

## Základné parametre

Názov dlhopisu	Dlhopis TMR III 4,40/2024
Emitent	Tatry mountains resorts, a.s.
ISIN	SK4120014598
Mena emisie	EUR
Menovitá hodnota dlhopisu	1 000 EUR
Celkový objem emisie	90 000 000 EUR
Úrok	4,40% p.a.
Výplata úroku	polročne, vždy k 10.4. a 10.10.
Emisný kurz	100%
Dátum emisie dlhopisov	10.10.2018
Upisovacia lehota	od 2.10.2018 do 20.9.2019
Splatnosť dlhopisov	10.10.2024
Administrátor, manažér emisie	J&T Banka, a. s.
Kotačný agent	J&T Banka, a. s.
Agent pre zabezpečenie	Patria Corporate Finance, a.s.
Status	seniorný, zabezpečený
Call opcia	áno, najskôr 1 rok od dátumu emisie
Forma cenného papiera	na doručiteľa
Podoba cenného papiera	zaknihovaný
Kotácia	BCPB
Kovenanty	áno, vid'. „Informácia o emisii“
Riziková trieda podľa metodiky J&T	4/9* (dlhopis so stredným rizikom)

## Vybrané ekonomické ukazovatele

finančný rok 2017/2018

Čistý dlh / EBITDA	8,77
Dlh / Aktíva	0,68
Aktíva	521,7 mil. EUR
Vlastný kapitál	113,8 mil. EUR

## Popis Emitenta

Akciová spoločnosť Tatry Mountain resorts, a.s. (Emitent, TMR) patrí medzi najväčších poskytovateľov celoročných turistických služieb v strednej a východnej Európe. Obchodné činnosti Emitenta tvoria 3 kľúčové segmenty: hory a zábavné parky, hotely a segment realitné projekty.

Emitent prevádzkuje horské strediská Nízke Tatry - Jasná, Vysoké Tatry - Tatranská Lomnica, Starý Smokovec, Štrbské pleso, s celkovou dĺžkou zjazdoviek až 74 km a s prepravnou kapacitou vyše 52 tisíc osôb za hodinu.

Tatralandia je najväčším celoročným aquaparkom v strednej Európe. V Českej republike TMR spoluprevádzkuje lyžiarske stredisko Špindlerův Mlýn, ktoré má prenajaté na 20 rokov a po novom aj skiareál Ještěd, v ktorého ďalšom rozvoji vidí spoločnosť veľký potenciál. Spoločnosť pôsobí aj v poľských Beskydách.

V hotelovej oblasti disponuje TMR kapacitou viac ako 2 tisíc lôžok. (napr. hotel Tri Studničky, Hotel Srdiečko, Grandhotel Praha Tatranská Lomnica, Grandhotel Starý Smokovec)

Najväčšie výnosy Emitenta tvoria príjmy z predaja skipasov, lístkov na lanovky a zo vstupného do aquaparku. Ďalšie výnosy pochádzajú z ubytovacích služieb z hotelov, ktoré Emitent vlastní alebo prevádzkuje.

Spoločnosť TMR získala už piatkrát za sebou ocenenie Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločností (CECGA) v kategórii nefinančné spoločnosti, za dodržiavanie princípov Corporate Governance a za transparentné zverejňovanie informácií.

## Dlhopis – cenný papier s pevným výnosom

Dlhopis podľa slovenského zákona predstavuje povinnosť emitenta splatiť dlžnú čiastku a úroky z nej za podmienok a v termíne stanovených emisnými podmienkami dlhopisu. Dlhopis vypláca obvykle úroky (kupóny) v pravidelných intervaloch. Splatnosť istiny dlhopisu pri jeho vydaní býva dlhšia ako jeden rok a bežné sú napríklad štátne dlhopisy s dobou do splatnosti tridsať rokov.

\* Riziková triedu finančného nástroja určuje interná metodika J&T Banky, ktorá komplexne vyhodnocuje široké spektrum faktorov ako sú napr. volatilita, likvidita, splatnosť alebo rating.

Aktualizované ku dňu 29. 07. 2019. Banka je oprávnená ponuku kedykoľvek zmeniť.

## Informácie o emisii

Tatry Mountain Resorts, a.s., vydáva šesťročný zaistený dlhopis s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,40% p.a. Výplata úroku prebieha polročne. Nominálna hodnota jedného dlhopisu je 1 000 EUR, predpokladaná celková nominálna hodnota emisie je 90 000 000 EUR. Emitent má právo Dlhopisy predčasne splatiť po uplynutí 1 roka od dátumu emisie.

Účelom použitia finančných prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov je refinancovanie existujúcich záväzkov Emitenta a financovanie bežnej podnikateľskej činnosti Emitenta.

