



TATRY
MOUNTAIN RESORTS

Prezentácia predbežných finančných výsledkov za rok 2011/12

Bratislava, 25. február, 2013

Výhrada

- ▶ Tento materiál je určený výlučne na informačné a propagačné účely. Jeho cieľom je informovať o obchodnej stratégii spoločnosti Tatra 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 „Spoločnosť 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 33 € za akciu. Emisia má pridelený ISIN SK11 20010287. Za účelom zaknihovania akcií na paralelnom trhu burzy cenných papierov Spoločnosť vydala 10. októbra 2009 prospekt emitenta k emisii akcií pod ISIN SK11 20010287. Tento prospekt emitenta je publikovaný na stránke paralelného trhu Burzy cenných papierov v Bratislave www.bsse.sk a na webstránke Spoločnosti TMR www.tmr.sk.
- ▶ Informácie obsiahnuté v tomto materiáli sú založené na historických dátach a obsahujú predpoklady budúcej výkonnosti. Predikcie sú založené na racionálnych očakávaniach podporených objektívnymi dátami. Predikcie nie sú spoľahlivými indikátormi budúceho výkonu a nie sú zaväzujúce. Spoločnosť TMR nenesie žiadnu zodpovednosť za tieto predikcie. Skutočné budúce výsledky Spoločnosti TMR sa môžu líšiť od predikcií prezentovaných v tomto materiáli.
- ▶ Tento materiál je výlučne vlastníctvom Spoločnosti TMR. Akákoľvek distribúcia, kopírovanie, publikovanie alebo uchovávanie tohto materiálu alebo akejkoľvek jeho časti je zakázané bez predchádzajúceho súhlasu Spoločnosti 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.



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

Naše rezorty



- ▶ **Horské stredisko** – Vysoké Tatry – Tatranská Lomnica a Starý Smokovec, Štrbské pleso*
- ▶ **Hotely** – Grandhotel Starý Smokovec (50%), Grandhotel Praha, Hotel FIS, Hotel Slovakia
- ▶ **Realitné projekty** – Grand Residences Tatranská Lomnica

- ▶ **Horské stredisko** – Jasná Nízke Tatry – Chopok Sever a Chopok Juh
- ▶ **Hotely** – Tri Studničky Hotel, Wellness Hotel Grand Jasná, Chalets Jasná de Luxe Záhradky, Srdiečko
- ▶ **Realitné projekty** – prenájom Hotel Liptov, Hotel Ski & Fun a Chata Kosodrevina

- ▶ **Aquapark** – Tatrallandia
- ▶ **Hotely** – Holiday Village Tatrallandia



Prehľad prevádzkovej výkonnosti



Čo sme dosiahli a ako

Ďalší solidný rok – 2011/12 (1. nov. – 31. okt.)



- ▶ Konsolidované výnosy **43,807** mil. EUR (+13%)
- ▶ Konsolidovaná EBITDA **13,986** mil. EUR (+14,5%)
- ▶ Súhrnný výsledok hospodárenia **10,169** mil. EUR (+10,8%)
- ▶ Zisk na akciu **1,52** EUR (+12,8%)
- ▶ Návrh výplaty dividendy zo 70% čistého zisku, **1,06** EUR na akciu, spolu **7,110** mil. EUR
- ▶ Počet návštevníkov **2,007** mil. (+8,9%), návštevníci horských stredísk **1,478** mil. (+5%)
- ▶ Obsadenosť hotelov **48,4%** (-0,75%), priemerná cena **45,20** EUR (+9,3%)

Korporátna stratégia TMR sa vypláca

▶ **Pozitívne výsledky** vďaka:

- ▶ Ukončené investície z predchádzajúcich období – 100 mil. EUR 2007-2011; 29,6 mil. EUR v 2011
 - ▶ Prilákanie návštevníkov vyššou kvalitou služieb
 - ▶ Oprávnené zvýšenie priemernej ceny ski passu (1-denný lístok + 2,00 EUR)
- ▶ Prvý rok celoročnej prevádzky Aquaparku Tatralandia
- ▶ Pretrvávajúca aktívna podpora vzťahov so zákazníkmi – úspešná marketingová kampaň
- ▶ Maximálne využitie synergií (napr. marketing, predaj)
- ▶ Odstránenie vplyvu nepriaznivého počasia s neustálym rozširovaním zasnežovania, Tropical Paradise
- ▶ Intenzívna spolupráca so Štrbským Plesom
- ▶ Spolupráca s ostatnými lyžiarskymi strediskami – Slovakia Super Skipass
- ▶ Pobytové balíky v spolupráci s ubytovacími zariadeniami ponúkajú zľavy až do výšky 30% (VT – Tatry Card +68%, NT – Liptov Region Card +10%)

