



GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2023.



VALAMAR
All you can holiday

UKRATKO O VALAMARU

Valamar je vodeća hrvatska turistička kompanija koja posluje u poznatim turističkim destinacijama – Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, Makarskoj, Dubrovniku i Obertauernu u Austriji. U 37 hotela i ljetovališta i 15 kamping ljetovališta s kapacitetom od oko 21 tisuća komercijalnih smještajnih jedinica Valamar može dnevno smjestiti oko 58.000 gostiju. Valamar stvara autentična iskustva za svakog gosta u partnerstvu sa svojim destinacijama, a s investicijama od oko 915 milijuna eura u posljednjih 20 godina, Valamar je jedan od vodećih hrvatskih i regionalnih investitora u turizmu.

Valamar je, noseći titulu top poslodavca u turizmu, usredotočen na stvaranje poticajne korporativne kulture gdje su gosti i zaposlenici na prvom mjestu. Valamar je lider u inovativnom upravljanju odmorišnim turizmom i kontinuirano stvara novu vrijednost za goste, zaposlenike, dioničare i lokalne zajednice u destinacijama u kojima posluje.

Valamar Grupu čine sljedeća društva: Valamar Riviera d.d. (Matično društvo), Imperial Riviera d.d. (ovisno društvo u 46,27%-tnom vlasništvu) te Bugenvilia d.o.o. (ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu). Valamar drži manjinske vlasničke pozicije u društvima: Helios Faros d.d. (u 20%-tnom vlasništvu) i Valamar A GmbH (u 24,54%-tnom vlasništvu).

Turistički portfelj Valamar Grupe



KLJUČNE PORUKE

U 2023. godini Valamar Grupa je ponovno ostvarila snažne poslovne rezultate čime su omogućena dodatna ulaganja u zadovoljstvo gostiju te podizanje kvalitete usluge kao temeljne pokretače kvalitetnog rasta u godinama koje slijede. Poslovni prihodi porasli su 14,4% najvećim dijelom na krilima povećanih prosječnih cijena od 13,5%, a nakon prethodnih značajnih ulaganja u razvoj portfelja. Prilagođena EBITDA viša je za 6,2% unatoč i dalje snažim inflatornim pritiscima u segmentu glavnih inputa. Premium proizvodi i usluge te segment kampiranja zabilježili su odlične rezultate, posebno u sjevernim destinacijama. Struktura gostiju Grupe, gdje gotovo polovinu ukupnih noćenja čine gosti iz Njemačke i Austrije, ostala je stabilna.

Održivi turizam je jedan od strateških prioriteta Valamara i područje u koje ulažemo iznimne napore već dugi niz godina. Sretni smo što su naša nastojanja ponovno prepoznata te smo nedavno dobili dva izuzetna priznanja u tom području. Prvo je dodijeljena srebrna medalja od EcoVadis, globalne agencije za ocjenjivanje održivosti poslovanja čime je Valamar postao prva i jedina hrvatska turistička kompanija čije su održive prakse prepoznate na svjetskoj razini. Drugo priznaje je dobiveno od Bloomberg-a prema čijoj analizi je Valamar ostvario najbolju ESG ocjenu od svih promatranih kompanija u Hrvatskoj.

Valamar je investirao u sezoni 2022/23. ukupni iznos od 58 milijuna eura, a najveće ulaganje od 32 milijuna eura realizirano je u destinaciji Dubrovnik. U tijeku su i intenzivne investicijske pripreme za izgradnju hotela Pical u Poreču (preko 500 smještajnih jedinica na razini 5*), najveći pojedinačni investicijski projekt u hrvatskom turizmu.

Ovo je postignuto unatoč određenim nepovoljnim makroekonomskim kretanjima na našim glavnim emitivnim tržištima, kontinuiranim inflatornim pritiscima, manjem broju dolazaka i letova u dubrovačku destinaciju u

NOĆENJA,
POSLOVNI PRIHODI
I OPERATIVNA
DOBIT VIŠI U
ODNOSU NA
2022. GODINU

DONESENE
UREDBE KOJE
DEFINIRAJU
TROŠAK ZAKUPA
TURISTIČKOG
ZEMLJIŠTA

usporedbi s razdobljem prije krize. Investicije u Dubrovniku u tri hotela i dječji animacijski kompleks Maro World vrlo su dobro prihvaćene na tržištu, stvorile su značajan rast broja obiteljskih gostiju te kvalitetno pozicioniraju Dubrovnik za budući rast. Raduje nas vidjeti i bitno povećan broj noćenja gostiju iz Sjedinjenih Američkih Država i Dalekog istoka u odnosu na prošlu godinu. Također, destinacija Dubrovnik zabilježila je porast noćenja hotelskih gostiju od 13,5% te prosječnih cijena od 12,5%, što ukazuje na nastavak oporavka.

Uspješno zapošljavanje i radno osposobljavanje za gotovo 8.100 zaposlenika u kompanijama u kojima Valamar upravlja turističkim objektima još je jedno značajno postignuće u 2023. godini, posebice s obzirom na velike izazove na tržištu rada.

Pozdravljamo donošenje uredbi o zakupu turističkog zemljišta koje će nama u sektoru turizma omogućiti precizno planiranje investicija. Vjerujemo da će prednosti sigurnosti u poslovanju značajno nadmašiti dodatne troškove.

POSLOVNI REZULTATI

U 2023. godini Valamar je iskoristio kontinuirani globalni trend velike potražnje za putovanjima, izvrsno pozicioniranje investiranih kapaciteta u Valamarovu portfelju, kao i snažnu direktnu prodaju. Grupa je ostvarila 6,5 milijuna noćenja (+2,0% u odnosu na prošlu godinu) i poslovne prihode od 372,2 milijuna eura (+14,4% u odnosu na prošlu godinu).

Prosječna cijena (ARR) za promatrano razdoblje viša je za 13,5% i iznosi 119 EUR. Najbolje rezultate ponovno su ostvarili hoteli i kampovi u segmentu investiranih premium objekata. Ovi objekti također kontinuirano postižu izvrsne rezultate u ukupnom zadovoljstvu gostiju. Sjeverne destinacije i dalje

uživaju veću potražnju od južne Hrvatske. Direktna prodaja kontinuirano bilježi izvrsne rezultate te se povećala na razinu od 188,6 milijuna eura, ostvarujući ukupno 63% prihoda pansiona u usporedbi sa 62% u 2022. godini. Rast u kanalu direktne prodaje ima pozitivan doprinos operativnoj dobiti Valamara.

Operativni troškovi porasli su za 11,4% na 250,5 milijuna eura, nakon nastavka značajnih ulaganja u zaposlenike (troškovi rada porasli su za 17,8 milijuna eura ili 16,3% u odnosu na 2022. godinu) te znatno povećanih troškova hrane i ostalih troškova nabave zbog kontinuiranih intenzivnih inflatornih pritisaka (troškovi održavanja, potrošni materijal, sitan inventar, tekstilna galanterija i dr.). Dodatni negativni utjecaj imala su i knjiženja vezana uz zakup turističkog zemljišta (pojašnjeno u nastavku). Operativna dobit (prilagođena EBITDA) dosegla je 109,4 milijuna eura, 6,2% više nego u 2022. godini. Prilagođena EBITDA marža iznosi 29,4% i niža je za 2,3 postotna boda.

Na dan 31. prosinca 2023. neto dug Grupe iznosi 217,8 milijuna eura te je u izvještajnom razdoblju smanjen za 10,2%, odražavajući snažan trend razduživanja. Krediti većinom nose fiksnu kamatnu stopu ili su zaštićeni kamatnim swapovima, čime je u velikoj mjeri eliminiran kamatni rizik. Za 2023. godinu ispunjeni su svi financijski i drugi kovenanti iz kreditnih ugovora.

U svibnju 2023. godine isplaćena je dividenda u iznosu od 0,20 eura po dionici (dividendni prinos od 4,5%) ili ukupno 24,4 milijuna eura. Uprava i Nadzorni odbor usvojili su prijedlog za sljedeću Glavnu skupštinu Društva o isplati dividende u iznosu od 0,22 eura po dionici. Prema istom prijedlogu dividenda bi trebala biti isplaćena svim dioničarima u svibnju 2024. godine.

Za potrebe LTIP-a (dugoročni plan nagrađivanja ključnih rukovoditelja u dionicama Društva u razdoblju od 2023. do 2026. godine) Društvo je

OSTVARENA
PRILAGOĐENA
EBITDA OD 109
MILIJUNA EURA UZ
MARŽU OD 29,4%

USPJEŠNO
DOVRŠENE
INVESTICIJE U
SEZONI 2022/23
U IZNOSU OD 58
MILIJUNA EURA

u 2023. godini steklo 415.980 vlastitih dionica tj. 0,33% kapitala. Na dan 31.12.2023. godina Društvo je raspolagalo s ukupno 3.417.022 vlastitih dionica ili 2,71% kapitala Društva.

INVESTICIJE

U sezoni 2022/23 uložili smo 58 milijuna eura. Investicije predstavljaju važan korak u daljnjem poboljšanju kvalitete usluge.

Ulaganja u Istra Premium Camping Resort su dodatno unaprijedila premium segment kroz širenje različitih vrsta smještajnih jedinica u kamp zoni Orlandin (10 novih mobilnih kućica, ekspanziju zone C koja uključuje 18 novih vila s bazenom, novi restoran pod nazivom Tuna Bay Grill, finalizaciju restorana Fonte, nadogradnju supermarketa i wellnessa na otvorenom te širenje parkinga i punionica za električna vozila.

U Valamar Lacroma Hotelu ulaganje je obuhvatilo povećanje kvalitete te interijersko preuređenje unutarnjeg dijela hotela i to: 48 smještajnih jedinica, javnih prostora sa naglaskom na F&B segment, unutarnji bazen i wellness zona te novi vanjski Mezzino bar te bazenski kompleks s toboganima i pripadajućim sunčalištem.

Završeno je ulaganje u Valamar Club Dubrovnik Hotel koje je obuhvatilo kompletno preuređenje 102, a djelomično 199 smještajnih jedinica. Uređen je ulaz i prilaz u hotel te je interijerski preuređena recepcija, lobby i cijeli restoran. Navedenom investicijom, hotel se repozicionirao u Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar.

Investicije u naš portfelj u Obertauernu (Austrija) najvećim dijelom su se odnosile na repozicioniranje hotela Marrieta u brend Places. Obertauern [PLACESHOTEL] 4* Superior otvoren je početkom prosinca 2023. godine, a kao i naši ostali hoteli toga brenda posebno privlači goste zainteresirane

za lifestyle proizvode.. Dodatnu investiciju čini izgradnja podzemne garaže hotela Kesselspitze Valamar Collection Hotel.

Investicije društva Helios Faros najvećim dijelom su se odnosile na 11 novih Eko Villa te projektno tehničku dokumentaciju vezano uz Valamar Amicor Green Resort. To je prvo eko ljetovalište u Hrvatskoj, otvoreno 2022. godine. Izgrađeno je u skladu s načelima održivog razvoja te osmišljeno prema nZEB standardu, što implicira gotovo nultu potrošnju energije. Amicor Green Resort bio je finalist European Hotel Innovation Awards za postignuća u održivosti 2023. godine.

Investicija u izgradnju hotela Pical započeta 2019. godine i zbog pandemije obustavljena 2020. godine, u pripremi je za ponovno pokretanje. Njena je investicijska vrijednost približno 140 milijuna eura. Ppredviđamo izgradnju Pical Valamar Collection Resorta, luksuznog cjelogodišnjeg ljetovališta s pet zvjezdica u zoni Pical u Poreču, kapaciteta preko 500 smještajnih jedinica i nizom sadržaja za cjelogodišnji turizam visoke kvalitete. Ovo ulaganje Valamara predstavlja najveće i najznačajnije pojedinačno ulaganje u domaći turizam čime će zona Pical postati jedna od najatraktivnijih turističkih zona u Republici Hrvatskoj.

LJUDSKI RESURSI

Valamar, najpoželjniji poslodavac u hrvatskom turizmu, u 2023. godini uložio je dodatnih više od 25 milijuna eura u primanja radnika. Plaće isplaćene u vrhu sezone, odnosno u lipnju, srpnju i kolovozu za stručna zanimanja - kuhare, konobare i recepcionare u Valamar hotelima, kampovima i ljetovalištima iznosila su između 1.200 i 1.800 eura neto, a za sobarice, pomoćne kuhare, pomoćne konobare, kuhinjske radnike, servise i niz drugih iznosile su između 1.000 i 1.200 eura neto. Valamar nastavlja s nizom programa nagrađivanja kojima se osobito nagrađuje izvrsnost, zalaganje te izvanredni rezultati.

VALAMAR JE
MEĐU TOP 10
NAJPOŽELJNIJIH
HRVATSKIH
POSLODAVACA

ESG REJTING:
VALAMAR JE
NAGRAĐEN
SREBRNOM
MEDALJOM
ECOVADISA

ODRŽIVOST

Valamar je nagrađen srebrnom medaljom EcoVadisa, globalne agencije za ocjenjivanje širokog spektra održivosti poslovanja. Valamar je dobivanjem ESG rejtinga postao prva hrvatska turistička kompanija čije su održive prakse prepoznate na svjetskoj razini. EcoVadis ocjenjuje utjecaje na okoliš, radna i ljudska prava, etiku i održivu nabavu te je njihova ocjena globalno prepoznata od strane međunarodnih institucija, investitora i banaka. Samo top 15% kompanija procijenjenih od strane EcoVadisa dosegne srebrnu razinu.

Valamar Riviera je u siječnju također ostvarila najbolju ESG ocjenu u Hrvatskoj prema Bloomberg Adria koji je analizirao najveće hrvatske kompanije na Zagrebačkoj burzi. Valamar se istaknuo s najvišim ukupnim ESG rezultatom od 4,41, kao jedina turistička kompanija na listi i kao jedina kompanija koja je ostvarila ukupan rezultat iznad 4. Valamar je ostvario odlične rezultate u svim kategorijama: okoliš, društvo i upravljanje.

U 2024 godini Valamar nastavlja snažno ulagati u strateške projekte i inicijative u okviru ESG strategije. Ulaganja u smanjenje ugljičnog otiska odnose se na daljnju dekarbonizaciju, ulaganja u obnovljive izvore energije s naglaskom na solarnu energiju, električna vozila, biokompostiranje, i drugo. Potičemo bioraznolikost kroz projekte pošumljavanja i brigu za 80.000 stabala, pa tako će dodatnih 883 stabla biti posađeno u Valamaru, a s gostima planiramo posaditi 10.000 stabala u Hrvatskoj. Nastavljamo partnerstva s lokalnim proizvođačima hrane, usmjereni smo na unaprjeđivanje daljnje suradnje sa dobavljačima u pogledu održivog poslovanja te uvodimo politike odgovornih praksi i ponašanja s ciljem povećanja broja održivih dobavljača. Ukupna ulaganja u programe razvoja i nagrađivanja zaposlenika u 2024. godini iznosit će oko 20 milijuna eura, što uključuje brojne programe edukacije, razvoja,

nagrađivanja i poticaje za stanovanje u destinaciji. U svim destinacijama nastavljena su ulaganja u turističku infrastrukturu poput šetnica, biciklističkih staza, igrališta i plaža, zatim ulaganja u destinacijska događanja, podršku zajednici i lokalnim društveno odgovornim organizacijama. Nastavljamo s projektima Valfresco škole u Labinu i vrtićem za djelatnike Valamara u Poreču. Valamar se također pridružio ključnim globalnim inicijativama za održivi razvoj, Science Based Target inicijativi te postao član UN Global Compacta.

NASTAVAK
DALJNJIH
ULAGANJA U
STRATEŠKE
PROJEKTE I
INICIJATIVE U
OKVIRU ESG
STRATEGIJE



Obertauern [PLACESHOTEL] by Valamar 4*, Obertauern

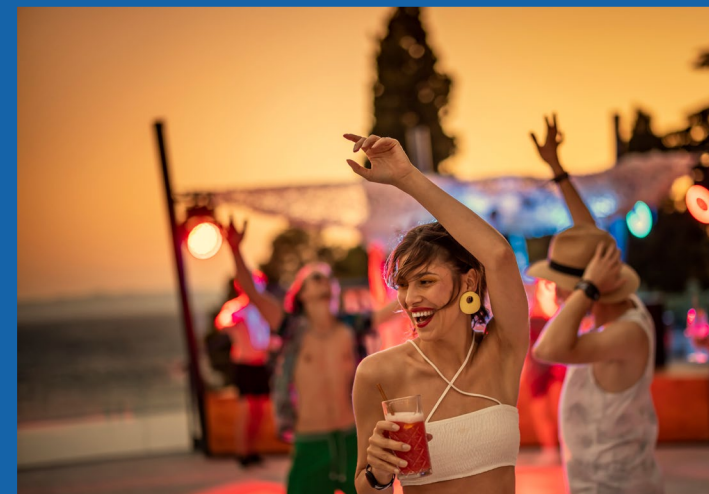
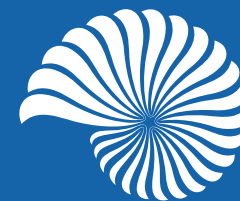
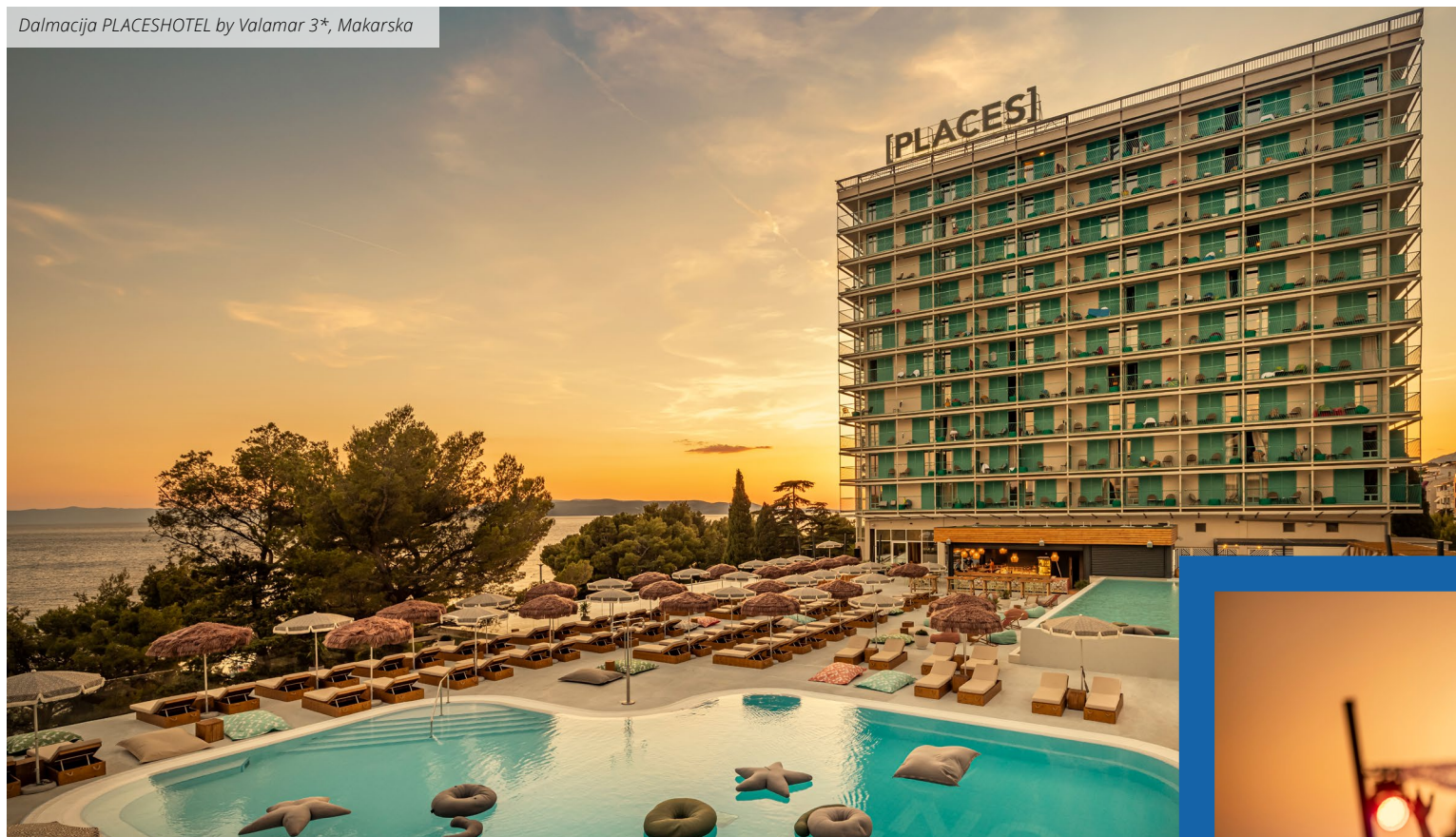
SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	8
Rezultati Grupe	13
Rezultati Društva	23
Investicijski ciklus 2022/23	25
Investicijski ciklus 2023/24	29
ESG i ljudski potencijali	33
Rizici Društva i Grupe	39
Korporativno upravljanje	45
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	48
Dionica RIVP	50
Dodatne informacije	54
Izjava o odricanju odgovornosti	56
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih GFI financijskih izvještaja	58
Financijski izvještaji sukladno GFI-POD obrascima	59
Odluka Uprave o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	81
Odluka Nadzornog odbora o utvrđivanju godišnjih Financijskih izvještaja	83
Izvešće Nadzornog odbora Glavnoj skupštini Društva	84
Odluka Nadzornog odbora o raspoređivanju dobiti	89
Godišnji financijski izvještaji uključujući Izvešće neovisnog revizora	90

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Dalmacija PLACESHOTEL by Valamar 3*, Makarska



Značajni poslovni događaji

TURISTIČKO ZEMLJIŠTE

Nakon prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije, nastale su određene nejasnoće i sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine društava iz turističkog sektora u Republici Hrvatskoj. Radi preciznijeg uređenja tih imovinskopravnih odnosa, na snagu je 2. svibnja 2020. godine stupio Zakon o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (dalje u tekstu ZNGZ). Time je prestao važiti Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje u tekstu ZOTZ), koji je bio na snazi od 1. kolovoza 2010. godine.

Vlada Republike Hrvatske je dana 8. veljače 2024. godine donijela dvije uredbe kojima se uređuju turistička zemljišta: (1) Uredbu o načinu određivanja jediničnog iznosa zakupnine za turističko zemljište na kojemu je izgrađen hotel i turističko naselje, načinu obračuna zakupnine i drugih naknada te obveznom sadržaju ugovora o zakupu i (2) Uredbu o određivanju početnog iznosa jedinične cijene zakupnine za turističko zemljište u kampu, načinu obračuna zakupnine i drugih naknada te obveznom sadržaju ugovora o zakupu (dalje u tekstu: Uredbe).

Ovim su Uredbama utvrđene cijene najma turističkog zemljišta na 50 godina od stupanja na snagu ZNGZ-a te je definiran pravni okvir koji kompanijama u turističkom sektoru omogućuje konkretno strateško planiranje, pripremu investicija i razvoja na duži rok. Pozitivni se efekti posebice odnose na kamping segment u kojem se nalazi većina predmetnog turističkog zemljišta. Također, bitno će biti smanjeni izazovi vezani uz pravnu nesigurnost te raspolaganje turističkim zemljištem i ugostiteljskim objektima (npr. otkup i zalaganje). Sve navedeno doprinosi sveukupnom podizanju razine kvalitete i unapređenju usluga, a time i razvoju održivih turističkih proizvoda visoke dodane vrijednosti. Dodatno, vjerujemo da je ovo i početak kvalitetnijeg uređenja odnosa turističkih poduzeća, RH i lokalnih zajednica.

S obzirom da su Uredbe (kojima se, među ostalim, uređuje i jedinični trošak najma po kvadratnom metru) donesene tek u 2024. godini, iz načela opreznosti Grupa je već ranije rezervirala pripadajući trošak najma za razdoblje od stupanja na snagu ZNGZ-a, tj. od svibnja 2020. godine do kraja 2022. godine. Nakon donošenja Uredbi, Valamar je u financijskim izvješćima

OČEKUJU SE
POZITIVNI EFEKTI
DEFINIRANIH
UVJETA
POSLOVANJA
I KORIŠTENJA
TURISTIČKOG
ZEMLJIŠTA NA
DUGI ROK UNATOČ
POVEĆANOJ
ZAKUPNINI

U FINACIJSKIM
IZVJEŠĆIMA ZA
2023. GODINU
UKINUTE SVE
REZERVACIJE IZ
PRETHODNIH
GODINA (2020.-
2022.) TE ISKAZAN
IZNOS TROŠKA
ZAKUPNINE PO
NOVIM CIJENAMA

za 2023. godinu ukinuo sve rezervacije iz prethodnih godina (2020.-2022.) te iskazao iznos troška zakupnine po novim cijenama sukladno odredbama iz Uredbi, uključujući i trošak koji se odnosi na 2023. godinu. Neto efekt ovih transakcija u 2023. godini iznosi -4,7 milijuna eura. Navedeno nije imalo značajnijeg utjecaja na ranije objavljena očekivanja Poslovnih prihoda i prilagođene EBITDA Grupe za 2023. godinu, koja su za pretpostavku i imala donošenje ovih Uredbi. Očekujemo da će iznos zakupnine temeljem novog zakona (ZNGZ) biti barem dvostruko veći nego do sada po starom zakonu (ZOTZ). S obzirom na važeće računovodstvene politike i standarde, Grupi se omogućuje da ubuduće najveći dio (oko 80%) zakupnine kapitalizira i to s početkom 2024. godine.

Od dana stupanja na snagu ZNGZ-a do dana sklapanja samih ugovora o zakupu, zakupnina će se naplaćivati na najviše 50 % površine. Sklapanjem ugovora biti će uređeno i plaćanje svih dotad neplaćenih (a proknjiženih) obveza iz prethodnih razdoblja. Zakupnina se plaća mjesečno i to u visini jedne dvanaestine godišnje zakupnine. Iznos jedinične zakupnine revidira se svake tri godine na temelju godišnje stope inflacije koju objavljuje Državni zavod za statistiku.

Svaka općina ili grad odgovorni su za određivanje odgovarajuće visine najamnine za hotele i turistička naselja na svom području. U obalnim regijama godišnja zakupnina mora iznositi između 1,50 i 3,00 eura po četvornom metru zemlje godišnje. Kod najma zemljišta za kampiranje fiksna cijena je 2,00 eura po kvadratnom metru godišnje. Konačna cijena se utvrđuje usklađivanjem početne jedinične cijene s koeficijentom ekonomske isplativosti prema županiji. Koeficijenti su sljedeći: 1 za Istarsku i Primorsko-goransku županiju, 0,9 za Zadarsku i Šibensko-kninsku županiju, 0,8 za Splitsko-dalmatinsku i Dubrovačko-neretvansku županiju te 0,7 za Ličko-senjsku županiju, kontinentalne županije i otoke. Za kampiranje kategorizirano s 4* jedinična cijena najma umanjuje se za dodatnih 5%, a za kampiranje s 5* umanjuje se za dodatnih 10%.

Kod zakupa turističkog zemljišta najviša godišnja zakupnina ne može biti veća od 4% prošlogodišnjeg prihoda hotela, kampa ili turističkog naselja. Ako najamnina izračunata na temelju cijene kvadratnog metra zemljišta

premašuje ovu granicu, najamnina će se postaviti na 4% prihoda iz prethodne godine. Turističke tvrtke dužne su dokazati da zakupnina prelazi 4% prometa hotela, kampa ili turističkog naselja ostvarenog u prethodnoj godini. To se može utvrditi poreznim prijavama, poslovnim knjigama i financijskim vještačenjem za koje će biti odgovoran najmoprimac.

Prihodi od najma hotela i turističkih naselja dijele se na općinu/grad (40%), županiju (20%) i fond za turizam (40%). Prihod od najma kampova dijeli se na općinu/grad (20%), županiju (10%), državni proračun (30%) i fond za turizam (40%).

Valamar Grupa je po ZOTZ-u prijavila korištenje 3,4 milijuna m² turističkog zemljišta, na temelju kojih se obračunavala tzv. akontacija koncesijske naknade do dana stupanja na snagu ZNGZ. Nakon izvršenih usklada temeljem geodetskih elaborata i druge poslovne dokumentacije, Grupa trenutno procjenjuje da će ubuduće koristiti približno 2,8 milijuna m² turističkog zemljišta.

FINALIZIRANA INVESTICIJA U ODRŽIVI PROJEKT KAMP ISTRA PREMIUM CAMPING RESORT 5* U FUNTANI

Nakon sedam godina kontinuiranih investicija ukupne vrijednosti 81 milijun eura zaokruženo je ulaganje u ovaj naš održivi proizvod visoke dodane vrijednosti, kako za Valamar, tako i za lokalnu zajednicu. Od ukupnog iznosa investicija, više od 7 milijuna eura uloženo je u unapređenje javne turističke infrastrukture poput plaža, šetnica, ceste, igrališta i ostalih sadržaja koji su otvoreni za korištenje cijeloj lokalnoj zajednici. Kamp potiče lokalne obrte, trgovine i ugostiteljske objekte kroz ponudu lokalnih proizvoda, suvenira i gastronomskih usluga. Otvoren je veći dio godine te oko polovinu zaposlenih u kampu čini lokalno stanovništvo.

Kamp Istra Premium Camping Resort 5* redovito osvaja mnogobrojne domaće i inozemne nagrade zbog svoje kontinuirane izvrsnosti i odlične reputacije za usluge i sadržaje koje nudi te je jedan od najboljih na Mediteranu. To je prvi veliki kamp s 5* u Istri te trenutno raspolaže s 962 smještajne jedinice (parcele s pogledom na more, moderni camping home-ovi, glamping šatori i objekti s bazenima). Ovo vrhunsko kamping

UKUPNA
INVESTICIJA U
KAMP ISTRA
VRIJEDNA 81
MILIJUN EURA

PROJEKT KAMP
ISTRA JE OD
VELIKE VAŽNOSTI
I ZA LOKALNU
ZAJEDNICU

ljetovalište ističe se visokom kvalitetom smještaja te premium obiteljskim vodenim parkom Aquamar koji se prostire na 1.000 m², s nizom tobogana i vodenih atrakcija kao i dječjim igraonicama, restoranima, barovima, trgovinama te brojnim sportskim sadržajima.

Istra Premium Camping Resort postaje sinonim za odgovorni i održivi turizam. Od mnogobrojnih postignuća i dobrih praksi izdajamo:

- Eko-oznaka Europske Komisije koja potvrđuje da proizvodi i usluge zadovoljavaju standarde zaštite okoliša
- Kamp troši 100 posto električne energije iz obnovljivih izvora, smanjujući emisije stakleničkih plinova
- 60 električnih vozila za prijevoz gostiju unutar kampa
- Postavljene punionice za električna vozila
- Koriste se termo solarni kolektori za proizvodnju tople vode u sanitarnim čvorovima
- Vlastito reciklažno dvorište
- Ugrađen je sustav za digitalno praćenje i usporedbu potrošnje vode
- Ugrađen je napredni sustav za upravljanje potrošnjom vode za navodnjavanje na temelju meteoroloških podataka prikupljenih s vlastite meteorološke stanice te evapotranspiracije tla
- U pripremi je izgradnja sustava za desalinizaciju bočatih podzemnih voda u cilju proizvodnje vlastite tehnološke vode za potrebe navodnjavanja zelenih površina

LIFESTYLE [PLACES] BY VALAMAR BREND UVEDEN U OBERTAUERN

Nakon što je prošle sezone bio u najmu treće strane, za zimsku sezonu 2023./2024. bivši Marietta Hotel 4* (120 smještajnih jedinica, stečen krajem 2021. godine) renoviran je i rebrendiran prema odrednicama lifestyle [PLACES] brenda te sad posluje pod imenom Obertauern [PLACESHOTEL] 4* Superior. Pored njega u Valamarovom portfelju u Obertauernu (Austrija) su i Kesselspitze Valamar Collection Hotel (Valamar Collection brend) te Valamar Obertauern Hotel (Valamar Hotels & Resorts brend).

[PLACES] brend dizajniran je s naglaskom na individualistički i nekonvencionalan koncept, namijenjen za urbanu generaciju koja odrasta

u globalnom, digitalnom dobu. Glavna ciljana tržišna skupina je generacija milenijalaca i svih onih koji se tako osjećaju. Cjelokupni brending hotela i verbalni izričaj u cijelosti je prilagođen alpskom okruženju. Interijeri odišu alpine-chic stilom s elementima modernog, koriste se prirodni i eko materijali, fokus je na digitalnoj tehnologiji i beskontaktnom plaćanju te fleksibilnosti i slobodi izbora kad je riječ o F&B uslugama.

Hotel u ponudi ima i mnoštvo indoor zabavnih sadržaja za sve dobne skupine, a za potpuno opuštanje tu je unutarnji bazen i wellness & spa oaza prožeta mirisima alpskih biljaka.

