölltaler Gletscher
  - Max. prepravná kapacita 4 880 osôb/hod
  - 50% tratí zasnežuje 40 snežných diel
  - Najvyšší bod: 2 636 m n.m.
  - Najnižší bod: 1 287 m n.m.

- Najnovšia akvizícia – obe v júni 2019

Zábavné parky - Slovensko

- **Aquapark Tatralandia (SK)**
  - Najväčší celoročný aquapark v regióne
  - 14 (10 celoročných) bazénov s termálnou, morskou aj čírou vodou
  - 26 toboganov a šmýkačiek (6 celoročných) a 300 iných atrakcií
  - Ubytovanie v Holiday Village Tatralandia

- **Bešeňová (SK)**
  - Termálne srdce Liptova
  - Dohoda o obchodno-marketingovej spolupráci
  - 4 celoročné termálne a 5 vyhrievaných vnútorných bazénov



Zábavné parky - Poľsko

- **Legendia - Sliezsky zábavný park/ Śląskie Wesołe Miasteczko (PL)**
  - Mestský park s najdlhšou históriou v Poľsku
  - Lokalita: Park Śląski (Sliezsky park) pri Chorzówe, PL
  - Zrealizované investície 38m€
  - Rozloha: 26 ha
  - 50 atrakcií

Hotely

- **Portfólio 12 populárnych vlastných/ manažovaných hotelov s viac ako 2000 lôžkami**

- **Vysoké Tatry**
  - Grandhotel****, Starý Smokovec
  - Grandhotel Praha****, Tatranská Lomnica
  - Hotel FIS***, Štrbské pleso

- **Nízke Tatry**
  - Hotel Grand Jasná****
  - Chalets Jasná Collection****
  - Tri Studničky Hotel****
  - Holiday Village Tatralandia
  - Hotel Srdiečko**
  - Hotel Rotunda
  - Hotel Pošta

- **Česko**
  - Green Inn Hotel
  - Hotel Kaskáda****

Golf – najnovší a najrýchlejšie sa rozvíjajúci segment

- **Golf & Ski Resort Ostravice (CZ)**
  - Golfový holiday rezort v srdci českých Beskýd
  - Par 72 majstrovské ihrisko navrhnuté Chrisom Johnsonom
  - Osvetlený areál bežeckého lyžovania
  - Green Inn Hotel
  - Zmluva o prenájme a manažovaní na 20 rokov
  - Pripravované developerské aktivity (výstavba nového hotela)

Golf – najnovší a najrýchlejšie sa rozvíjajúci segment

- **Golf Resort Kaskáda (CZ)**
  - Luxusný rezort 9 km od Brna s kompletným zázemím pre pobyt, kongres a golf
  - 27 jamkové majstrovské ihrisko navrhnuté britským architektom Jonathanom Gauntom
  - 4* hotel, reštaurácia s terasou a výhľadom na ihrisko, kongresové centrum a wellness centrum
  - Zmluva o prenájme a manažovaní na 20 rokov

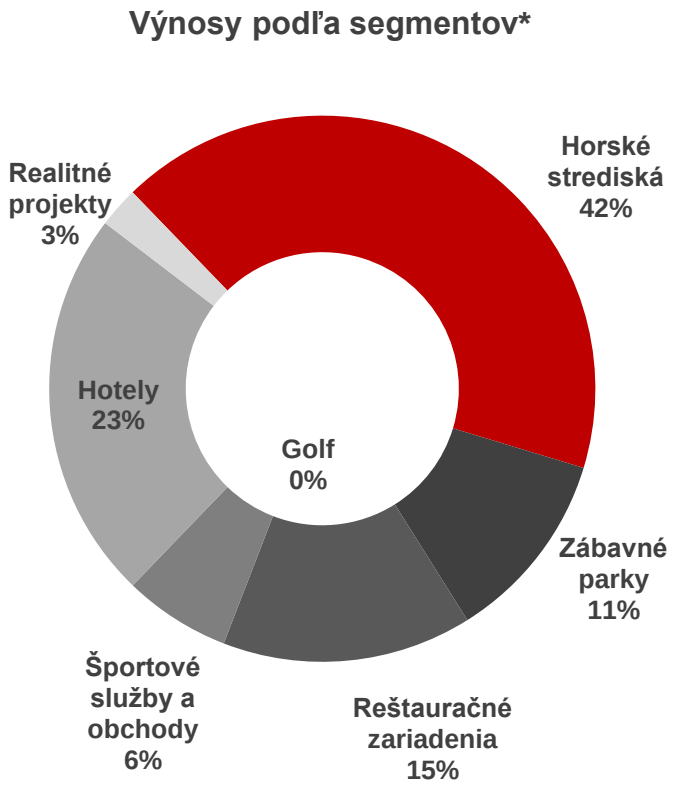
Realitné projekty

- **Development a predaj rekreačných nehnuteľností**
  - Holiday Village Tatralandia
  - Chalets Jasná Collection – výstavba, predaj, prevádzka
  - Hotel Pošta – výstavba, predaj, prevádzka

- **Prenájom hotelov a ubytovacích zariadení**
  - Hotel Liptov
  - Hotel Ski & Fun Záhradky
  - Chata Kosodrevina
  - Otupné

Prehľad našich aktivít

- **HORSKÉ STREDISKÁ**
  - Vysoké Tatry (SK)
  - Jasná Nízke Tatry (SK)
  - Szczyrk Mountain Resort (PL)
  - Skiareál Ještěd (CZ)
  - Mölltaler Gletscher** (AT)
  - Ankogel** (AT)
- **ZÁBAVNÉ PARKY**
  - Aquapark Tatralandia (SK)
  - Legendia – Sliezsky zábavný park (PL)
- **GOLF**
  - Golf & Ski Resort Ostravice (CZ)
  - Golf Resort Kaskáda (CZ)
- **REŠTAURAČNÉ ZARIADENIA**
  - Na svahoch a mimo svahov v rámci horských stredísk, v zábavných parkoch a v golfových rezortoch TMR
- **ŠPORTOVÉ SLUŽBY A OBCHODY**
  - Tatry Motion a Szczyrk Motion
- **HOTELY**
  - Portfolio s vyše 800 izbami a 2300 lôžkami
- **REALITNÉ PROJEKTY**
  - Development a predaj rekreačných nehnuteľností