Investície 2011 – 29,6 miliónov EUR



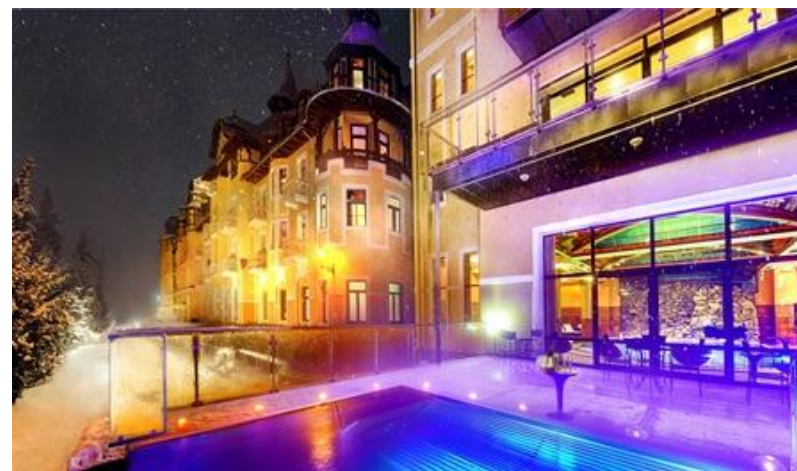
8-sedačka Buková hora Vysoké Tatry



Tatry Motion Board Shop



Renovované izby v Grand Jasná



Nové wellness Grandhotel Praha Tatranská Lomnica

Významné udalosti 2011/12

▶ **Investície**

- ▶ Rozpočet – 44 mil. EUR*
- ▶ Prepojenie Chopok Sever a Juh – 3 nové lanovky
 - ▶ Zvýšenie prepravnej kapacity o 6 159 osôb/hod.
- ▶ Tropical Paradise
- ▶ Renovácie hotelov
- ▶ Grand Residences Tatranská Lomnica – 17 luxusných apartmánov
- ▶ Nové Tatry Motion obchody
- ▶ Vylepšenie zjazdoviek
- ▶ Pridanie après ski a reštauračných možností

▶ **Akvizície**

- ▶ Hotel Slovakia (1,7 mil. EUR)
- ▶ Hotel FIS (4,9 mil. EUR)
- ▶ Hotelové kapacity zvýšené o 253 izieb

▶ **Rozšírenie operácií**

- ▶ Začali rokovania so spoločnosťou SKIAREÁL Špindlerův mlýn, a.s o prevádzke lyžiarskeho strediska Špindlerův Mlýn

▶ **Dividendy**

- ▶ Hotovostná dividenda schválená na valnom zhromaždení a vyplatená vo výške 6,439 mil. EUR; 0,96 EUR na akciu

▶ **Duálna kotácia**

- ▶ Hlavný trh na WSE (15. okt.) a PSE (22. okt.)



Investície 2012 – 44 miliónov EUR



Funitel Jasná Nízke Tatry



Tropical Paradise Tatralandia



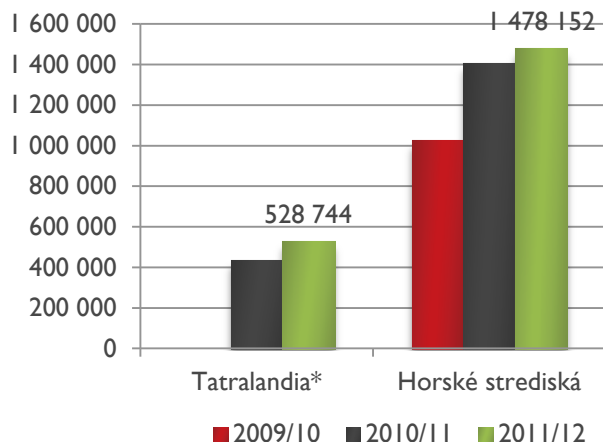
15-sedačka Kosodrevina, Chopok,
Jasná Nízke Tatry