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

Glavna skupština Društva održana je 24. travnja 2023. godine. Na Glavnoj skupštini donesena je odluka o upotrebi dobiti ostvarenoj u 2022. godini, odluke o davanju razrješnica članovima Uprave i Nadzornog odbora, odobreno je izvješće o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2022. godinu te su za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2023. godini imenovani revizori Ernst & Young d.o.o. za reviziju i UHY RUDAN d.o.o.

Osim navedenih odluka, donesena je odluka o usklađenju temeljnog kapitala koji sada iznosi 221.915.350,00 eura te odluka o izmjenama i dopunama Statuta Društva, sve nastavno na uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj. Na Glavnoj skupštini donesena je i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,20 eura po dionici (dividendni prinos od 4,5%) ili ukupno 24.377.581,40 eura, koja je isplaćena 10. svibnja 2023. godine iz zadržane dobiti ostvarene 2019. godine. Ex date, dan od kada se trguje dionicama Društva bez prava na isplatu dividende, bio je 27. travnja 2023. godine.

U PROSINCU 2023.
GODINE OTVOREN
OBERTAUEEN
[PLACESHOTEL] 4*
SUPERIOR

VALAMAR JE
NOSITELJ BROJNIH
PRIZNANJA I
NAGRADE U 2023.
GODINI

NAGRADE I PRIZNANJA

U 2023. godini, Valamar Grupa je nastavila postizati vrhunske rezultate i priznanja, primivši ukupno preko 100 nagrada. Naša predanost održivom turizmu i izuzetnim uslugama dodatno je prepoznata na tržištu od naših gostiju te struke.

U kategoriji Croatia's Best Campsite za 2024. godinu, čak 11 naših kampova ocijenjeno je najboljima. Pohvaljujemo i našu inovaciju, gdje su Histri Island Edutainment Park u Istra Premium Camping Resortu i Lanterna Premium Camping Resort dobili INOVA CAMP 2023 nagradu koju Kamping udruženje Hrvatske dodjeljuje kampovima za inovativna rješenja. Nadalje, četiri naša kampa su nagrađena ADAC - Superplatz 2024 nagradom, a četiri su dobila prestižnu ANWB - Top 2024 nagradu. Na Danima hrvatskog turizma 2023. godine, Istra Premium Camping Resort proglašen je Kampom godine, dok su naši kampovi, hoteli i resorti u Poreču, Rapcu, Hvaru, Makarskoj i Dubrovniku osvojili su 17 nagrada TripAdvisor Travelers' Choice Awards 2023.

Ističemo i naša međunarodna priznanja od strane World Travel Awards, gdje su naši hoteli proglašeni najboljima u različitim kategorijama, uključujući Dubrovnik President Valamar Collection Hotel 5* kao najbolji luksuzni resort na plaži u Hrvatskoj, Isabella Valamar Collection Island Resort 4*/5* kao najbolji luksuzni otočni resort, a Marea Valamar Collection Suites 5* kao najbolji luksuzni obiteljski hotel u Jugoistočnoj Europi te Kesselspitze Valamar Collection Hotel kao najbolji luksuzni skijaški hotel u Austriji. Na HolidayChecku, najvećoj neovisnoj platformi za rezerviranje smještaja na njemačkom govornom području, čak sedam Valamarovih hotela uvršteno je među najbolje hotele u Hrvatskoj, potvrđujući izvrsnost usluge i kvalitete smještaja koju pružamo.

Želimo istaknuti i nagrade koje su primili naši zaposlenici za njihovu iznimnu posvećenost i doprinos poslovanju objekata i zadovoljstvu gostiju. Na Danima hrvatskog turizma, dvoje djelatnika je osvojilo nagrade za djelatnika godine od strane Hrvatske turističke zajednice, dok je gđa. Belinda Lorraine

Božanja od strane UPUHH-a dobila nagradu za Najbolju direktoricu hotela u 2023. godini, s posebnim priznanjem za posvećenost kvaliteti usluge.

U sklopu naših nastojanja u području održivosti, čak 15 naših plaža nagrađeno je prestižnom plavom zastavom od strane FEE (Foundation for Environmental Education). Također, 28 objekata dobilo je certifikat održivosti hotela od strane Travelife-a, a u suradnji s UPUHH-om 7 naših objekata nagrađeno je za izvrsnost u održivosti. Ponosno ističemo i Nacionalnu nagradu za okoliš 2023 - Green Prix dodijeljenu od strane Ministarstva gospodarstva i održivog razvoja, koju smo dobili u kategoriji Utjecaj na zajednicu. Nadalje, naš Valamar Amicor Green resort na Hvaru se istaknuo kao lider u području održivosti u Europi, zauzevši 3. mjesto na Hotel Innovation Award.

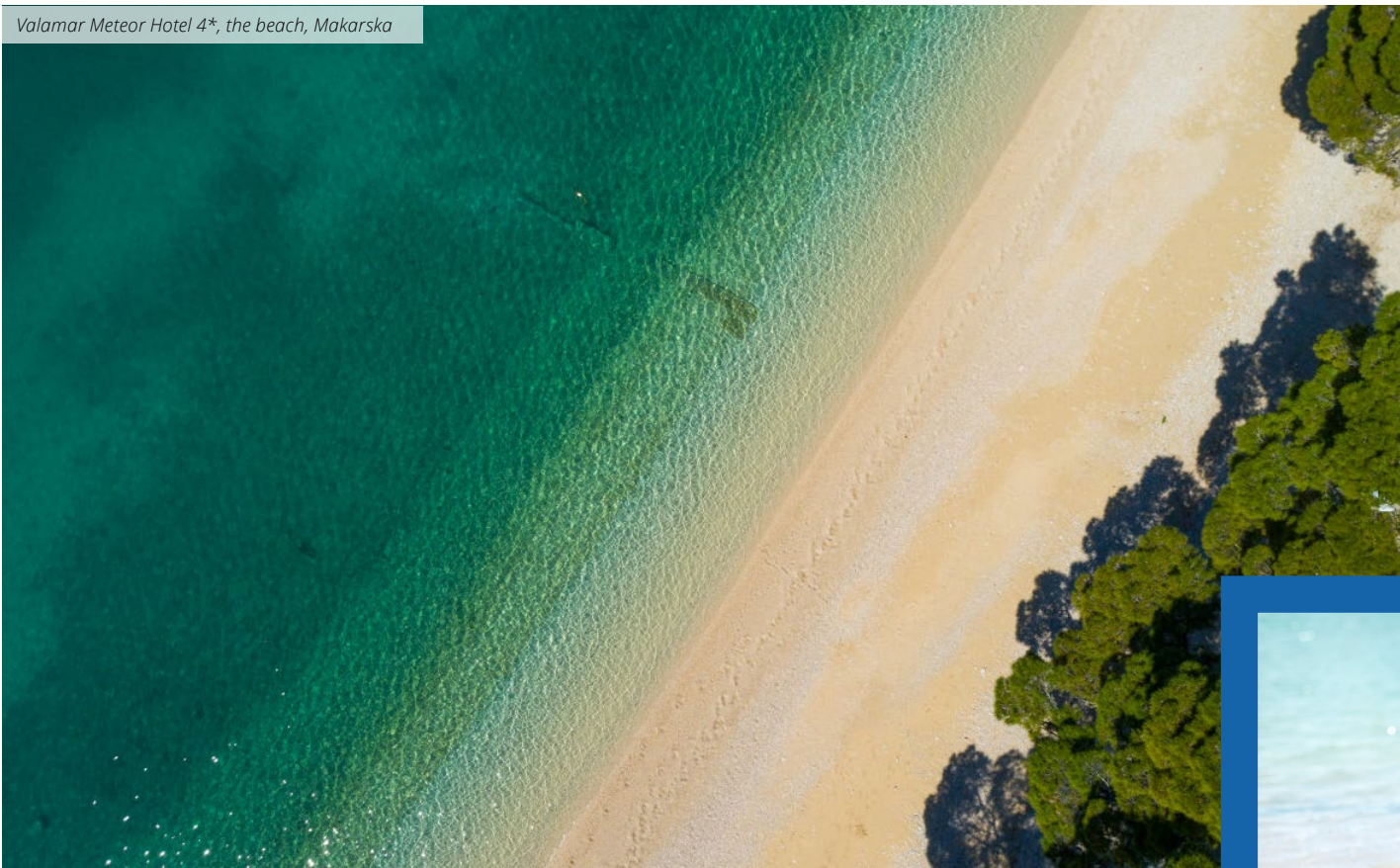
Održivi turizam ostaje jedan od strateških prioriteta Valamara, a naše održive prakse su prepoznate od strane EcoVadis i Bloomberga. Ponosni smo na osvajanje srebrne medalje od strane EcoVadis, kao i na titulu kompanije s najboljom ESG ocjenom u Hrvatskoj prema Bloombergu. Naša predanost transparentnosti i otvorenoj komunikaciji s dionicima nagrađena je prestižnom 'Building Public Trust Award' od strane PwC Hrvatska i Zagrebačke burze. U području odnosa s investitorima, ostvarujemo kontinuirani uspjeh, ponovno osvojivši nagradu (3. mjesto) od strane Poslovnog dnevnika i Zagrebačke burze.

Ove prestižne nagrade i priznanja svjedoče o našoj neprestanoj predanosti izvrsnosti u svim aspektima poslovanja, potvrđujući naš tržišni položaj i ugled. To nas motivira da nastavimo s istom posvećenošću kako bismo i dalje pružali nezaboravna iskustva za naše zaposlenike, društvenu zajednicu, goste i investitore.

VALAMAR
DOBITNIK
'BUILDING PUBLIC
TRUST AWARD'
OD STRANE
PWC HRVATSKA
I ZAGREBAČKE
BURZE



Valamar Meteor Hotel 4*, the beach, Makarska



Rezultati Grupe

GODIŠNJI REVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja godišnje revidirane financijske izvještaje o poslovanju za 2023. godinu.

U financijskim izvješćima promatranog razdoblja Grupe konsolidirani su podaci sljedećih društava: Valamar Riviera d.d. (Matično društvo), Imperial Riviera d.d. (ovisno društvo u 46,27%-tnom vlasništvu), Magične stijene d.o.o.* (ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu do 3. kolovoza 2023. godine) te Bugenvilia d.o.o. (ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu).

Ulaganja u društva Helios Faros d.d. (u 20%-tnom vlasništvu) i Valamar A GmbH (u 24,54%-tnom vlasništvu) vode se sukladno metodi udjela obzirom da Valamar Riviera nad njima nema kontrolu, već značajan utjecaj.

* Društvo je 3. kolovoza 2023. godine brisano iz sudskog registra



*Uprava Valamar Riviere
predstavlja godišnje revidirane
financijske izvještaje o poslovanju za
2023. godinu.*

Krk Premium Camping Resort 4*, otok Krk



KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI¹ U EUR

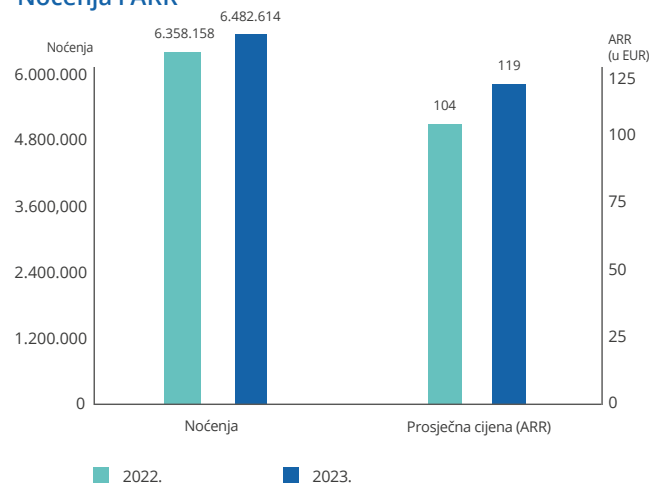
	2022.	2023.	23./22.
Ukupni prihodi	331.962.715	375.406.296	13,1%
Poslovni prihodi	325.334.919	372.208.414	14,4%
Prihodi od prodaje	319.483.709	365.719.180	14,5%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	264.457.810	304.258.117	15,0%
Operativni troškovi ³	224.773.497	250.480.269	11,4%
EBITDA ⁴	96.613.143	108.216.451	12,0%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	-6.390.518	-1.171.512	-81,7%
Prilagođena EBITDA ⁶	103.003.661	109.387.963	6,2%
EBIT	30.522.029	42.401.589	38,9%
Prilagođeni EBIT ⁶	36.912.547	43.573.101	18,0%
EBT	26.792.943	33.440.643	24,8%
Neto dobit	21.287.568	33.667.325	58,2%
EBT marža	8,2%	9,0%	0,7pp
EBITDA marža	29,7%	29,1%	-0,6pp
Prilagođena EBITDA marža ⁶	31,7%	29,4%	-2,3pp
	31.12.2022.	31.12.2023.	23./22.
Neto dug ⁷	242.529.080	217.762.850	-10,2%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,4	2,0	-15,5%
Novac i novčani ekvivalenti	89.299.582	55.185.359	-38,2%
Kapitalna ulaganja (detalji u poglavlju "Investicije")	42.111.057	58.603.851	39,2%
ROE ⁸	4,4%	6,0%	1,6pp
Prilagođena ROCE ⁹	5,3%	6,3%	1,1pp
Tržišna kapitalizacija ¹⁰	510.165.244	594.849.998	16,6%
EV ¹¹	887.143.152	951.166.260	7,2%
Cijena dionice	4,05	4,72	16,6%
EPS ¹²	0,16	0,22	37,5%
DPS ¹³	0,16	0,20	25,0%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁴

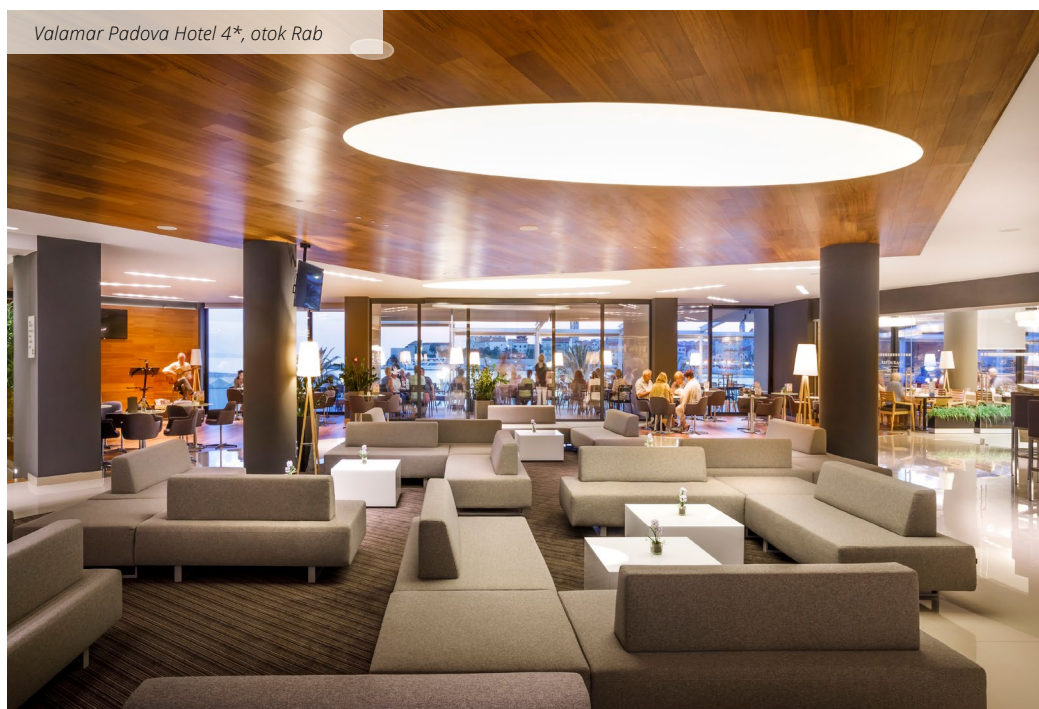
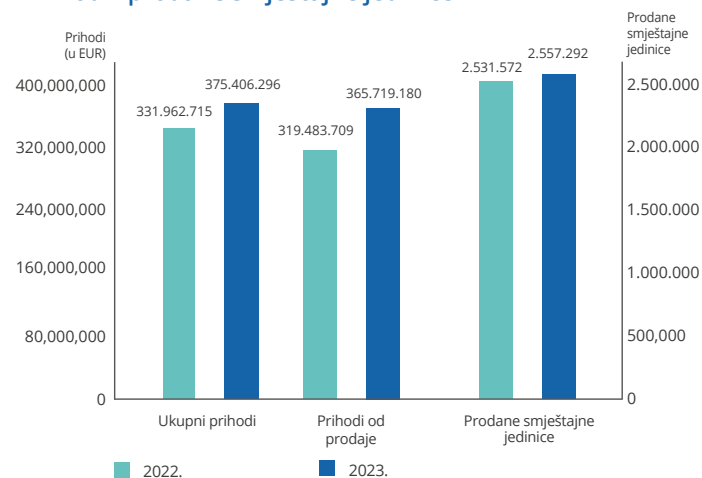
	2022.	2023.	23./22.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.093	20.087	0,0%
Broj postelja	56.142	56.354	0,4%
Dani pune zauzetosti	126	127	1,0%
Godišnja zauzetost (%)	35	35	0,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.531.572	2.557.292	1,0%
Broj noćenja	6.358.158	6.482.614	2,0%
ARR ¹⁵ (u EUR)	104	119	13,5%
RevPAR ¹⁶ (u EUR)	13.165	15.101	14,7%
EBITDA PAR	4.908	5.536	12,8%

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 11,6 milijuna EUR u 2023. godini, odnosno 3,8 milijuna EUR u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 12,5 milijuna EUR u 2023. godini odnosno 9,9 milijuna EUR u prethodnoj (od čega 6,5 milijuna EUR se odnosi na RDP), i) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,3 milijuna EUR u 2023. godini, odnosno 0,3 milijuna EUR u prethodnoj).
- Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- Prilagođeni ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.).
- Tržišna kapitalizacija je izračunata kao ukupan broj dionica pomnožen sa zadnjom cijenom dionice na kraju razdoblja
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.
- EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice.
- DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- Podaci za Helios Faros te Valamar A GmbH nisu uključeni. Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

Noćenja i ARR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Unatoč nešto manjem broju prosječnih operativnih dana (2023: 186, a 2022: 188), nepovoljnim makroekonomskim kretanjima na našim glavnim emitivnim tržištima, i dalje snažnim inflatornim pritiscima te nešto slabijem rezultatu destinacije Dubrovnik (koja se zbog manjeg broja avionskih letova nije u potpunosti oporavila ove sezone u odnosu na pred-COVID razdoblje), noćenja (+2%), poslovni prihodi (+14%) te operativna dobit (+6%) Grupe su nadmašili one iz 2022. godine.

PRIHODI

U 2023. godini ukupni prihodi su iznosili 375,4 milijuna eura što predstavlja povećanje od 13,1% (43,4 milijuna eura). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

a) rast prihoda od prodaje za 14,5% (46,2 milijuna eura) na iznos od 365,7 milijuna eura koje čine prvenstveno prihodi od pansiona (304,3 milijuna eura). Došlo je do neznatne promjene u strukturi prihoda; prihodi od prodaje u zemlji iznose 41,3 milijuna eura s udjelom od 11,3% u prihodima od prodaje (10,4% u 2022.) te su u odnosu na 2022. godinu veći za 8,1 milijuna eura. S udjelom od 88,7% u prihodima od prodaje (89,6% u 2022.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 324,4 milijuna eura te su veći za 38,1 milijuna eura.

b) povećanje ostalih poslovnih prihoda od 10,5% u odnosu na 2022. na 1,9 milijun eura ,uglavnom zbog ukidanja obveza za sudske sporove.

c) financijski prihodi iznose 3,2 milijuna eura i manji su za 51,8% od onih ostvarenih u 2022. godini najvećim dijelom kao posljedica izostanka nerealiziranih dobitaka od financijske imovine (temeljem fer vrijednosti kamatnih swapova).



Kesselspitze Valamar Collection Hotel, 5* Obertauern

POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE¹⁷

(u EUR)	2022.	2023.	23./22.
Operativni troškovi ¹⁸	224.773.497	250.480.269	11,4%
Ukupni poslovni rashodi	294.812.890	329.806.825	11,9%
Materijalni troškovi	103.272.959	118.247.660	14,5%
Troškovi osoblja	91.642.157	104.577.058	14,1%
Amortizacija	66.055.469	65.778.289	-0,4%
Ostali troškovi	29.812.219	36.168.890	21,3%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	2.683.266	1.593.802	-40,6%
Ostali poslovni rashodi	1.346.820	3.441.126	155,5%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 329,8 milijuna eura te su veći za 11,9% od prošlogodišnjih. Kretanje poslovnih rashoda:

a) materijalni troškovi iznose 118,2 milijuna eura te su veći za 14,5% uglavnom kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, održavanja, potrošnog materijala, troškova promotivnih aktivnosti, kao i knjiženih neto efekata vezanih uz ukidanje rezervacija iz prethodnih godina te iskazivanja troška zakupnine turističkog zemljišta po novim cijenama (objašnjeno ranije).

Sklopljen je novi ugovor o opskrbi električne energije za razdoblje od 1. lipnja 2023. do 31. svibnja 2024. godine. S obzirom na kretanja na tržištu, ugovorene cijene su niže od onih iz ugovora koji je potpisan za razdoblje od 1. lipnja 2022. do 31. svibnja 2023. godine. Međutim, te cijene su još uvijek više u odnosu na razdoblje prije energetske krize koja je kulminirala nakon početka rata u Ukrajini u veljači 2022. godine. Sklapanjem ovog ugovora osigurava se isporuka i stabilnost cijene električne energije za razdoblje od godinu dana, pri čemu posebno

ističemo da je u ugovorenim cijenama uključena isporuka 100% energije iz obnovljivih izvora.

b) troškovi osoblja su povećani 14,1% te iznose 104,6 milijuna eura, nakon dodatnih ulaganja u povećanje plaća i nagrade zaposlenicima

c) amortizacija iznosi 65,8 milijuna eura što predstavlja smanjenje od 0,4%

d) ostali troškovi porasli su za 21,3% na iznos od 36,2 milijuna eura. Porast je uglavnom posljedica povećanih troškova za prehranu i smještaj zaposlenika, troškova rada preko agencije, komunalne naknade te putnih troškova

e) ostali poslovni rashodi iznose 3,4 milijuna eura što predstavlja povećanje za 2,1 milijun eura.

¹⁷ Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI PODRDG

¹⁸ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Poslovni prihodi u 2023. godini iznose 372,2 milijuna eura te su veći za 14,4% u odnosu na 2022. godinu. S druge strane, operativni troškovi su porasli 11,4% na 250,5 milijuna eura nakon kontinuiranih značajnih ulaganja u zaposlenike (ukupni troškovi rada povećani za 17,8 milijuna eura ili 16,3%) te rasta troška hrane i velikog broja ostalih troškova zbog inflatornih pritisaka (troškovi održavanja, potrošni materijal, sitni inventar, tekstilna galanterija, itd.). Dodatni negativni utjecaj imala su i ranije spomenuta knjiženja vezana uz zakup turističkog zemljišta. Pad tržišne cijene električne energije odrazio se pozitivno na financijske rezultate Grupe te su povezani troškovi niži od usporedivih u 2022. godini. Ostvarena je operativna dobit (prilagođena EBITDA) od 109,4 milijuna eura što je za 6,2% više od dobiti 2022. godine. Zbog ranije spomenutog značajnog povećanja operativnih troškova uzrokovanih inflatornim pritiscima EBITDA marža je smanjena s 31,7% na 29,4%.

Nakon približno jednakih troškova amortizacije te nešto lošijeg neto financijskog rezultata (detaljnije objašnjeno u sljedećem odlomku) dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 33,4 milijuna eura te je za 24,8% viša od prošlogodišnje.

Grupa je iskazala porez na dobit u iznosu od -227 tisuća eura kao rezultat priznavanja odgođenog poreza u visini od -3.105 tisuća eura te tekućeg poreza od 2.878 tisuća eura. Neto dobit Grupe za 2023. godinu iznosi 33,7 milijuna eura.

Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, otok Krk



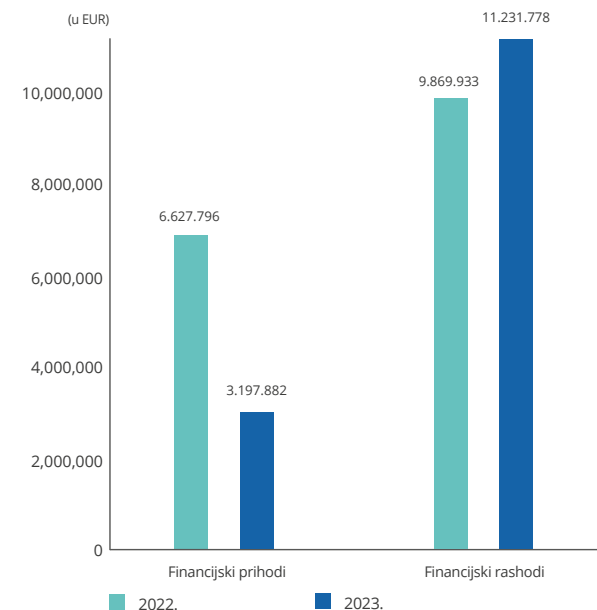
REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Rezultat financijskih aktivnosti za 2023. godinu iznosi -8,0 milijuna eura te je za 4,8 milijuna eura niži u odnosu na 2022. godinu, kad je iznosio -3,2 milijuna eura.

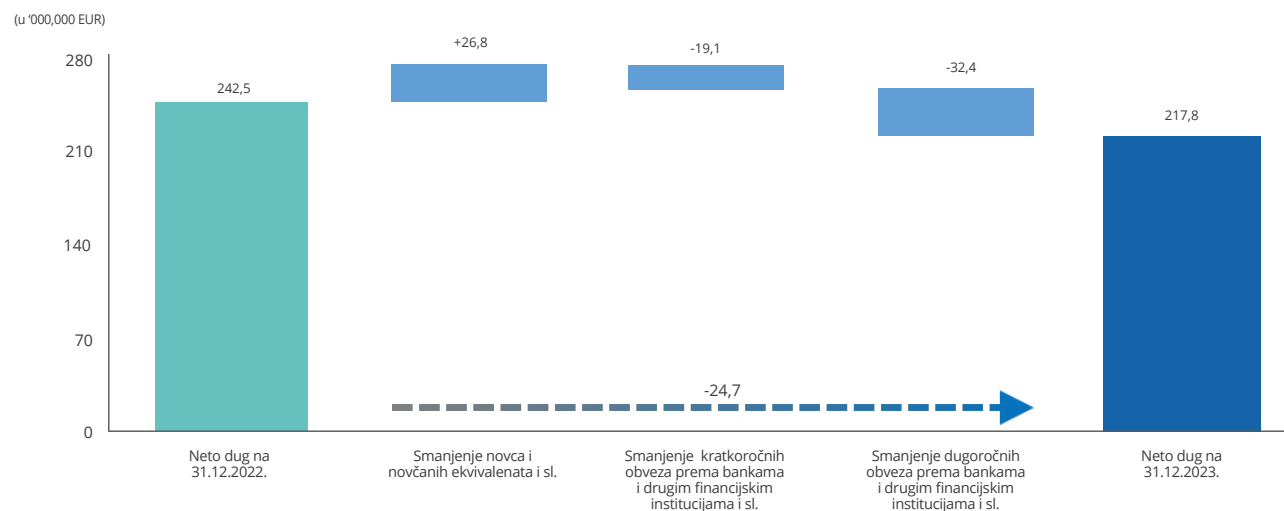
Na slabiji neto financijski rezultat najviše je utjecao izostanak nerealiziranih prihoda od financijske imovine (temeljem rasta fer vrijednosti kamatnih swapova) od 5,2 milijuna eura u odnosu na 2022. godinu. Zbog rasta kamatnih stopa povećani su i rashodi s osnove kamata za 0,7 milijuna eura. Utjecaj rasta kamatnih troškova je anuliran s kamatnim prihodima od kamatnih swap-ova, koji su u dvanaest mjeseci 2023. godine iznosili 1,0 milijun eura.

S druge strane, zbog uvođenja eura izostale su tečajne razlike koje su u 2022. godini iznosile neto -231 tisuća eura i odnosile su se uglavnom na dugoročne kredite denominirane u eurima, dok su u 2023. godine iznosile samo 3 tisuće eura te se odnose na operativno poslovanje s drugim stranim valutama. Istovremeno, zbog porasta kamatnih stopa na plasmane za 2,3 milijuna eura viši su ostali prihodi s osnove kamata.

Financijski prihodi i rashodi



Kretanje neto duga¹⁹



¹⁹ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

IMOVINA I OBVEZE

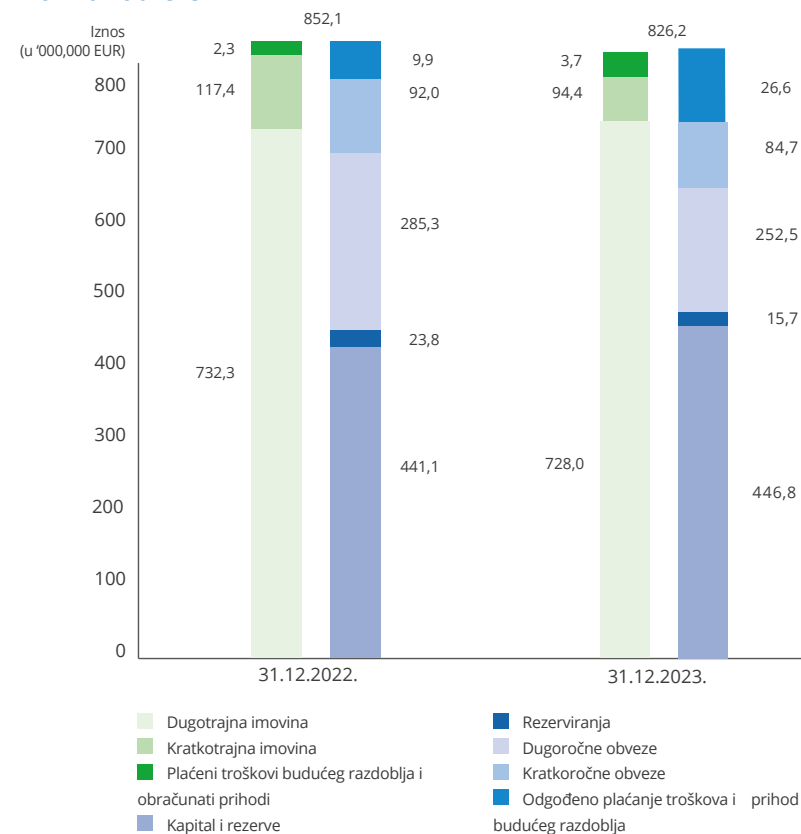
Na dan 31.12.2023. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 826,2 milijuna eura te je manja za 3,0% u odnosu na 31.12.2022. godine. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 446,8 milijuna eura te su veći za 1,3% kao posljedica ostvarene neto dobiti razdoblja unatoč isplaćenju dividendi od 24,4 milijuna eura u svibnju 2023. godine.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 31.12.2023. iznose 294,0 milijuna eura te su manje za 15,0% u odnosu na 31.12.2022. godine kao rezultat otplate kredita.

Većinu kreditnog portfelja čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika. Time je u velikoj mjeri eliminiran kamatni rizik. Dodatno, većina novčanih primitaka Grupe je u eurima, kao i cijeli kreditni portfelj, čime se uvelike eliminira valutni rizik.

Na dan 31.12.2023. godine stanje novca Grupe iznosi 55,2 milijuna eura što predstavlja pad od 38,2% u odnosu na 31.12.2022. godine. Visoko stanje novca Grupe čini zajedno s i) ugovorenim kreditnim linijama, ii) vrijednom turističkom imovinom te iii) snažnim operativnim poslovnim modelom stabilnu bilančnu poziciju Grupe.