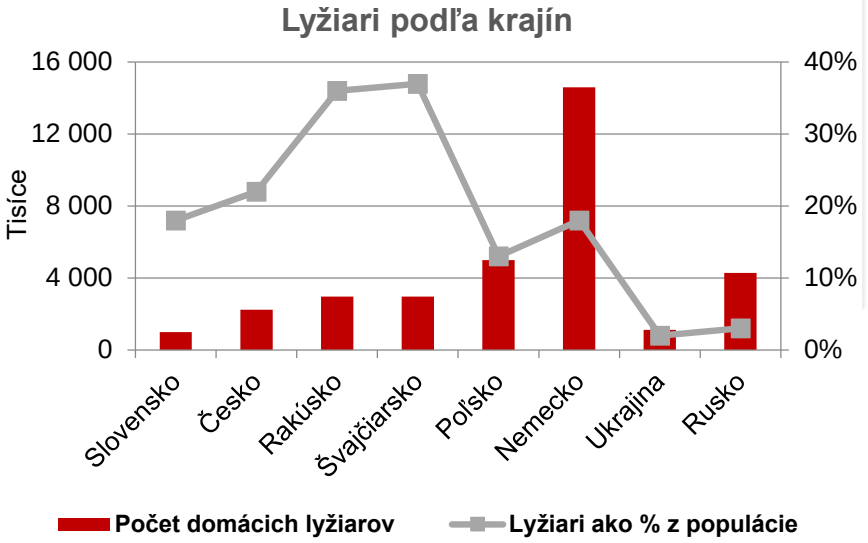


*FR 2017/18
**Obe strediská boli prevzaté v júni 2019

Náš potenciál

- Horské strediská, ktoré sú **prírodným monopolom**
- **64 mil. obyvateľov na tradičných trhoch TMR**
  - Dlhoročná tradícia návštevníkov z regiónu strednej a východnej Európy
- **Potenciál na nových trhoch a v rusky hovoriacich krajinách**
  - Dobrá letecká dostupnosť pre charterové lety
  - Pre obyvateľov z rusky hovoriacich krajín vzdialenosť dostupná automobilom
- **Ekonomický rast** (HDP SR rastie rýchlejšie ako HDP celej, aj západnej, Európy)*

* Viď Apendix, s. 43



Cieľové skupiny TMR

TRADIČNÉ	RUSKY HOVORIACE	NOVÉ TRHY
•Slovensko •Poľsko •Česko	•Rusko •Ukrajina •Bielorusko	•Baltické krajiny •Izrael •UK

Naša stratégia postavená na troch pilieroch

CAPEX

- Takmer 350 mil. EUR počas posledných 12 rokov
- Nové moderné lanovky a infraštruktúra
- Zrenovované hotely
- Väčšie, modernejšie strediská

AKVIZÍCIE

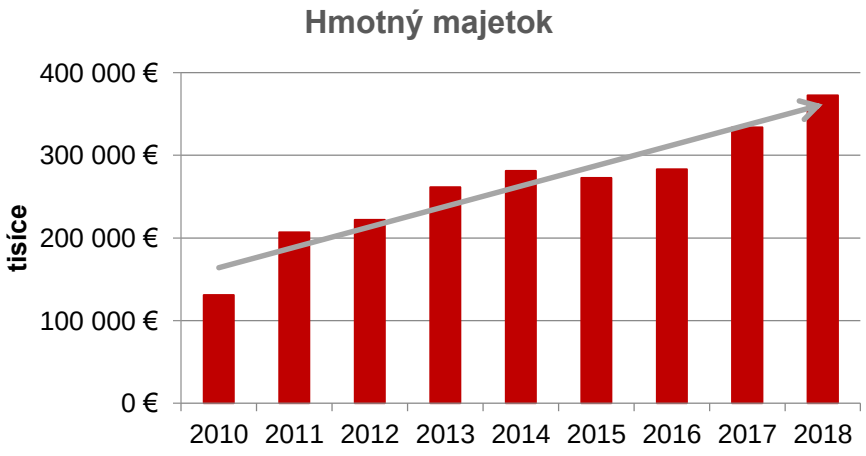
- Aquapark Tatralandia
- Špindlerův Mlýn, ČR (9,5%)
- Szczyrk Mountain Resort, PL
- Legendia - Sliezsky zábavný park, PL
- Plánovaná akvizícia alpského strediska
- Obchodno-marketingové spolupráce a manažovanie rezortov pre tretie strany

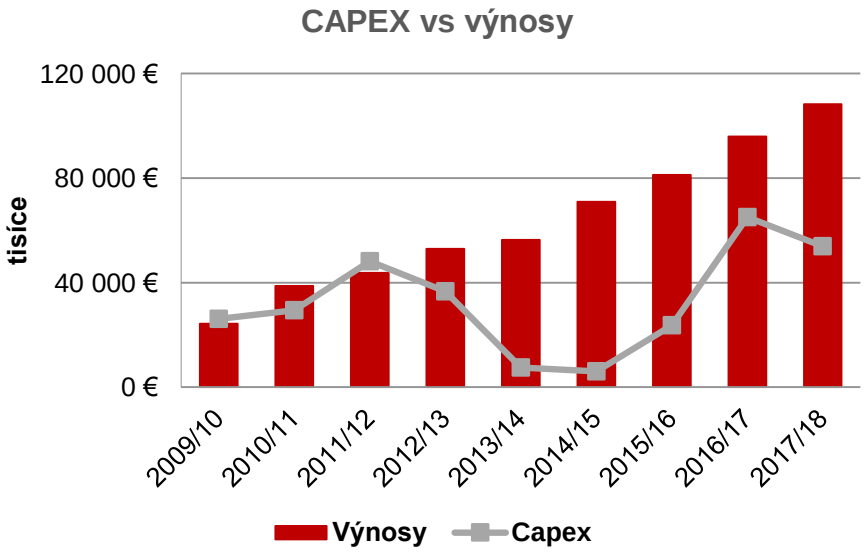
KVALITA

- Lepšie zážitky pre návštevníkov vďaka synergiám
- Nositeľ trendov v turistickom odvetví
- GOPASS vernostný program
- Inovatívne technológie

Rast aktív prostredníctvom kapitálových investícií

- **Preinvestovaných cca 350 mil. EUR za posledných 12 rokov**
- **Tatry**
  - CAPEX 256 mil. EUR do rozvoja tatranských stredísk a aquaparku do konca 2018
- **Szczyrk**
  - CAPEX 56 mil. EUR do konca 2018
- **Legendia**
  - CAPEX 38 mil. EUR do konca 2018
- **Ještěd**
  - Plánovaný CAPEX 600 mil. CZK
- Viditeľný vplyv investícií na rast výnosov