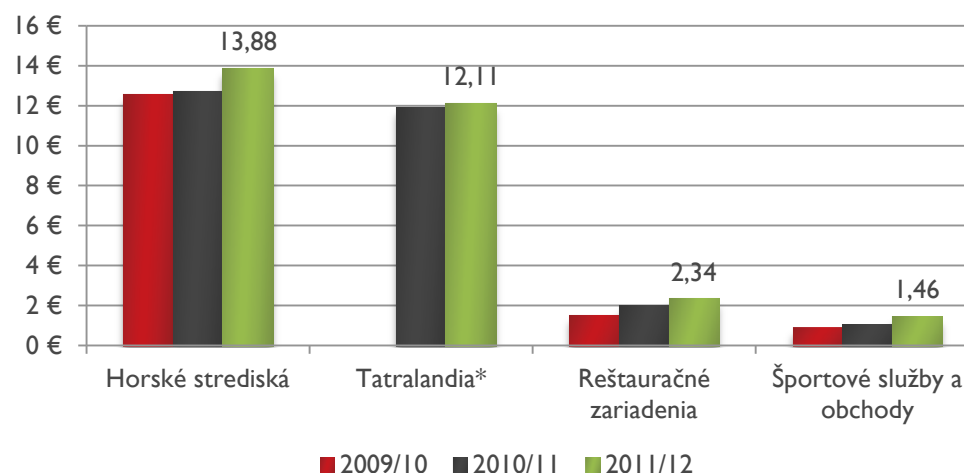
Tropical Paradise Tatralandia

Rast v kľúčových ukazovateľoch výkonnosti

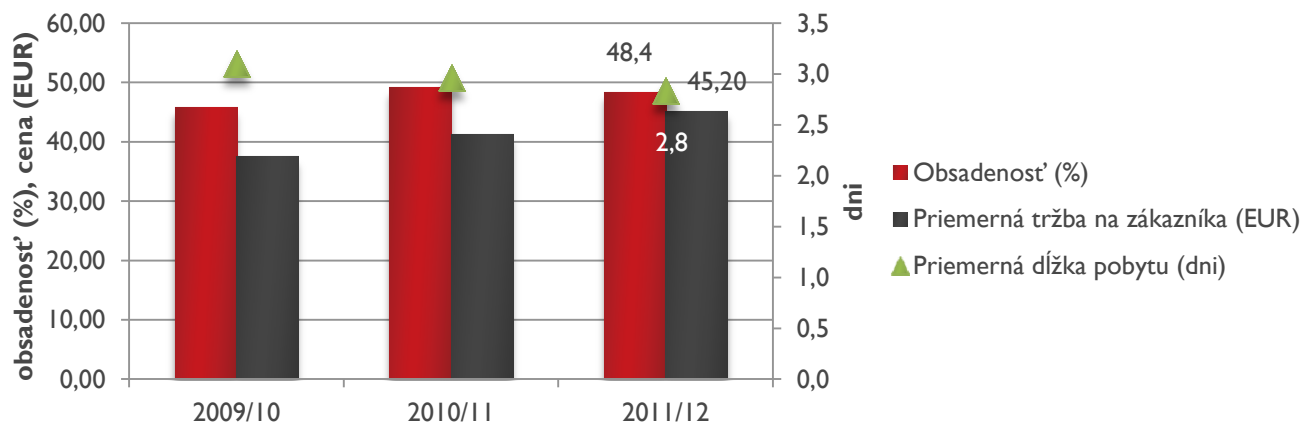
Návštevnosť v Hory a Aquapark



Priemerná tržba na návštevníka



Hotelové ukazovatele



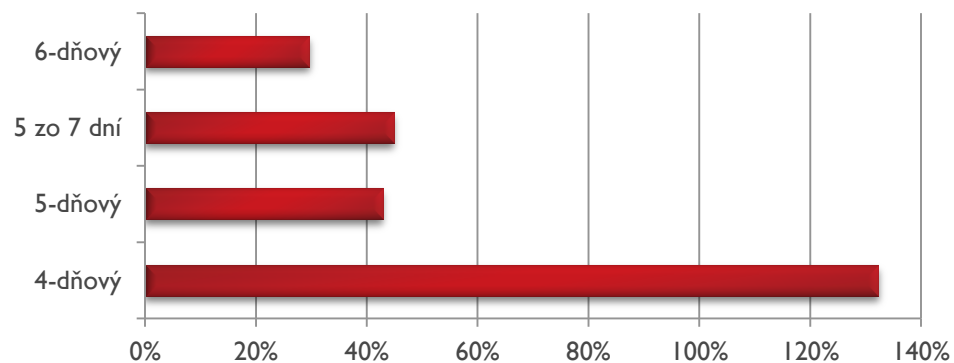
* Aquapark Tatralandia bola nadobudnutá 1.4.2011
** za dané obdobie – fiškálny rok

Cenová stratégia posilňuje predaj



- ▶ Predaj viacdňových ski passov zvyšuje prevádzkovú ziskovosť a stabilizujú návštevnosť
- ▶ Marketingové synergie s Aquaparkom Tatralandia

Medziročná zmena v predaji ski passov

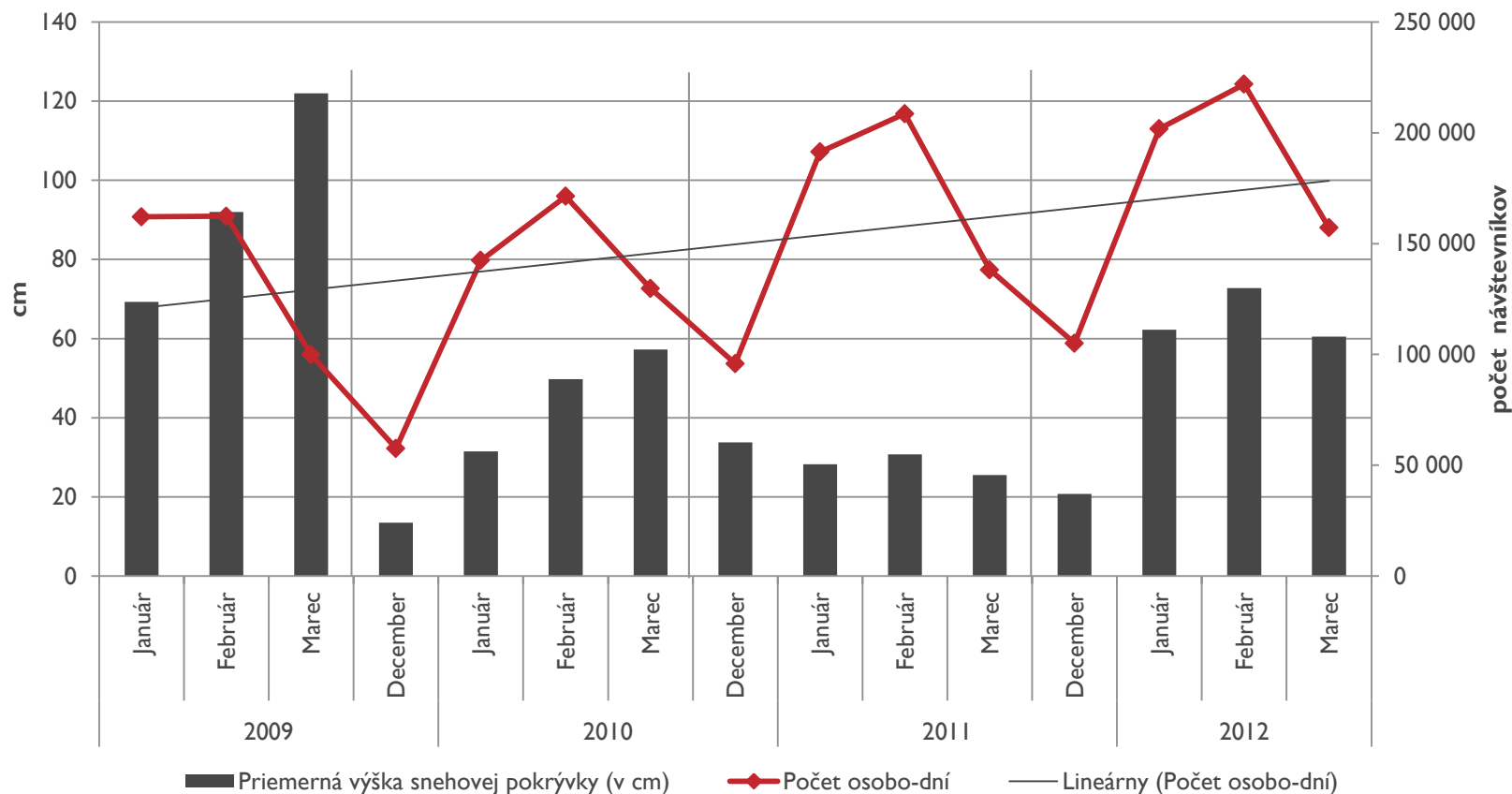


Predaj pobytových balíkov (kus)