Imovina i obveze

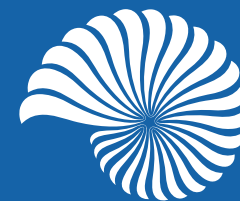
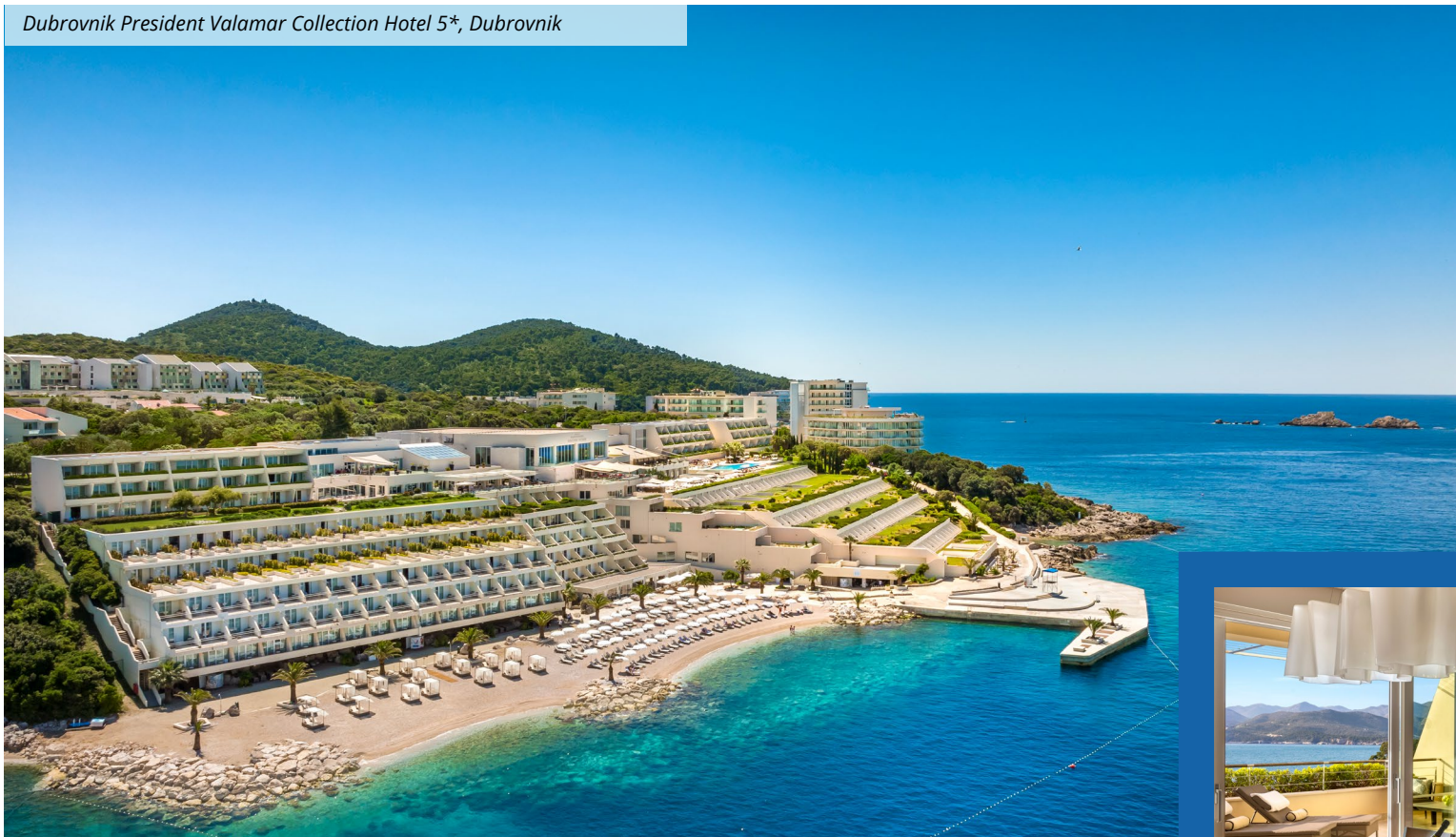


PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA		LOKACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
Hoteli i ljetovališta			9.214
VALAMAR COLLECTION			1.328
Marea Valamar Collection Suites	5*	Poreč	108
Imperial Valamar Collection Hotel	4*	Otok Rab	136
Dubrovnik President Valamar Collection Hotel	5*	Dubrovnik	292
Isabella Valamar Collection Otok Resort	4* / 5*	Poreč	334
Girandella Valamar Collection Resort	4* / 5*	Rabac	391
Kesselspitze Valamar Collection Hotel	4* Superior	Austrija	67
VALAMAR HOTELS & RESORTS			3.759
Valamar Riviera Hotel & Residence	4*	Poreč	130
Valamar Tamaris Resort	4*	Poreč	507
Valamar Parentino Hotel	4*	Poreč	329
Valamar Bellevue Resort	4*	Rabac	372
Valamar Diamant Hotel & Residence	3*/4*	Poreč	372
Valamar Sanfior Hotel & Casa	4*	Rabac	242
Valamar Atrium Baška Residence & Villa Adria	4* / 5*	Otok Krk	92
Valamar Carolina Hotel & Villas	4*	Otok Rab	176
Valamar Padova Hotel	4*	Otok Rab	175
Valamar Meteor Hotel	4*	Makarska	268
Valamar Argosy Hotel	4*	Dubrovnik	308
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	4*	Dubrovnik	401
Valamar Tirena Hotel	4*	Dubrovnik	208
Valamar Obertauern Hotel	4*	Austrija	82
Valamar Amicor Green Resort	4*	Otok Hvar	97
[PLACES] by Valamar			489
Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar	3*	Otok Hvar	179
Dalmacija [PLACESHOTEL] by Valamar	3*	Makarska	190
Obertauern [PLACESHOTEL] by Valamar	4*	Austrija	120
SUNNY BY VALAMAR			3.638
Lanterna Sunny Resort by Valamar	2*	Poreč	606
San Marino Sunny Resort by Valamar	3*	Otok Rab	457
Rivijera Sunny Resort by Valamar	2*	Makarska	258
Arkada Sunny Hotel by Valamar	2*	Otok Hvar	266
Club Dubrovnik Sunny Hotel	3*	Dubrovnik	338
Eva Sunny Hotel & Residence	2* / 3*	Otok Rab	284
Crystal Sunny Hotel by Valamar	4*	Poreč	223
Rubin Sunny Hotel by Valamar	3*	Poreč	253
Allegro Sunny Hotel & Residence by Valamar	3*	Rabac	168
Miramar Sunny Hotel & Residence by Valamar	3*	Rabac	165
Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar	3*	Otok Krk	341
Zvonimir Sunny Hotel by Valamar	4*	Otok Krk	85
Koralj Sunny Hotel by Valamar	3*	Otok Krk	194

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA		LOKACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
Kamping ljetovališta			11.684
CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - PREMIUM RESORTS			5.469
Istra Premium Camping Resort	5*	Poreč	962
Lanterna Premium Camping Resort	4*	Poreč	2.959
Krk Premium Camping Resort	5*	Otok Krk	500
Ježevac Premium Camping Resort	4*	Otok Krk	632
Padova Premium Camping Resort	4*	Otok Rab	416
CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - RESORTS			4.574
Orsera Camping Resort	3*	Poreč	595
Solaris Camping Resort	3*	Poreč	1.825
Marina Camping Resort	4*	Rabac	329
Baška Beach Camping Resort	4*	Otok Krk	601
Bunculuka Camping Resort	4*	Otok Krk	414
San Marino Camping Resort	4*	Otok Rab	810
CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - SUNNY			1.641
Brioni Sunny Camping	2*	Pula	725
Tunarica Sunny Camping	2*	Rabac	162
Škrila Sunny Camping	3*	Otok Krk	349
Solitude Sunny Camping	3*	Dubrovnik	405

Dubrovnik President Valamar Collection Hotel 5*, Dubrovnik



Rezultati Društva

U 2023. godini ukupni prihodi iznose 299,6 milijuna eura što je smanjenje za 9,6% ili 31,6 milijuna eura u odnosu na 2022. godinu. Najveći doprinos smanjenju ukupnih prihoda ima izostanak prihoda od prodaje imovine. Naime, u prvom tromjesečju 2022. godine izvršena je prodaja tri hotela (Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar) u Dubrovniku društvu Imperial Riviera d.d. Društvo Valamar Riviera d.d. je tom prilikom ostvarilo neto prihode tj. dobit od prodaje imovine u visini od 62,6 milijuna eura koji su iskazani u stavci Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe. Ova je transakcija imala značajan utjecaj na zasebna financijska izvješća Društva, dok na financijska izvješća Grupe nije imala nikakav utjecaj s obzirom da se radilo o unutar grupnoj transakciji.

Prihodi od prodaje iznose 290,1 milijuna eura te su veći su za 14,0% u odnosu na prošlu godinu. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 44,4 milijuna eura s udjelom od 15,3% u ukupnim prihodima od prodaje (14,0% u 2022.). Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 245,7 milijuna eura s udjelom od 84,7% u ukupnim prihodima (86,0% u 2022.).

Materijalni troškovi iznose 97,2 milijuna eura s rastom od 16,7% kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, održavanja, potrošnog materijala, troškova promotivnih aktivnosti te knjiženih neto efekata vezanih uz ukidanje rezervacija iz prethodnih godina te iskazivanja troška zakupnine turističkog zemljišta po novim cijenama (objašnjeno ranije). Troškovi osoblja iznose 83,4 milijun eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 12,6%, nakon dodatnih ulaganja u povećanje plaća i nagrade zaposlenicima. Amortizacija iznosi 47,2 milijuna eura te je manja za 3,7% u odnosu na prošlu godinu.

U 2023. godini neto financijski rezultat iznosi -1,3 milijuna eura (1,8 milijuna eura u 2022. godini). Na slabiji neto financijski rezultat najviše su utjecali izostanak nerealiziranih prihoda od financijske imovine koji je bio iskazan u 2022. godini u iznosu 3,0 milijuna eura (temeljem fer vrijednosti kamatnih swapova), dok je u 2023. godini isti iskazan na razini od -0,3 milijuna eura, kao i niža primljena dividenda od društva Imperial Riviera

UKUPNI PRIHODI
SMANJENI ZBOG
IZOSTANKA
VISOKIH NETO
PRIHODA
OSTVARENIH U
2022. GODINI
OD PRODAJE TRI
HOTELA IMPERIAL
RIVIERI

SNAŽNA NOVČANA
POZICIJA DRUŠTVA
NA 31.12.2023. OD
46 MILIJUNA EURA

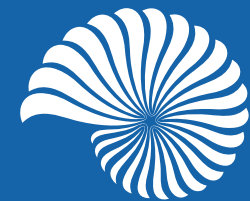
d.d. (4,9 milijuna eura u 2022. te 2,2 milijuna eura u 2023. godini). S druge strane, na poboljšanje neto financijskog rezultata od 1,6 milijun eura najviše su utjecali ostali prihodi s osnove kamata nakon porasta tržišnih kamatnih stopa na novčane plasmane.

U 2023. godini ostvarena je EBITDA u iznosu od 81,4 milijuna eura što predstavlja smanjenje za 40,3% u odnosu na EBITDA ostvarenu u 2022. godine. To je prvenstveno rezultat izostanka ranije spomenute dobiti od prodaje imovine ostvarene u 2022. godini u visini od 62,6 milijuna eura. Dodatni utjecaj dolazi od povećanih ulaganja u ukupna primanja zaposlenika, povećanih troškova sirovina i materijala, održavanja, potrošnog materijala kao i troškova promotivnih aktivnosti te ranije spomenutih knjiženja vezanih uz zakup turističkog zemljišta. Nakon 3,7% manjih troškova amortizacije te ranije opisanog slabijeg neto financijskog rezultata, dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 32,9 milijuna eura.

Društvo je iskazalo porez na dobit u iznosu od 8,0 milijuna eura. S obzirom na ranije priznatu odgođenu poreznu imovinu s osnove poreznih gubitaka i poreznih poticaja, za Društvo će za oko jednu trećinu navedenog iznosa nastati obveza plaćanja poreza na dobit (novčani izdatak). Neto dobit Društva za 2023. godinu iznosi 24,9 milijuna eura.

Na dan 31.12.2023. godine ukupna vrijednost imovine Društva iznosi 660,3 milijuna eura te je manja za 4,7% u odnosu na 31.12.2022. godine. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 407,6 milijuna eura te su na istoj razini kao i godinu ranije. Na dan 31.12.2023. godine stanje novca Društva iznosi 46,3 milijuna eura što predstavlja smanjenje od 21,9% u odnosu na 31.12.2022. godine.

Tirena Sunny Hotel by Valamar 4*, Dubrovnik



Investicijski ciklus 2022/23

Ukupno izvedene investicije na razini Grupe Valamar u investicijskom ciklusu 2022./23. iznose 58 milijuna eura.

VALAMAR RIVIERA

Valamar Riviera je u investicijskom ciklusu 2022./23. realizirala investicije u iznosu od 26,0 milijuna eura. Ulaganja su se uglavnom odnosila na projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije, a veće investicije na projekte podizanja kvalitete i unapređenje Istra Premium Camping Resorta 5* u Poreču, daljnju modernizaciju i poboljšanje Corinthia Sunny Plus Hotela by Valamar 3* na otoku Krku te ulaganja u održavanje objekata i sadržaja za goste i smještaj sezonskih zaposlenika u svim destinacijama.

Najveći pojedinačni iznos kapitalnih ulaganja u investicijskom ciklusu 2022./23. od 7,6 milijuna eura, uložen je u Istra Premium Camping Resort u Poreču, najbolji obiteljski camping resort u Hrvatskoj i jedan od najboljih kampova na Mediteranu. Ulaganja su realizirana, čime je izvršeno dodatno podizanje kvalitete i unapređenje premium segmenta kroz širenje različitih vrsta smještajnih jedinica u kamp zoni Orlandin (10 novih mobilnih kućica), dok je ekspanzija zone C uključivala nove vile s bazenom te novi restoran pod nazivom Tuna Bay Grill. Također, finaliziran je restoran Fonte, dodatno je uređen restoran Oliva, nadograđeni su supermarket i wellness na otvorenom te je izvršeno proširenje parkinga i montaža punionica za električna vozila. Proširenje zone C realiziralo se na površini od 9.200 m² na kojoj se smjestilo 18 potpuno novih vila s vlastitim privatnim bazenom (površina vile s terasom iznosi 54m², a bazena 28m²). Osim grijanog privatnog bazena s vanjskim tušem, svaka vila ima spavaću sobu s bračnim krevetom, dječju sobu s dva kreveta, kupaonicu s tušem te natkrivenu terasu. Investicijama se dodatno osigurao rast razine kvalitete svih sadržaja u kampu i poboljšala cjelokupna usluga. Druga značajnija investicija odnosila se na daljnju modernizaciju i poboljšanje Corinthia Sunny Plus Hotela by Valamar 3* na otoku Krku, gdje je finalizirana investicija u sobe, kao i rekonstrukcija Buffeta i terase bazena.

Stalni fokus Valamar Riviere na zelene projekte, održivost i energetske učinkovitost potvrdio se ulaganjem gotovo 10% od ukupnog plana investicija u projekte održivosti. Unaprijeđene su jedinice za bio otpad i recikliranje, rekonstruirani su solarni paneli te su implementirani

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



punjači za električna vozila, kao i dizalice topline koje se smatraju velikim iskorakom u energetske učinkovitosti. Posađena su nova drveća i zelenilo u svim destinacijama. Od značajnijih investicija vezanih za održivost i energetske učinkovitost možemo spomenuti opremanje reciklažnog dvorišta u Rapcu te desalinizaciju – postupak smanjenja minerala iz morske vode. Demineralizirana voda koristiti će se za navodnjavanje hortikulture u kampu Istra Premium Camping Resort 5* u Poreču.



Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč (nova vila u zoni C)

U CIKLUSU
2022./23.
INVESTICIJE
VALAMAR
RIVIERE
REALIZIRANE SU
U IZNOSU OD
26, A IMPERIAL
RIVIERE 32
MILIJUNA EURA

NAGLASAK NA
INVESTICIJAMA
GRUPE U
DESTINACIJI
DUBROVNIK

Ovim su postignute financijske uštede, smanjena je ovisnost o vodovodnoj vodi te se ista čuva za potrošnju stanovnika i gostiju tog područja. Dodatnih 4 milijuna eura uloženo je u projekte digitalizacije i inovacija koji kontinuirano unapređuju kvalitetu naših usluga. Najveći dio investiran je u novi dizajn web stranice, MyValamar aplikaciju te projekte za poboljšanje sigurnosti poslovanja.

Uz zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, velika pažnja pridala se investicijskom održavanju svih naših destinacija ulaganjem u redovno održavanje objekata i sadržaja za goste te ulaganjem u sigurnost. Samo u ciklusu 2022./23. u investicijsko održavanje u Valamar Rivieri uloženo je preko 9,5 milijuna eura, uz dodatnih pola milijuna eura ulaganja u unapređenje plaža te 400 tisuća eura u unapređenje sigurnosti gostiju.

IMPERIAL RIVIERA

Društvo Imperial Riviera je u investicijskom ciklusu 2022./23. realiziralo planirane investicije vrijedne 31,6 milijuna eura. Najznačajnije investicije odnosile su se na ulaganja u destinaciji Dubrovnik, odnosno u Valamar Tirena Hotel 3*, Valamar Lacroma Hotel 4*, Valamar Club Dubrovnik 3* te pomoćne objekte Exodus i Popiva, pod novim nazivom Maro World.

Najveće ulaganje, u iznosu od 15,8 milijuna eura, odnosilo se na projekt rekonstrukcije i repozicioniranja Valamar Tirena Hotela 3* u Dubrovniku kojim je preuređen hotel u svrhu podizanja kvalitete i osuvremenjivanja prostora, obnove dotrajalih elemenata opreme i modernizacije radnih procesa te podizanja kategorije na četiri zvjezdice, odnosno repozicioniranja u Valamar Hotels & Resorts 4*. Kompletно su preuređene sve smještajne jedinice (208), javni prostori, promijenjena je cjelokupna vanjska bravarija te su postavljene nove staklene ograde na balkonima koje udovoljavaju sigurnosnim standardima. Reorganizirana je kuhinja u suterenu sukladno odredbama za zadovoljavanje HACCAP standarda.

U Valamar Lacroma Hotelu 4* u Dubrovniku završilo je ulaganje u iznosu od 3,4 milijuna eura, a odnosilo se na povećanje kvalitete te interijersko preuređenje unutarnjeg dijela hotela i to: dio smještajnih

jedinica, javnih prostora sa naglaskom na F&B segment, unutarnji bazen i wellness zona te novi vanjski Mezzino bar. Ulaganje u dio smještajnih jedinica odnosilo se na interijersko preuređenje sa kompletno novim opremanjem, ugradbenim i pokretnim namještajem te hotelskom opremom. Također, preuređen je restoran Momenti te prostor recepcije i lobbya.

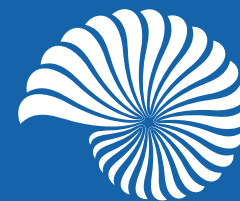
Završeno je ulaganje u Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar 3* u Dubrovniku, ukupnog iznosa 2,9 milijuna eura, koje je obuhvatilo kompletno preuređenje 102 smještajne jedinice, a djelomično 199 smještajnih jedinica. Uređen je ulaz i prilaz u hotel te je interijerski preuređena recepcija, lobby i cijeli restoran, kao i bazenski prostor. Navedenom investicijom, hotel se repozicionirao u Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar.

Također, završeno je ulaganje u iznosu od 3,9 milijuna eura, koje je obuhvatilo dva postojeća objekta Popivu i Egzodus i postalo veliki dječji animacijski kompleks s raznim sadržajima namijenjen svim uzrastima pod nazivom Maro World. Izvršena je kompletna reorganizacija objekata te su izgrađeni i opremljeni novi sadržaji koji se nalaze unutar i izvan objekata. Maro svijet, koji se prostire na 1.800 m², postao je velika tematska igraonica koja je na raspolaganju svim našim gostima u destinaciji Dubrovnik.



Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel 4, Dubrovnik*

Tirena Sunny Hotel by Valamar 3*, Dubrovnik



Investicijski ciklus 2023/24

Kontinuirani uspjeh i rast Valamar Riviere rezultat je ulaganja u proizvode, zaposlenike i turističke destinacije, pri čemu se uvijek vodi briga o održivom i društveno odgovornom razvoju kroz predanost smanjenju ugljičnog otiska te stalnom ulaganju u obnovljive izvore energije. Uz obogaćivanje turističke ponude istovremeno razvijamo i Valamarove servisne koncepte usmjerene na zadovoljavanje aktualnih tržišnih zahtjeva i očekivanja gostiju. Planirani razvoj portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja adekvatno se prilagodio smanjenju intenziteta ulaganja u proteklom godinama uz istovremenu pripremu novih projekata za budući rast i razvoj. Sukladno harmonizaciji portfeljnog plana i razvoja s turističkim tokovima te proaktivnom pristupu upravljanju novčanim tokovima i financiranju, izvođenje investicija u ciklusu 2023./24. godine fokusirano je u najvećoj mjeri na realizaciju novih investicija koje će za cilj imati podizanje razine kvalitete i zadovoljstva gostiju.

Ukupno odobrene investicije na razini Grupe Valamar u investicijskom ciklusu 2023./24. iznose 82 milijuna eura. Investicije se u najvećem dijelu odnose na ulaganja u renovaciju smještajnih jedinica u hotelima i kampovima. Pored toga, Valamar aktivno ulaže u zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, sigurnost te digitalizaciju i inovacije za novo razdoblje rasta.

VALAMAR RIVIERA

Planirane investicije Valamar Riviere u ciklusu 2023./24. iznose 43,1 milijun eura. Investicije za cilj imaju poboljšanje poslovnih procesa, unapređenje poslovanja, podizanje kvalitete sadržaja i usluga te povećanje energetske učinkovitosti i digitalizacije.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Najveći pojedinačni iznos kapitalnih ulaganja u 2023./24., u iznosu od 8,2 milijuna eura, usmjeren je na ulaganje u renovaciju 180 smještajnih jedinica u Allegro Sunny Hotelu 3* u Rapcu te 90 od ukupno 120 smještajnih jedinica u Miramar Sunny Hotelu 3* u Rapcu, dok je preostalih 30 smještajnih jedinica već renovirano tijekom 2021. godine. Spajanjem ta dva hotela nastaje novi proizvod Sunny branda pod nazivom Allegro Sunny Hotel & Residence 3*. Osim renovacije soba, investicija uključuje i ulaganje u dječje sadržaje u oba hotela, vanjski trampolin park te proširenje i povećanje kapaciteta pansioniskog restorana uvođenjem vanjske terase s dodatnih 80 mjesta zbog povećanja ukupnih smještajnih kapaciteta hotela. F&B koncept usluge biti će Sunny Breakfast & Brunch te Sunny Dinner. Ovaj jedinstveni proizvod Sunny branda pružati će smještaj na fantastičnoj lokaciji te će biti usmjeren primarno na obitelji.

Druga značajnija investicija, od 5,1 milijun eura, odnosi se na rekonstrukciju smještajnih jedinica Koralj Sunny Hotela 3* na otoku Krku i implementaciju dječjih sadržaja. Investicija uključuje kompletnu renovaciju i redizajn 194 smještajnih jedinica te povećanje kapaciteta kreveta za 120, čime će se kapacitet povećati s 429 na 549 kreveta. Uvođenje dječjih sadržaja u prizemlju uključuje novu igraonicu za djecu, Multimedia game lounge, Family lounge, Maro Smart play rooms te nadogradnju Chill and play zone.

U hotelu Isabella Valamar Collection Island Resort 4*/5* u Poreču planira se podizanje standarda restorana Oliva grill uz proširenje vanjske terase i kuhinje, dok je u Valamar Argosy Hotelu 4* u Dubrovniku planirano natkrivanje Mezzino pool bara.

Osim ulaganja u hotele, Valamar aktivno ulaže i u svoje kampove. S obzirom na rastuću potražnju za camping turizmom, u ovom investicijskom ciklusu planira se uložiti više od 2 milijuna eura upravo u proširenje i poboljšanje standarda u našim kampovima te njihovim popratnim sadržajima. U Lanterna Premium Camping Resortu 4* u Poreču rekonstruirati će se dva marketa, market Valeta i market Tarska Vala, dva sanitarna čvora, a izvršiti će se i poboljšanje kvalitete 24 postojećih parcela u zonama A i C iz Standard u Comfort i 2 parcele

U CIKLUSU
2023./24.
INVESTICIJE
VALAMAR
RIVIERE
PLANIRANE SU
U IZNOSU OD
43, A IMPERIAL
RIVIERE 38
MILIJUNA EURA

u zoni K iz Comfort Mare u Premium Mare. U Marina Camping Resortu 4* u Rapcu planirana je postava 12 novih Premium mobilnih kućica s terasama, u Baška Beach Camping Resortu 4* na otoku Krku postaviti će se 7 novih mobilnih kućica u zoni B, dok će se u Solaris Camping Resortu 3* u Poreču izgraditi 20 parcela za mobilne kućice i 5 Mega Comfort parcela. Planirano je poboljšanje kvalitete 15 postojećih parcela u Zoni A u Mega Comfort parcele u Orsera Camping Resortu 3* u Poreču, 10 parcela u zoni A i B u Istra Premium Camping Resortu 5* u Poreču te 7 Comfort parcela u Premium Mare parcele u zoni F Škrila Sunny Campinga 3* na otoku Krku.

Valamar Riviera vodi brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Stoga ulažemo više od milijun eura u različite projekte energetske učinkovitosti te 3,7 milijuna eura u projekte održivosti u obliku nabave elektro vozila, sadnje stabala, reciklaže biootpada i drugih projekata.

Uz zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, veliku pažnju pridajemo investicijskom održavanju svih svojih destinacija ulaganjem u redovno održavanje objekata i sadržaja za goste te ulaganjem u sigurnost. U investicijskom ciklusu 2023./24., ulaganje u investicijsko održavanje iznosi 12 milijuna eura. Oko 600 tisuća eura uložiti će se u nabavu namještaja i opreme, uz dodatnih 800 tisuća eura ulaganja u unapređenje plaža te preko 800 tisuća u unapređenje sigurnosti.

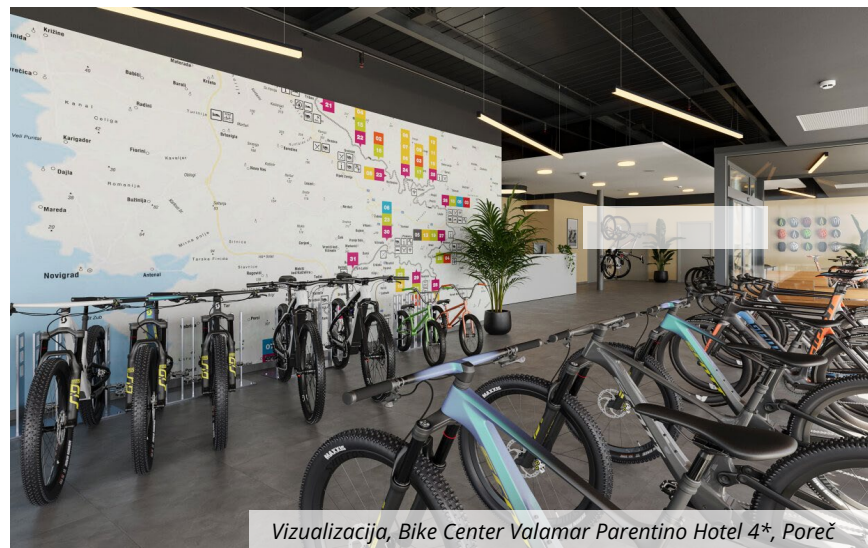
Razvojem digitalizacije nastoji se kontinuirano unapređivati kvaliteta usluga. Zbog toga je u ovom investicijskom ciklusu planirano uložiti preko 5,8 milijuna eura u projekte digitalizacije i inovacije, gdje se najviši iznos planira izdvojiti na razvoj Valamar.com web stranice. Osim ulaganja u digitalizaciju, dodatnih 1,7 milijuna eura ulaže se u projekte informatičkog održavanja.

IMPERIAL RIVIERA

Društvo Imperial Riviera d.d. započelo je investicijski ciklus 2023./24. u kojem planira investirati 38,4 milijuna eura, a čiji je ključni cilj daljnje unapređenje ponude Društva u svim destinacijama.

Najznačajnije investicije usmjerene su na repozicioniranje i unapređenje kvalitete usluga, digitalizaciju, zelenu gradnju, održive izvore energije i turističku infrastrukturu u svim destinacijama, a u bitnom se odnose na prvu fazu rekonstrukcije postojećeg Turističkog naselja Suha Punta (Valamar Collection Rab Resort 4*/5*) u destinaciji Rab, više-faznog projekta čiji je cilj da se ta destinacija čvrsto pozicionira među najbolje destinacije za obiteljski odmor na Jadranu, preuređenje postojećeg kompleksa Rivijera Sunny Resort by Valamar 2* (Makarska Sunny Resort 3*) u destinaciji Makarska u kojoj će se i taj kompleks repozicionirati u Sunny brand koji je na tržištu već prepoznat kao brand koji nudi ekonomičan i jednostavan odmor uz odličnu kvalitetu usluga i vrijednosti za novac. Također, planirana je i izgradnja novog Bike Centra Valamar Parentino hotela 4* u Poreču, kao i daljnja ulaganja u unapređenje ponude u hotelima Valamar Padova 4*, Imperial Valamar Collection 4*, kampa Padova Premium Camping Resort 4* u destinaciji Rab te u hotelu Valamar Lacroma 4* u destinaciji Dubrovnik, u kojem se planira i uređenje novog kompleksa za smještaj radnika.

Društvo i dalje intenzivno radi na pripremi projektne i prostorno-plaske dokumentacije za investicije u destinaciji Rab, koje se tiču kompleksa Suha Punta, San Marino Sunny Resort by Valamar 3* te San Marino Premium Camping Resort by Valamar 4*.



Vizualizacija, Bike Center Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč

ESG STRATEGIJA

Valamar od 2022. slijedi strategiju održivosti i ESG ciljeve koji su definirani do 2025. godine u okviru integriranog izvješća (dostupnog na poveznici: Integrirana godišnja izvješća | Valamar - All You Can Holiday. Lider u odmorišnom turizmu (valamar-riviera.com). Strategija održivosti obuhvaća 12 ključnih ciljeva u području okoliša (E), društva (S) i upravljanja (G) koje Valamar planira ostvariti kroz 6 strateških inicijativa do 2025. godine. Valamar je prva turistička kompanija u Hrvatskoj koja je integrirala održivi razvoj u upravljanje poslovanjem i razvojem te objavila ciljeve održivosti prema ESG okviru.

VALAMAR PRISTUPIO ZNAČAJNIM MEĐUNARODNIM INICIJATIVAMA NA PODRUČJU ODRŽIVOSTI

Valamar je u 2023. godini pristupio UN Global Compactu, najvećoj svjetskoj inicijativi za održivi razvoj i korporativnu održivost koja broji više od 15.000 članica u 162 države i 69 lokalnih mreža diljem svijeta. Valamar se ovim partnerstvom obvezao poslovati poštujući Deset načela UN Global Compacta koja uzimaju u obzir temeljne odgovornosti poslovanja u području ljudskih prava, rada, okoliša i borbe protiv korupcije.

Valamar je u 2023. godini pristupio globalnoj Science Based Targets inicijativi, koja okuplja više od četiri tisuće kompanija koje su se obvezale smanjiti emisije stakleničkih plinova u skladu s ciljevima Pariškog sporazuma i najnovijim znanstvenim saznanjima o klimi. Inicijativa podržava globalno gospodarstvo u postizanju dva cilja – prepoloviti emisije stakleničkih plinova do 2030. i postići neto nultu stopu emisija do 2050. godine. Pristupanjem SBT inicijativi Valamar je potvrdio da poput drugih klimatskih lidera u svijetu poduzima konkretne korake i ostvaruje nužna smanjenja emisija na putu prema ugljičnoj neutralnosti. U proteklom periodu (2015-2022) Valamar je smanjio emisije stakleničkih plinova za 67 posto, reducirao količinu otpada po noćenju te postavio fotonaponske elektrane u hotelima i ljetovalištima koje proizvode 6% vlastitih potreba za električnom energijom.

STRATEŠKI
ESG PLAN
OBUHVAĆA
12 KLJUČNIH
CILJEVA U
PODRUČJU
OKOLIŠA (E),
DRUŠTVA (S) I
UPRAVLJANJA
(G) DO 2025.
GODINE

VALAMAR
PRISTUPIO
UN GLOBAL
COMPACTU,
NAJVEĆOJ
SVJETSKOJ
INICIJATIVI
ZA ODRŽIVI
RAZVOJ I
KORPORATIVNU
ODRŽIVOST

Science Based Targets inicijativa, čije su članice i vodeće svjetske institucije za održivost uključujući WWF i UN Global Compact, osigurat će podršku Valamaru u ispunjavanju obveze značajnog smanjenja emisije stakleničkih plinova i kontinuiranom ulaganju u obnovljive izvore energije, dekarbonizaciju, upravljanje otpadom i druge održive prakse u dobavljačkom lancu.

ESG PROJEKTI I POSTIGNUĆA U 2023. GODINI

Valamar je u studenom 2023. nagrađen srebrnom medaljom EcoVadis, globalne agencije za ocjenjivanje održivosti poslovanja. EcoVadis ocjenjuje utjecaje na okoliš, radna i ljudska prava, etiku i održivu nabavu te je njihova ocjena globalno prepoznata od strane međunarodnih institucija, investitora i banaka. Samo TOP 15% kompanija procijenjenih od strane EcoVadis dosegne srebrnu razinu. Valamar će i dalje nastaviti sudjelovati u EcoVadis ocjenjivanju održivosti. Do 2025. godine cilj je postići zlatnu medalju.