Investície 350 mil. EUR za posledných 12 rokov

Funitel Jasná Nízke Tatry

Rotunda, Jasná Nízke Tatry

15 miestna gondola, Kosodrevina Chopok, Jasná Nízke Tatry

15 miestna Gondola, Vysoké Tatry

Investície 350 mil. EUR za posledných 12 rokov

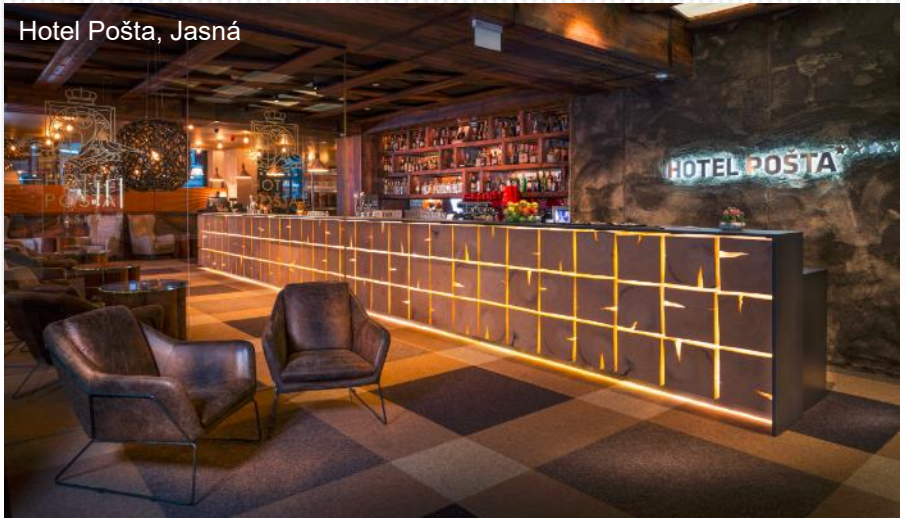
Gondola, Vysoké Tatry

Tropical Paradise Tatralandia

Tropical Paradise, Tatralandia

Legendia

Investície 350 mil. EUR za posledných 12 rokov



Hotel Pošta, Jasná

Grand Hotel Praha, Tatranská Lomnica

Chalets, Jasná

Grand Hotel Starý Smokovec

GOPASS – nástroj manažovania rastu výnosov

- Personalizovaná vernostná zákaznícka karta a skipas v jednom – GOPASS je pre nás nástrojom manažovania rastu výnosov prostredníctvom budovania vzťahov so zákazníkmi

- **1,17 miliónov*** držiteľov karty Gopass

- **25,7 mil. EUR (21%) celkových tržieb** cez GOPASS v roku 2017/2018

- **Viac ako 60% všetkých predaných osobodní** cez GOPASS v roku 2017/2018

* K 31.10.2018

Kvalita predaja a marketingu – unikátny digitálny vernostný program GOPASS

Čo sme dosiahli a ako

(prehľad prevádzkovej výkonnosti)

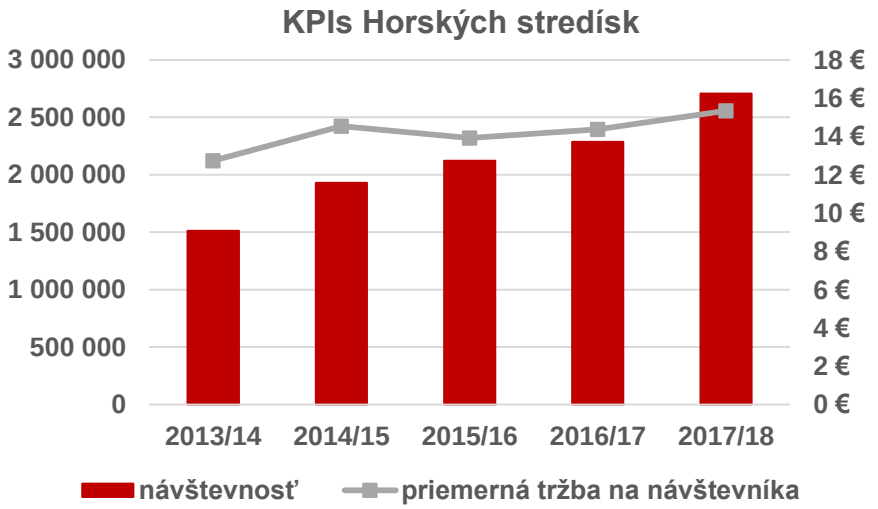
Náš rast

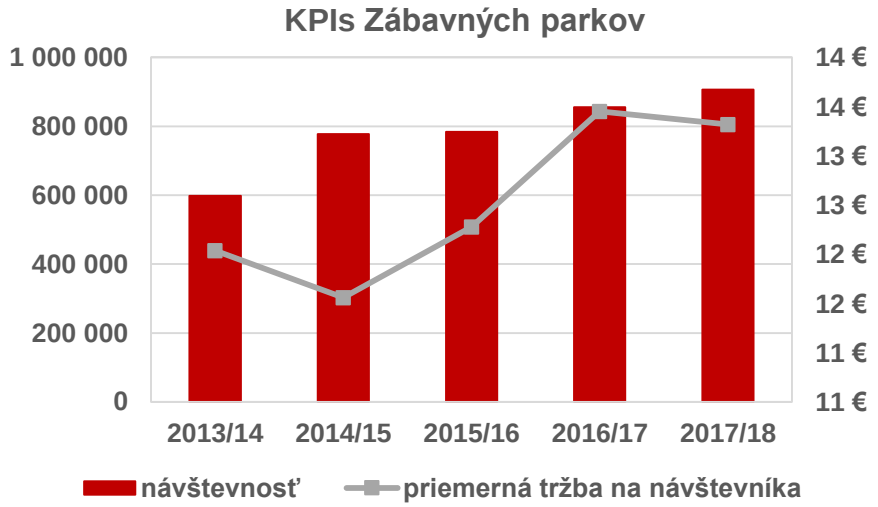
CAPEX
AKVIZÍCIE
SYNERGIE
SALES A MARKETING
RAST KPIs
nárast návštevnosti a priemernej tržby na zákazníka
RAST TRŽIEB A PREVÁDZKOVEJ ZISKOVOSTI
kumulovaný rast výnosov za posledných 5 rokov 104%
kumulovaný rast EBITDA za posledných 5 rokov 98%

Stabilný rast kľúčových ukazovateľov výkonnosti

Vývoj za posledných 5 rokov:

- **68% nárast*** návštevnosti Horských stredísk
- **23% nárast*** priemernej tržby návštevníkov Horských stredísk
- **43% nárast*** návštevnosti Zábavných parkov
- **12% nárast*** priemernej tržby návštevníkov Zábavných parkov