	2011/12	2010/11	Yoy zmena
Vysoké Tatry - Tatra Card	14 270	8 136	75.4%
Nízke Tatry - Liptov Region Card	12 243	11 025	11.0%

Žiaden vplyv snehových zrážok na návštevnosť

Výška snehovej pokrývky vs. počet návštevníkov v Tatrách



- ▶ Žiadna priama závislosť medzi snehovými zrážkami a počtom návštevníkov

Prehľad finančnej výkonnosti



Ako na tom sme s číslami

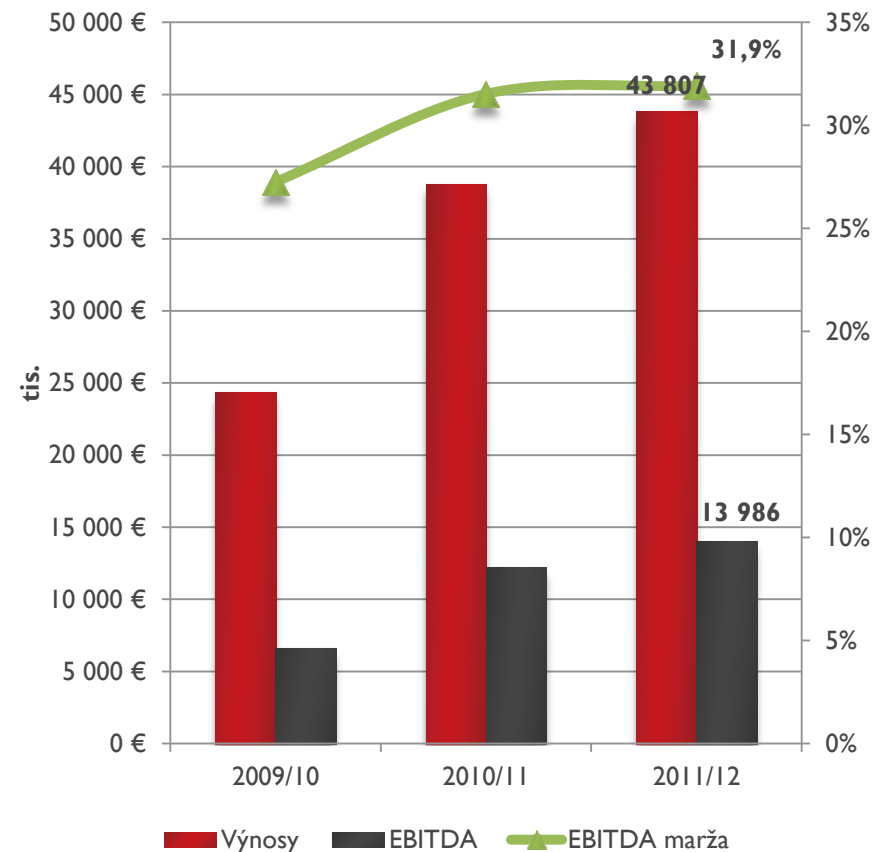


Výborné ročné výsledky potvrdzujú našu stratégiu

► FY 2011/12

- Konsolidované výnosy **43,807** mil. EUR (+13%)
- EBITDA **13,986** mil. EUR (+14,5%)
- EBIT **6,050** mil. EUR (278,4%)
- Čistý zisk **10,689** mil. EUR (+12,8%)
- Navrhnutá výplata dividendy **7,110** mil. EUR (+10,4%)
- Nárast v počte návštevníkov o **8,9%**