Environment - Okoliš

Smanjivanje emisija stakleničkih plinova je jedan od 12 ESG ciljeva definiranih ESG strategijom. Smanjujemo ugljični otisak zamjenom fosilnih goriva s električnom energijom iz obnovljivih izvora, ugradnjom toplinskih pumpi i drugim mjerama energetske učinkovitosti. Izgradnjom fotonaponskih elektrana na turističkim objektima u suradnji s E.ON-om pokrili smo 6% ukupnih potreba Valamara za električnom energijom. U 2024. godini nastavljamo ulagati u LED rasvjetu, električne automobile, daljnju dekarbonizaciju te osiguravamo 100% električne energije iz obnovljivih izvora. Nastavljamo s mjerenjem emisija trećeg opsega te smo definirali mjere za postizanje ugljične neutralnosti u opsegu 1 i 2 do 2025. godine. Valamar je i dobitnik Green Prix nacionalne nagrade za dekarbonizaciju društva i za utjecaj na okoliš u 2022. godini. Valamar nastavlja ulagati u Valfresco Direkt platformu, našu online trgovinu koja na jednom mjestu nudi proizvode obiteljskih gospodarstava,

vinara, maslinara i drugih domaćih proizvođača te kroz promociju lokalne proizvodnje i hrane čuva bioraznolikost okruženja u kojem posluje i potiče društveno-ekonomsku održivost.

Valamar je postao prva kompanija u hrvatskom turističkom sektoru koja je potpisala ugovor o sudjelovanju u radu KOER virtualne elektrane čime daje doprinos održivosti hrvatskog elektroenergetskog sustava stavljanjem na raspolaganje ukupno 4MW svojih kapaciteta na 12 svojih lokacija, koji će biti aktivirani prema potrebi za uravnoteženjem sustava.

Smanjenje nastanka otpada i njegovo pravilno zbrinjavanje nastavlja biti važan prioritet. Dodatnim ulaganjem u vlastite biokompostane, povećali smo tonažu biokomposta na više od 350 tona u 2023. godini, što nastavljamo i dalje. Gotovo u potpunosti smo uklonili jednokratnu plastiku u hotelima i kampovima. Valamar objekti ne koriste mala pakiranja kozmetike, a kozmetički pribor proizveden je od prirodnih i/ili biorazgradivih materijala (drvo, bambus, pamuk), papirnati jelovnici zamijenjeni su digitalnim jelovnicima, dok su sve plastične slamke zamijenjene ekološki prihvatljivim alternativama još od 2018. godine. Aktivna komunikacija s gostima, zaposlenicima i dobavljačima, čini važan dio učinkovitog upravljanja otpadom. Sudjelujemo u pilot projektu „Smanji otpad od hrane, kuhaj za svoje goste“ u organizaciji Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, Ministarstva gospodarstva i održivog razvoja i Ministarstva turizma i sporta.

Valamar upravlja s preko 80.000 stabala. Također, Valamar je nastavio s donacijskom kampanjom „Easy as one, two, tree“ u okviru koje će zajedno s gostima u 2024 godini posaditi preko 10.000 stabala u Hrvatskoj, 1.000 više nego lani. Također, u brojnim Valamarovim objektima postavljene su kućice za gniježđenje ptica u suradnji s udrugom BIOM, kao i hoteli za kukce. Uspostavljena je suradnja s WWF-om, svjetskom organizacijom za zaštitu prirode, koja provodi dubinsku analizu proizvoda na razini kompanije s ciljem korištenja onih proizvoda iz ribarstva u dobavnom lancu koji imaju najmanji utjecaj na bioraznolikost i morske ekosustave.

VALAMAR
JE NOSITELJ
BROJNIH
PRIZNAJA IZ
ESG PODRUČJA

POSEBNA
PAŽNJA
POSVEĆUJE SE
ZAPOSLENICIMA
I LOKALNOJ
ZAJEDNICI

Social - Društvo

Valamar Riviera je u 2023. svečano obilježila 70. godišnjicu poslovanja. Tijekom proteklih 70 godina Valamar Riviera snažno je oblikovala razvoj turizma i postala predvodnik gospodarskog i društvenog razvoja u najuspješnijim turističkim destinacijama u Hrvatskoj. U svojim počecima, 1953. godine, tadašnja Riviera Poreč upravljala je sa svega dvjestotinjak kreveta i dvadesetak zaposlenika. Danas Valamar zapošljava više od 8.000 djelatnika u 36 hotela i ljetovališta te 15 kampova duž obale Jadrana, a poslovanje je u posljednjih pet godina prošireno i na zimski turizam u Austriji.

Valamar je najveći investitor u hrvatskom turizmu s uloženi više od milijardu eura u posljednjih dvadesetak godina čime je snažno repozicionirao portfelj prema turizmu visoke kvalitete i dodane vrijednosti. Posljednjih sedam godina Valamar je prepoznat kao najbolji poslodavac u turizmu u Hrvatskoj, a samo ove godine uloženo je dodatnih 25 milijuna eura u primanja i nagrađivanje djelatnika. Ulaganja u društveno odgovorno poslovanje čine 3-5% godišnjeg prihoda s naglaskom na razvoj zaposlenika, stipendiranje učenika, investicije u turističku infrastrukturu poput šetnica, biciklističkih staza, igrališta i plaža, podršku kulturnim i sportskim destinacijskim događanjima te brojnim inicijativama usmjerenim u podizanje kvalitete života u lokalnim zajednicama. Valamar je dobitnik brojnih nagrada za zaštitu okoliša i energetske tranziciju te je prepoznat na razini Europe kao jedan od klimatskih lidera u turističkoj industriji.

Među najvažnijim aktivnostima u 2023. ističe se projekt "Valamar brine za marende fine" u sklopu kojeg je kompanija donirala zdrave, lokalne Valfresco marende Osnovnoj školi Matije Vlačića i Centru Liče Faraguna u Labinu tijekom cijele školske godine.

Važan društveno odgovoran projekt koji je obilježio 2023. je dugoročno proširenje lokalnih vrtičkih kapaciteta u Poreču kojim su osigurana dodatna mjesta u Dječjem vrtiću Radost za porečke obitelji u preuređenim prostorima hotela Pinia. Valamar je opremio i dječje igralište u dječjem

vrtiću u Žbandaju, a u suradnji s Društvom „Naša djeca“ i Gradom Porečom, treću godinu za redom organizirao je kamp na Gradskom kupalištu i plaži hotela Pinia. Valamar je donacijom podržao i novi dubrovački gradski dječji vrtić, a Imperial Riviera i Valamar u Makarskoj su omogućili uređenje dječjeg igrališta te ga dali na korištenje Gradu Makarskoj.

U 2023. godini Valamar je proveo desetu sezonu humanitarnog programa „Tisuću dana na Jadranskom moru“ usmjerenu djeci bez roditeljske skrbi, djeci iz obitelji slabijeg imovinskog stanja te djeci s posebnim potrebama i zdravstvenim poteškoćama. U posljednjih deset godina projekt je ugostio više od četiri tisuće djece i mladih, čime je mnogima je boravak u Valamarovom smještaju bio prvi odlazak na more u životu.

Valamar je održao 39. slikarsku koloniju Riviera, čime je ugostio renomirane umjetnike iz svih dijelova Europe na sedmodnevni boravak u Isabella Valamar Collection Island Resortu. Porečka slikarska kolonija pokrenuta je 1983. godine i tradicionalno se održava u Valamarovim hotelima u Poreču. Valamar je u 2023. godini sponzorirao i manifestaciju „Četiristo godina zvonika Sv. Justa“ u Labinu.

Valamar kontinuirano ulaže u javnu turističku infrastrukturu poput šetnica, biciklističkih staza, igrališta i plaža te u lokalne kulturne i sportske manifestacije u destinacijama u kojima posluje, a dodatno je u 2023. donacijom podržao i radove na obnovi dionice ceste Ponte Porton – Buzet.

Valamar se u prošloj godini aktivno uključio i dao snažnu podršku inicijativi Hrvatske turističke kartice, projektu Vlade RH i Ministarstva turizma i sporta, čime je u okviru svog programa povoljnijih cijena, Valamar Family&Friends, sklopio suradnju s poslovnim partnerima i dobavljačima te djelatnicima tih poduzeća omogućio pravo na do 50% popusta za privatni boravak u hotelima, kampovima i ljetovalištima diljem Hrvatske koristeći Hrvatsku turističku karticu.

Governance - Upravljanje

Valamarovo opredjeljenje prema održivosti potvrđeno je od strane certifikacijskih tijela i organizacija koje su dodijelile društvima Grupe Valamar i turističkim objektima brojne certifikate i oznake održivosti. Prema Bloomberg Adria u

PREMA
BLOOMBERG
ADRIA,
VALAMAR
RIVIERA JE
OSTVARILA
NAJVIŠU ESG
OCJENU U
UPRAVLJANJU U
HRVATSKOJ

VALAMAR DO
2025. GODINE
ŽELI POSTIĆI
DA 80%
VRIJEDNOSTI
NABAVE
DOLAZI OD
ODGOVORNIH
I ODRŽIVIH
DOBAVLJAČA

siječnju 2024., Valamar Riviera je ostvarila najvišu ESG ocjenu u upravljanju u Hrvatskoj, koja iznosi 4,9.

Certifikati održivosti su neovisna potvrda da Valamar posluje sukladno visokim standardima zaštite okoliša i društvene odgovornosti, odnosno da pri donošenju poslovnih odluka i svakodnevnom radu vodimo računa o ekologiji, zaštiti zdravlja i sigurnosti, radnim i ljudskim pravima te lokalnoj zajednici.

Valamar je potvrdio certifikate kvalitete ISO 9001, zaštite okoliša ISO 14001 te upravljanje energijom ISO 50001 za sve objekte, održivosti Travelife za 28 hotela i EU Ecolabel za 6 kampova, kao i 16 certifikata Plave zastave na plažama.

U 2024. godini Valamar nastavlja suradnju s dobavljačima prema kriterijima održivosti, kao što su mjerenje i mjere za smanjenje emisija stakleničkih plinova, upotreba i smanjenje potrošnje vode, energetska učinkovitost, upravljanje otpadom, utjecaj na bioraznolikost, uključenost u unapređenje kvalitete života u lokalnim zajednicama, odnos prema zaposlenicima, izvještavanje o održivosti, donesenim relevantnim politikama i drugo. Na osnovu prikupljenih odgovora, Valamar razvija kriterije, politike i suradnje kojima do 2025. godine želi postići da 80% vrijednosti nabave dolazi od odgovornih i održivih dobavljača, u cilju čega je kreiran i Kodeks ponašanja za dobavljače koji daje osnovne smjernice za etičko ponašanje partnera Valamara kako bi odgovorno poslovali i pridonijeli ostvarivanju održivog poslovanja.

Valamar je u prosincu 2023. godine primio prestižnu „Building Public Trust Award“ odnosno Nagradu za građenje povjerenja javnosti dodijeljenu od strane PwC Hrvatska i Zagrebačke burze. Ova nagrada priznaje iznimne doprinose transparentnosti i otvorenoj komunikaciji s dionicima, što dodatno potvrđuje da se Valamar drži najviših standarda korporativnog izvještavanja. Valamar kontinuirano gradi povjerenje prema javnosti, zaposlenicima, investitorima, institucijama i partnerima kroz otvorenu komunikaciju i odgovorno

poslovanje. Podrška ključnih dionika Valamaru bila je osobito važna tijekom kriznog razdoblja kada je Valamar uspio sačuvati sva radna mjesta u cilju dugoročne održivosti poslovanja.

Valamar će objaviti integrirano izvješće za 2023. godinu u zakonskom roku u prvoj polovici 2024. godine te će biti dostupno na poveznici: <https://valamar-riviera.com/hr/mediji/integrirana-godisnja-izvjesca/>.

LJUDSKI RESURSI

Valamar je jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj. Na dan 31.12.2023. Grupa Valamar je ukupno zapošljavala 3.298 zaposlenika, od čega 2.520 stalnih te dodatno 539 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima kroz mjeru stalni sezonac i ugovor na određeno, a na isti dan u Društvu je bilo 2.531 zaposlenih od čega 1.977 stalnih te dodatno 374 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima.

Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju koji uključuje transparentan proces zapošljavanja, jasne ciljeve, mjerenje radnog učinka zaposlenika i ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije.

Valamar Riviera je sveukupno u 2023. godini uložio dodatnih 25 milijuna eura u primanja radnika te u dogovoru sa socijalnim partnerima povećao plaće u hotelskim operacijama, čime su se primanja u Valamaru za glavnu turističku sezonu dodatno uskladila s europskim plaćama.

Plaće isplaćene u vrhu sezone, odnosno u lipnju, srpnju i kolovozu za stručna zanimanja - kuhare, konobare i recepcionare u Valamar hotelima, kampovima i ljetovalištima iznosile su između 1.200 i 1.800 eura neto, a za sobarice, pomoćne kuhare, pomoćne konobare, kuhinjske radnike, servire i niz drugih iznosile su između 1.000 i 1.200 eura neto. Dodatno, od 1. svibnja rasli su koeficijenti za čak 129 radnih mjesta te se osnovna plaća povećala za 2.800 djelatnika.

NASTAVAK
DODATNIH
ULAGANJA OD
25 MILIJUNA
EURA U
PRIMANJA
RADNIKA U
2023. GODINI

VALAMAR
GRUPA NA
31.12.2023.
GODINE
ZAPOŠLJAVALA
JE GOTOVO
3.300
ZAPOSLNIKA

Valamar nastavlja s nizom programa nagrađivanja kojima se osobito nagrađuje izvrsnost, zalaganje te izvanredni rezultati. Ovime Valamar Riviera potvrđuje titulu TOP poslodavca u turizmu u Hrvatskoj, koju nosi već dugi niz godina.

Osim povećanja plaća, pokrenuto je više inicijativa poboljšanja uvjeta rada u turizmu kako bi se posao u Valamaru prilagodio novim trendovima i potrebama te se programom „Živi destinaciju“ omogućavaju i drugi benefiti poput popusta na više od tristo prodajnih mjesta.

Valamar vodi posebnu brigu o obiteljima te je ove sezone odgovorio na potrebe roditelja vrtićke djece u Poreču. U suradnji s porečkim Dječjim vrtićem Radost u hotelu Valamar Pinia otvorena je jedna vrtićka i jedna jaslička skupina za djecu Valamarovih zaposlenika.

U posljednjih 5 godina uloženo je 18,5 milijuna EUR u izgradnju kvalitetnog smještaja za sezonske radnike pod nazivom Kuća Valamar pa je pet takvih hotela za zaposlenike sezoncima dostupno na dvije lokacije u Poreču te u Krku, Rapcu i Dubrovniku. Iz godine u godinu investira se u taj projekt, usavršava se koncept pružanja modernog i kvalitetnog smještaja i prehrane sezonskih radnika tijekom boravka u destinaciji u kojoj rade. U modernim Kućama Valamar djelatnici imaju jednokrevetne i dvokrevetne sobe, besplatan Internet i mjesta za opuštanje i kvalitetnu prehranu.

Valamar je uveo novu pogodnost za zaposlenike s programom subvencija najma stana, naziva „Krov nad glavom“, čime se stalnim zaposlenicima, zaposlenicima na određeno te stalnim sezoncima u programu V+3 nudi mogućnost subvencioniranja najma stana u destinaciji u kojoj su zaposleni u iznosu do 500 eura mjesečno.

Program je namijenjen djelatnicima i njihovim obiteljima koji stanuju ili žele stanovati u destinaciji kroz cijelu godinu, a koji si do sada nisu mogli priuštiti adekvatan stambeni prostor zbog visokih cijena najma u turističkim destinacijama. Osiguravanje prostora za stanovanje izrazito je važno za zadržavanje i privlačenje ključnih djelatnika u turističkom sektoru i za, uostalom, ostanak domaće radne snage u Hrvatskoj

Kroz programe osiguravanja cjelogodišnjih primanja sezonskim se zaposlenicima osigurava zaposlenje od najmanje 6 do 9 mjeseci godišnje te mogućnost uključanja u mjeru stalni sezonac koju Valamar provodi u suradnji s Hrvatskim zavodom za zapošljavanje. U mjesecima u kojima stalni sezonac ne radi, uplaćuje mu se produženo mirovinsko osiguranje i financijska podrška te su na taj način uvjeti stalnih sezonaca maksimalno izjednačeni s uvjetima djelatnika na neodređeno vrijeme.

Valamar je od samog početka uključen u Program poticanja obrazovanja kadrova u ugostiteljstvu i turizmu kojeg provodi Ministarstvo turizma i sporta, a kojim se sufinancira stipendiranje učenika strukovnih škola u turizmu. Valamar je najveći stipenditor u Hrvatskoj, a u školskoj godini 2023/2024 stipendira 156 učenika te 37 studenata.

Valamar je kao poslodavac uključen i u cijeli niz drugih aktivnosti kojima potiče motivaciju učenika za uključivanjem u obrazovanje za poslove u turizmu poput prezentacija učenicima, predstavljanja poslova u turizmu i razvoja karijera. Aktivno sudjeluje i u podizanju same kvalitete obrazovanja na način da Valamarovi specijalisti i mentori odrađuju i predavanja u školama, učenici posjećuju Valamarove hotele i kampove te se tako upoznaju sa stvarnim potrebama i poslom.

Iako je manjak radne snage, kako na nacionalnoj, tako i na globalnoj razini sve izraženiji te predstavlja značajne izazove za turistički sektor, Valamar kao odgovoran poslodavac i vodeća kompanija u turizmu strateški pristupa upravljanju ovim rizicima te sustavno radi na osiguranju najboljih uvjeta rada i održivog razvoja destinacija, kao i na boljitku lokalnih zajednica u kojima posluje te se isto reflektira i u visokom udjelu domicilnih radnika u vrhu sezone od čak 83%.

Bunculuka Camping Resort 4*, Krk island



Rizici Društva i Grupe

Turistička industrija je u svom opsegu globalnih razmjera te je vrlo usko povezana s realnom i financijskom ekonomijom, geopolitičkim okruženjem te ekološkom održivošću. Način na koji turistička industrija djeluje kao cjelina uvelike će odrediti njezin budući razvoj. S obzirom na važnost turističke industrije te utjecaj na cjelokupno okruženje, Društvo i Grupa prate i procjenjuju rizike na mikro i makro razini. Osim toga, u definiranju strategije osobita se pažnja posvećuje utjecajima rizika u kratkom i srednjom roku kako bi se osigurala održivost poslovanja tijekom vremena.

Prilikom praćenja i procjene rizika Društvo i Grupa primjenjuju proaktivni pristup sagledavajući utjecaj svakog pojedinog rizika na potencijalne prilike koje on donosi. Društvo i Grupa smatraju upravljanje rizicima jednim od ključnih čimbenika diferencijacije u konkurentnom okruženju. Cilj upravljanja rizicima je dodatno potaknuti stvaranje održive vrijednosti te ponuditi povjerenje i sigurnost mnogobrojnim dionicima Društva i Grupe.

5

SASTAVNICA PROCESA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

- 1) Identifikacija potencijalnih rizika u poslovanju;
- 2) Analiza i procjena identificiranih rizika;
- 3) Definiranje aktivnosti i dodjeljivanje odgovornosti kako bi se omogućio učinkovit doprinos upravljanju rizicima;
- 4) Nadzor i praćenje inicijativa s ciljem izbjegavanja pojavljivanja rizičnih događaja;
- 5) Razmjena informacija o rezultatima upravljanja rizicima kojima rukovodi Uprava.

Različite vrste rizika s kojima se Valamar susreće u poslovanju možemo podijeliti u sljedeće grupe:

- Financijski rizici - povezani su s financijskim varijablama, a mogu prouzročiti poteškoće u podmirivanju financijskih obveza Društva i Grupe, likvidnosti, upravljanju dugom, itd.;
- Poslovni rizici - svojstveni su za poslovanje kompanije, kao što su ponuda i potražnja, konkurencija, stalna prilagodba potrebama koje diktira tržište, ulaganja, rast, itd.;
- Operativni rizici - mogu proizaći iz neadekvatnog korištenja informacija, propusta u operativnom upravljanju, nepoštivanja internih procedura, ljudskog faktora, IT sustava, financijskog izvještavanja i s njime povezanog rizika, itd.;
- Globalni rizici - proistječu iz prirodnih nepogoda i katastrofa, pandemija bolesti, nestašice hrane, građanskih nemira, ratova i sl., dakle događaja nad kojima Valamar nema kontrolu niti utjecaj;
- Regulatorni rizici - mogu se pojaviti zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima koje donosi država i lokalna samouprava ili zbog promjene poreznih i drugih propisa



FINANCIJSKI RIZICI

U svojem svakodnevnom djelovanju i aktivnostima koje poduzima Društvo i Grupa izloženi su brojnim financijskim rizicima, a osobito:

- 1) valutnom riziku;
- 2) kamatnom riziku;
- 3) kreditnom riziku;
- 4) cjenovnom riziku;
- 5) riziku likvidnosti;
- 6) rizicima vezanim uz dionice;
- 7) riziku inflacije i povećanja cijena nabavnih dobara.

Društvo i Grupa aktivno pristupaju kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku. Do 1.1.2023. godine valutni je rizik najvećim dijelom proizlazio iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna jer je veliki dio obveza bio iskazan u eurima dok se većina prihoda od prodaje povijesno ostvarivala u eurima također. Na razini Društva i Grupe poslovanje s ostalim valutama čini manje od 1% ukupnog prometa te se nakon uvođenja eura kao nacionalne valute više ne očekuje značajnija izloženost valutom riziku.

2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspoložu značajnim viškovima

novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa, obzirom da većinu kreditnog portfelja Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS).

3) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce). U cilju smanjenja kreditnog rizika, Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost prema stranama s kojima posluju i njihovu kreditnu sposobnost, pribavlja instrumente osiguranja potraživanja (mjenice, zadužnice i garancije) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge. Obzirom na negativne posljedice COVID-19, inflatornih kretanja te rast kamatnih stopa na kupce Društva i Grupe, s osobitom se pozornošću prati utjecaj trenutno nepovoljnih okolnosti na povezane strane uz aktivno provjeravanje boniteta i njihovih potencijala prevladavanja trenutnih izazova.

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu trgovanja s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima. Ulaganjem u dionice društava Imperial Riviera i Helios Faros, Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova te kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog

toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca i dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

6) Rizici vezani uz dionice

Kao najrizičnija imovinska klasa, tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, volumena trgovanja, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Društvo i Grupa posluju, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, nestabilnosti poslovnog modela Društva i Grupe, kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Društva i Grupe. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, postoji rizik da ulagatelji neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

7) Rizik inflacije i povećanja cijena nabavnih dobara

Pandemija COVID-19 i povezana ograničenja kretanja te poremećaji u opskrbi, uz snažan rast cijena energije te rat u Ukrajini potaknuli su globalnu inflaciju i opći porast cijena krajem 2021. godine, sa zamjetnim utjecajem do danas.

Državni zavod za statistiku (DZS) objavio je početkom veljače 2024. godine da je stopa inflacije u Hrvatskoj mjerena indeksom potrošačkih cijena usporila u siječnju na 4,1 posto na godišnjoj razini. To je najniža je stopa inflacije od listopada 2021. godine, kada je iznosila 3,8 posto.

Tijekom ove godine HNB očekuje nastavak usporavanja inflacije pa bi u prosjeku mogla iznositi 3,5%. Pritom se očekuje smanjenje inflacije cijena svih glavnih komponenata, ponajviše hrane i temeljne inflacije, pod utjecajem nastavka prelijevanja nižih cijena energije, hrane i drugih sirovina na cijene dobara i usluga. Istovremeno bi inflatorni pritisci proizašli iz očekivanog snažnog rasta plaća i solidne potražnje donekle mogli ublažavati intenzitet smanjivanja inflacije.

Inflacija i povećanje cijena nabavnih dobara mogu imati učinak na kupovnu moć stranih i domaćih gostiju, kao i na razinu naših prodajnih cijena. Društvo i Grupa su izloženi utjecaju promjene nabavnih cijena energenata (posebice električne

energije) te cijena hrane i pića te potrošnog materijala. Društvo i Grupa kontinuirano vrše značajna ulaganja u energetske učinkovitost i obnovljive izvore energije, a kako bi ublažili utjecaj mogućeg rasta cijena energenata te smanjili ovisnost o dobavljačima. Društvo i Grupa imaju vrlo visok udio direktnih kanala te drugih on-line kanala u ukupnoj prodaji te se prodajne cijene velikim dijelom formiraju dinamički, tijekom godine. Shodno tome, Društvo i Grupa imaju fleksibilnost upravljanja visinom prodajnih cijena.

POSLOVNI RIZICI

Društvo i Grupa izloženi su poslovnom riziku vezanom uz konkurentnost i stabilnost poslovanja. Kako su Društvo i Grupa vlasnici značajnih nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabljenje novčanog toka i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti.

Imajući u vidu činjenicu da oko 90% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju.

Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekom od naših objekata.

Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj bio je jedan od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u godinama globalne financijske krize. Povrh toga, izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe. Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u smanjeni sigurnosni rizici. Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih poslodavaca te kontinuirano ulaže u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivieri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

Društvo je tužena strana u dva sudska postupka iz kojih mogu proizaći potencijalno značajnije novčane obveze za Društvo.

Prva je tužba iz 2010. godine vezana uz isplatu iznosa na ime radova na hotelu Društva prilikom njegove rekonstrukcije i dogradnje. Trgovački sud je 2013. godine donio presudu kojom je u cijelosti odbio tužbene zahtjeve tužitelja. Visoki trgovački sud RH je 2020. godine ukinuo prvostupanjsku presudu i predmet je vraćen na ponovni postupak. U ponovljenom postupku Trgovački sud je presudom iz svibnja 2023. godine, u najvećem dijelu usvojio tužbeni zahtjev te se Društvo tereti za isplatu glavnice u iznosu od 2.264.861,17 EUR i parničnih troškova u iznosu od 702.752, 22 EUR te pripadajuće zakonske zatezne kamate. U tijeku je žalbeni postupak po žalbi Društva na Visokom trgovačkom sudu.

Druga tužba iz 2012. godine se također odnosi na isplatu iznosa na ime radova na hotelu Društva. Prvostupanjskom presudom Trgovačkog suda iz 2015. godine, potvrđenom u drugom stupnju od strane Visokog trgovačkog suda u 2019. godini odbijen je tužbeni zahtjev tužitelja. No, Vrhovni sud Republike Hrvatske je dana 4. srpnja 2023. godine ukinuo presude Trgovačkog suda i Visokog trgovačkog suda te predmet vratio na ponovni postupak. Temeljem potraživanja iz tužbenog zahtjeva glavnica u ovom predmetu iznosi 1.498.608,42 EUR. Trgovački sud u Dubrovniku je u ponovljenom postupku u veljači 2024.

godine donio prvostupanjsku presudu u korist Društva. Društvo do sada u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju za dva gore navedena spora.

Pred Ministarstvom mora, prometa i infrastrukture u tijeku je postupak inspeksijskog nadzora zbog sumnje da je Valamar, u razdoblju od 2013. godine do 31.08.2023., bez pravne osnove gospodarski koristio pomorsko dobro, gradio i ograničavao opću upotrebu pomorskog dobra u kampu Ježevac. Iz navedenog postupka očekuje se daljnje pokretanje upravnih postupaka od strane Ministarstva financija protiv Društva, a radi naplate koncesijske naknade i vraćanja ostvarene koristi. Da dana ove objave Društvo nije zaprimilo ni rješenje niti prekršajni nalog nadležnog upravnog tijela. U četvrtom tromjesečju 2023. godine Društvo je izvršilo rezervaciju u iznosu od 130.000 eura te će aktivno sudjelovati u budućem pravnom procesu.

OPERATIVNI RIZICI

Operativni rizik predstavlja rizik direktnog ili indirektnog gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili pogrešnih internih ili eksternih procesa Društva i Grupe. Oni uključuju i generiranje te analizu informacija i podataka financijskog izvještavanja (tzv. rizik financijskog izvještavanja), kao i potencijalno nedovoljnu i neadekvatnu internu i eksternu razmjenu informacija. Pri implementaciji sustava upravljanja operativnim rizikom Društvo i Grupa vodili su brigu o njegovom kontinuitetu i kompleksnosti s obzirom na veličinu organizacije. Koristi njegovim upravljanjem ogledaju se u i) definiranju i prepoznavanju rizičnog profila Društva i Grupe u odnosu na operativni rizik, ii) prepoznavanju i upravljanju poznatim događajima operativnog rizika koji smanjuje troškove Društva i Grupe te iii) analizi podataka koja ukazuje na poslovna kretanja Društva i Grupe te ekonomsku situaciju u zemlji.

Svjesni rizika pouzdanosti informatičkih poslovnih rješenja te kibernetičke sigurnosti poslovanja, Društvo i Grupa kontinuirano rade na unapređenju, daljnjem razvoju i implementaciji novih tehnologija i zaštitnih mehanizama u svakodnevnom poslovanju. Poseban je naglasak na osiguravanju dovoljnih resursa za razvoj i implementaciju novih tehnologija na području ICT-a, projekata zaštite podataka te unapređenja postojećih i razvoja i implementacije novih, suvremenih poslovnih sustava.

GLOBALNI RIZICI

Unatoč poboljšanim sigurnosno-političkim prilikama koje su jednim dijelom i potakle investicijske cikluse u turizmu i dalje pred hrvatskim turizmom stoje brojni izazovi i rizici kao što su:

- globalne gospodarske i financijske krize koje utječu na smanjenje kupovne moći stanovništva sklonijeg putovanjima;
- sigurnosno-politički rizici vezani uz prijetnje terorizmom koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država;
- geopolitički rizici vezani uz invaziju Rusije na Ukrajinu u veljači 2022. godine.

Na rezultate poslovanja Valamara mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamara, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje biljnih i životinjskih invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri umanjio njihov utjecaj, Valamar aktivno prati razine rizika epidemija i pandemija širom svijeta, osobito na emitivnim tržištima te poduzima proaktivne korake u upravljanju njima. Pandemija COVID-19 predstavlja recentni primjer operativnog i financijskog poremećaja globalne ekonomije, osobito turističkih tokova obzirom da su gotovo sve globalne destinacije imale ograničenja putovanja. Nastupom izvanrednih okolnosti u Republici Hrvatskoj te uvođenjem izvanrednih mjera zabrane okupljanja, kretanja i rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica, sve s prvenstvenim ciljem zaštite stanovništva od rizika zaraze, došlo je i do očekivanog posljedičnog i trenutnog poremećaja u poslovanju Društva i Grupe, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju.

Rizici vezani uz invaziju Rusije na Ukrajinu u veljači 2022. godine još su uvijek prisutni. Povijesno gledano, emitivno rusko i ukrajinsko tržište činili su najviše do 2% Valamarovog prometa te je njihov izostanak nadoknađen s drugih emitivnih tržišta.

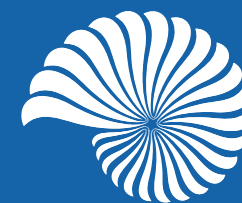
REGULATORNI RIZICI

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te je jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizicima gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničene.

Učestalim promjenama propisa povezanih s fiskalnim i parafiskalnim davanjima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što su Društvo i Grupa već usvojili poslovnu politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu te ugovorili komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Društva i Grupe i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača.

Jedan od recentnih primjera je uvođenje Zakona o dodatnom porezu na dobit iz prosinca 2022. godine. Društvo i Grupa izloženi su i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskog dobra, ali i koncesijskih naknada, odnosno naknada za najam za korištenje turističkog zemljišta, a koje područje do danas nije u potpunosti uređeno. S obzirom na osnovnu djelatnost Društva i Grupe, pravo korištenja pomorskog dobra i turističkog zemljišta neki su od osobito značajnih uvjeta za njihovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

Valamar Collection Imperial Hotel 4*, otok Rab



Korporativno upravljanje

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom uspostavilo je visoke standarde korporativnog upravljanja te svime time nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenih akata o korporativnom upravljanju. Od uvrštenja dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze.

Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i korporativnoj web stranici Valamar Riviere (upitnik o usklađenosti za 2022. godinu dostupan na <https://valamar-riviera.com/hr/investitori/korporativno-upravljanje/>). Društvo je donijelo Kodeks poslovnog ponašanja s pripadajućim politikama čime je uskladilo svoja interna pravila o korporativnom upravljanju s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Kodeks poslovnog ponašanja dostupan je na korporativnoj web stranici Društva (<https://valamar-riviera.com/media/479267/kodeks-poslovnog-ponasanja-valamar-riviera-dd-24-listopada-2023.pdf>).