Dlhopisy budú zabezpečené záložným právom na vybraný hnutelý a nehnuteľný majetok Emitenta a záložným právom na pohľadávky Emitenta z LTV účtu, v prospech Agenta pre zaistenie, spoločnosť Patria Corporate Finance, a.s. Emitent sa do doby splnenia všetkých jeho peňažných záväzkov vyplývajúcich z dlhopisov zaväzuje neprekročiť hodnotu LTV vo výške 70% a pomer čistý dlh / EBITDA udržať pod hodnotou 8.

Podrobné informácie o povinnostiach a záväzkoch Emitenta sú popísané v Prospekte. Finančné výkazy spoločnosti TMR, a.s., nájdete na stránke:

<http://www.tmr.sk/pre-investorov/>

Emisia je vydaná podľa slovenského práva formou verejnej ponuky na Slovensku. Emitent požiadal o prijatie Dlhopisu na obchodovanie na Burze cenných papierov Bratislava.

## Druh dokumentu

Tento dokument predstavuje marketingové oznámenie J&T Banky, a. s., so sídlom Pobřežní 14, 186 00 Praha 8, IČ: 47115378, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka č. 1731, podnikajúcej na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T Banka, a. s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákov nábřeží 8, 811 02 Bratislava, IČO: 35 964 693, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej len „Banka“) v zmysle § 73c a súvisiacich ustanovení zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, pričom nebolo pripravené podľa všeobecne záväzných právnych predpisov upravujúcich nezávislosť investičného prieskumu a nevzťahuje sa naň zákaz obchodovania pred jeho rozšírením.

Informácie uvedené v tomto dokumente nie sú investičným poradenstvom alebo osobným odporúčaním, majú iba informačný charakter a nenahrádzajú Prospekt Emitenta, resp. jeho kompletne zhrnutie. Prospekt Emitenta je k dispozícii na stránkach:

[tmr.sk/pre-investorov/](http://tmr.sk/pre-investorov/), [www.itbank.cz](http://www.itbank.cz), [www.itbanka.sk](http://www.itbanka.sk) a v papierovej podobe bude dostupný u Emitenta, v pobočke aj v centrále Banky. Podrobnejšie informácie o výhodách, rizikách a o ďalších podstatných okolnostiach týkajúcich sa dlhopisov poskytnú tiež zamestnanci Banky.

Tento dokument je vlastníctvom Banky. Akékoľvek ďalšie použitie, rozmnožovanie, zverejňovanie, kopírovanie alebo zaznamenávanie informácií alebo ich časti obsiahnutých v tejto prezentácii vyžaduje predchádzajúci súhlas Banky. Šírenie tejto prezentácie alebo jej časti mimo územia Slovenskej republiky môže byť obmedzené alebo zakázané právnym poriadkom tretieho štátu.

## Všeobecné upozornenie na riziká

Banka upozorňuje investorov, že hodnota investície a výnos z nej plynúci môže rásť alebo klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom pre budúcu výkonnosť. Akékoľvek predpovede o výkonnosti v budúcnosti nie sú spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti. Na tento dokument sa nemožno spoliehať ako na vysvetlenie všetkých rizík spojených s investovaním do uvedeného finančného nástroja alebo s využitím investičnej služby. Všetky riziká uvedené v tomto popise sa môžu vzájomne kombinovať, čím sa výsledné riziko spojené s investíciou môže zvýšiť.

Investičné možnosti uvádzané v tomto dokumente nemusia byť vhodné alebo primerané pre určitých konkrétnych investorov, a to v závislosti od ich špecifických investičných cieľov, časového horizontu investície, v súvislosti s ich celkovou finančnou situáciou alebo vzhľadom na ich znalosti a skúsenosti, ktoré im umožňujú porozumieť rizikám spojeným s finančnými nástrojmi alebo s investičnou službou.

## Iné upozornenia

Banka výslovne upozorňuje na skutočnosť, že tento dokument môže obsahovať informácie týkajúce sa finančných nástrojov alebo emitentov, u ktorých má vlastné záujmy Banka alebo niektorý zo subjektov, ktorý sa podieľa na príprave tohto dokumentu. Tieto záujmy spočívajú v priamom alebo nepriamom podiele na týchto subjektoch alebo vo vykonávaní operácií s finančnými nástrojmi týkajúcimi sa týchto subjektov.

Banka tiež informuje investorov, že po ukončení úpisu dlhopisov od Emitenta získa odmenu za umiestňovanie dlhopisov. Výška odmeny je stanovená percentuálnou sadzbou z celkového objemu investícií do týchto dlhopisov. Za sprostredkovanie úpisu dlhopisov Banka po ukončení úpisu môže vyplatiť svojim zmluvným partnerom (sprostredkovateľom) províziu z objemu sprostredkovaných investícií do dlhopisov, a to vo výške neprevyšujúcej odmenu Banky.