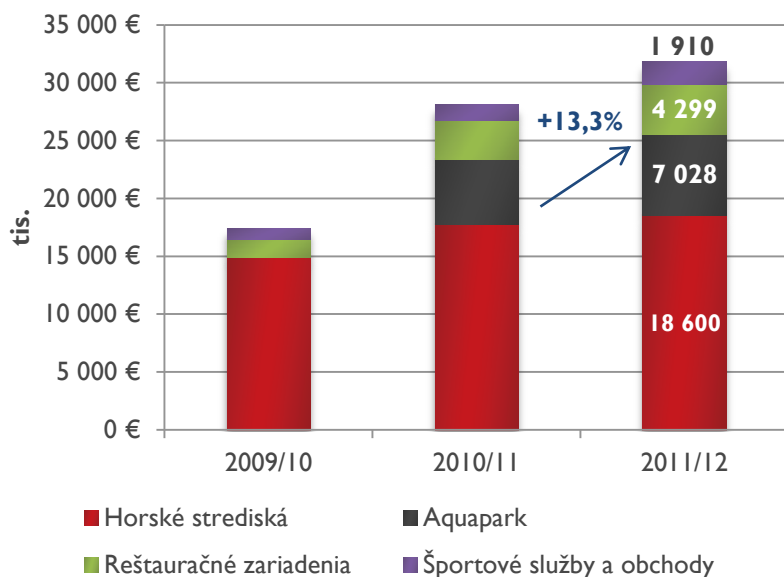
Hlavné konsolidované výsledky



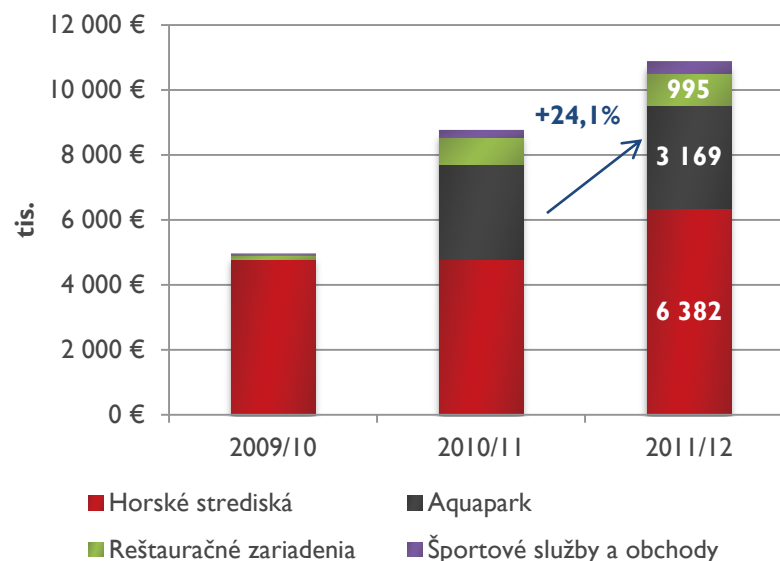
Hory a Aquapark – Prevádzkové výsledky

- ▶ Zlepšené kľúčové ukazovatele výkonnosti vo všetkých subsegmentoch
- ▶ Zvýšený počet ruských návštevníkov počas „zlatého týždňa“
- ▶ Stabilný nárast výnosov vo všetkých subsegmentoch
- ▶ Vyššie výnosy z predaja 1-dňových a 6-dňových skipasov
- ▶ Prvý rok celoročnej prevádzky Aquaparku
- ▶ Pokračujúci rastový trend v doplnkových službách +47,3% vo výnosoch
- ▶ Výnosy 31,836 mil. EUR (+13,3%), EBITDA 10,879 mil. EUR (+24,1%)

Prevádzkové výnosy Hory a Aquapark



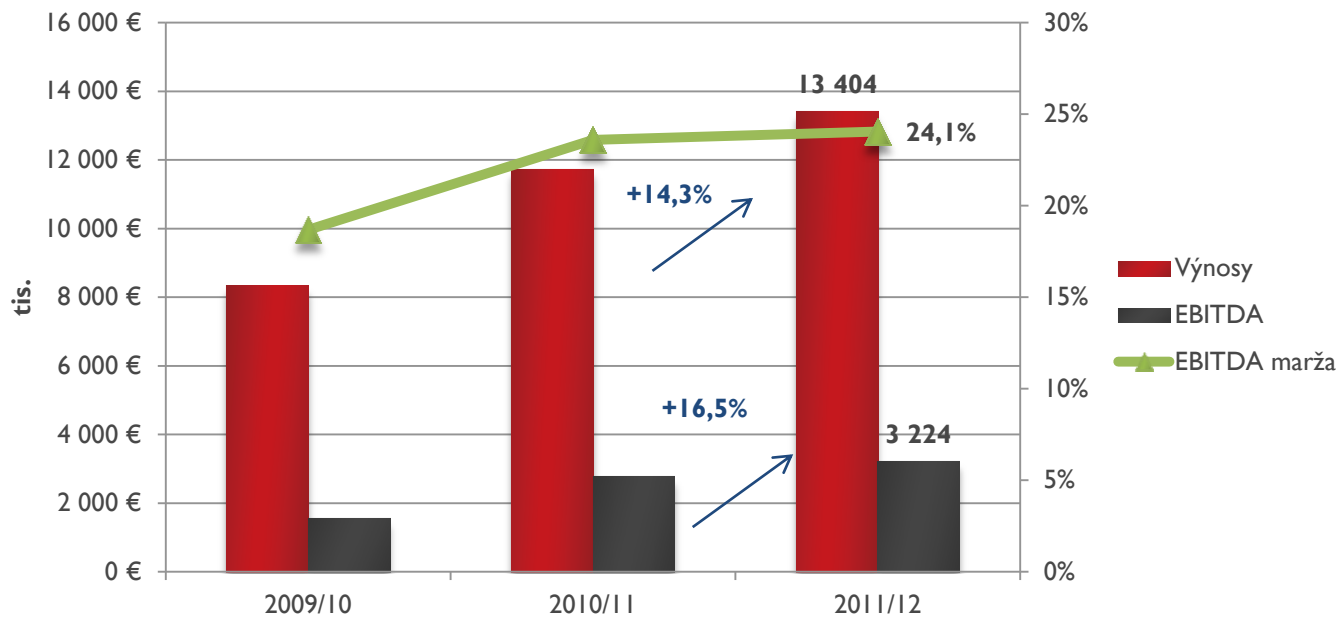
EBITDA Hory a Aquapark



Hotely – Prevádzkové výsledky

- ▶ Výnosy 13,404 mil. EUR (+14,3%), EBITDA 3,224 mil. EUR (+16,5%)*
- ▶ Zvýšená priemerná tržba na návštevníka na úrovni portfólia (+9.3%) a vo väčšine hotelov
- ▶ Priemerná obsadenosť ostala rovnaká (-0.75%) vďaka väčšej kapacite
- ▶ Odzrkadlené synergie s Horskými strediskami a Aquaparkom