Značajni neposredni imatelji dionica Društva sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva te imatelji dionica koji su članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora Društva su kako slijedi: predsjednik Nadzornog odbora g. Franz Lanschützer imatelj je 4.448.000 dionica; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Mladen Markoč imatelj je 46.267 dionica; član Nadzornog odbora g. Gustav Wurmböck imatelj je 100%-tnog udjela u društvu Wurmböck Beteiligungs GmbH koji je imatelj 25.040.000 dionica; član Nadzornog odbora g. Georg Eltz imatelj je ukupno 6.630.511 dionica, od čega neposredno 20.463 dionica, a posredno putem udjela u društvu Satis d.o.o. 6.610.048 dionica; član Nadzornog odbora g. Boris Galić imatelj je 10.000 dionica; član Nadzornog odbora g. Ivan Ergović imatelj je 3.579 dionica; članica Nadzornog odbora gđa. Gudrun Kuffner imatelj je 3.000 dionica; predsjednik Uprave g. Željko Kukurin imatelj je 160.834 dionica; član Uprave g. Marko Čižmek imatelj je 89.725 dionica; članica Uprave gđa. Ivana Budin Arhanić imatelj je 56.681 dionica.

Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja. Dodatno, za nadzor

GRUPA JE
USPOSTAVILA
VISOKE
STANDARDE
KORPORATIVNOG
UPRAVLJANJA
U CILJU
TRANSPARENTNOG
I UČINKOVITOG
POSLOVANJA

i smanjenje rizika financijskog izvještavanja Društvo koristi mjere opisane u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

Glavna skupština se saziva, radi i ima ovlasti sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama Statuta Društva, a poziv i prijedlozi odluka, kao i donesene odluke, se javno objavljuju sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d.d. Postoji vremensko ograničenje vezano za korištenje prava glasa na Glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima - od dioničara se traži da prijave svoje sudjelovanje u zakonom predviđenom roku. Ne postoji slučaj u kojem je financijsko pravo iz vrijednosnog papira odvojeno od držanja tih papira. U Društvu ne postoje vrijednosni papiri s posebnim pravima kontrole niti postoje ograničenja prava glasa. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama Postupka imenovanja odnosno izbora i profili uprave i nadzornog odbora. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja. Ovlasti članova Uprave su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 9.5.2019. godine koja je u primjeni od 17.11.2019. godine. U Društvu ne postoji program otkupa vlastitih dionica, kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima Društva o nagrađivanju te radi isplate dijela dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima.

Sukladno odluci Nadzornog odbora, početkom srpnja 2023. godine u dionicama društva nagrađeni su menadžment i ključni djelatnici za izuzetne poslovne rezultate ostvarene u trogodišnjem kriznom periodu 2020-2022. (pandemija COVID-19 i geopolitičke tenzije) uz ukupni trošak od 6,4 milijuna eura (uključujući poreze i doprinose). Naime, u cilju dodatne motivacije ključnih djelatnika

Nadzorni odbor je u 2021. godini usvojio RDP (Recovery & Development program - Program oporavka i razvoja) koji obuhvaća 224 djelatnika. Ti djelatnici su, sa zadaćom što bržeg oporavka poslovanja, bili posebno angažirani na upravljanju i razvoju poslovanja za vrijeme krize. S obzirom da je u 2022. godini ostvaren potpuni oporavak poslovanja, Nadzorni odbor je donio odluku da se dionice dodjele u 2023. godini te su za to u potpunosti izvršena rezerviranja u financijskim rezultatima 2022. godine. Zbog isplate nagrade menadžmentu i ključnim djelatnicima, dana 4. srpnja 2023. godine otpušteno je ukupno 1.137.312 dionica. Svako pojedino stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica tijekom 2023. godine Društvo je javno objavilo. Nakon otpuštanja i stjecanja vlastitih dionica tijekom 2023. godine Društvo drži ukupno 3.417.022 dionice što čini udio od 2,7113% u temeljnom kapitalu Društva.

ORGANI DRUŠTVA

Uprava: g. Željko Kukurin, predsjednik i članovi g. Marko Čižmek i gđa. Ivana Budin Arhanić.

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva i to 3 viša potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko i David Poropat; 2 potpredsjednika: Ines Damjanić i Sebastian Palma; te 26 direktora sektora i voditelja: Tomislav Dumančić, Mauro Teković, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Andrea Štifanić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Mario Skopljaković, Dario Kinkela, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Dragan Vlahović, Flavio Gregorović, Martina Šolić, Vedrana Ambrosi Barbalić, Mirella Premeru, Ivica Vrkić, Giorgio Cadum, Vlastimir Ivančić, Lea Sošić, Roberto Gobo, Ivan Polak, Karmela Višković, Denis Prevolšek, Marko Vusić i Vlatka Kocijan.

Nadzorni odbor: g. Franz Lanschützer, od 28. lipnja 2023. godine predsjednik, a do 27. lipnja 2023. godine zamjenik predsjednika, g. Mladen Markoč, zamjenik predsjednika, g. Daniel Goldscheider, član do 27. lipnja 2023. godine, a od 28. lipnja 2023. godine zamjenik predsjednika, g. Gustav Wurmböck, od 28. lipnja 2023. godine član, a do 27. lipnja 2023. godine predsjednik, gđa. Gudrun Kuffner, članica, gđa. Petra Stolba, članica, g. Georg Eltz, član, g. Boris Galić, član i g. Ivan Ergović, član (predstavnik radnika).

Nadzorni odbor je radi efikasnijeg obavljanja svoje funkcije, kao i zadaća propisanih odredbama Zakona o reviziji i Kodeksa korporativnog upravljanja, imenovao:

Predsjedništvo u sastavu do 27. lipnja 2023. godine: g. Gustav Wurmböck, predsjednik te članovi g. Franz Lanschützer, g. Mladen Markoč i g. Daniel Goldscheider. Predsjedništvo u sastavu od 28. lipnja 2023. godine: g. Franz Lanschützer, predsjednik te zamjenici predsjednika g. Mladen Markoč i g. Daniel Goldscheider.

Revizijski odbor u sastavu do 27. lipnja 2023. godine: g. Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi, g. Mladen Markoč, g. Boris Galić, gđa. Gudrun Kuffner. Revizijski odbor u sastavu od 28. lipnja 2023. godine: g. Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi g. Gustav Wurmböck, g. Mladen Markoč, g. Boris Galić i gđa. Gudrun Kuffner, a od 24. listopada 2023. godine: gđa. Gudrun Kuffner, predsjednica te članovi g. Georg Eltz, g. Gustav Wurmböck, g. Mladen Markoč i g. Boris Galić.

Komisiju za investicije u sastavu do 27. lipnja 2023. godine: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Gustav Wurmböck i gđa. Gudrun Kuffner. Komisiju za investicije u sastavu od 28. lipnja 2023. godine: g. Daniel Goldscheider, predsjednik te članovi g. Franz Lanschützer i gđa. Gudrun Kuffner.

Odbor za digitalizaciju i održivost u sastavu do 27. lipnja 2023. godine: g. Daniel Goldscheider, predsjednik te članovi: g. Franz Lanschützer, g. Gustav Wurmböck i gđa. Petra Stolba. Odbor za digitalizaciju i održivost u sastavu od 28. lipnja 2023. godine: gđa. Petra Stolba, predsjednica te članovi g. Franz Lanschützer i g. Daniel Goldscheider.

Uprava i Nadzorni odbor u pravilu rade na sjednicama te donošenjem odluka bez održavanja sjednica, korespondentnim putem, sukladno odredbama pozitivnih propisa i akata Društva. Ugovore o radu s Društvom imaju zaključene predsjednik i članovi Uprave i to na vrijeme trajanja mandata (od 1.1.2022. do 31.12.2026. godine), a samo jedan član Nadzornog odbora, predstavnik radnika, ima zaključen ugovor o radu na neodređeno vrijeme.

Maro World, Dubrovnik



Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe odvijaju se po uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena.

U 2023. godini ostvareno je 17,1 milijuna eura prihoda od transakcija s povezanim osobama (u 2022. godini: 76 milijuna eura, koje su najvećim djelom činili dobitci od prodaje nekretnina²⁰) za Društvo i 2,8 milijuna eura (u 2022. godini: 1,9 milijuna eura) za Grupi. Troškovi su iznosili 2,2 milijuna eura (u 2022. godini: 1,6 milijuna eura) za Društvo te 232 tisuće eura za Grupi (u 2022. godini: 205 tisuća eura). Društvo je dana 10. svibnja 2023. godine primilo dividendu od Imperial Riviere d.d. u iznosu od 2,2 milijuna eura.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2023. godine iznosi: potraživanja za Društvo 4,7 milijuna eura (krajem 2022. godine: 3,2 milijuna eura) te 2,3 milijuna eura za Grupi (krajem 2022. godine: 1,1 milijun eura). Obveze za Društvo iznose 90 tisuća eura (krajem 2022. godine: 42 tisuće eura) te 48 tisuća eura za Grupi (krajem 2022. godine: 13 tisuća eura).

20 Najznačajnija transakcija Društva u 2022. godini odnosi se na prodaju tri hotela povezanom društvu Imperial Riviera d.d. Riječ je o prodaji hotela Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar prodajne vrijednosti 95,3 milijuna eura.

TRANSAKCIJE
S POVEZANIM
DRUŠTVIMA
ODVIJAJU SE PO
UOBIČAJENIM
KOMERCIJALNIM
UVJETIMA

PODRUŽNICE DRUŠTVA

Društvo ima podružnice u kojima obavlja poslovnu djelatnost van svog sjedišta i to: Podružnica za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80, Podružnica za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8, Podružnica za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Vatroslava Lisinskog 15a, Podružnica za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, Podružnica za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntizela 155, te Podružnicu Austrija, sa sjedištem u Austriji, Obertauern, Gamsleitenstrasse 6.

Podružnice Rabac, Zlatni otok, Dubrovnik-Babin kuk i Brioni kao gospodarski pokretači svojih lokalnih zajednica posluju u svojim destinacijama podupirući njihov razvoj daljnjim ulaganjima, kreiranjem turističkih sadržaja i sudjelovanjem u društvenim i poslovnim aktivnostima, a podružnicama u Zagrebu i Austriji osigurano je obavljanje dijela poslovanja Društva u tim destinacijama, sve sukladno relevantnim propisima.

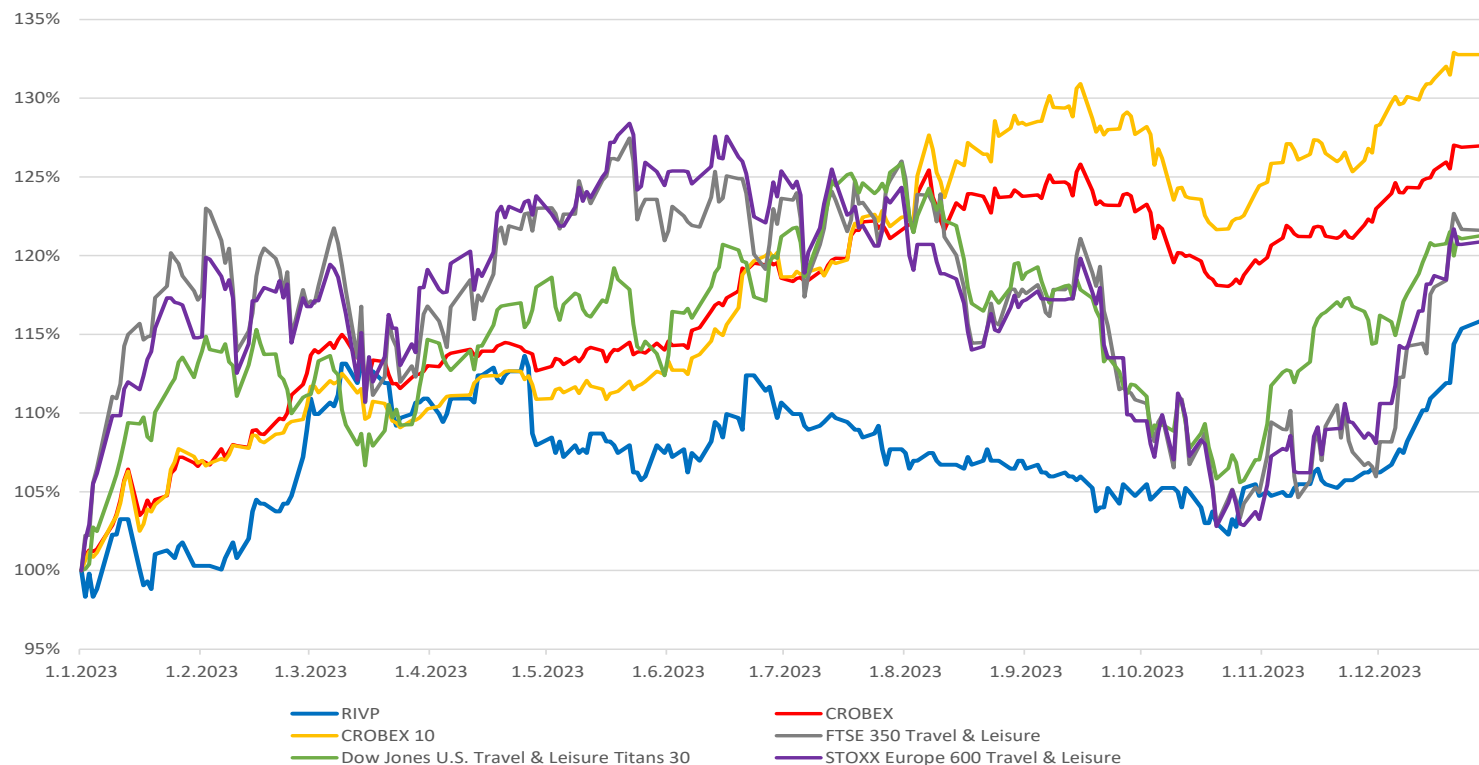
Osim podružnica sa sjedištem u Hrvatskoj i Austriji, Društvo je uspostavilo urede na otoku Rabu, u Makarskoj, u Starom Gradu na otoku Hvaru te u Obertauernu u Austriji poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d., Helios Faros d.d., Valamar Obertauern GmbH, Kesselspitze GmbH & Co KG, a od 1. ožujka 2023. godine i društva Valamar Marietta GmbH, sve sukladno odredbama zaključenih ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima (hotel management ugovora).

Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar 3*, otok Hvar



Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice
Valamar Riviere te
svjetskih turističkih
indeksa i indeksa
Zagrebačke burze u
2023. godini



Tijekom 2023. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 4,72 eura, a najniža 3,97 eura. Na dan 31.12.2023. godine cijena je iznosila 4,72 eura što predstavlja porast od 16,6% u odnosu na zadnju cijenu iz 2022. godine.

S ukupnim prometom od 23,8 milijuna eura²¹, dionica Valamar Riviere je bila treća dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom 2023. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²² i SETX²³) i Varšavske burze (CEEplus²⁴), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁵ te MSCI Frontier Market Index²⁶.

Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviere uvrštenim na Vodeće tržište Zagrebačke burze d.d.

Društvo je u sklopu RDP programa (Recovery&Development program - Program oporavka i razvoja, opisan ranije) otpustilo 1.138.593 vlastitih dionica, najvećim dijelom početkom srpnja 2023. godine.

²¹ Blok transakcije su isključene iz izračuna

²² Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

²³ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²⁴ CEEplus je dionički indeksu u koji će činiti najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

²⁵ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEE LinX EWI predstavljaju dva "blue chip" regionalna indeksa koji se sastoje od deset najlikvidnijih regionalnih kompanija uvrštenih na tri burze: pet iz Hrvatske, tri iz Bugarske i dva iz Makedonije.

²⁶ MSCI Frontier Markets Index obuhvaća društva velike i srednje kapitalizacije u 29 zemalja tzv. Frontier tržišta

Za potrebe LTIP-a (dugoročni plan nagrađivanja ključnih rukovoditelja u dionicama Društva u razdoblju od 2023. do 2026. godine) Društvo je u zadnja četiri mjeseca 2023. godine na Zagrebačkoj burzi steklo 415.980 vlastitih dionica. Na dan 31.12.2023. godina Društvo ima ukupno 3.417.022 vlastitih dionica ili 2,71% kapitala Društva.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s

3. NAJTRGOVANIJ DIONICA NA ZAGREBAČKOJ BURZI U 2023. GODINI PO REDOVNOM PROMETU

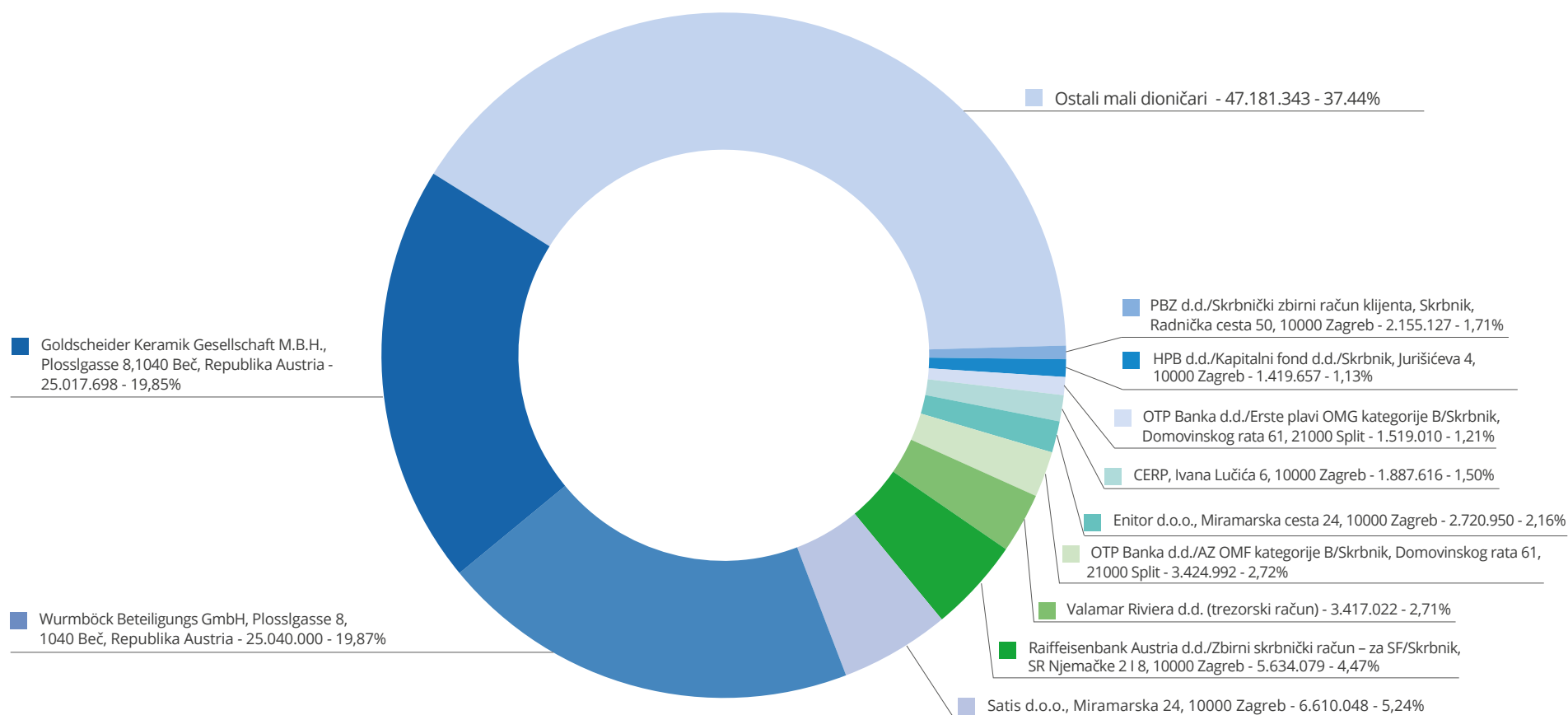
namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji. Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju: 1) ERSTE bank d.d., Zagreb; 2) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb; 3) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb; 4) Zagrebačka banka d.d., Zagreb.

Na konferenciji „Izazov promjene“ Zagrebačke burze i fondovske industrije održanoj u listopadu 2023., Valamar je osvojio treću nagradu za Odnose s investitorima.

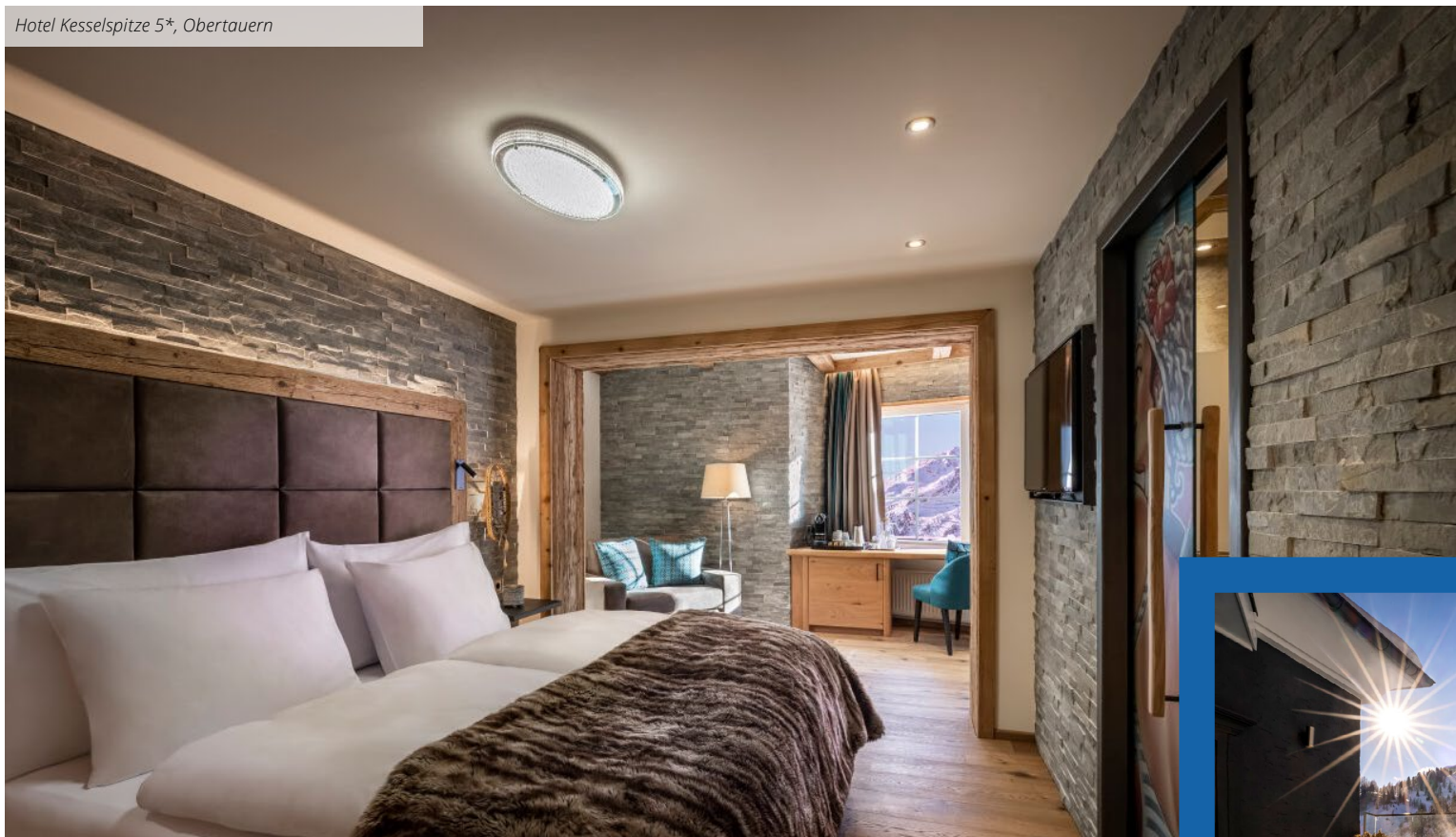
Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2023. GODINE:



Hotel Kesselspitze 5*, Obertauern



Dodatne informacije

Marea Valamar Collection Suites 5*, Poreč



Uprava Društva zahvaljuje se na podršci i povjerenju svim dioničarima, poslovnim partnerima i gostima, a posebno se zahvaljuje na doprinosu svim zaposlenicima.

DODATNE INFORMACIJE

Uprava Društva je tijekom 2023. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Godišnji revidirani financijski izvještaji za 2023. godinu utvrđeni su od strane Uprave dana 14.2.2024. godine.

Uprava Društva zahvaljuje se na podršci i povjerenju svim dioničarima, poslovnim partnerima i gostima, a posebno se zahvaljuje na doprinosu svim zaposlenicima.

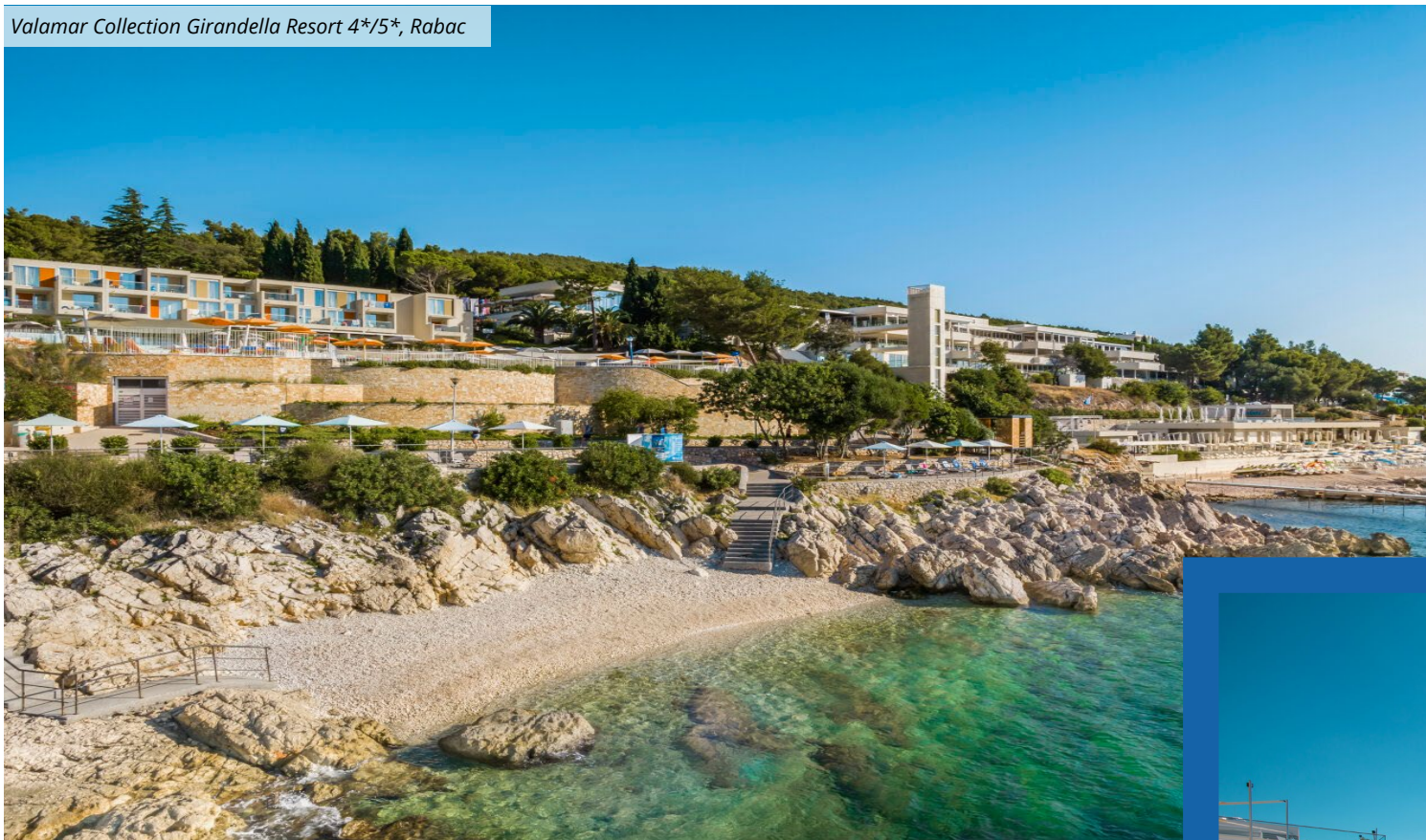
Uprava Društva

Željko Kukurin
Predsjednik Uprave

Marko Čižmek
Član Uprave

Ivana Budin Arhanić
Članica Uprave

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



Izjava o odricanju odgovornosti

Ovo izvješće može sadržavati određena očekivanja izražena na osnovi trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te procjenama s tim u svezi. Naša se očekivanja temelje uključujući, ali ne ograničavajući se na a) ostvarenim rezultatima u 2023. godini; b) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 25.2.2024. godine; c) trenutnom stanju rezervacija; d) prognozi rezultata poslovanja do kraja 2024. godine; e) izostanku nastupa dodatnih značajnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

Izjave o očekivanjima temelje se na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima, od kojih su mnogi izvan kontrole ili su trenutno nepoznati Valamar Rivieri, kao i potencijalno netočnim pretpostavkama temeljem kojih bi se stvarni rezultati mogli materijalno razlikovati od ranije iznesenih očekivanja i prognoza. Rizici i neizvjesnosti uključuju, ali nisu ograničeni na one opisane u dijelu „Rizici Društva i Grupe“. Materijalno značajne razlike od danih očekivanja mogu biti rezultat promjena u okolnostima, nerealiziranih pretpostavki i drugih rizika, neizvjesnosti i čimbenika, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i na emitivnim tržištima koja obuhvaćaju promjenu tečaja i cijenu dobara i usluga, deflaciju i inflaciju, nezaposlenost, kretanja bruto domaćeg proizvoda i industrijske proizvodnje te drugih kretanja koja posredno i neposredno utječu na kupovnu moć gostiju Valamar Riviere;
- ekonomske, sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar Riviere;
- razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju s proizvodima i uslugama Valamar Riviere;
- kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Riviere;
- promjenu tržišnih kamatnih stopa, promjenu cijene vlasničkih vrijednosnih papira te ostalih financijskih rizika kojima je izložena Valamar Riviera;
- dostupnost i troškove radne snage te troškove prijevoza, energije, komunalne troškove, prodajne cijene goriva i ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbnom lancu;
- promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora;

- ishode i troškove sudskih postupaka u kojima je Valamar Riviera stranka;
- gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Riviere pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonalnih kretanja;
- pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te cyber sigurnost poslovanja Valamar Riviere i s njima povezane troškove;
- promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
- elementarne nepogode, ekološki rizike, epidemije i pandemije bolesti;
- regionalne i globalne geopolitičke nesigurnosti i ratne sukobe.

U slučaju materijalno značajnih promjena iznesenih očekivanja Valamar Riviera će sukladno članku 459. Zakona o tržištu kapitala bez odgode obavijestiti javnost. Iznesena očekivanja ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Riviere.

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 28.2.2024. godine

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave i CFO, te Vedrana Ambrosi Barbalić, direktorica sektora financija i računovodstva i prokurist, kao osobe odgovorne za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1, OIB 36201212847 (dalje u tekstu: Društvo), ovime daju sljedeću

I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- godišnja konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2023. godinu sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave



Vedrana Ambrosi Barbalić
Direktor Sektora / Prokurist



Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2023. do 31.12.2023.**Godišnji financijski izvještaji**

Matični broj (MB):	<u>3474771</u>	Oznaka matične države članice izdavatelja:	<u>HR</u>
Matični broj subjekta (MBS):	<u>40020883</u>		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<u>36201212847</u>	LEI:	<u>529900DUWS1DGNEK4C68</u>
Šifra ustanove:	<u>30577</u>		
Tvrtka izdavatelja:	<u>Valamar Riviera d.d.</u>		
Poštanski broj i mjesto:	<u>52440</u>	Poreč	
Ulica i kućni broj:	<u>Stancija Kaligari 1</u>		
Adresa e-pošte:	<u>uprava@riviera.hr</u>		
Internet adresa:	<u>www.valamar-riviera.com</u>		
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	<u>3.319</u>		
Konsolidirani izvještaj:	<u>KD</u>	(KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)	
Revidirano:	<u>RD</u>	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)	
Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
<u>Magične stijene d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>2315211</u>	
<u>Bugenvilia d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>2006120</u>	
<u>Imperial Riviera d.d.</u>	<u>Rab</u>	<u>3044572</u>	

Knjigovodstveni servis:	<u>Ne</u>
Osoba za kontakt:	<u>Sopta Anka</u> (unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)
Telefon:	<u>052 408 188</u>
Adresa e-pošte:	<u>anka.sopta@riviera.hr</u>
Revizorsko društvo:	<u>Ernst & Young d.o.o., UHY Rudan d.o.o.</u> (tvrtka revizorskog društva)
Ovlašteni revizor:	<u>Berislav Horvat, Vedrana Miletić</u> (ime i prezime)

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)



M.P.

