



MIMORIADNE VALNÉ ZHROMAŽDENIE AKCIONÁROV TMR  
22.8.2013 , Holiday Village Tatralandia



# Zníženie základného imania

Základné imanie pred znížením: **221.337.534 €**

Nominálna hodnota jednej akcie: **33 €**

Navrhovaná výška zníženia: **174.387.148 €**

Zníženie na jednu akciu: **26 €**

Nové základné imanie: **46.950.386 €**

Nová nominálna hodnota jednej akcie: **7 €**

**Akcionárom bude vyplatené 174.387.148 €**



# Vydanie dlhopisov

Získanie zdrojov na zníženie základného imania formou vydania dlhopisov do výšky 180 mil. €

**Menovitá hodnota dlhopisu:** 1.000 €

**Úrok:** podľa aktuálnych trhových podmienok s max. výškou 6% pri seniornom dlhopise a s max. výškou 10% pri podriadenom dlhopise,

**Splatnosť dlhopisov:** od 5 až 8 rokov

**Obchodovateľnosť:** Burza cenných papierov v Bratislave



# Dôvod zníženia základného imania a vydania dlhopisov

- Zníženie finančnej angažovanosti akcionárov na kapitálovej štruktúre spoločnosti.
- Zvýšenie zadlženosti na aktíva spoločnosti na úroveň 70%, momentálna úroveň zadlženosti je 6,5%
- Dodatočné zadlženie prinesie pre TMR daňový štít. (za posledné 2 roky zaplatilo TMR na dani z príjmu 2,2mil.€)



# Riziká spojené s vystavením dlhopisov

- **Krátkodobo:** riziko nesplácania úrokov

Súčasnú výsledky spoločnosti umožňujú splácanie úrokov

- **Dlhodobo:** nesplatenie istiny dlhopisu.

Nesplatenie istiny dlhopisov bude garantované spoločnosťou J&T FINANCE GROUP



# Rozvoj spoločnosti a investície

- **Menšie investície:** plánované zadĺženie stále necháva spoločnosti priestor pre investície menšieho rozsahu z vlastných zdrojov.
- **Väčšie investície:** budú riešené individuálne kombináciou dodatočných zdrojov – dlhom na úrovni novej investície, prípadne financovaním s ďalšími spoluinvestormi. To je i príklad Špindlerovho mlynu.
- budúci rok sa má ukončiť prvý investičný cyklus našej stratégie, v budúcich rokoch sa predpokladá organický rast spoločnosti ťažením z dokončených investícií minulých rokov.
- Možnosť získať zdroje vo forme novej emisie (SPO) na Pražskej alebo Varšavskej burze – viacej závisle od dostatočne atraktívnej zahraničnej investície



# Dividendová politika

Zvýšení dlhu znamená zvýšené úroky, čím sa poníži zisk. Tým pádom TMR nebude môcť vyplácať dividendu.

Držiteľom dlhopisov sa bude pravidelne vyplácať dlhopisový výnos v podobe kupónu (úroku). Výnos z kupónu je istejší výnos ako dividenda.



# Akciónárske benefity

**Nemusíte kupovať akcie navyše, aby ste mali rovnaké benefity ako doteraz**

- Za Vami vlastnené akcie budete môcť využívať akcionárske benefity v **porovnateľnom hodnotovom vyjadrení ako doteraz**
- Využívanie akcionárskych benefitov bude **flexibilnejšie** – prostredníctvom bodov cez systém Gopass si sami môžete určiť, ktoré produkty z portfólia TMR si vyberiete
- Konkrétne detaily akcionárskeho klubu zverejníme tak ako každý rok po 1.novembri





---

NOVÁ ÉRA TATIER