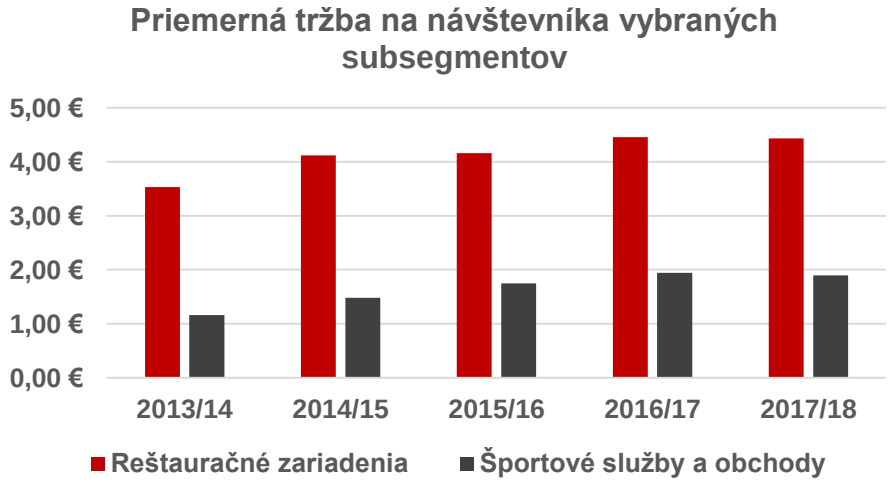
* Pri porovnaní výsledkov roku 2017/18 s rokom 2012/2013

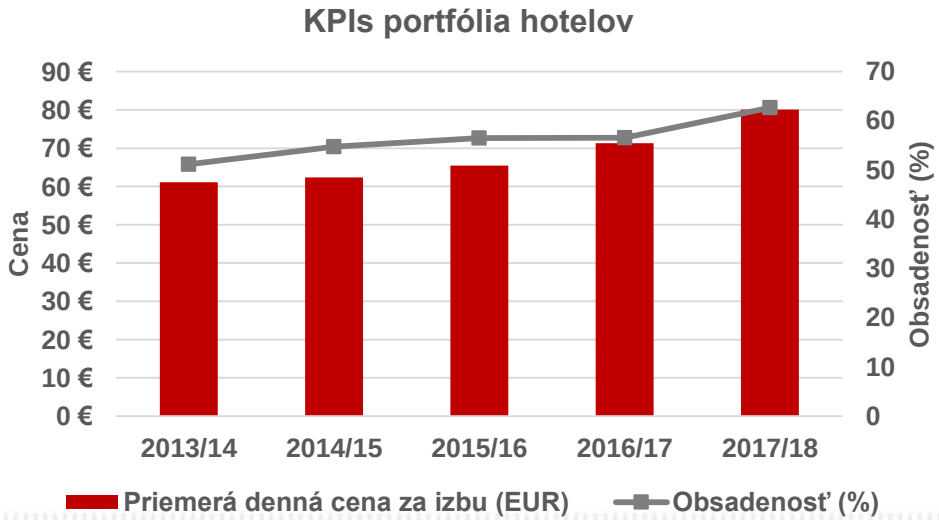
Stabilný rast kľúčových ukazovateľov výkonnosti

Vývoj za posledných 5 rokov:

- **36% nárast*** priemernej tržby na návštevníka Reštauračných zariadení
- **60% nárast*** priemernej tržby na návštevníka Športových služieb a obchodov
- **45% nárast*** priemernej ceny za izbu v hoteloch portfólia
- **24% nárast*** priemernej obsadenosti hotelov