BILANCA (stanje na dan 31.12.2023.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	732.302.923	728.032.913
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	5.389.946	7.113.034
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	4.053.162	5.327.241
3. Goodwill	006	871.672	871.672
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	24.300	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	440.812	914.121
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	670.163.427	662.329.502
1. Zemljište	011	130.045.135	129.883.886
2. Građevinski objekti	012	426.366.730	412.109.694
3. Postrojenja i oprema	013	54.661.538	57.687.356
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	13.024.865	14.412.117
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	343.333	117.031
7. Materijalna imovina u pripremi	017	38.988.417	41.738.408
8. Ostala materijalna imovina	018	6.348.230	6.032.708
9. Ulaganje u nekretnine	019	385.179	348.302
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	19.155.575	18.469.932
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	14.591.064	16.254.440
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	414.139	795.420
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	25.746	135.827
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	556.747	590.532
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	3.567.879	693.713
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	37.593.975	40.120.445
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	117.447.470	94.414.531
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	5.498.367	7.386.812
1. Sirovine i materijal	039	5.289.483	6.971.251
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	204.127	412.423
5. Predujmovi za zalihe	043	4.757	3.138
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	4.768.259	6.200.436
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.064.950	1.373.496
3. Potraživanja od kupaca	049	2.308.619	2.436.265
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	47.066	109.278
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.003.633	1.942.981
6. Ostala potraživanja	052	343.991	338.416
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	17.881.262	25.641.924
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	16.833.993	24.035.528
9. Ostala financijska imovina	062	1.047.269	1.606.396
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	89.299.582	55.185.359
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	2.304.101	3.763.787
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	852.054.494	826.211.231
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.183.695	7.179.343

BILANCA (stanje na dan 31.12.2023.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.		u eurima	
Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)	067	441.126.555	446.821.035
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.351	221.915.350
II. KAPITALNE REZERVE	069	693.268	1.218.381
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	17.855.423	15.901.347
1. Zakonske rezerve	071	11.095.768	11.095.768
2. Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.509	18.158.509
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.513.142	-13.743.570
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	5.114.288	390.640
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)	077	7.845	39.878
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	7.845	39.878
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081		
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084 - 085)	083	46.604.740	42.165.052
1. Zadržana dobit	084	46.604.740	42.165.052
2. Preneseni gubitak	085		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087 - 088)	086	19.601.100	27.027.615
1. Dobit poslovne godine	087	19.601.100	27.027.615
2. Gubitak poslovne godine	088		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089	134.448.828	138.553.412
B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	23.787.458	8.330.408
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	3.484.945	4.156.621
2. Rezerviranja za porezne obveze	092		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093	6.667.273	4.102.327
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095		
6. Druga rezerviranja	096	13.635.240	71.460
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)	097	285.270.720	264.707.353
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	098		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	099		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	100		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	101		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	102		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	103	276.528.538	244.200.777
7. Obveze za predujmove	104		
8. Obveze prema dobavljačima	105		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10. Ostale dugoročne obveze	107	2.452.171	14.787.692
11. Odgođena porezna obveza	108	6.290.011	5.718.884
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	91.965.495	84.649.099
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	2.423	31.800
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	113		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	114		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	115	69.136.281	49.774.765
7. Obveze za predujmove	116	4.531.975	6.573.592
8. Obveze prema dobavljačima	117	10.566.240	16.924.444
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10. Obveze prema zaposlenicima	119	4.239.229	4.789.942
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	1.769.858	4.624.581
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121	50.392	49.388
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122		
14. Ostale kratkoročne obveze	123	1.669.097	1.880.587
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	9.904.266	21.703.336
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	852.054.494	826.211.231
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	126	7.183.695	7.179.343

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	u eurima
			Tekuće razdoblje 4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	325.334.919	372.208.414
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002		
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	319.483.709	365.719.180
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	55.665	83.740
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005		
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	5.795.545	6.405.494
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	294.812.890	329.806.825
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008		
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 011)	009	103.272.959	118.247.660
a) Troškovi sirovina i materijala	010	65.490.646	69.301.049
b) Troškovi prodane robe	011	2.224.501	2.690.545
c) Ostali vanjski troškovi	012	35.557.812	46.256.066
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	91.642.157	104.577.058
a) Neto plaće i nadnice	014	59.340.875	65.192.504
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	21.287.275	25.746.359
c) Doprinosi na plaće	016	11.014.007	13.638.195
4. Amortizacija	017	66.055.469	65.778.289
5. Ostali troškovi	018	29.812.219	36.168.890
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019	35.645	36.573
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020		
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021	35.645	36.573
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	2.647.621	1.557.229
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	390.819	1.294.383
b) Rezerviranja za porezne obveze	024		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025	163.879	262.846
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026		
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027		
f) Druga rezerviranja	028	2.092.923	
8. Ostali poslovni rashodi	029	1.346.820	3.441.126
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	6.627.796	3.124.743
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031		
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032		
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033		
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034		
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035		
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036		
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	32.948	2.381.463
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	728.936	2.873
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	5.178.202	
10. Ostali financijski prihodi	040	687.710	740.407
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	9.869.933	11.158.639
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042		
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043		
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	7.898.244	8.621.199
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	960.284	
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046		1.145.636
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047		
7. Ostali financijski rashodi	048	1.011.405	1.391.804
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049		
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050		
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051	486.949	927.050
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052		
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	053	331.962.715	375.333.157
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	305.169.772	341.892.514
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	26.792.943	33.440.643
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	26.792.943	33.440.643
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057		
XII. POREZ NA DOBIT	058	5.505.375	-226.683
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	21.287.568	33.667.326
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	21.287.568	33.667.326
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061		

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

		u eurima	
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062		
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063		
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064		
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065		
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066		
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067		
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)			
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068		
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069		
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070		
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071		
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072		
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073		
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074		
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075	21.287.568	33.667.326
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	19.601.100	27.027.615
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	1.686.468	6.639.711
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	21.287.568	33.667.326
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	-3.561	39.065
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	-3.561	39.065
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081		
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082	-3.561	39.065
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083		
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084		
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085		
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	-641	7.032
IV. STAVKE KOJE JE MOGUĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 088 do 095)	087		
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088		
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	089		
3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	090		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	091		
5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	092		
6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	093		
7. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	094		
8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	095		
9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096		
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)	097	-2.920	32.033
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	21.284.648	33.699.359
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)			
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	099	21.284.648	33.699.359
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100	19.598.180	27.059.648
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101	1.686.468	6.639.711

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.		u eurima	
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	26.792.943	33.440.643
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	75.504.364	69.731.646
a) Amortizacija	003	66.055.469	65.778.289
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.596.321	960.281
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-12.008	-2.379.352
e) Rashodi od kamata	007	8.508.006	8.832.617
f) Rezerviranja	008	1.480.094	-6.410.463
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	960.284	
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	108.840	2.950.274
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	102.297.307	103.172.289
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	1.331.243	18.458.416
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	2.502.534	23.220.896
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	835.130	-2.874.035
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-2.006.421	-1.888.445
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	103.628.550	121.630.705
4. Novčani izdaci za kamate	018	-11.480.555	-8.342.406
5. Plaćeni porez na dobit	019	-815	-1.085
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	92.147.180	113.287.214
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.370.665	180.068
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	39.820	536.796
3. Novčani primici od kamata	023	10.857	1.858.239
4. Novčani primici od dividendi	024	1.147	2.160
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	23.610	
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	2.446.099	2.577.263
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-42.111.057	-58.603.851
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	-191.898	
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-11.811.810	-7.200.000
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-5.455.406	-3.022.425
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-59.570.171	-68.826.276
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-57.124.072	-66.249.013
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	7.986.429	17.370.731
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	363.583	336.793
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	8.350.012	17.707.524
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-76.386.728	-69.465.794
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-25.088.855	-26.912.708
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-5.050	-5.470
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-1.772.315
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-613.056	-703.661
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-102.093.689	-98.859.948
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-93.743.677	-81.152.424
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-58.720.569	-34.114.223
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	148.020.151	89.299.582
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	89.299.582	55.185.359

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima																			
Opis pozicije	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																		
	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbit-na stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacij-ske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Ostale rezerve fer vrijednosti	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontroliraju-ći) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18 (3 do 6 - 7 + 8 do 17)	19	20 (18+19)
Prethodno razdoblje																			
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	221.915.351	693.268	11.095.768	18.158.509	16.513.142		298.556		10.765					51.502.476	13.852.891	301.014.442	138.438.449	439.452.891
2. Promjene računovodstvenih politika	02																		
3. Ispravak pogreški	03																		
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	221.915.351	693.268	11.095.768	18.158.509	16.513.142		298.556		10.765					51.502.476	13.852.891	301.014.442	138.438.449	439.452.891
5. Dobit/gubitak razdoblja	05															19.601.100	19.601.100	1.686.468	21.287.568
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																		
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																		
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	08									-3.561							-3.561		-3.561
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																		
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																		
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																		
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																		
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									641							641		641
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																		
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																		
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18																		
19. Uplate članova/dioničara	19																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20														-19.412.766		-19.412.766	-5.676.089	-25.088.855
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21							5.114.288							363.583		5.477.871		5.477.871
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22							-298.556							14.151.447	-13.852.891			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																		
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 23)	24	221.915.351	693.268	11.095.768	18.158.509	16.513.142		5.114.288		7.845					46.604.740	19.601.100	306.677.727	134.448.828	441.126.555
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																			
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25									-2.920							-2.920		-2.920
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05 do 25)	26									-2.920						19.601.100	19.598.180	1.686.468	21.284.648
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)	27							4.815.732							-4.897.736	-13.852.891	-13.934.895	-5.676.089	-19.610.984
Tekuće razdoblje																			
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	28	221.915.351	693.268	11.095.768	18.158.509	16.513.142		5.114.288		7.845					46.604.740	19.601.100	306.677.727	134.448.828	441.126.555
2. Promjene računovodstvenih politika	29																		
3. Ispravak pogreški	30																		
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	31	221.915.351	693.268	11.095.768	18.158.509	16.513.142		5.114.288		7.845					46.604.740	19.601.100	306.677.727	134.448.828	441.126.555
5. Dobit/gubitak razdoblja	32															27.027.615	27.027.615	6.639.711	33.667.326
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	33																		
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	34																		
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	35									39.065							39.065		39.065
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	36																		
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	37																		
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	38																		
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	39																		
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	40																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41									-7.032							-7.032		-7.032
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42		-1	1															
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																		
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45					1.772.315											-1.772.315		-1.772.315
19. Uplate članova/dioničara	46																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47														-24.377.581		-24.377.581	-2.535.127	-26.912.708
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48				525.112	-4.541.887		-4.723.648							336.793		680.144		680.144
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49														19.601.100	-19.601.100			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	50																		
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)	51	221.915.350	1.218.381	11.095.768	18.158.509	13.743.570		390.640		39.878					42.165.052	27.027.615	308.267.623	138.553.412	446.821.035
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																			
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)	52									32.033							32.033		32.033
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 do 52)	53									32.033						27.027.615	27.059.648	6.639.711	33.699.359
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		-1	525.113		-2.769.572		-4.723.648							-4.439.688	-19.601.100	-25.469.752	-2.535.127	-28.004.879

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:
01.01.2023. do 31.12.2023.

Bilješke uz financijske izvještaje sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (dalje: MSFI) na način da trebaju:

- a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1),
- b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama kapitala,
- c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjeni kapitala, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.
- d) U bilješkama uz godišnje financijske izvještaje, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
 1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
 2. usvojene računovodstvene politike
 3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
 4. iznos predujmova i odobrenih kredita članovima administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela, s naznakama kamatnih stopa, glavnih uvjeta i svih otplaćenih, otpisanih ili ukinutih iznosa, kao i obveza dogovorenih u njihovu korist preko bilo kakvih jamstava, s naznakom ukupnog iznosa za svaku kategoriju
 5. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
 6. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
 7. prosječan broj zaposlenih tijekom poslovne godine
 8. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
 9. iznos plaća i naknada odobrenih za tu poslovnu godinu članovima administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela zbog njihovih odgovornosti i sve obveze koje proizlaze ili koje su dogovorene u vezi s umirovljenjima za bivše članove tih tijela uz naznaku ukupnog iznosa za svaku kategoriju tijela
 10. prosječan broj zaposlenika tijekom poslovne godine, raščlanjen po kategorijama, i ako to nije odvojeno objavljeno u računu dobiti i gubitka, troškovi osoblja koji se odnose na tu poslovnu godinu, raščlanjeni između neto plaća i nadnica, troškova poreza i doprinosa iz plaća, doprinosa na plaće te ostalih troškova plaća koji ne uključuju naknade troškova
 11. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
 12. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI (nastavak)

13. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
14. u slučaju kada postoji više rodova dionica, broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost svakog roda
15. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
16. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
17. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja godišnji konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
18. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja godišnji konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 17.
19. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 17. i 18., pod uvjetom da su dostupni
20. predloženu raspodjelu dobiti ili predloženo postupanje s gubitkom, ili, ako je to primjenjivo, raspodjelu dobiti ili postupanje s gubitkom
21. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika
22. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci
23. neto prihod raščlanjen po kategorijama aktivnosti i zemljopisnim tržištima, ako se te kategorije i tržišta znatno međusobno razlikuju, uzimajući u obzir način na koji je organizirana prodaja proizvoda i pružanje usluga
24. ukupan iznos naknada koji za određenu poslovnu godinu naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja odnosno godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, ukupan iznos naknada za druge usluge provjere, ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja, te ukupan iznos naknada za druge usluge savjetovanja osim revizorskih, ukupan iznos izdataka za istraživanje i razvoj koji su osnova za dodjelu državne potpore.

Na 31.12.2022. godine stavka u bilanci Druga rezerviranja (AOP 096) sadržavala je obvezu za koncesije na turističkom zemljištu utvrđenoj prema Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZOTZ) u iznosu od 7.958.831 eura, rezervacije za najam turističkog zemljišta od stupanja na snagu Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (ZNGZ) u iznosu od 5.581.129 eura i druge rezervacije u iznosu od 95.280 eura. Donošenje dviju Uredbi u veljači 2024. godine kojima se je definirao jedini iznos najma turističkog zemljišta te tako utvrdio ukupan trošak najma dovelo je do ukidanja prethodno navedenih rezervacija. Obveza za koncesiju smanjena je uslijed smanjenja površina najma turističkog zemljišta (detaljnije objašnjeno u Godišnjem izvješću za 2023. godinu). Preostali iznos obveze za koncesiju u iznosu od 6.277.106 eura reklasificiran je iz stavke Druga rezerviranja (AOP 096) u stavku Ostale dugoročne obveze (AOP 107).

Detaljnije informacije o financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Godišnje izvješće 2023." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće 2023.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Grupa Valamar Riviera u nastavku predstavlja usporedbe stavki GFI POD financijskih izvještaja i revidiranih Bilješki za 2023. godinu.

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i konsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; EUR 662.330 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (EUR 658.450 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (EUR 348 tis.) te "Imovina s pravom korištenja" (EUR 3.532 tis.).

GFI-POD stavka "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020; EUR 18.469 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Udjel u pridruženom subjektu" (EUR 16.250 tis.), "Financijska imovina" (EUR 158 tis.), dugoročni dio stavke Derivativni financijski instrumenti (675 tis. EUR) te dugoročni dio stavke "Kredit i depoziti" (1.386 tis. EUR).

GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; EUR 6.201 tis.) i GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; EUR 3.764 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane u stavci "Kupci i ostala potraživanja" (EUR 9.965 tis.).

GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; EUR 25.642 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (EUR 24.036 tis.) te u kratkoročnom dijelu "Derivativni financijski instrumenti" (EUR 1.606 tis.).

GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; EUR 55.185 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (EUR 55.185 tis.).

GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; EUR 446.821 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (EUR 446.821 tis.).

GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 090; EUR 8.330 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (EUR 8.330 tis.).

GFI-POD stavka "Dugoročne Obveze" (AOP 097; EUR 264.708 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (EUR 244.201 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (EUR 2.551 tis.), "Dobavljači i ostale obveze" (EUR 12.237 tis.) te "Odgođena porezna obveza" (EUR 5.719 tis.).

GFI-POD stavka "Kratkoročne Obveze" (AOP 109; EUR 84.649 tis.) i GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 124; EUR 21.703 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (EUR 49.938 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (EUR 593 tis.), "Dobavljači i ostale obveze" (EUR 47.088 tis.), "Obveze za porez iz dobiti" (EUR 2.877 tis.), "Rezerviranja" (EUR 5.855 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Poslovni prihodi" (AOP 001; EUR 372.208 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazani u stavkama "Prihodi od prodaje" (EUR 365.719 tis.), "Ostali prihodi" (EUR 6.371 tis.), te "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (EUR 118 tis.).

GFI-POD stavka "Poslovni rashodi" (AOP 007; EUR 329.806 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazani u stavkama "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (EUR 118.248 tis.), "Troškovi zaposlenih" (EUR 128.621 tis.), "Amortizacija" (EUR 65.778 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (EUR 17.159 tis.).

GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 009; EUR 118.248 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (EUR 118.248 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu (nastavak)

GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 013; EUR 104.577 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Troškovi zaposlenih" (EUR 128.621 tis.). Ostatak od EUR 24.044 tis. prikazan je na GFI-POD stavkama: "Ostali troškovi" (AOP 018; EUR 22.750 tis. i odnosi se najvećim dijelom na prijevoz i ostale naknade zaposlenicima te troškove studenata), i "Rezerviranja" (AOP 022; EUR 1.294 tis. i odnosi se na rezervacije za zaposlenike).

GFI-POD stavke "Ostali troškovi" (AOP 018; EUR 36.169 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 029; EUR 3.441 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane u dijelu stavke "Ostali poslovni rashodi" (EUR 16.860 tis.) Ostatak od EUR 22.750 tis. je prethodno objašnjen pod troškovima osoblja.

GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 019; EUR 37 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dijelu stavke "Ostali poslovni rashodi" (EUR 37 tis.).

GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 022; EUR 1.557 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dijelu stavke "Ostali poslovni rashodi" (EUR 263 tis.) i u dijelu stavke "Troškovi zaposlenih" (EUR 1.294 tis.).

GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 030; EUR 3.125 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Neto financijski rezultat" u dijelu financijskih prihoda (EUR 3.125 tis.).

GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 041; EUR 11.159 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Neto financijski rezultat" u dijelu financijskih rashoda (EUR 11.159 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te konsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; EUR 113.287 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u iznosu od EUR 121.630 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu EUR -8.343 tis.

GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; EUR -66.249 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u iznosu EUR -66.249 tis.

GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; EUR -81.153 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u iznosu od EUR -89.496 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu EUR -8.343 tis.

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; EUR 446.821 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (EUR 221.915 tis.), "Vlastite dionice" (EUR -13.743 tis.), "Kapitalne rezerve" (EUR 1.219 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (EUR 40 tis.), "Zakonske rezerve" (EUR 11.096 tis.), "Ostale rezerve" (EUR 22.123 tis.), "Zadržana dobit" (EUR 65.618 tis.) te "Nekontrolirajući interes" (EUR 138.553 tis.). Ostale se rezerve u Revidiranom izvještaju sastoje od rezervi za trezorske dionice u iznosu od EUR 18.158 tis., ostale rezerve u iznosu EUR 391 tis. kao rezultat priznanja troška plaća za plaćanja temeljem dionica namirom u glavničkim instrumentima, a preostali iznos čine učinci konsolidacije. Zadržana dobit iz Revidiranog izvještaja proizlazi samo iz redovnog rezultata poslovanja.

Razdoblje izveštavanja: od 01.01.2023. do 31.12.2023.

Godišnji finansijski izvještaji

[illegible]

Knjigovodstveni servis:	Ne
Osoba za kontakt:	Sopta Anka (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)
Telefon:	052 408 188
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr
Revizorsko društvo:	Ernst & Young d.o.o., UHY Rudan d.o.o. (tvrtka revizorskog društva)
Ovlašteni revizor:	Berislav Horvat, Vedrana Miletić (ime i prezime)

Indira

(potpis osebe ovlaštene za zastupanje)



M.P.

BILANCA (stanje na dan 31.12.2023.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	621.286.023	597.799.951
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	4.865.723	6.565.018
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patent, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.560.892	4.779.225
3. Goodwill	006	871.672	871.672
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007	24.300	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	408.859	914.121
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	467.916.828	446.642.084
1. Zemljište	011	70.829.316	70.644.262
2. Građevinski objekti	012	305.822.039	287.897.269
3. Postrojenja i oprema	013	42.008.561	38.770.695
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	8.783.891	7.487.134
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	343.333	69.958
7. Materijalna imovina u pripremi	017	34.020.179	36.238.653
8. Ostala materijalna imovina	018	5.724.330	5.185.811
9. Ulaganje u nekretnine	019	385.179	348.302
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	141.766.544	143.056.928
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	124.998.864	124.258.659
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	14.225.832	16.816.257
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	414.139	795.420
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	25.522	135.603
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	556.747	590.532
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	1.545.440	460.457
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	6.736.928	1.535.921
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	69.783.079	59.905.492
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	4.292.120	5.945.539
1. Sirovine i materijal	039	4.126.734	5.587.078
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	165.386	358.461
5. Predumovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	5.248.727	6.851.328
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	2.089.815	2.340.631
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.064.950	1.373.496
3. Potraživanja od kupaca	049	1.633.854	1.909.335
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	39.032	88.956
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	270.201	893.990
6. Ostala potraživanja	052	150.875	244.920
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	973.760	821.086
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	33.993	35.528
9. Ostala financijska imovina	062	939.767	785.558
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	59.268.472	46.287.539
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	2.169.900	2.611.402
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	693.239.002	660.316.845
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.183.695	7.179.343

BILANCA (stanje na dan 31.12.2023.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)	067	408.116.037	407.623.536
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.351	221.915.350
II. KAPITALNE REZERVE	069	757.922	1.283.035
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	17.855.423	15.901.347
1. Zakonske rezerve	071	11.095.768	11.095.768
2. Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.509	18.158.509
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.513.142	-13.743.570
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	5.114.288	390.640
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)	077	7.845	39.878
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	7.845	39.878
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081		
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084 - 085)	083	93.163.896	143.538.707
1. Zadržana dobit	084	93.163.896	143.538.707
2. Preneseni gubitak	085		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087 - 088)	086	74.415.600	24.945.219
1. Dobit poslovne godine	087	74.415.600	24.945.219
2. Gubitak poslovne godine	088		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089		
B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	19.626.864	6.284.948
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	2.866.868	3.342.017
2. Rezerviranja za porezne obveze	092		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093	3.811.142	2.942.931
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095		
6. Druga rezerviranja	096	12.948.854	
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)	097	188.304.205	166.870.642
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	098		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	099		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	100		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	101		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	102		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	103	184.411.990	151.652.565
7. Obveze za predujmove	104		
8. Obveze prema dobavljačima	105		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10. Ostale dugoročne obveze	107	2.355.185	13.789.397
11. Odgođena porezna obveza	108	1.537.030	1.428.680
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	69.307.740	61.443.224
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110	29.361	48.042
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	2.423	31.800
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	113		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	114		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	115	51.123.196	33.001.611
7. Obveze za predujmove	116	3.847.550	5.060.911
8. Obveze prema dobavljačima	117	7.770.250	13.335.698
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10. Obveze prema zaposlenicima	119	3.443.950	3.834.829
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	1.395.590	4.232.394
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121		
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122		
14. Ostale kratkoročne obveze	123	1.695.420	1.897.939
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	7.884.156	18.094.495
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	693.239.002	660.316.845
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	126	7.183.695	7.179.343

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	u eurima Tekuće razdoblje 4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	321.774.264	294.475.295
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	10.699.520	13.266.380
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	243.768.084	276.816.723
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	53.775	81.930
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	62.971.006	219.627
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	4.281.879	4.090.635
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 08+009+013+017+018+019+022+029)	007	234.388.575	260.298.742
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008		
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 011)	009	83.255.558	97.191.203
a) Troškovi sirovina i materijala	010	50.466.009	54.197.430
b) Troškovi prodane robe	011	2.374.184	2.592.001
c) Ostali vanjski troškovi	012	30.415.365	40.401.772
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	74.009.748	83.363.542
a) Neto plaće i nadnice	014	48.003.291	51.949.966
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	17.252.761	20.616.001
c) Doprinosi na plaće	016	8.753.696	10.797.575
4. Amortizacija	017	49.029.578	47.224.180
5. Ostali troškovi	018	24.579.704	29.359.538
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019	32.859	36.573
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020		
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021	32.859	36.573
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	2.497.249	1.324.721
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	388.798	1.097.855
b) Rezerviranja za porezne obveze	024		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025	131.269	226.866
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026		
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027		
f) Druga rezerviranja	028	1.977.182	
8. Ostali poslovni rashodi	029	983.879	1.798.985
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	9.416.332	5.013.112
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	4.888.327	2.183.287
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032		
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033		
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034		
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035	189.025	178.578
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036		
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	30.782	1.655.236
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	589.065	2.160
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	039	3.048.261	
10. Ostali financijski prihodi	040	670.872	993.851
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	7.575.214	6.287.039
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042		
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043		
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	5.775.482	4.882.765
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	825.812	2.609
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046		299.425
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047		
7. Ostali financijski rashodi	048	973.920	1.102.240
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049		
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050		
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051		
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052		
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049+050)	053	331.190.596	299.488.407
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	241.963.789	266.585.781
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	89.226.807	32.902.626
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	89.226.807	32.902.626
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057		
XII. POREZ NA DOBIT	058	14.811.207	7.957.407
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	74.415.600	24.945.219
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	74.415.600	24.945.219
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061		

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Obveznik: Valamar Riviera d.d.		u eurima	
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062		
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063		
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064		
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065		
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066		
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067		
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)			
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068		
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069		
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070		
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071		
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072		
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073		
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074		
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075		
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076		
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077		
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	74.415.600	24.945.219
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	-3.561	39.065
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	-3.561	39.065
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081		
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082	-3.561	39.065
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083		
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084		
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085		
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	-641	7.032
IV. STAVKE KOJE JE MOGUĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 088 do 095)	087		
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088		
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	089		
3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	090		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	091		
5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	092		
6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	093		
7. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	094		
8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	095		
9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096		
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086 -096)	097	-2.920	32.033
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	74.412.680	24.977.252
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)			
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	099		
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100		
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.		u eurima	
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	89.226.807	32.902.626
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	-8.959.140	44.192.553
a) Amortizacija	003	49.029.578	47.224.180
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-63.527.744	734.727
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-4.898.222	-3.836.412
e) Rashodi od kamata	007	6.347.758	5.034.255
f) Rezerviranja	008	1.513.859	-5.626.693
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	825.812	
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	1.749.819	662.496
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	80.267.667	77.095.179
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	1.066.689	17.814.562
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	456.477	21.576.758
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	1.767.517	-2.108.775
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.157.305	-1.653.421
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	81.334.356	94.909.741
4. Novčani izdaci za kamate	018	-9.351.837	-4.790.078
5. Plaćeni porez na dobit	019		
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	71.982.519	90.119.663
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	6.780.640	123.976
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	39.820	536.796
3. Novčani primici od kamata	023	8.744	1.353.426
4. Novčani primici od dividendi	024	4.889.474	2.185.447
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	27.367	
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		1.011.673
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	11.746.045	5.211.318
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-25.968.254	-27.368.385
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	-191.898	
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-312	
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-5.455.406	-3.022.425
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-31.615.870	-30.390.810
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-19.869.825	-25.179.492
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	7.986.429	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	363.583	336.793
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	8.350.012	336.793
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-58.327.852	-51.286.806
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-19.412.766	-24.377.582
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-1.772.315
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-716.843	-821.195
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-78.457.461	-78.257.897
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-70.107.449	-77.921.104
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-17.994.755	-12.980.933
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	77.263.227	59.268.472
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	59.268.472	46.287.539

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.12.2023.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima																			
Opis pozicije	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																		
	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbit-na stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacij-ske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Ostale rezerve fer vrijednosti	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontroliraju-ći) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18 (3 do 6 - 7 + 8 do 17)	19	20 (16+17)
Prethodno razdoblje																			
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	221.915.351	757.922	11.095.768	18.158.509	16.513.142		298.556		10.765					71.486.385	40.428.138	347.638.252		347.638.252
2. Promjene računovodstvenih politika	02																		
3. Ispravak pogreški	03																		
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	221.915.351	757.922	11.095.768	18.158.509	16.513.142		298.556		10.765					71.486.385	40.428.138	347.638.252		347.638.252
5. Dobit/gubitak razdoblja	05															74.415.600	74.415.600		74.415.600
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																		
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																		
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	08									-3.561							-3.561		-3.561
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																		
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																		
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																		
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																		
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									641							641		641
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																		
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																		
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18																		
19. Uplate članova/dioničara	19																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20														-19.412.766		-19.412.766		-19.412.766
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21							5.114.288							363.583		5.477.871		5.477.871
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22							-298.556							40.726.694	-40.428.138			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																		
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 23)	24	221.915.351	757.922	11.095.768	18.158.509	16.513.142		5.114.288		7.845					93.163.896	74.415.600	408.116.037		408.116.037
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																			
I. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25									-2.920							-2.920		-2.920
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)	26									-2.920						74.415.600	74.412.680		74.412.680
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKtno u KAPITALU (AOP 15 do 23)	27							4.815.732							21.677.511	-40.428.138	-13.934.895		-13.934.895
Tekuće razdoblje																			
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	28	221.915.351	757.922	11.095.768	18.158.509	16.513.142		5.114.288		7.845					93.163.896	74.415.600	408.116.037		408.116.037
2. Promjene računovodstvenih politika	29																		
3. Ispravak pogreški	30																		
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	31	221.915.351	757.922	11.095.768	18.158.509	16.513.142		5.114.288		7.845					93.163.896	74.415.600	408.116.037		408.116.037
5. Dobit/gubitak razdoblja	32															24.945.219	24.945.219		24.945.219
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	33																		
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	34																		
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	35									39.065							39.065		39.065
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	36																		
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	37																		
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	38																		
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	39																		
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	40																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41									-7.032							-7.032		-7.032
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42		-1	1															
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																		
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45					1.772.315											-1.772.315		-1.772.315
19. Uplate članova/dioničara	46																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47														-24.377.582		-24.377.582		-24.377.582
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48				525.112	-4.541.887		-4.723.648							336.793		680.144		680.144
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49														74.415.600	-74.415.600			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodb	50																		
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)	51	221.915.350	1.283.035	11.095.768	18.158.509	13.743.570		390.640		39.878					143.538.707	24.945.219	407.623.536		407.623.536
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																			
I. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)	52									32.033							32.033		32.033
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 + 52)	53									32.033						24.945.219	24.977.252		24.977.252
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKtno u KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		-1	525.113		-2.769.572		-4.723.648							50.374.811	-74.415.600	-25.469.753		-25.469.753

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:
01.01.2023. do 31.12.2023.

Bilješke uz financijske izvještaje sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (dalje: MSFI) na način da trebaju:

- a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1),
- b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama kapitala,
- c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjeni kapitala, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.
- d) U bilješkama uz godišnje financijske izvještaje, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
 1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
 2. usvojene računovodstvene politike
 3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
 4. iznos predujmova i odobrenih kredita članovima administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela, s naznakama kamatnih stopa, glavnih uvjeta i svih otplaćenih, otpisanih ili ukinutih iznosa, kao i obveza dogovorenih u njihovu korist preko bilo kakvih jamstava, s naznakom ukupnog iznosa za svaku kategoriju
 5. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
 6. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
 7. prosječan broj zaposlenih tijekom poslovne godine
 8. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
 9. iznos plaća i naknada odobrenih za tu poslovnu godinu članovima administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela zbog njihovih odgovornosti i sve obveze koje proizlaze ili koje su dogovorene u vezi s umirovljenjima za bivše članove tih tijela uz naznaku ukupnog iznosa za svaku kategoriju tijela
 10. prosječan broj zaposlenika tijekom poslovne godine, raščlanjen po kategorijama, i ako to nije odvojeno objavljeno u računu dobiti i gubitka, troškovi osoblja koji se odnose na tu poslovnu godinu, raščlanjeni između neto plaća i nadnica, troškova poreza i doprinosa iz plaća, doprinosa na plaće te ostalih troškova plaća koji ne uključuju naknade troškova
 11. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
 12. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI (nastavak)

13. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
14. u slučaju kada postoji više rodova dionica, broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost svakog roda
15. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
16. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
17. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja godišnji konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
18. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja godišnji konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 17.
19. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 17. i 18., pod uvjetom da su dostupni
20. predloženu raspodjelu dobiti ili predloženo postupanje s gubitkom, ili, ako je to primjenjivo, raspodjelu dobiti ili postupanje s gubitkom
21. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika
22. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci
23. neto prihod raščlanjen po kategorijama aktivnosti i zemljopisnim tržištima, ako se te kategorije i tržišta znatno međusobno razlikuju, uzimajući u obzir način na koji je organizirana prodaja proizvoda i pružanje usluga
24. ukupan iznos naknada koji za određenu poslovnu godinu naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja odnosno godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, ukupan iznos naknada za druge usluge provjere, ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja, te ukupan iznos naknada za druge usluge savjetovanja osim revizorskih, ukupan iznos izdataka za istraživanje i razvoj koji su osnova za dodjelu državne potpore.