Kľúčové výsledky hotelov *



Finančná pozícia a budúci rast

▶ Likvidita

- ▶ Krátkodobé likvidné aktíva* vo výške **32.278** mil. EUR

▶ Majetok

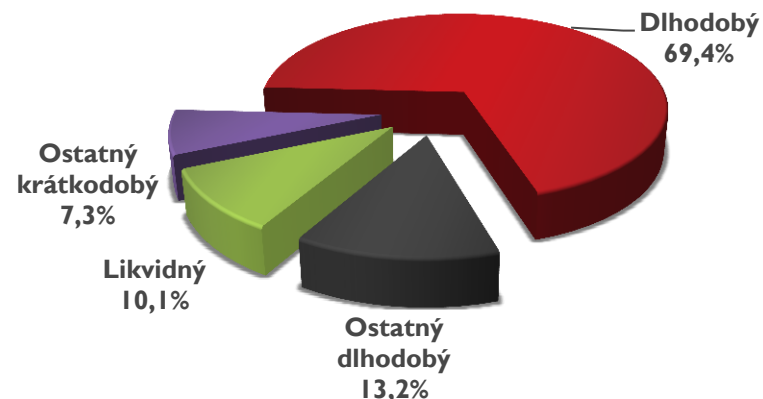
- ▶ Celkový majetok **319.912** mil. EUR
- ▶ Hmotný majetok **222.117** mil. EUR

▶ Zadlženie

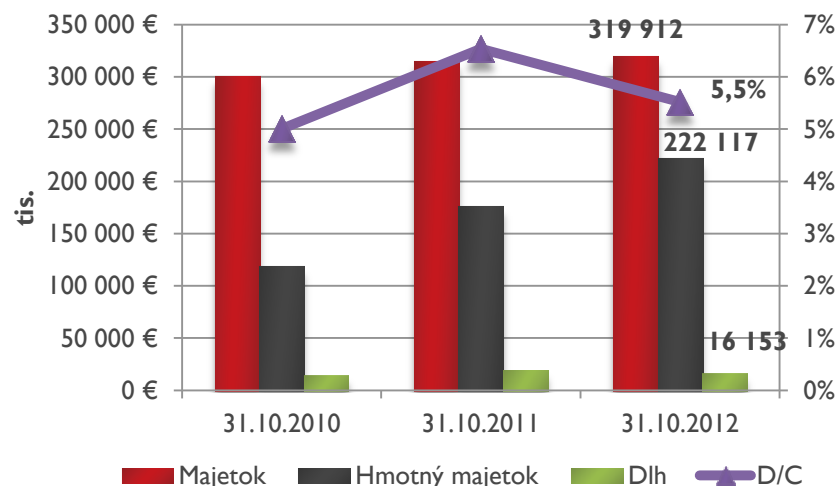
- ▶ Celkový dlh **16.153** mil. EUR
- ▶ Celkový pomer dlhu ku kapitálu (D/C) **5.5%**
- ▶ Celkový dlh vo výške **1.15-násobku** EBITDA za posledných 12 mesiacov

- ▶ **Nízka** úroveň dlhu a **vysoká** úroveň likvidných prostriedkov predstavuje **príležitosti pre budúci rast**

Štruktúra majetku



Finančná pozícia



* Krátkodobé likvidné aktíva zahŕňajú peňažné prostriedky a ekvivalenty, zmenkové pohľadávky vedené na videnie

Výhled a budoucí rast



Kam smerujeme

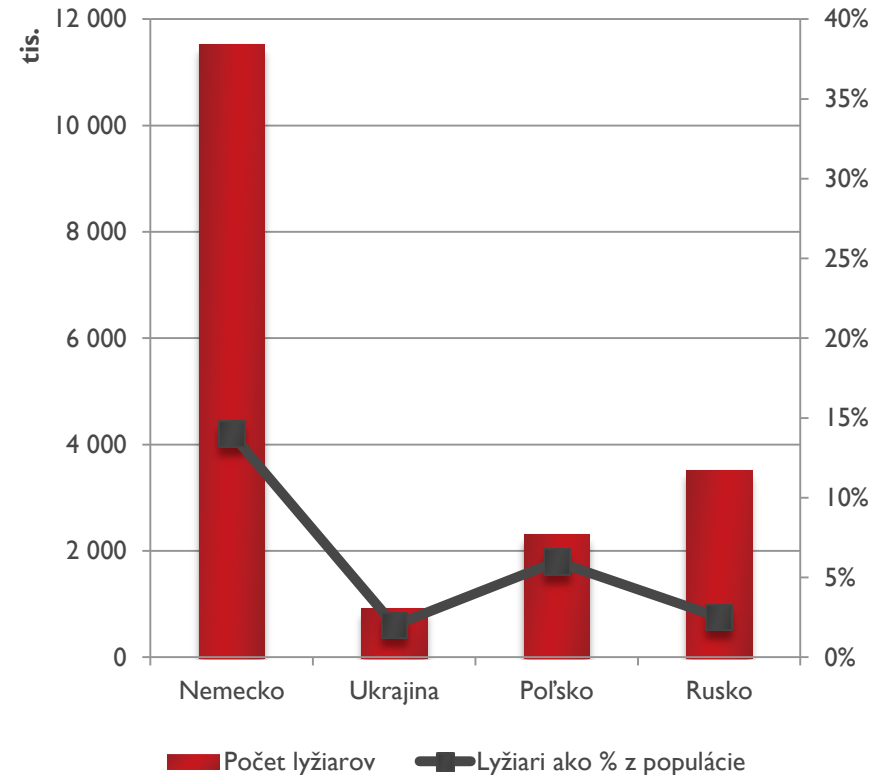
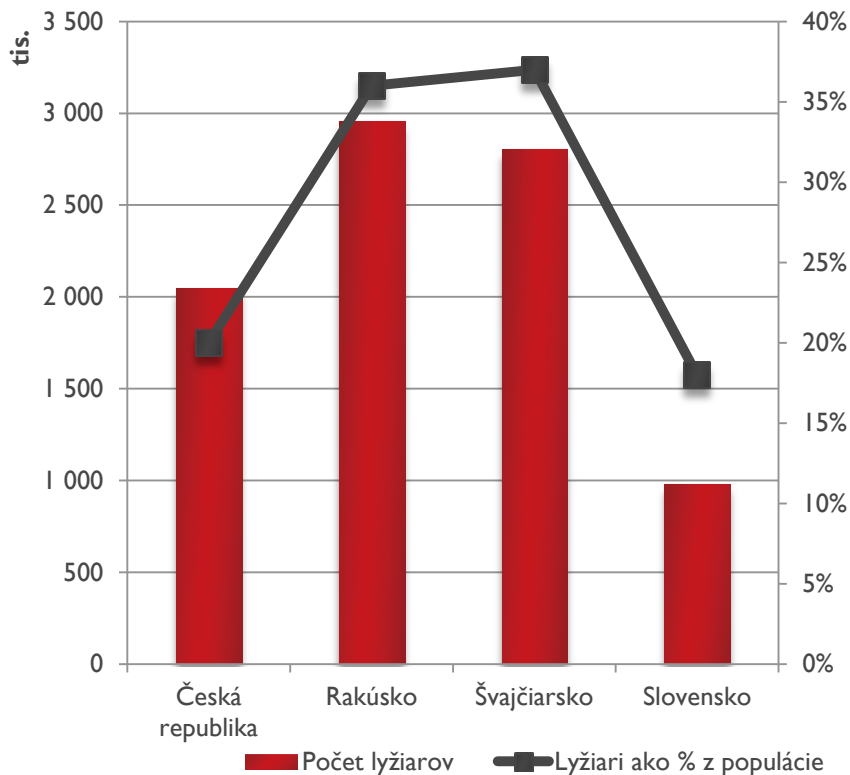
Potenciál budúceho rastu