* Pri porovnaní výsledkov roku 2017/18 s rokom 2012/2013

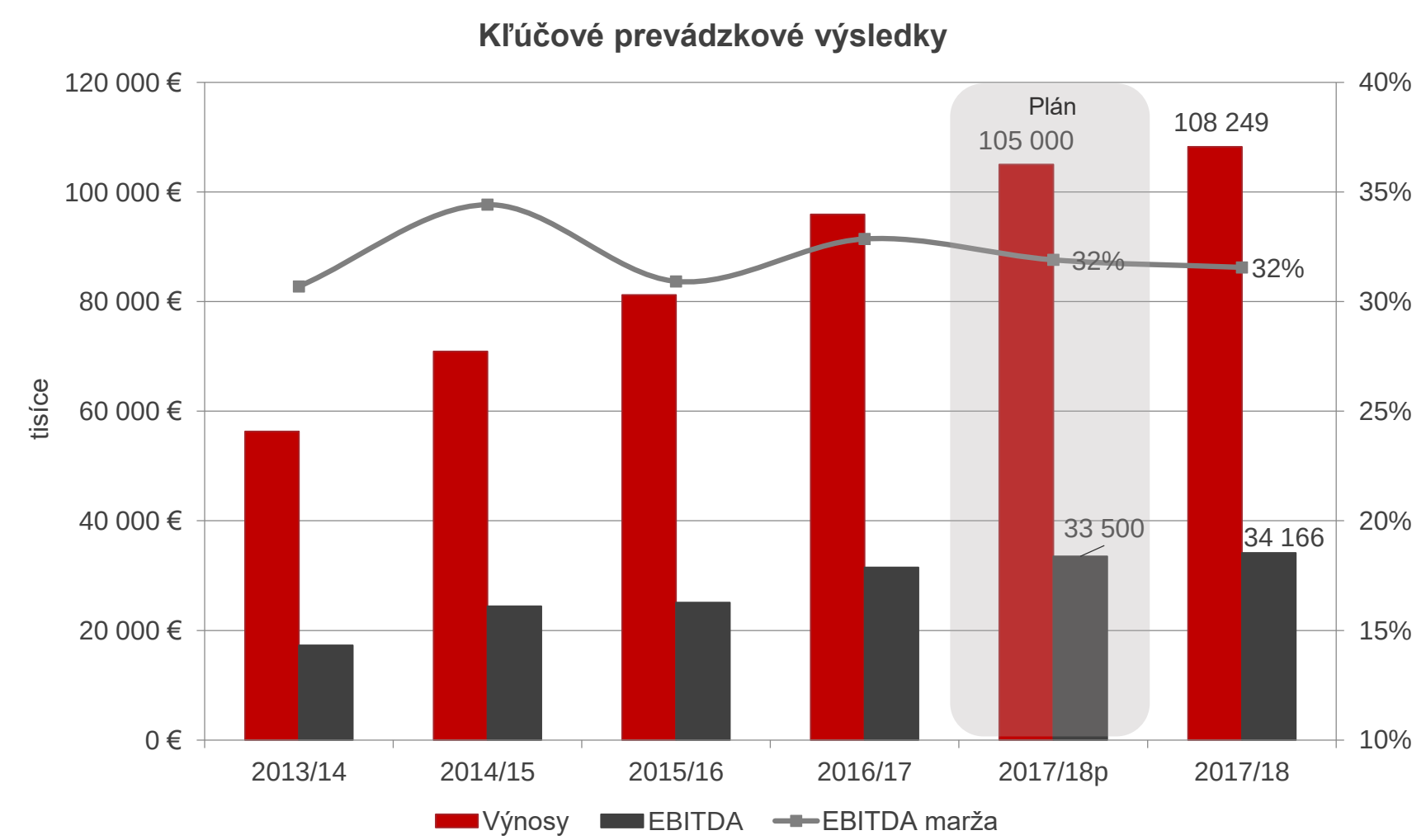




Ako sme na tom s číslami

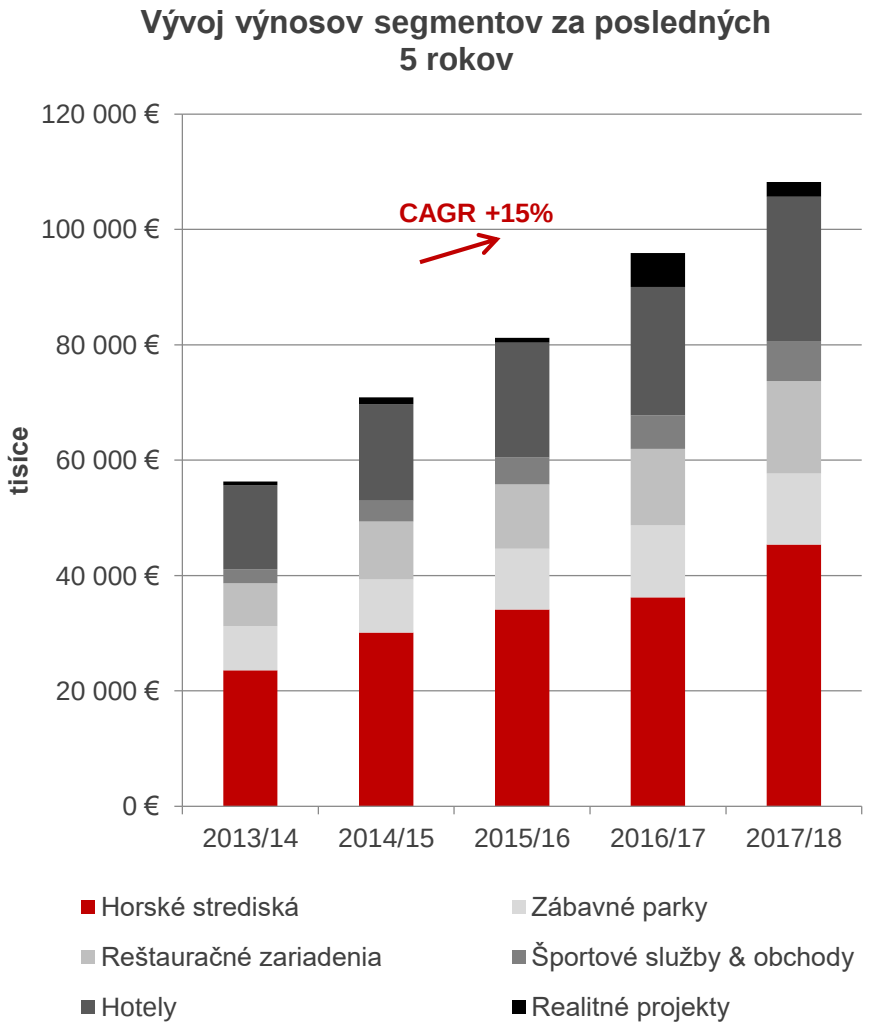
(prehľad finančnej výkonnosti)

Rastové trendy potvrdzujú správnosť našej stratégie



Prevádzkové výsledky podľa segmentov

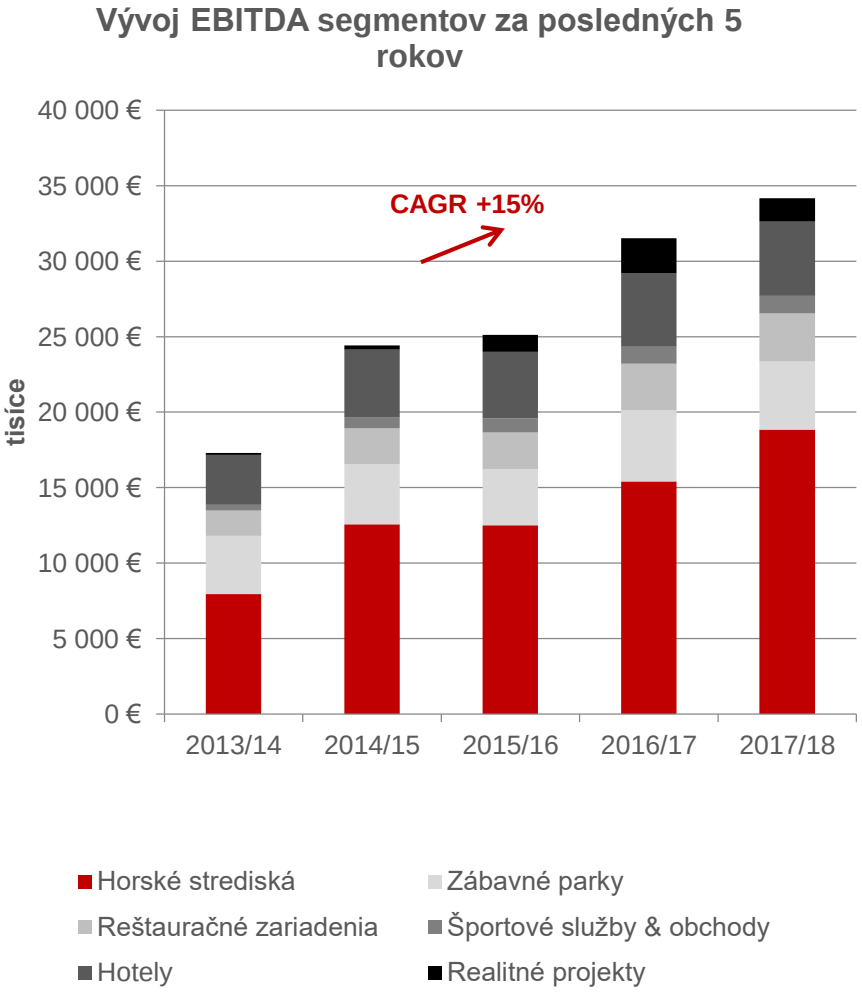
- **105% nárast*** výnosov Horských stredísk na 45,4 mil. EUR
- **61% nárast*** výnosov Zábavných parkov na 12,3 mil. EUR
- **136% nárast*** výnosov Reštauračných zariadení na viac ako 16,0 mil. EUR
- **156% nárast*** výnosov Športových služieb a obchodov na 6,9 mil. EUR
- **85% nárast*** výnosov Hotelov na 25,1 mil. EUR
- **1036% nárast*** výnosov Realitných projektov na 2,6 mil. EUR