Na 31.12.2022. godine stavka u bilanci Druga rezerviranja (AOP 096) sadržavala je obvezu za koncesije na turističkom zemljištu utvrđenoj prema Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZOTZ) u iznosu od 7.676.370 eura i rezervacije za najam turističkog zemljišta od stupanja na snagu Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (ZNGZ) u iznosu od 5.272.484 eura. Donošenje dviju Uredbi u veljači 2024. godine kojima se je definirao jedini iznos najma turističkog zemljišta te tako utvrdio ukupan trošak najma dovelo je do ukidanja prethodno navedenih rezervacija. Obveza za koncesiju smanjena je uslijed smanjenja površina najma turističkog zemljišta (detaljnije objašnjeno u Godišnjem izvješću za 2023. godinu). Preostali iznos obveze za koncesiju u iznosu od 5.994.645 eura reklasificiran je iz stavke Druga rezerviranja (AOP 096) u stavku Ostale dugoročne obveze (AOP 107).

Detaljnije informacije o financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Godišnje izvješće 2023." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće 2023.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Društvo Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja usporedbe stavki GFI POD financijskih izvještaja i revidiranih Bilješki za 2023. godinu.

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i nekonsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; EUR 446.642 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (EUR 442.879 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (EUR 348 tis.) te "Imovina s pravom korištenja" (EUR 3.415 tis.).

GFI-POD stavka "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020; EUR 143.057 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Ulaganja u ovisna društva" (EUR 124.259 tis.), "Udjel u pridruženom subjektu" (EUR 16.816 tis.), "Financijska imovina" (EUR 154 tis.), dugoročni dio stavke Derivativni financijski instrumenti (EUR 442 tis.) te dugoročni dio stavke "Kredit i depoziti" (EUR 1.386 tis.).

GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; EUR 6.851 tis.) i GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; EUR 2.612 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane u stavci "Kupci i ostala potraživanja" (EUR 9.463 tis.).

GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; EUR 821 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (EUR 35 tis.) te u kratkoročnom dijelu "Derivativni financijski instrumenti" (EUR 786 tis.).

GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; EUR 46.287 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (EUR 46.287 tis.).

GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; EUR 407.623 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavica" (EUR 407.623 tis.).

GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 090; EUR 6.285 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (EUR 6.285 tis.).

GFI-POD stavka "Dugoročne Obveze" (AOP 097; EUR 166.871 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (EUR 151.653 tis.), "Dobavljači i ostale obveze" (EUR 11.410 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (EUR 2.379 tis.) te "Odgođena porezna obveza" (EUR 1.429 tis.).

GFI-POD stavka "Kratkoročne Obveze" (AOP 109; EUR 61.443 tis.) i GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 124; EUR 18.095 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (EUR 33.002 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (EUR 657 tis.), "Dobavljači i ostale obveze" (EUR 38.017 tis.), "Obveze za porez iz dobiti" (EUR 2.872 tis.), "Rezerviranja" (EUR 4.990 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Poslovni prihodi" (AOP 001; EUR 294.475 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazani u stavkama "Prihodi od prodaje" (EUR 290.083 tis.), "Ostali prihodi" (EUR 4.302 tis.), te "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (EUR 90 tis.).

GFI-POD stavka "Poslovni rashodi" (AOP 007; EUR 260.298 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazani u stavkama "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (EUR 97.191 tis.), "Troškovi zaposlenih" (EUR 103.056 tis.), "Amortizacija" (EUR 47.224 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (EUR 12.827 tis.).

GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 009; EUR 97.191 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (EUR 97.191 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu (nastavak)

GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 013; EUR 83.364 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Troškovi zaposlenih" (EUR 103.056 tis.). Ostatak od EUR 19.692 tis. prikazan je na GFI-POD stavkama: "Ostali troškovi" (AOP 018; EUR 18.594 tis. i odnosi se najvećim dijelom na prijevoz i ostale naknade zaposlenicima te troškove studenata), i "Rezerviranja" (AOP 022; EUR 1.098 tis. i odnosi se na rezervacije za zaposlenike).

GFI-POD stavke "Ostali troškovi" (AOP 018; EUR 29.359 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 029; EUR 1.799 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane u dijelu stavke "Ostali poslovni rashodi" (EUR 12.563 tis.) Ostatak od EUR 18.594 tis. je prethodno objašnjen pod troškovima osoblja.

GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 019; EUR 37 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dijelu stavke "Ostali poslovni rashodi" (EUR 37 tis.).

GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 022; EUR 1.325 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dijelu stavke "Ostali poslovni rashodi" (EUR 227 tis.) i u dijelu stavke "Troškovi zaposlenih" (EUR 1.098 tis.).

GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 030; EUR 5.013 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Neto financijski rezultat" u dijelu financijskih prihoda (EUR 5.013 tis.).

GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 041; EUR 6.287 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Neto financijski rezultat" u dijelu financijskih rashoda (EUR 6.287 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te nekonsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; EUR 90.118 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u iznosu od EUR 94.908 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu EUR -4.790 tis.

GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; EUR -25.180 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u iznosu EUR -25.180 tis.

GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; EUR -77.919 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u iznosu od EUR -82.709 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu EUR -4.790 tis.

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te nekonsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2023. godinu

GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; EUR 407.623 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (EUR 221.915 tis.), "Vlastite dionice" (EUR -13.743 tis.), "Kapitalne rezerve" (EUR 1.283 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (EUR 40 tis.), "Zakonske rezerve" (EUR 11.096 tis.), "Ostale rezerve" (EUR 23.662 tis.) te "Zadržana dobit" (EUR 163.370 tis.). Ostale se rezerve u Revidiranom izvještaju sastoje od rezervi za trezorske dionice u iznosu od EUR 18.158 tis., ostale rezerve u iznosu EUR 391 tis. kao rezultat priznanja troška plaća za plaćanja temeljem dionica namirom u glavničkim instrumentima te ostale rezerve u iznosu EUR 5.112 tis. iz pripajanja ovisnih društava. Zadržana dobit iz Revidiranog izvještaja proizlazi samo iz redovnog rezultata poslovanja.

ODLUKA UPRAVE O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Valamar Riviera d.d.
UPRAVA

Broj: 11-1/24
Poreč, 14.02.2024.

Uprava Valamar Riviera d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1 (dalje u tekstu: Valamar Riviera d.d. ili Društvo), sukladno odredbama članka 250.a, 250.b, 300.a i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 462. i 463. Zakona o tržištu kapitala, članka 3. i 4. Pravilnika o sadržaju i strukturi godišnjeg izvještaja izdavatelja te obliku i načinu njegovog dostavljanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i članka 19., 20., 21. i 24. Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 14. veljače 2024. godine, donijela je sljedeću

ODLUKU

I

Utvrđuje se Godišnje izvješće društva Valamar Riviera d.d., sve u tekstu „GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2023“ koje čini privitak ove odluke.

II

Utvrđuju se revidirani nekonsolidirani i konsolidirani Godišnji financijski izvještaji za 2023. godinu, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

III

Utvrđuje se da su revizori Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba, Radnička cesta 50, OIB:58960122779 i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba, Ilica 213, OIB:71799539000 sačinili revizorsko izvješće za 2023. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke. /

IV

Utvrđuje se Izvješće Uprave o stanju Društva / Izvještaj rukovodstva za period od 1.1.2023. do 31.12.2023. godine, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

V

Utvrđuje se prijedlog Odluke da se ostvarena dobit Društva u 2023. godini u iznosu od 24.945.219,25 eura raspodjeli u zadržanu dobit Društva.

VI

Sukladno odredbi članka 300. b Zakona o trgovačkim društvima:

1. podnosi se Nadzornom odboru Društva izvještaj iz točke II i IV ove odluke na ispitivanje i predlaže da na te Izvještaje Nadzorni odbor dade suglasnost,
2. dostavlja se Nadzornom odboru Društva revizorsko izvješće iz točke III ove odluke radi zauzimanja stava,
3. predlaže se Nadzornom odboru Društva da se suglasi s prijedlogom sukladno točki V ove Odluke, te da se tako usuglašen prijedlog uputi Glavnoj skupštini na donošenje.

VII

O ovoj Odluci obavijestit će se Zagrebačka burza d.d. sukladno odredbi članka 133. Pravila Zagrebačke burze.

Po donošenju odluka Nadzornog odbora u smislu točke VI, Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom sa prijedlogom odluke o raspodjeli dobiti iz točke V, objavit će se sukladno odredbi članka 462. i članka 463. Zakona o tržištu kapitala, te odredbama članka 4. Pravilnika o sadržaju i strukturi godišnjeg izvještaja izdavatelja te obliku i načinu njegovog dostavljanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga u propisanom roku.

VIII

Ova Odluka s prijedlogom odluke o raspodjeli dobiti iz točke V, Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom i odluke Nadzornog odbora iz točke VI ove odluke po njihovom donošenju, dostavit će se u propisanom roku Financijskoj agenciji radi objave sukladno odredbi članka 30. Zakona o računovodstvu.

Dostavlja se:

1. Nadzornom odboru
2. HANFA – Službeni registar propisanih informacija, sukladno točki VII
3. Zagrebačka burza d.d., sukladno točki VII
4. FINA, sukladno točki VIII
5. Pismohrana


Željko Kukurin
Predsjednik Uprave

 **VALAMAR**
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

ODLUKA NADZORNOG ODBORA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Valamar Riviera d.d.
NADZORNI ODBOR

Broj: 13-1/24
U Zagrebu, 28.02.2024.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 11-1/24 od 14. veljače 2024. godine Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 28. veljače 2024. godine, donio je sljedeću

ODLUKU

I

Daje se suglasnost na GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2023 društva Valamar Riviera d.d., koje sadrži i:

1. Godišnje financijske izvještaje za 2023. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
2. Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskih društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba;
3. Godišnji izvještaj uprave o stanju društva / Izvještaj rukovodstva.

II

Sukladno odredbi članka 300. d Zakona o trgovačkim društvima davanjem suglasnosti iz točke I ove odluke, Godišnji financijski izvještaji za 2023. godinu društva Valamar Riviera d.d. iz Poreča su utvrđeni od Uprave i Nadzornog odbora.



Franz Lanschützer
Predsjednik Nadzornog odbora

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA GLAVNOJ SKUPŠTINI DRUŠTVA

Valamar Riviera d.d.
NADZORNI ODBOR

Broj: 13-3/24
U Zagrebu, 28.02.2024.

Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, temeljem i sukladno odredbi članka 17. Poslovnika o radu nadzornog odbora i u svezi odredbe članka 10. Poslovnika o radu uprave te temeljem odredbi članka 263. stavak 3. i članka 300.c stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, na svojoj sjednici održanoj dana 28. veljače 2024. godine prima na znanje, ocjenjuje djelotvornost, utvrđuje i podnosi sljedeće

A)

Prima na znanje Zaključak uprave broj: 11-4/24 od 14. veljače 2024. godine o ocjeni djelotvornosti uprave u 2023. godini.

B)

Nadzorni odbor je samostalno ocijenio svoju djelotvornost i sastav, kao i djelotvornost i sastav svojih odbora i komisije te pojedinačne rezultate članova. Ocjenjivanje je vodio predsjednik nadzornog odbora transparentnom raspravom sa svim članovima nadzornog odbora, te se rezultati ocjenjivanja uključuju u Izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva za 2023. godinu.

C)

Utvrđuje Izvješće Glavnoj skupštini Valamar Riviera d.d. iz Poreča o obavljenom nadzoru vođenja poslova za 2023. godinu, sve u tekstu u nastavku.

IZVJEŠĆE GLAVNOJ SKUPŠTINI VALAMAR RIVIERA D.D. IZ POREČA O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVA ZA 2023. GODINU

I

U tijeku 2023. godine, za koji period se podnosi ovo izvješće, nadzorni odbor je do 27. lipnja 2023. godine radio u sastavu od devet (9) članova: Gustav Wurmböck, predsjednik, Franz Lanschützer i Mladen Markoč, zamjenici predsjednika, te članovi: Georg Eltz, Boris Galić, Daniel Goldscheider, Petra Stolba, Gudrun Kuffner i Ivan Ergović. Na sjednici nadzornog odbora održanoj 27. lipnja 2023. godine izmjenom Poslovnika o radu nadzornog odbora, razriješeni su dužnosti dotadašnji predsjednik nadzornog odbora i njegov zamjenik te su na te funkcije izabrani novi predsjednik i njegov zamjenik. Tako je, počevši od 28. lipnja 2023. godine, nadzorni odbor radio u sastavu od devet (9) članova: Franz Lanschützer, predsjednik, Mladen Markoč i Daniel Goldscheider, zamjenici predsjednika, te članovi: Gustav Wurmböck, Georg Eltz, Boris

Galić, Petra Stolba, Gudrun Kuffner i Ivan Ergović, predstavnik radnika. Osim u nadzornom odboru, članovi nadzornog odbora radili su i u četiri odbora i komisije nadzornog odbora, i to:

- Predsjedništvo nadzornog odbora do 27. lipnja 2023. godine u sastavu: predsjednik Gustav Wurmböck, zamjenici predsjednika nadzornog odbora Franz Lanschützer i Mladen Markoč i član nadzornog odbora Daniel Goldscheider, a od 28. lipnja 2023. godine u sastavu: predsjednik Franz Lanschützer i zamjenici predsjednika nadzornog odbora Mladen Markoč i Daniel Goldscheider. Predsjedništvo nadzornog odbora je po svom djelokrugu rada odbor za imenovanja i odbor za primitke u smislu relevantnih propisa i preporuka/standarda korporativnog upravljanja;
- Revizijski odbor do 23. listopada 2023. godine u sastavu: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Gustav Wurmböck, Mladen Markoč, Boris Galić i Gudrun Kuffner, a od 24. listopada 2023. godine u sastavu: Gudrun Kuffner, predsjednica odbora, te članovi Georg Eltz, Gustav Wurmböck, Mladen Markoč i Boris Galić.
- Komisija za investicije do 27. lipnja 2023. godine u sastavu: Franz Lanschützer, predsjednik komisije te članovi Georg Eltz, Gustav Wurmböck i Gudrun Kuffner, a od 28. lipnja 2023. godine u sastavu: Daniel Goldscheider, predsjednik komisije te članovi Franz Lanschützer i Gudrun Kuffner.
- Odbor za digitalizaciju i održivost do 27. lipnja 2023. godine u sastavu: Daniel Goldscheider, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Gustav Wurmböck i Petra Stolba, a od 28. lipnja 2023. godine u sastavu: Petra Stolba, predsjednica odbora, te članovi Daniel Goldscheider i Franz Lanschützer.

II

Nadzorni odbor je tijekom 2023. godine održao deset (10) sjednica, od kojih pet (5) korespondentnim putem, na kojima je raspravio mnoga pitanja vezana uz poslovanje Društva i vršio nadzor nad vođenjem poslova i poslovanjem Društva, sve sukladno odredbama Statuta Društva i Poslovnika o radu nadzornog odbora. U radu nadzornog odbora na deset sjednica, od kojih pet korespondentnim putem korištenjem odgovarajuće elektroničke komunikacije, sudjelovali su

svi članovi nadzornog odbora, dok u dijelu tri sjednice u smislu odredbe stavka 2. članka 263.b Zakona o trgovačkim društvima izuzet je iz sudjelovanja Gustav Wurmböck.

Odbori i komisije nadzornog odbora: Predsjedništvo, Revizijski odbor, Komisija za investicije i Odbor za digitalizaciju i održivost su u 2023. godini održali osamnaest (18) sjednica, od kojih Predsjedništvo deset (10) sjednica, Revizijski odbor četiri (4) sjednice, Komisija za investicije dvije (2) i Odbor za digitalizaciju i održivost dvije (2) sjednice. U radu Predsjedništva na osam sjednica sudjelovali su svi članovi, dok na dvije sjednice nije sudjelovao Mladen Markoč. U radu Revizijskog odbora na svim sjednicama sudjelovali su svi članovi odbora. U radu Komisije za investicije i Odbora za digitalizaciju i održivost na svim sjednicama sudjelovali su svi članovi odbora i komisije.

III

Nadzorni odbor je tijekom 2023. godine redovito primao pisane izvještaje o poslovanju i druge izvještaje i prijedloge uprave te odluke uprave koje je, sukladno propisima, Statutu i aktima Društva, razmatrao i o njima odlučivao.

2023. godina je bila godina globalnog povratka potražnje za putovanjima i uspješnog oporavka poslovanja Društva povratkom gostiju unatoč određenim nepovoljnim makroekonomskim kretanjima na glavnim emitivnim tržištima, kontinuiranim inflatornim pritiscima i manjim brojem dolazaka u destinaciji Dubrovnik. Poslovanje Društva u 2023. godini, nastavilo se uz rast operativnih troškova te izazove u osiguravanju potrebnih ljudskih potencijala za pružanje primjerenih usluga prema standardima Društva. Značajan izazov predstavile su promjene propisa koji se odnose na obveze nefinancijskog izvještavanja za buduća razdoblja.

Takve okolnosti uvjetovale su posebnu pozornost članova Nadzornog odbora u nadzoru i usmjeravanju iznalaženja aktivnosti i mjera kako bi se u takvim uvjetima što bolje poslovalo i ostvarilo što više prihoda. Na sjednicama Predsjedništva nadzornog odbora članovi su, s upravom,

odgovornim osobama i stručnjacima Društva, redovno prethodno razmatrali sve materijale i prijedloge odluka koji su potom bili predmetom odlučivanja ili davanja suglasnosti nadzornog odbora, a sve radi pravodobne pripreme i efikasnijeg funkcioniranja nadzornog odbora u nadzoru vođenja poslova Društva. Tako su članovi Predsjedništva prethodno razmatrali uvjete za zaključivanje pravnih poslova iz područja poslovne djelatnosti Društva i raspolaganju nekretninama kao i odobravanju uvjeta za pravne poslove vezane za kreditne i druge odnose s bankama; razmatrali su poslovne planove i izvješća o poslovanju te informacije o tijeku poslovanja i poslovanju svakog objekta ponaosob i Društva kao cjeline. Članovi Predsjedništva su u 2023. godini posebnu pozornost posvetili praćenju financijskog i novčanog tijeka u 2023. godini kao i praćenju mjera koje je uprava poduzimala u pronalaženju i zadržavanju potrebne strukture i broja radnika u glavnoj sezoni, kao i osiguranju potrebnih roba i usluga u uvjetima poremećaja gospodarskih tokova, uvjetima inflacije i povećanja troškova energenata i lančano ostalih troškova roba, posebice hrane, sve s osnovnim ciljem ostvarivanja što više prihoda. Na sjednicama Revizijskog odbora članovi su razmatrali, predlagali i zauzimali stavove sukladno funkciji utvrđenoj relevantnim propisima i općim aktima Društva. Tako je Revizijski odbor razmatrao procese vezane uz matricu rizika, nove rizike 2023. godine, plan i realizaciju rada interne revizije, dostavljene izvještaje interne revizije, kako one realizirane sukladno godišnjem planu, tako i one angažmane propisane internim pravilima (osobito Kodeksom poslovnog ponašanja). Pored navedenog, Revizijski odbor postupao je sukladno usvojenom Kodeksu poslovnog ponašanja, odnosno donesenim politikama koje su njegov sastavni dio. Pritom je osobita pažnja posvećena primjeni Politika upravljanja rizicima i Politici upravljanja sukobom interesa te Politikama i procedurama za odobravanje i objavljivanje transakcija s povezanim osobama. Nadalje, Revizijski odbor je tijekom 2023. godine razmatrao transakcije vezane uz davanje i/ili uzimanje u zakup imovine u prethodnom razdoblju i dao preporuku za izmjenu visine vrijednosti transakcija koje zahtijevaju suglasnost nadzornog odbora. Revizijski odbor je također razmatrao revidirana financijska izvješća Društva, dao preporuku nadzornom odboru o odabiru revizora te obavljao sve ostale aktivnosti sukladne relevantnim propisima i internim aktima, a koje se odnose i vezane su uz rad revizora financijskih izvještaja.

Osim toga Revizijski odbor je razmatrao, u više navrata, rizike vezane uz tzv. black-out scenarij, usklađenost s Općom uredbom o zaštiti podataka, dječja igrališta i informacijsku sigurnost. Također je tijekom 2023. razmotren izvještaj u dijelu aktivnosti nabave 2022. (segment Opex, troškova), sukladnost poslovanja s propisanim procedurama, inflatorna kretanja i njihov utjecaj na trošak poslovanja, kretanje cijena ključnih artikala, proces ugovaranja i problemi s lancima dobave. Na kraju, od strane Revizijskog odbora dane su određene preporuke u dijelu sveobuhvatnosti ocjenjivanja dobavljača.

Na sjednicama Komisije za investicije članovi su s upravom, odgovornim osobama i stručnjacima Društva, prethodno razmatrali stanje realizacije prethodno odobrenih investicija, razmatrali i predložili nadzornom odboru prethodna odobrenja investicija za 2024. godinu u cilju njihove pravodobne pripreme te predložili i konačne prijedloge investicija za 2024. godinu kako za Društvo tako i za objekte i sadržaje društava pod upravljanjem Društva.

Na sjednicama Odbora za digitalizaciju i održivost članovi su s upravom, odgovornim osobama i stručnjacima Društva, prethodno razmatrali strategije i projekte digitalizacije i održivosti za 2024. uključujući neutralnost stakleničkih plinova do 2025. godine.

IV

Sukladno svojim obvezama, nadzorni odbor je tijekom cijele 2023. godine, vršio svoju ulogu nadzora putem sjednica, putem svojih odbora i komisije i putem dobivenih akata i detaljnih informacija od uprave, te je u t v r d i o da Valamar Riviera d.d. iz Poreča posluje u skladu s relevantnim propisima, Statutom i drugim općim aktima i odlukama Društva.

V

Nadzorni odbor je posebno ispitao izvješća i prijedloge odluka koje mu je dostavila uprava i to:

1. GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2023 društva Valamar Riviera d.d., koje sadrži i:
 - Godišnje financijske izvještaje za 2023. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca),

račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;

- Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskih društava Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. iz Zagreba,
- Izvještaj uprave o stanju Društva / Izvještaj rukovodstva,
- 2. Prijedlog odluke o raspodjeli dobiti ostvarene u 2023. godini,
- 3. Izvješće o odnosima s povezanim društvima za 2023. godinu sa Izvješćem revizora.

Revizijski odbor je na svojoj sjednici u nazočnosti revizora iz revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. iz Zagreba, te potom i nadzorni odbor na svojoj sjednici, ispitao dostavljene mu Godišnje financijske izvještaje za 2023. godinu, te je utvrdio da su Godišnji financijski izvještaji sačinjeni u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i da pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, te na njih nema primjedbi.

Nadzorni odbor, sukladno prethodno dostavljenom mišljenju Revizijskog odbora, nema primjedbi na Izvješće revizora o obavljenoj reviziji. Također, nadzorni odbor nema primjedbi ni na Godišnji izvještaj uprave o stanju Društva.

Nadzorni odbor je ispitao i dostavljeno mu Izvješće uprave o odnosima s povezanim društvima sa Izvješćem revizora na koje nema primjedbi.

VI

Nadzorni odbor je, osim ispitivanja iznijetih u prethodnoj točki, nadzirao vođenje poslova Društva sukladno odredbama Statuta Društva u smislu prethodnog razmatranja prijedloga odluka uprave Društva, za čije je pravovaljano donošenje potrebna suglasnost nadzornog odbora. U tom dijelu nadzorni odbor je posebnu pozornost posvetio odobravanju uvjeta za zaključivanje pravnih poslova iz područja poslovne djelatnosti Društva, posebice u odnosu na poslove sa značajnim agencijama i isporučiteljima električne energije; pravnih poslova u odnosu na raspolaganje nekretninama kao i odobravanju uvjeta za pravne poslove vezane za kreditne i druge odnose s bankama. Nadzorni odbor je također redovito pratio financijski i novčani tijek u Društvu.

Nadzorni odbor je osim iznijetoga redovito razmatrao stanje bookinga i pripreme turističke sezone, mjesečne rezultate poslovanja i to

svakog poslovnog objekta posebno i Društva u ukupnosti, a u odnosu na prethodno donesene poslovne planove. Na tom području posebnu pozornost je posvetio poslovnom planu za 2024. godinu.

Nadzorni odbor je i u 2023. godini s osobitom pažnjom nadzirao upravu u poslovima upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial Riviera d.d., Helios Faros d.d., Valamar Obertauern GmbH, Kesselspitze GmbH & Co KG i Valamar Marietta GmbH sukladno odredbama zaključenih Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima tih društava.

Također je razmatrao i odobrio poslovni plan društva Valamar A GmbH. U skladu s relevantnim zakonskim odredbama, član nadzornog odbora Gustav Wurmböck bio je izuzet od rasprave i odlučivanja.

Nadalje, nadzorni odbor je zajedno s upravom Društva, sukladno relevantnim propisima, utvrdio Izvješće o primicima članova uprave i nadzornog odbora za 2023. godinu, koje Izvješće se podnosi Glavnoj skupštini na odobrenje.

Konačno, nadzorni odbor je samostalno ocijenio svoju djelotvornost i sastav, kao i djelotvornost i sastav svojih odbora i komisije te pojedinačne rezultate članova. Ocjenjivanje je vodio predsjednik nadzornog odbora transparentnom raspravom sa svim članovima nadzornog odbora na sjednici održanoj dana 28. veljače 2024. godine u okviru točke dnevnog reda na kojoj se utvrdilo ovo Izvješće. Pri tome je nadzorni odbor zaključio da djelotvorno nadzire vođenje poslova Društva. Također je zaključio da odbori i komisija nadzornog odbora stručno i kvalitetno pripremaju prijedloge i preporuke nadzornom odboru te tim pripremama, odnosno prethodnim raspravama i razmatranjima s upravom, odgovornim osobama i stručnjacima u Društvu svih materijala i prijedloga koje uprava upućuje nadzornom odboru, doprinose efikasnijem funkcioniranju nadzornog odbora u nadzoru vođenja poslova Društva. Također je nadzorni odbor zaključio da članovi nadzornog odbora i članovi odbora i komisije nadzornog odbora u najvećoj mogućoj mjeri koriste svoje obrazovanje, znanje i iskustvo kako bi rezultati rada nadzornog odbora bili što kvalitetniji i bolji. Na taj način članovi nadzornog odbora doprinose rezultatu poslovanja Društva, kao i zaštiti interesa Društva. U tom smislu ne postoje potrebe za daljnjim poboljšanjima profila nadzornog odbora niti za promjenama u njegovoj sveukupnoj veličini i sastavu osim izvršenih

tijekom 2023. godine, a nisu uočene niti potrebe za poboljšanjima u funkcioniranju i pripremanju sjednica.

Nadzorni odbor je također ocijenio djelotvornost suradnje nadzornog odbora i uprave te zaključio da je međusobna suradnja dobra, da uprava i zadužene osobe u Društvu pružaju primjerenu potporu članovima nadzornog odbora u izvršavanju njihove funkcije, da uprava redovito i primjereno daje nadzornom odboru i odborima i komisiji nadzornog odbora informacije, prijedloge, izvješća i druge materijale glede poslovanja Društva sukladno relevantnim propisima i aktima Društva te time osigurava nadzornom odboru svekoliki nadzor nad vođenjem poslova Društva.

Nadzorni odbor će takvo ocjenjivanje provoditi i nadalje, najmanje jednom godišnje, i to u pravilu prilikom razmatranja revidiranih godišnjih financijskih izvješća za prethodnu godinu.

VII

Temeljem svega iznijetoga, a sukladno ukupnim saznanjima iz nadzora vođenja poslova Društva i dobivenih informacija tijekom rada nadzornog odbora te rada odbora i komisija nadzornog odbora u periodu od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine, te provedenih ispitivanja iznijetih u točki V ovog Izvješća, nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj dana 28. veljače 2024. godine:

A)

dao svoju suglasnost na

1. GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2023 društva Valamar Riviera d.d., koje sadrži i:

- Godišnje financijske izvještaje za 2023. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
- Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. iz Zagreba,

- Izvještaj uprave o stanju Društva / Izvještaj rukovodstva,

2. Prijedlog odluke o raspodjeli dobiti ostvarene u 2023. godini, te se time, sukladno članku 300. d Zakona o trgovačkim društvima, Godišnji financijski izvještaji Valamar Riviera d.d. iz Poreča za 2023. godinu smatraju utvrđenim od Uprave i Nadzornog odbora.

B)

nema prigovora na izjavu Uprave dane temeljem odredbe članka 497. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima u Izvješću o odnosima s povezanim društvima za 2023. godinu

i

suglasan je s

Izvješćem revizora Ernst & Young d.o.o. i UHY RUDAN d.o.o. danim o Izvješću uprave o odnosima s povezanim društvima za 2023. godinu.



Franz Lanschützer
Predsjednik Nadzornog odbora



ODLUKA NADZORNOG ODBORA O RASPOREĐIVANJU DOBITI

Valamar Riviera d.d.
NADZORNI ODBOR

Broj: 13-2/24
U Zagrebu, 28.02.2024.

Temeljem odredbe članka 300.b, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 11-1/24 od 14. veljače 2024. godine Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 28. veljače 2024. godine, donio je sljedeću

ODLUKU

I

Utvrđuje se prijedlog Odluke da se ostvarena dobit Društva u 2023. godini u iznosu od 24.945.219,25 eura rasporedi u zadržanu dobit Društva.

II

Predlaže se Glavnoj skupštini da prihvati usuglašeni prijedlog Nadzornog odbora i Uprave utvrđen u točki I ove odluke.



Franz Lanschützer
Predsjednik Nadzornog odbora





**Godišnji finansijski
izvještaji uključujući
izvješće neovisnih
revizora
31. prosinca 2023.**

SADRŽAJ

Izjava odgovornosti Uprave	92
Izvešće neovisnih revizora dioničarima Valamar Riviera d.d., Poreč	93 - 98
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	99
Izveštaj o financijskom položaju	100 – 101
Izveštaj o promjenama kapitala	102 – 103
Izveštaj o novčanom toku	104
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	105 – 179

IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Valamar Riviera d.d. (dalje u tekstu: Društvo) i njegovih ovisnih društava (dalje u tekstu: Grupa) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo i Grupa imaju odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi;
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva i Grupe, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva i Grupe pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakovitosti.

Potpisali članovi Uprave dana 14. veljače 2024. godine:

Željko Kukurin
Predsjednik Uprave

Marko Čižmek
Član Uprave

Ivana Budin Arhanić
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D

IZVJEŠĆE O REVIZIJI ODVOJENIH I KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Mišljenje

Obavili smo reviziju odvojenih financijskih izvještaja Valamar Riviera d.d. (Društvo) i konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Riviera d.d. i njemu ovisnih društava (zajedno – Grupa), koji obuhvaćaju odvojeni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2023., odvojeni i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, odvojeni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i odvojeni i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz odvojene i konsolidirane financijske izvještaje, uključujući značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju odvojeni i konsolidirani financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2023., njihovu odvojenu i konsolidiranu financijsku uspješnost i njihove odvojene i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od Europske unije (MSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA

Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za svako pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u našem izvješću u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika značajnog pogrešnog prikaza u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke provedene kao odgovor na pitanje u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

Umanjenje vrijednosti turističkih objekata

Pogledati bilješke 2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema i 2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine, bilješku 4 (a) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine i bilješku 14 Nekretnine, postrojenja i oprema unutar odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

Na dan 31. prosinca 2023. godine knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva iznosi 442.879 tisuća eura (Grupa: 658.450 tisuća eura) i predstavlja 67% i 80% ukupne imovine Društva i Grupe. Nekretnine, postrojenja i oprema se najvećim dijelom odnose na turističke objekte i povezanu imovinu te se u odvojenim i konsolidiranim izvještajima o financijskom položaju mjere po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezervacije za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Imovina koja se amortizira pregledava se radi mogućeg postojanja umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa.

Proces procjene je kompleksan i visoko subjektivan i bazira se na pretpostavkama.

Zbog navedenih razloga umanjenje vrijednosti turističkih objekata je identificirano kao ključno revizijsko pitanje.

KAKO SMO ADRESIRALI KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

Naše revizijske procedure vezane za umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme, između ostalog su uključivale ocjenu prikladnosti metodologije korištene za testiranje umanjenja vrijednosti i testiranje ključnih procjena koje je koristila uprava pri određivanju da li postoje indikatori umanjenja vrijednosti.

Pregledali smo relevantne interne izvještaje Društva i Grupe. Usporedili smo projekcije u modelu za pojedine turističke objekte ili jedinice koje stvaraju novac sa povijesnim podacima uključujući, između ostalog, usporedbu bruto operativne dobiti, stope popunjenosti, prosječne dnevne cijene, prihoda po raspoloživoj sobi. Također smo proveli i procedure potvrde matematičke točnosti kalkulacija korištenih u spomenutim modelima.