- ▶ **Završenie prvej investičnej fázy s očakávaným pozitívnym vplyvom na výsledky už v budúcom FR 2012/13**
 - ▶ Investície z 2011/12 vo výške 44 mil. EUR ukončené pred zimnou sezónou 2012/13
- ▶ **Cezhraničná expanzia v regióne strednej a východnej Európy**
 - ▶ Analýza možností vstupu na poľský trh
- ▶ **Spoločný manažment lyžiarskeho strediska Špindlerův Mlýn v Českej republike**
 - ▶ Štart v zime 2012/13
- ▶ **Budúci potenciál v realitných projektoch**
 - ▶ V blízkosti stredísk Jasná a Vysoké Tatry
- ▶ **Nový vernostný program TATRYPASS**



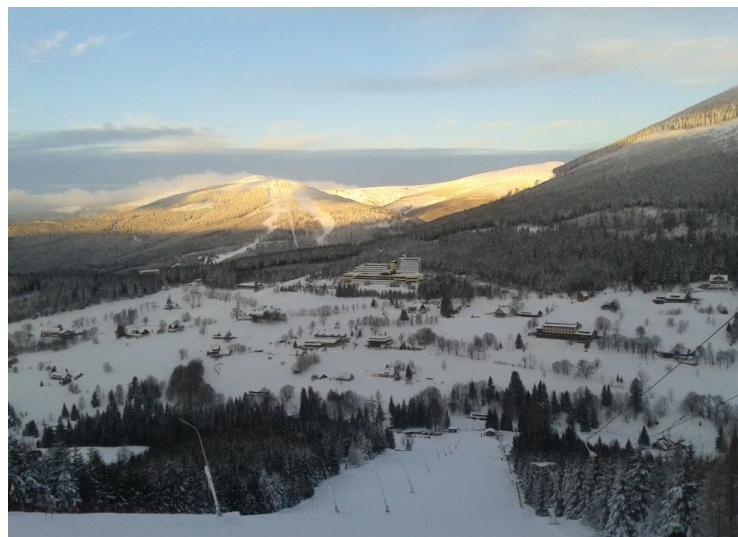
Regionálna horská turistika

Lyžiari podľa krajín



Strategický projekt Špindlerův Mlýn

- ▶ Spolumanažment 5 hviezdikového strediska Špindlerův Mlýn v České republice počnúc zimou 2012/13
- ▶ Na správnej ceste k transformácii na dovolenkové stredisko
- ▶ Optimalizovanie vyťažnosti strediska
- ▶ Investície v aktuálnom roku
 - ▶ Do doplnkových služieb (après ski, požičovne lyží, športové obchody)
- ▶ Strednodobé investície
 - ▶ Prepojenie lyžiarskych areálov Svätý Petr a Medvedín
 - ▶ Zvýšenie prepravnej kapacity a rozšírenie zjazdoviek
- ▶ **Predbežné výsledky sezóny:**
 - ▶ Nárast výnosov o 7,4%
 - ▶ Počet návštevníkov klesol o 6,3%
 - ▶ Nárast priemernej tržby na návštevníka o 14%



Predbežné výsledky – zima 2012/13

(nov. – jan.)