* Pri porovnaní výsledkov roku 2017/18 s rokom 2012/2013

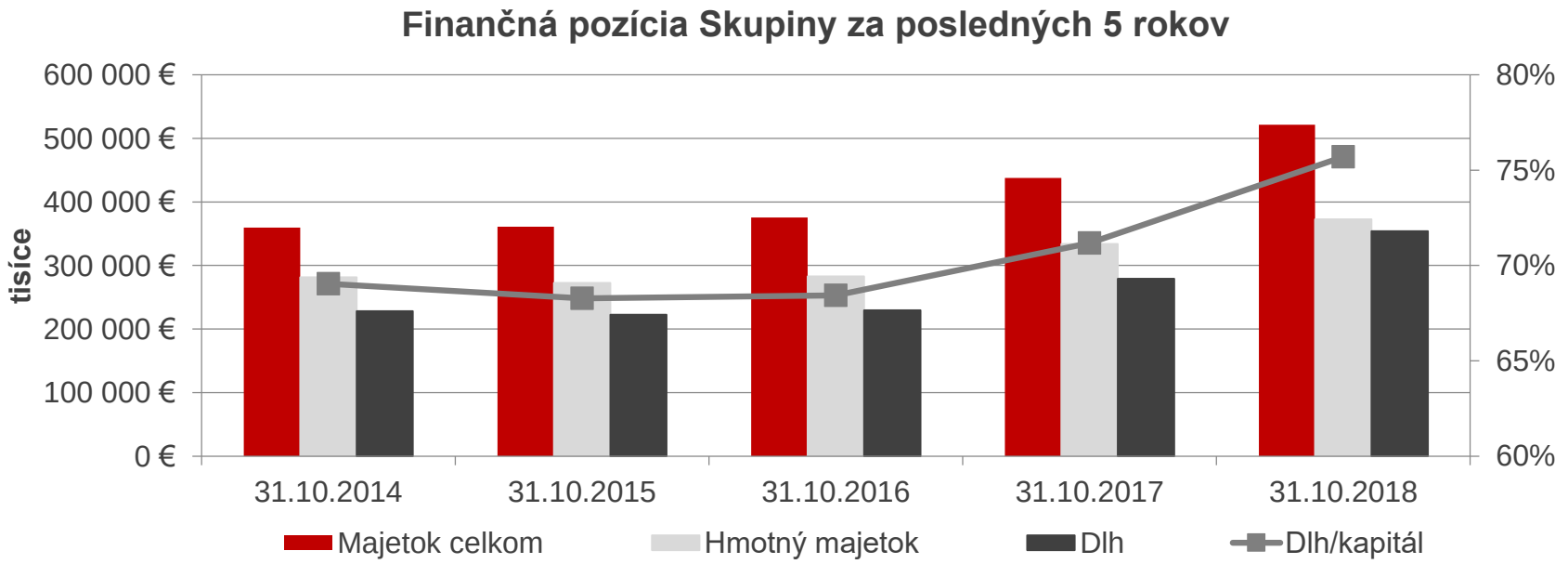
Prevádzkové výsledky podľa segmentov

- **113% nárast*** EBITDA Horských stredísk na 18,8 mil. EUR
- **24% nárast*** EBITDA Zábavných parkov na 4,5 mil. EUR
- **63% nárast*** EBITDA Reštauračných zariadení na 3,2 mil. EUR
- **102% nárast*** EBITDA Športových obchodov a služieb na 1,2 mil. EUR
- **135% nárast*** EBITDA Hotelov na 4,9 mil. EUR
- **1155% nárast*** EBITDA Realitných projektov na 1,5 mil. EUR



* Pri porovnaní výsledkov roku 2017/18 s rokom 2012/2013

Finančná pozícia*



- **Majetok**
  - Celkový majetok **521,7** mEUR
  - Hmotný majetok **372,6** mEUR
- **Vlastné imanie**
  - Celkové vlastné imanie **113,8** mEUR
  - Základné imanie **47,0** mEUR

- **Zadlženie**
  - Celkový dlh **354,2** mEUR
  - Celkový pomer dlhu ku kapitálu (D/C) **75,7%**
  - Vydané dlhopisy **238,4** mEUR
  - Bankové úvery **115,8** mEUR

* K 30.10.2018

Kam ďalej smerujeme

(výhľad a budúci rast)

Strednodobé strategické ciele

- Investície do rozvoja českých a poľských prevádzok
- Doplnkové investície vo Vysokých a Nízkych Tatrách
- Rozvoj segmentu golf

- Manažment horských stredísk, golfových rezortov a zábavných parkov
- Akvizície horských stredísk a zábavných parkov v Česku, Poľsku a Rakúsku

- Oživenie realitného trhu v tatranskom regióne
- Chalets Jasná de Luxe
- Holiday Village Tatralandia
- Centrum Jasná

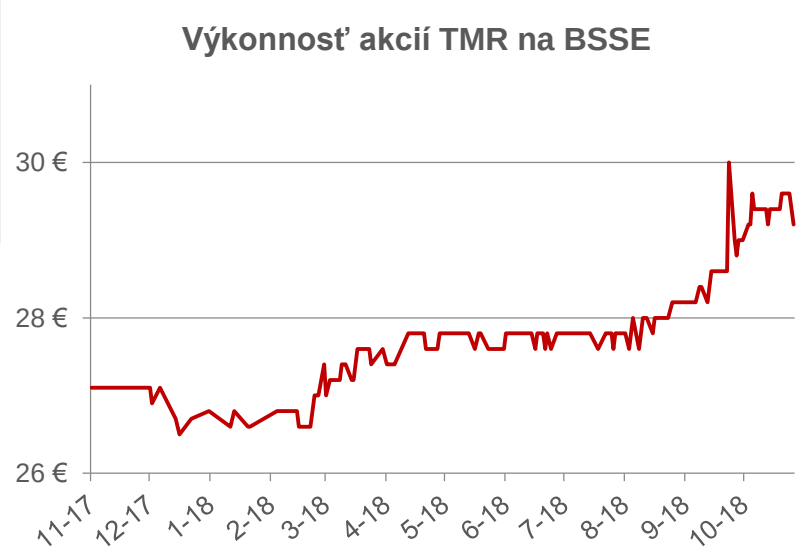
- Klientský vernostný program GOPASS
- Doplnkové služby
- Renovácia hotelov
- Zvyšovanie hotelovej kapacity (Jasná)

Ďakujeme za pozornosť!

Apendix

- Celková finančná a trhová výkonnosť
- Akcionárska štruktúra
- Hlavné prevádzkové výsledky
- Konsolidovaný výkaz ziskov a strát
- Finančná pozícia
- Ekonomický rast Slovenska

Celková finančná a trhová výkonnosť



Kľúčové kons. dáta v mEUR	FR 2017/18	FR 2016/17	FR 2015/16	FR 2014/15	FR 2013/14
Výnosy	108,2	95,9	81,2	70,9	56,3
EBITDA	34,2	31,5	25,1	24,4	18,4
Čistý zisk	3,1	7,0	2,7	-0,8	0,7
EBITDA marža	31,6%	32,9%	30,9%	34,4%	32.7%
EPS (EUR)	0,47	1,10	0,46	-0,10	0.11
Dlh/ vlastné imanie	311,3%	246,9%	216,8%	215,3%	223.0%

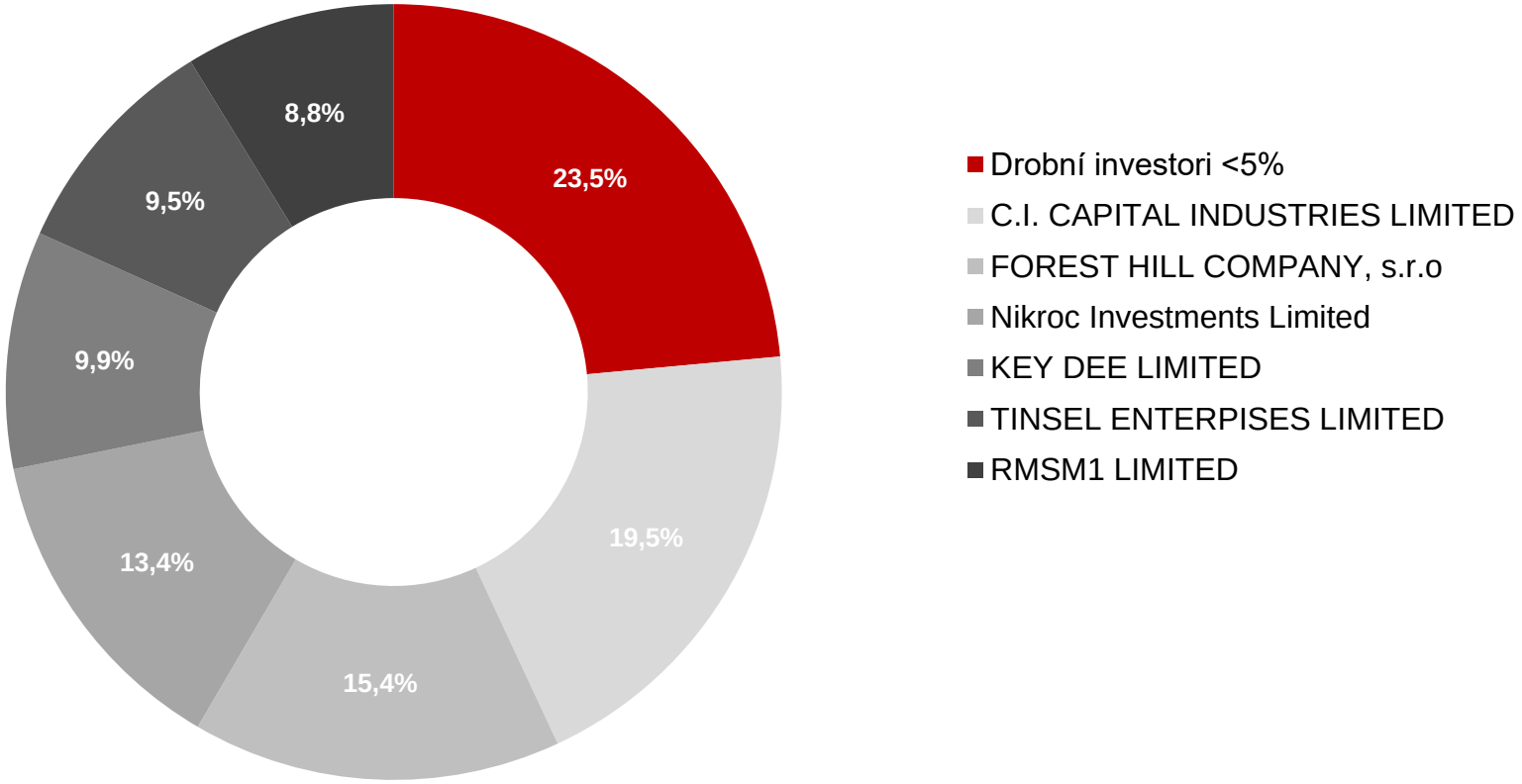
Trhový prehľad akcií TMR na BSSE*:

- Ročné max.: 30,00 EUR
- Ročné min.: 26,50 EUR
- Ročný výnos: 7,7%
- Dividendový výnos: N/A

* k 31/10/2018

Akcionárska štruktúra

- TMR je kótované na 3 burzách – Bratislava, Praha, Varšava



* k 31/10/2018

Hlavné prevádzkové výsledky podľa segmentov

Hlavné prevádzkové výsledky	Výnosy				EBITDA			
v €'000	1H 2018/19	1H 2017/18	FY 2017/18	FY 2016/17	1H 2018/19	1H 2017/18	FY 2017/18	FY 2016/17
Horské strediská	37 028	35 898	45 361	36 214	18 675	18 919	18 842	15 410
Zábavné parky	3 033	3 333	12 342	12 473	382	495	4 521	4 724
Golf	344	0	0	0	-59	0	0	0
Reštauračné zariadenia	8 812	7 984	16 013	13 302	2 011	2 082	3 168	3 071
Športové služby & obchody	4 532	4 108	6 851	5 800	839	821	1 165	1 119
Hotely	14 312	13 661	25 081	22 265	3 424	3 488	4 926	4 859
Realitné projekty	568	540	2 601	5 855	508	406	1 544	2 333
Celkom	**68 627**	**65 524**	**108 249**	**95 910**	**25 779**	**26 211**	**34 166**	**31 516**