- ▶ Napriek neskorému štartu zimnej sezóny – nárast výnosov
- ▶ Prvé výsledky investícií z 2011/12 vo výške 44 mil. EUR – projekt prepojenia Chopku sever a juh v stredisku Jasná
- ▶ Nárast návštevnosti v stredisku Jasná o 9%
- ▶ Výnosy
 - ▶ Horské strediská + 15%
 - ▶ Aquapark +9,4%
 - ▶ Hotely +3%
- ▶ Vhodné lyžiarske podmienky počas 2. polovici zimnej sezóny



Otázky a odpověde



Ďakujeme za pozornost'

Apendix



Vybrané finančné ukazovatele

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Vybrané konsolidované výsledky (IFRS neauditované)	Za rok končiaci 31. októbra		
	v €'000	2011/12	2010/11
Tržby	41 880	36 084	16.1%
Ostatné prevádzkové výnosy	1 927	2 674	-27.9%
Celkové výnosy	43 807	38 758	13.0%
Spotreba materiálu a tovarov	-6 272	-5 397	16.2%
Hrubý zisk	37 535	33 361	12.5%
Osobné a prevádzkové náklady	-23 498	-21 894	7.3%
Iný zisk/ strata	-51	752	-106.8%
EBITDA	13 986	12 219	14.5%
<i>EBITDA marža</i>	<i>31,9%</i>	<i>31,5%</i>	<i>0.4%</i>
Odpisy a amortizácia	-7 763	-8 120	-4.4%
Jednorazové položky	-173	-2 500	-93.1%
EBIT	6 050	1 599	278.4%
Finančná činnosť, netto	4 422	5 332	-17.1%
Strata z pridruženej činnosti	-1 418	-1 703	-16.7%
Záporný Goodwill	3 241	8 106	-60.0%
Zisk pred zdanením	12 295	13 334	-7.8%
Daň z príjmu	-2 109	-4 307	-51.0%
Čistý zisk	10 186	9 027	12.8%
<i>Marža čistého zisku</i>	<i>23.3%</i>	<i>23.3%</i>	<i>0.0%</i>
Precenenie majetku na reálnu hodnotu	-17	150	-111.3%
Súhrnný výsledok hospodárenia	10 169	9 177	10.8%
Pripadajúci na:			
Vlastný kapitál	10 169	9 177	10.8%
Zisk na akciu (v €)	1.52	1.35	12.8%

Kľúčové prevádzkové výsledky*

Kľúčové prevádzkové výsledky *	Výnosy			EBITDA			EBITDA marža		
	v €'000	2011/12	2010/11	Yoy zmena (%)	2011/12	2010/11	Yoy zmena (%)	2011/12	2010/11
Hory a Aquapark	31 836	28 097	13.3%	10 879	8 764	24.1%	34.2%	31.2%	3.0%
Horské strediská	18 600	17 849	4.2%	6 382	4 805	32.8%	34.3%	26.9%	7.4%
Aquapark	7 028	5 599	25.5%	3 169	2 926	8.3%	45.1%	52.3%	-7.2%
Reštauračné zariadenia	4 299	3 352	28.2%	995	814	22.2%	23.1%	24.3%	-1.1%
Športové služby a obchody	1 910	1 297	47.3%	333	219	52.0%	17.5%	16.9%	0.5%
Hotely	13 404	11 732	14.3%	3 224	2 768	16.5%	24.1%	23.6%	0.5%
Realitné projekty	289	119	142.6%	96	7	1332.1%	33.1%	5.6%	27.5%
Spolu	45 530	39 948	14.0%	14 198	11 539	23.0%	31.2%	28.9%	2.3%

* Pre presnejšie vyjadrenie prevádzkovej ziskovosti zahŕňajú prevádzkové výsledky 100% výsledkov Grandhotelu Starý Smokovec vlastneného spoločnosťou Interhouse Tatry, s.r.o. , v ktorej TMR vlastní 50%-tný podiel, ktorý je podľa IFRS vykazovaný equity metódou a výsledky nezahŕňajú vplyvy provízie vytvorené v súvislosti s revitalizáciou Tatier vo výške 480 tis. EUR v 2010/11.



Konsolidovaná súvaha

(IFRS neauditované)	October 31	
in €'000	2011/12	2010/11
Majetok	319 912	315 125
Dlhodobý majetok	264 407	213 821
Hmotný majetok	222 117	175 833
Ostatný dlhodobý majetok	42 290	36 835
Krátkodobý majetok	55 505	101 304
Likvidné prostriedky	32 278	73 197
Ostatný krátkodobý majetok	24 648	20 918
Vlastné imanie	276 416	272 686
Závazky	43 496	42 439
Dlhodobé záväzky	26 063	29 413
Krátkodobé záväzky	17 433	13 026
Celkový dlh	16 153	19 071

Abbreviations Used

- ▶ ADR – Average Daily Rate per Room
- ▶ CAPEX – Capital Expenditures
- ▶ CEE – stredná a východná Európa
- ▶ D/C – Debt-to-capital ratio (Dlh k celkovému kapitálu)
- ▶ D/E – Debt-to-equity ratio (Dlh k vlastnému imaniu)
- ▶ EBIT – Prevádzkový hospodársky výsledok pred zdanením, úrokmi a po odpisoch
- ▶ EBITDA – Prevádzkový hospodársky výsledok pred danením, úrokmi a bez odpisov
- ▶ EPS – Zisk na akciu
- ▶ FR – Fiškálny rok (1/11 – 31/10)
- ▶ IFRS – Medzinárodné účtovné štandardy
- ▶ NI – Čistý zisk
- ▶ OCC – Obsadenosť
- ▶ PSE – Burza cenných papierov Praha
- ▶ WSE – Burza cenných papierov Varšava
- ▶ p.p. – Percentuálne body
- ▶ yoy – Medziročné porovnanie období
- ▶ TMR – Tatry Mountain Resorts, a.s.
- ▶ tis. – Tisíc