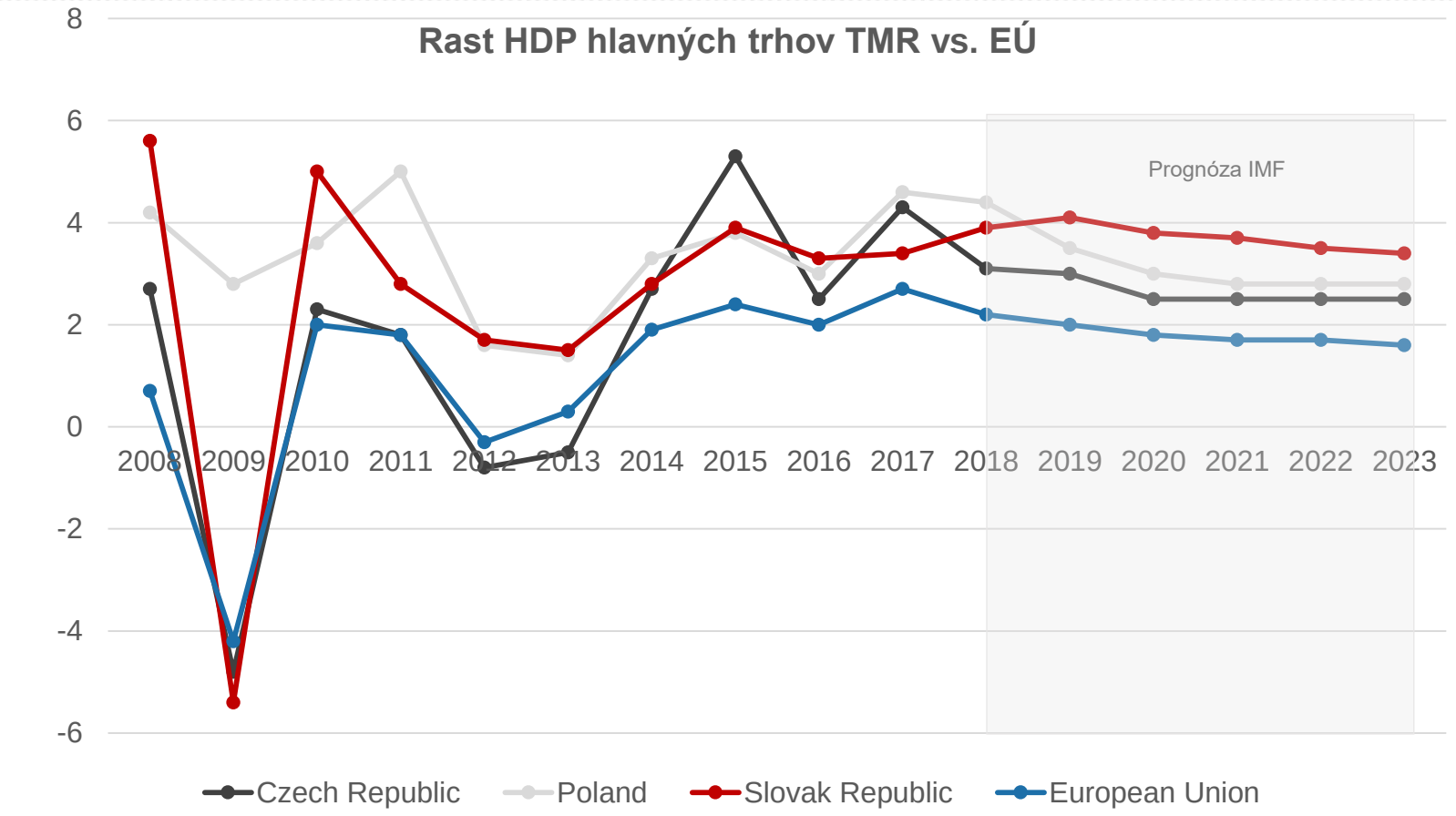
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Vybrané konsolidované výsledky (IFRS)	Pre polrok končiaci 30. apríla		Pre rok končiaci 31. októbra	
v €'000	1H 2018/19 (neauditované)	1H 2017/18 (neauditované)	FR 2017/18 (auditované)	FR 2016/17 (auditované)
Tržby	68 320	65 425	108 020	95 683
Ostatné prevádzkové výnosy	307	99	229	227
Celkové výnosy	**68 627**	**65 524**	**108 249**	**95 910**
Spotreba materiálu a tovarov	-10 012	-9 819	-19 318	-16 393
Osobné a prevádzkové náklady	-33 209	-29 670	-57 031	-49 063
Iný zisk/ strata	373	177	2 266	1 062
EBITDA	**25 779**	**26 211**	**34 166**	**31 516**
EBITDA marža	*37,6%*	*40,0%*	*31,6%*	*32,9%*
Odpisy a amortizácia	-9 125	-8 040	-16 745	-13 828
Záporný Goodwill	0	0	1 824	
EBIT	**16 654**	**18 171**	**19 245**	**17 688**
Úrokové výnosy	594	744	1 148	2 058
Úrokové náklady	-7 754	-6 837	-14 010	-12 094
Výnosy z finančných inštrumentov, netto	-56	90	-3 099	169
Zisk pred zdanením	**9 438**	**12 168**	**3 284**	**7 821**
Daň z príjmu	-558	12	-189	-831
Čistý zisk	**8 880**	**12 180**	**3 095**	**6 990**
Celkový súhrnný výsledok	**8 927**	**12 249**	**3 019**	**7 146**
Zisk na akciu (v €)	**1,313**	**1,813**	**0,473**	**1,099**

Finančná pozícia

Finančná pozícia v €'000	30. apríl		31. október	
	2018/19 (neauditované)	2017/18 (neauditované)	2017/18 (auditované)	2016/17 (auditované)
Majetok celkom	503 162	454 223	521 684	438 341
Dlhodobý majetok	409 578	379 236	395 924	353 497
Hmotný majetok	384 051	358 963	372 556	333 718
Iný dlhodobý majetok	25 527	20 273	23 368	19 779
Krátkodobý majetok	93 584	74 987	125 760	84 844
Likvidné prostriedky	25 052	3 455	54 525	9 584
Vlastné imanie	122 716	123 021	113 789	113 149
Záväzky	380 446	331 201	407 895	325 192
Dlhodobé záväzky	347 612	296 371	259 355	286 646
Krátkodobé záväzky	32 834	34 830	148 540	38 546
Celkový dlh	331 703	284 500	354 193	279 320

Ekonomický rast hlavných trhov TMR



IMF, 2018

Výhrada

- Tento materiál je určený výlučne na informačné a propagačné účely. Jeho cieľom je informovať o obchodnej stratégii spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s., so sídlom Demänovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, IČO: 31 560 636, zapísanej v Obchodnom registri Krajského súdu v Žiline, Sekcia: Sa, Vložka číslo 62/L (v ďalšom texte už len „TMR“).

- Akcie Spoločnosti TMR sú obchodované na paralelnom trhu Burzy cenných papierov Bratislava, na hlavnom trhu Varšavskej burzy a na hlavnom trhu Burzy cenných papierov Praha. Základné imanie Spoločnosti pozostáva z 6 707 198 kusov akcií zaknihovaných na doručiteľa s nominálnou hodnotou 7 € za akciu. Emisia má pridelený ISIN SK11 20010287.

- Informácie obsiahnuté v tomto materiáli sú založené na historických dátach a môžu obsahovať predpoklady budúcej výkonnosti. Predikcie sú založené na racionálnych očakávaniach podporených objektívnymi dátami. Predikcie nie sú spoľahlivými indikátormi budúceho výkonu a nie sú zaväzujúce. TMR nenesie žiadnu zodpovednosť za tieto predikcie. Skutočné budúce výsledky TMR sa môžu líšiť od predikcií prezentovaných v tomto materiáli.

- Tento materiál je výlučne vlastníctvom TMR. Akákoľvek distribúcia, kopírovanie, publikovanie alebo uchovávanie tohto materiálu alebo akejkoľvek jeho časti je zakázané bez predchádzajúceho súhlasu TMR. Akákoľvek distribúcia tejto prezentácie alebo jej časti obsiahnutej v tomto materiáli mimo územia Slovenskej republiky môže byť buď obmedzená alebo zakázaná zákonom tretieho štátu.