Usporedili smo stvarne rezultate sa iznosima uključenima u procjene kako bismo procijenili korištene pretpostavke. Također smo usporedili ključne pretpostavke Uprave o dugoročnim stopama rasta usporedbom sa povijesnim stopama rasta i tržišnim podacima.

Dodatno, za imovinu kod koje su identificirani indikatori umanjenja vrijednosti Grupa nam je dostavila interne procjene tržišne vrijednosti ili izvještaje vanjskih procjenitelja. Pregledali smo izvješća o procjeni vrijednosti i testirali smo, na temelju uzorka, ispravnost ulaznih podataka.

Također smo proveli i ocjenu prikladnosti povezanih objava u bilješkama 2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema i 2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine, bilješci 4 (a) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine i bilješci 14 Nekretnine, postrojenja i oprema odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja i njihovu usklađenost sa MSFI-ima usvojenima od EU.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства, i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključene u Godišnje izvješće Društva i Grupe, ali ne uključuju odvojene i konsolidirane financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća posloводства, i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. i 24. Zakona o računovodstvu, i sadrži li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja podatke iz članka 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izveštavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства i Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima;
2. je priloženo Izvješće posloводства sastavljeno u skladu sa člankom 21. i 24. Zakona o računovodstvu;
3. priložena Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja uključuje informacije definirane u članku 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i Grupe i njihovog okruženja stečenog u okviru revizije odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства, i Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za odvojene i konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s MSFI i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva i Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo i Grupu ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izveštavanja kojeg je ustanovilo Društvo i Grupa.

Odgovornosti revizora za reviziju odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.

- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva i Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva i Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo i Grupa prekinu s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe za izražavanje

mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Revizorskom odboru da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Ernst & Young d.o.o. je inicijalno imenovan revizorom Društva 4. svibnja 2017. Angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na dan 24. travnja 2023., što predstavlja neprekidan angažman od sedam godina.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

UHY RUDAN d.o.o. je inicijalno imenovan revizorom Društva 9. svibnja 2019. Angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na dan 24. travnja 2023., što predstavlja neprekidan angažman od pet godina.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 22. veljače 2024. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.

Izvješće temeljem zahtjeva Delegirane uredbe (EU) 2018/815 o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje

Izvješće o uvjerenju revizora o usklađenosti odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, sastavljenih temeljem odredbe članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 65/18, 17/20, 83/21 i 151/22) primjenom zahtjeva Delegirane uredbe (EU) 2018/815 kojom se za izdavatelje određuje jedinstveni elektronički format za izvještavanje (Uredba o ESEF-u).

Proveli smo angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja o tome jesu li odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni za potrebe objavljivanja javnosti temeljem članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala, koji su sadržani u priloženoj elektroničkoj datoteci [Valamar_Riviera_dionicko_drustvo_za_turizam_hrv_2023], u svim značajnim odrednicama pripremljeni u skladu sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u.

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora

Uprava Društva odgovorna je za pripremu i sadržaj odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Uredbom o ESEF-u.

Osim toga, uprava Društva odgovorna je održavati sustav unutarnjih kontrola koji u razumnoj mjeri osigurava pripremu odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja bez značajnih neusklađenosti sa zahtjevima izvještavanja iz Uredbe o ESEF-u, bilo zbog prijevare ili pogreške.

Uprava Društva također je odgovorna za:

- objavljivanje javnosti odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja sadržanih u godišnjem izvješću u važećem XHTML formatu i
- odabir i korištenje XBRL oznaka u skladu sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u.

Revizorski odbor je odgovoran za nadzor pripreme odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja u ESEF formatu kao dijela procesa financijskog izvještavanja.

Odgovornosti revizora

Naša je odgovornost izraziti zaključak, temeljen na prikupljenim revizijskim dokazima, o tome jesu li odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji bez značajnih neusklađenosti sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u. Proveli smo ovaj angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja (MSIU) 3000 (izmijenjeni) - Angažmani s izražavanjem uvjerenja različitih od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija.

Obavljeni postupci

Priroda, vremenski okvir i obim odabranih procedura ovise o prosudbi revizora. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će opseg testiranja otkriti svaku značajnu neusklađenost s Uredbom o ESEF-u.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

U sklopu odabranih postupaka obavili smo sljedeće aktivnosti:

- pročitali smo zahtjeve Uredbe o ESEF-u,
- stekli smo razumijevanje internih kontrola Društva relevantnih za primjenu zahtjeva Uredbe o ESEF-u,
- identificirali smo i procijenili rizike značajne neusklađenosti s Uredbom o ESEF-u zbog prijevare ili pogreške; i
- na temelju toga, osmislili i proveli postupke za odgovor na procijenjene rizike i za dobivanje razumnog uvjerenja u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Cilj naših postupaka bio je procijeniti jesu li:

- odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji, koji su uključeni u godišnje izvješće, izrađeni u važećem XHTML formatu,
- podaci, sadržani u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima koji se zahtijevaju Uredbom o ESEF-u, označeni i sva označavanja ispunjavaju sljedeće zahtjeve:
 - korišten je XBRL jezik za označavanje,
 - korišteni su elementi osnovne taksonomije navedene u Uredbi o ESEF-u s najbližim računovodstvenim značajem, osim ako nije stvoren dodatni element taksonomije u skladu s Prilogom IV. Uredbe o ESEF-u,
 - oznake su u skladu sa zajedničkim pravilima za označavanje prema Uredbi o ESEF-u.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da pruže osnovu za naš zaključak.

Zaključak

Prema našem uvjerenju, temeljem provedenih postupaka i pribavljenih dokaza, odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji prezentirani u ESEF formatu, sadržani u gore navedenoj priloženoj elektroničkoj datoteci i temeljem odredbe članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala pripremljeni radi objavljivanja javnosti, u svim značajnim odrednicama su u skladu sa zahtjevima iz članka 3., 4. i 6. Uredbe o ESEF-u za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine.

Povrh ovog zaključka, kao i mišljenja sadržanog u ovom izvješću neovisnog revizora za priložene odvojene i konsolidirane financijske izvještaje i godišnje izvješće za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine, ne izražavamo nikakvo mišljenje o informacijama sadržanima u tim prikazima ili o drugim informacijama sadržanima u prethodno navedenoj datoteci.

Angažirani partneri u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora su Berislav Horvat za Ernst & Young d.o.o. i Vedrana Miletić za UHY RUDAN d.o.o.



ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50

Berislav Horvat,
Predsjednik uprave i
ovlašteni revizor

28. veljače 2024.
Ernst & Young d.o.o
Radnička cesta 50
Zagreb
Republika Hrvatska



UHY RUDAN d.o.o.
za porezno savjetovanje i reviziju
ZAGREB, Ilica 213

Vedrana Miletić,
Direktor i ovlašteni
revizor

28. veljače 2024.
UHY RUDAN d.o.o.
Ilica 213/IV
Zagreb
Republika Hrvatska

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2023.

(svi iznosi izraženi u tisućama eura)

	Bilješka	GRUPA		DRUŠTVO	
		2022.	2023.	2022.	2023.
Prihodi od prodaje	5	319.484	365.719	254.468	290.083
Ostali prihodi	6	3.755	6.371	3.546	4.302
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(103.274)	(118.248)	(83.256)	(97.191)
Troškovi zaposlenih	8	(109.731)	(128.621)	(89.242)	(103.056)
Amortizacija	14,15,27	(66.055)	(65.778)	(49.030)	(47.224)
Ostali poslovni rashodi	9	(15.754)	(17.159)	(12.861)	(12.827)
Ostali dobici/(gubici) – neto	10	2.097	118	63.761	90
Dobitak/(gubitak) iz poslovanja		30.522	42.402	87.386	34.177
Neto financijski rezultat	11	(3.242)	(8.034)	1.841	(1.274)
Udio u neto dobiti/(gubitku) od društava povezanih sudjelujućim interesom	17	(487)	(927)	-	-
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		26.793	33.441	89.227	32.903
Porez na dobit	12	(5.505)	227	(14.811)	(7.958)
Dobit/(gubitak) za godinu		21.288	33.668	74.416	24.945
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)					
<i>Stavke koje ne mogu biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>					
Promjena u vrijednosti financijske imovine		(4)	39	(4)	39
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	12	1	(7)	1	(7)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		21.285	33.700	74.413	24.977
Dobit/(gubitak) koja pripada:					
Dioničarima Društva		19.601	27.028	-	-
Nekontrolirajućem interesu		1.687	6.640	-	-
		21.288	33.668	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) koja pripada:					
Dioničarima Društva		19.598	27.060	-	-
Nekontrolirajućem interesu		1.687	6.640	-	-
		21.285	33.700	-	-
Zarada/(gubitak) po dionici (u eurima) dioničara Grupe tijekom godine:					
- osnovna i razrijeđena	13	0,16	0,22	-	-

Ove financijske izvještaje
odobrila je Uprava Društva na
dan 14. veljače 2024. godine.

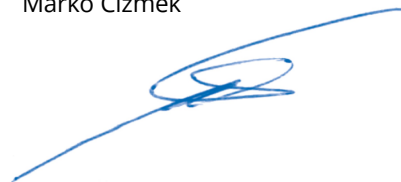
Predsjednik Uprave:

Željko Kukurin



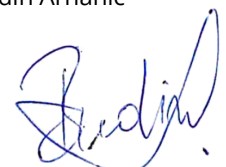
Član Uprave:

Marko Čižmek



Član Uprave:

Ivana Budin Arhanić


 **VALAMAR**
 VALAMAR RIVIERA D.D.
 POREČ (4)

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

(svi iznosi izraženi u tisućama eura)	Bilješka	GRUPA		DRUŠTVO	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
		2022.	2023.	2022.	2023.
Imovina					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	666.238	658.450	464.000	442.879
Ulaganja u nekretnine		385	348	385	348
Imovina s pravom korištenja	27	3.540	3.532	3.531	3.415
Nematerijalna imovina	15	5.391	7.113	4.866	6.565
Ulaganja u ovisna društva	16	-	-	124.999	124.259
Ulaganja u pridružene subjekte	17	14.587	16.250	14.226	16.816
Odgođena porezna imovina	12	37.594	40.120	6.737	1.536
Financijska imovina		48	158	44	154
Derivativni financijski instrumenti	22	3.549	675	1.527	442
Kredit i depoziti	19	971	1.386	971	1.386
		732.303	728.032	621.286	597.800
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	20	5.498	7.387	4.292	5.946
Kupci i ostala potraživanja	21	7.072	9.965	7.419	9.463
Kredit i depoziti	19	16.834	24.036	34	35
Derivativni financijski instrumenti	22	1.047	1.606	940	786
Novac i novčani ekvivalenti	23	89.300	55.185	59.268	46.287
		119.751	98.179	71.953	62.517
Ukupna imovina		852.054	826.211	693.239	660.317

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / NASTAVAK

		GRUPA		DRUŠTVO	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
	Bilješka	2022.	2023.	2022.	2023.
(svi iznosi izraženi u tisućama eura)					
DIONIČKA GLAVNICA					
Dionički kapital	25	221.915	221.915	221.915	221.915
Vlastite dionice	25	(16.513)	(13.743)	(16.513)	(13.743)
Kapitalne rezerve	25	694	1.219	758	1.283
Rezerve za fer vrijednost	25	8	40	8	40
Zakonske rezerve	25	11.096	11.096	11.096	11.096
Ostale rezerve	25	26.847	22.123	28.386	23.662
Zadržana dobit	25	62.631	65.618	162.466	163.370
		306.678	308.268	408.116	407.623
Nekontrolirajući interes		134.449	138.553	-	-
Ukupno dionička glavnica		441.127	446.821	408.116	407.623
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	26	276.529	244.201	184.412	151.653
Obveze za imovinu s pravom korištenja	27	2.452	2.551	2.355	2.379
Dobavljači i ostale obveze	28	7.959	12.237	7.677	11.410
Odgođena porezna obveza	12	6.290	5.719	1.537	1.429
Rezerviranja	29	15.829	8.330	11.950	6.285
		309.059	273.038	207.931	173.156
Kratkoročne obveze					
Posudbe	26	69.136	49.938	51.123	33.002
Obveze za imovinu s pravom korištenja	27	571	593	671	657
Dobavljači i ostale obveze	28	32.052	47.089	25.398	38.017
Obveze za porez iz dobiti	12	-	2.877	-	2.872
Rezerviranja	29	109	5.855	-	4.990
		101.868	106.352	77.192	79.538
Ukupne obveze		410.927	379.390	285.123	252.694
Ukupno dionička glavnica i obveze		852.054	826.211	693.239	660.317

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

GRUPA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023.

(svi iznosi izraženi u tisućama eura)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Nekon- trolirajući interes	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.		221.915	(16.513)	694	11.096	11	21.733	62.079	301.015	138.438	439.453
Dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	-	-	19.601	19.601	1.687	21.288
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak	25	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Ukupna sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	(3)	-	19.601	19.598	1.687	21.285
Povrat neisplaćene dividende	25	-	-	-	-	-	-	364	364	-	364
Dividenda	25	-	-	-	-	-	-	(19.413)	(19.413)	(5.676)	(25.089)
Rezerve za plaćanje glavniciškim instrumentima	25	-	-	-	-	-	5.114	-	5.114	-	5.114
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	-	-	-	-	5.114	(19.049)	(13.935)	(5.676)	(19.611)
Stanje na dan 31. prosinca 2022.		221.915	(16.513)	694	11.096	8	26.847	62.631	306.678	134.449	441.127
Dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	-	-	27.028	27.028	6.640	33.668
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak	25	-	-	-	-	32	-	-	32	-	32
Ukupna sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	32	-	27.028	27.060	6.640	33.700
Stjecanje vlastitih dionica	25	-	(1.772)	-	-	-	-	-	(1.772)	-	(1.772)
Povrat neisplaćene dividende	25	-	-	-	-	-	-	337	337	-	337
Dividenda	25	-	-	-	-	-	-	(24.378)	(24.378)	(2.536)	(26.914)
Rezerve za plaćanje glavniciškim instrumentima	25	-	4.542	525	-	-	(4.724)	-	343	-	343
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	2.770	525	-	-	(4.724)	(24.041)	(25.470)	(2.536)	(28.006)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.		221.915	(13.743)	1.219	11.096	40	22.123	65.618	308.268	138.553	446.821

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

DRUŠTVO

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023.

(svi iznosi izraženi u tisućama eura)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Zakonska rezerva	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.		221.915	(16.513)	758	11.096	11	14.049	116.322	347.638
Dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	-	-	74.416	74.416
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak	25	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Ukupna sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	(3)	-	74.416	74.413
Prijenos u ostale rezerve	25	-	-	-	-	-	9.223	(9.223)	-
Povrat neisplaćene dividende	25	-	-	-	-	-	-	364	364
Dividenda	25	-	-	-	-	-	-	(19.413)	(19.413)
Rezerve za plaćanje glavniciškim instrumentima	25	-	-	-	-	-	5.114	-	5.114
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	-	-	-	-	14.337	(28.272)	(13.935)
Stanje na dan 31. prosinca 2022.		221.915	(16.513)	758	11.096	8	28.386	162.466	408.116
Dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	-	-	24.945	24.945
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak	25	-	-	-	-	32	-	-	32
Ukupna sveobuhvatna dobit/gubitak za godinu		-	-	-	-	32	-	24.945	24.977
Stjecanje vlastitih dionica	25	-	(1.772)	-	-	-	-	-	(1.772)
Povrat neisplaćene dividende	25	-	-	-	-	-	-	337	337
Dividenda	25	-	-	-	-	-	-	(24.378)	(24.378)
Rezerve za plaćanje glavniciškim instrumentima	25	-	4.542	525	-	-	(4.724)	-	343
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	2.770	525	-	-	(4.724)	(24.041)	(25.470)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.		221.915	(13.743)	1.283	11.096	40	23.662	163.370	407.623

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023.

(svi iznosi izraženi u tisućama eura)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023.		GRUPA		DRUŠTVO		
(svi iznosi izraženi u tisućama eura)		Bilješka	2022.	2023.	2022.	2023.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti						
Novac generiran poslovanjem	31	103.629	121.631	81.334	94.908	
(Plaćen)/primljen porez na dobit		(1)	(1)	-	-	
Neto novčani priljev/(odljev) od poslovnih aktivnosti		103.628	121.630	81.334	94.908	
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti						
Ulaganja u pridružene subjekte	17	(4.920)	(2.590)	(4.920)	(2.590)	
Efekt likvidacije ovisnog društva		-	-	-	1.012	
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		(42.111)	(58.604)	(25.968)	(27.368)	
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		2.371	180	6.781	123	
Primici od derivativnih financijskih instrumenata (IRS)		40	537	40	537	
Izdaci od derivativnih financijskih instrumenata (IRS)		(192)	-	(192)	-	
Plasiranje depozita		(12.347)	(7.632)	(535)	(432)	
Primici po kreditima i depozitima		24	-	27	-	
Primljene dividende		1	2	4.889	2.185	
Primljena kamata		11	1.858	9	1.353	
Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti		(57.123)	(66.249)	(19.869)	(25.180)	
Novčani tok od financijskih aktivnosti						
Isplata dividende		(25.089)	(26.914)	(19.413)	(24.378)	
Kupnja vlastitih dionica		-	(1.772)	-	(1.772)	
Plaćena kamata		(11.481)	(8.343)	(9.352)	(4.790)	
Primici od posudbi		7.986	17.371	7.986	-	
Otplata posudbi		(76.392)	(69.471)	(58.328)	(51.285)	
Izdaci za najam (glavnica MSFI 16)	27	(613)	(704)	(717)	(821)	
Povrat neisplaćene dividende	25	364	337	364	337	
Neto novčani priljev/(odljev) iz financijskih aktivnosti		(105.225)	(89.496)	(79.460)	(82.709)	
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(58.720)	(34.115)	(17.995)	(12.981)	
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		148.020	89.300	77.263	59.268	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		23	89.300	55.185	59.268	46.287

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Valamar Riviera d.d., Poreč („Društvo“) osnovano je i registrirano u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Društvo je registrirano i upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Pazinu. Osnovna djelatnost Društva je pružanje usluga smještaja u hotelima, turističkim naseljima i kampovima, pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane te pripremanje i usluživanje pića i napitaka. Sjedište Društva nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1.

Temeljni kapital Društva iznosi 221.915.350 eura i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice, bez nominalnog iznosa. Sukladno odredbama Zakona o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima, a temeljem odluke Glavne skupštine o usklađenju temeljnog kapitala od dana 24. travnja 2023. godine, temeljni kapital Društva, primenom fiksnog tečaja konverzije iz kune u euro preračunat je u eure. Dana 28. lipnja 2022. godine osnovana je podružnica Društva u Austriji pod nazivom Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija.

Dionice Društva uvrštene su na Vodećem tržištu Zagrebačke burze d.d. U 2023. godini njima se trgovalo na organiziranom tržištu sukladno relevantnim propisima.

Grupu Valamar Riviera, Poreč sačinjavaju društvo Valamar Riviera d.d., Poreč dioničko društvo za turizam (Matično društvo) i njezina ovisna društva (Grupa):

- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu; do 3. kolovoza 2023. godine kada je društvo Magične stijene d.o.o. brisano iz sudskog registra;
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu;
- Imperial Riviera d.d., Rab u 46,27%-tnom vlasništvu zajedno s ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska.

Pridružena društva čine:

- Helios Faros d.d., Stari Grad u 20%-tnom vlasništvu;
- Valamar A GmbH, Beč, Austrija u 24,54%-tnom vlasništvu, zajedno s ovisnim društvima WBVR Beteiligungs GmbH, Beč, Austrija, Valamar Marietta GmbH, Obertauern, Austrija, ContiEstates AG, Zug, Švicarska do 28. rujna 2022. kada je pripojeno društvu Valamar Marietta GmbH, Obertauern, Austrija,

Kesselspitze GmbH, Obertauern, Austrija i Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern, Austrija;

- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern, Austrija u 10%-tnom neposrednom i 22,08%-tnom posrednom vlasništvu.

Početkom 2022. godine, izvršen je prijenos tri hotela (Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar) u Dubrovniku s društva Valamar Riviera na društvo Imperial Riviera. Akvizicijska vrijednost navedenih hotela iznosila je 95,3 milijuna eura. Financiranje transakcije je provedeno najvećim dijelom preuzimanjem postojećih kreditnih obveza Valamar Riviere od strane Imperial Riviere. Ti hoteli na području Babinog kuka u Dubrovniku zajedno s nekretninama koje su prethodno unesene u Imperial Rivieru u postupku povećanja temeljnog kapitala čine strateški bitnu tehnološku cjelinu i okosnicu budućeg razvoja. Time je Imperial Riviera također postao multi-destinacijska kompanija prisutna u Istri, Kvarneru, Dalmaciji i Dubrovniku.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Helios Faros d.d. od 14. travnja 2022. godine temeljni kapital društva Helios Faros d.d. je povećan izdavanjem novih dionica ulozima u novcu od strane dva najveća dioničara društva Helios Faros d.d. i to PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B za 13.803.172 eura i Valamar Riviera d.d. za 3.450.793 eura.

Na Glavnoj skupštini društva Helios Faros d.d. održanoj dana 12. listopada 2023. godine donesena je Odluka o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara od strane ulagatelja PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B u ukupnoj svoti od 6.435.303 eura za 4.838.574 dionice i Valamar Riviere d.d. u svoti od 1.608.825 eura za 1.209.643 dionice.

Radi stjecanja hotela Kesselspitze u Obertauernu dana 3. lipnja 2022. zaključen je Ugovor o kupnji i prijenosu svih poslovnih udjela u društvu Kesselspitze GmbH, Obertauern, Austrija i društvu Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern, Austrija, između kupca Valamar A GmbH i prodavatelja: Lürzer Obertauern GmbH & Co KG, g. Heribert Lürzer, g. Gerhard Lürzer i g. Harald Lürzer. Članovi društva Valamar A GmbH izvršili su uplatu iznosa od 6.000.000 eura u kapitalne rezerve društva Valamar A GmbH, i to razmjerno svojim poslovnim udjelima kako slijedi, Valamar Riviera d.d. kao imatelj poslovnog udjela od 35.000 eura koji odgovara 24,54% temeljnog kapitala društva Valamar A GmbH uplatio je iznos od 1.472.400 eura te Wurmböck Beteiligungs GmbH kao imatelj poslovnog udjela od 107.624 eura, koji odgovara 75,46% temeljno kapitala Valamar A GmbH uplatio je iznos od 4.527.600 eura.

Dana 1. veljače 2022. godine društva Valamar A GmbH i WBVR Beteiligungs GmbH osnovala su društvo Valamar Marietta GmbH sa sjedištem u Klagenfurt am Wörthersee, Austrija, a kojem društvu je dana 28. rujna 2022. godine pripojeno društvo ContiEstates AG, Zug, Švicarska.

Članovi društva Valamar A GmbH 2023. godine izvršili su uplatu iznosa od 4.000.000 eura u kapitalne rezerve društva Valamar A GmbH i to razmjerno svojim poslovnim udjelima kako slijedi, Valamar Riviera d.d. uplatio je iznos od 981.600 eura te Wurmböck Beteiligungs GmbH uplatio je iznos od 3.018.400 eura.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 24. travnja 2023. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,20 eura po dionici i to u ukupnom iznosu od 24.378 tisuća eura.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Slijedi prikaz značajnih informacija o računovodstvenim politikama usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

2.1 Osnove sastavljanja

Ovi financijski izvještaji predstavljaju nekonsolidirani i konsolidirani financijski položaj i rezultate Društva, odnosno Grupe.

(a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva i Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim od strane Europske Unije. Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te financijsku imovinu kroz sveobuhvatnu dobit.

(b) Značajne računovodstvene procjene

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI usvojenim od strane Europske Unije zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva i Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješkama.

(c) Funkcionalna valuta i prezentacijska valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva i Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo i Grupa posluju (funkcijska valuta). Obzirom da je Republika Hrvatska od 1. siječnja 2023. godine sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, uvela euro kao službenu valutu, Društvo i Grupa su za potrebe pripreme financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine, promijenili prezentacijsku valutu iz kuna u eure, te su financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine prvi

pripremljeni u eurima. Euro je od 1. siječnja 2023. godine također i funkcijska valuta Društva i Grupe (do 1. siječnja 2023. godine to je bila kuna). Iako promjena prezentacijske valute u financijskim izvještajima predstavlja promjenu računovodstvene politike koja zahtijeva retroaktivnu primjenu, Društvo i Grupa nisu objavili treću bilancu u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 (MRS) Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, obzirom da su utvrdili da promjena prezentacijske valute nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe, zbog stabilnog tečaja HRK/EUR zadnjih nekoliko godina.

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava.

Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupi te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestaje.

U konsolidiranim financijskim izvještajima sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti i gubici od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Prema potrebi, računovodstvene politike ovisnih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Promjene u vlasničkim udjelima u ovisnim društvima bez promjene kontrole

Grupa primjenjuje politiku prema kojoj transakcije s nevladajućim dioničarima, koje ne rezultiraju gubitkom kontrole, tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od nevladajućih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg udjela u neto imovini ovisnog društva iskazuje se u kapitalu. Dobici ili gubici vezani uz prodaju nevladajućim udjelima također se iskazuju u kapitalu.

(c) Pridruženo društvo

Pridruženo društvo je društvo u kojem Grupa ima značajan utjecaj, ali koji nije u zajedničkom pothvatu. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlučivanju o financijskim i poslovnim politikama društva koji je predmet ulaganja, ali ne i kontrola nad tim politikama. Udjeli Grupe u pridruženom društvu prikazuju se primjenom metode udjela od datuma na koje je postalo pridruženo društvo. Po toj je metodi udio u pridruženom društvu početno iskazan po trošku, a naknadno se usklađuje s promjenama nastalim kod stjecanja udjela u neto imovini pridruženog društva. Kod stjecanja ulaganja svaka razlika između troška stjecanja i ulagačeva udjela u neto fer vrijednosti imovine i obveza obračunava se kako slijedi:

- goodwill koji se odnosi na pridruženo društvo uključuje se u knjigovodstveni iznos ulaganja,
- svaki višak ulagačevog udjela u neto fer vrijednosti imovine i obveza iznad troška ulaganja se uključuje u prihod.

Dobici ili gubici Grupe uključuju udio Grupe u dobicima i gubicima pridruženog subjekta. U zasebnim financijskim izvještajima, udio Društva u pridruženom društvu iskazuje se po trošku nabave umanjenom za umanjenje vrijednosti.

2.2.1 Ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima

U zasebnim financijskim izvještajima, Društvo iskazuje ovisna društva po metodi troška, umanjeno za umanjenje vrijednosti (Bilješka 16 – *Ulaganja u ovisna društva*).

2.3 Spajanje poslovnih subjekata i transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata klasificiranih kao društva pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstvenu vrijednost. Prema ovoj metodi imovina i obveze prethodnika društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. Pripadajući goodwill koji se

odnosi na prvotna stjecanja društva prethodnika također se iskazuje u ovim financijskim izvještajima. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti neto imovine i plaćene naknade iskazuje se u ovim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala.

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je zajedničko tijelo koje se sastoji od Uprave Društva i Grupe kojem je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima.

2.5 Strane valute*Transakcije i stanja u stranoj valuti*

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije, a imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan izvještavanja. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Pozitivne i negativne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih prihoda/(rashoda) – neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema / NASTAVAK

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina isključivo ako će Društvo i Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitalizira, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se otpisuje.

Zemljište, umjetnička djela i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Zgrade	10-25 godina
Strojevi i proizvodna oprema	4-10 godina
Namještaj, alati i hortikultura	3-10 godina

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo i Grupa trenutno dobili od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo i Grupa očekuju da će je koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine poslovanja i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

2.7 Nematerijalna imovina*(a) Goodwill*

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Nadoknadiivi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi temeljem procjene budućih prihoda uz stopu prosječnog ponderiranog troška kapitala. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 4 godine.

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Društvo utvrđuje pokazatelje umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme primjenom metode multiplikatora neto knjigovodstvene vrijednosti i operativne dobiti segmenta, na način da se u odnos stavlja neto knjigovodstvena vrijednost pojedine imovine, odnosno njezinog segmenta (identificirane kao jedinice koja stvara novac) s ostvarenom operativnom dobiti imovine odnosno segmenta.

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine / NASTAVAK

U slučaju da za pojedinu imovinu odnosno segment (jedinicu koja stvara novac) multiplikator neto knjigovodstvene vrijednosti i dobiti segmenta prelazi zadane vrijednosti, utvrđuje se njezina nadoknativa vrijednost putem fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje ili vrijednosti imovine u uporabi, ovisno o tome koja je veća.

Utvrđivanje pokazatelja umanjenja vrijednosti, kao i procjena budućih novčanih tokova i određivanje fer vrijednosti imovine (ili grupe imovine) zahtijeva od menadžmenta značajne procjene pri prepoznavanju i vrednovanju pokazatelja umanjenja vrijednosti, očekivanih novčanih tokova, primjenjivih diskontnih stopa, korisnih vjekova uporabe i ostataka vrijednosti.

Kalkulacija fer vrijednosti umanjena za troškove prodaje temeljena je na metodi tržišnog pristupa koji se koristi cijenama i drugim relevantnim informacijama iz tržišnih transakcija identičnom ili usporedivom (tj. sličnom) imovinom, identičnim ili usporedivim (tj. sličnim) obvezama ili skupinom imovine i obveza kao što je određeni segment djelatnosti. Društvo i Grupa koriste interne i eksterne procjene.

2.9 Financijska imovina**2.9.1 Klasifikacija**

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, financijska imovina po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i financijska imovina po amortiziranom trošku. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u dobiti i gubitku

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina, osim derivativnih financijskih instrumenata.

(b) Financijska imovina po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Društvo mjeri financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- Financijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja financijske imovine radi naplate ili prodaje ugovornih novčanih tokova
- Ugovoreni uvjeti financijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tokove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, prihodi od kamata, tečajne razlike, ispravci vrijednosti ili ukidanje ispravaka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka i izračunavaju se na isti način kao i za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku. Preostale promjene fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Nakon prestanka priznavanja, kumulativna promjena fer vrijednosti priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificira se kroz dobit ili gubitak.

Promjene fer vrijednosti glavnčkih instrumenata priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Nakon prestanka priznavanja kumulativna promjena fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ne reklasificira se kroz dobit i gubitak.

(c) Financijska imovina po amortiziranom trošku

Društvo mjeri financijsku imovinu prema amortiziranom trošku, ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- Financijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja financijske imovine radi naplate ugovornih novčanih tokova,
- Ugovorni uvjeti financijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tokove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Financijska imovina po amortiziranom trošku naknadno se mjeri metodom efektivne kamatne stope i podložna je umanjenju vrijednosti. Dobici i gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka kada se imovina prestane priznavati, promijeni se ili se umanjuje. Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje potraživanja od kupaca.

2.9.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Društvo obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Za potraživanja od kupaca i ugovornu imovinu, Društvo primjenjuje pojednostavljeni pristup u kalkulaciji očekivanih kreditnih gubitaka. Društvo ne prati promjene kreditnog rizika već priznaje ispravak vrijednosti na temelju doživotnog očekivanog kreditnog gubitka na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Financijska imovina se otpisuje kada ne postoji razumno očekivanje naplate.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'neto financijskih prihoda/(rashoda)' u razdoblju u kojem su nastali.

Kamate na vrijednosnice koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda. Dividende na vlasničke vrijednosnice iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju) Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, maksimalno iskorištavajući tržišne informacije te se minimalno oslanja na informacije specifične za poslovni subjekt.

2.9.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (eng. Expected credit loss ili ECL) za sve dužničke instrumente koji se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Očekivani kreditni gubici se temelje na razlici između ugovornih novčanih tokova koji su dospjeli u skladu s ugovorom i svih novčanih tokova koje Društvo očekuje da će dobiti.

Očekivani kreditni gubici se prepoznaju u dvije faze. Za kreditne izloženosti za koje nije došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, očekivani kreditni gubici se priznaju za kreditne gubitke koji proizlaze iz neplaćenih događaja koji su mogući u sljedećih 12 mjeseci (očekivani kreditni gubici za 12 mjeseci). Za one kreditne izloženosti kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, potreban je ispravak za očekivane kreditne gubitke tijekom preostalog vijeka trajanja izloženosti, bez obzira na vrijeme zaduživanja (doživotni očekivani kreditni gubici).

2.10 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju valutne termiske ugovore i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Navedeni derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.11 Najmovi

Na početku trajanja ugovora Društvo i Grupa procjenjuju sadrži li ugovor najam, odnosno sadrži li ugovor pravo kontrole nad korištenjem predmetne imovine tijekom određenog razdoblja u zamjenu za naknadu, sukladno odredbama MSFI-a 16 Najmovi.

Društvo i Grupa kao najmoprimci

Društvo i Grupa primjenjuju jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim za kratkoročne najmove i najmove imovine male vrijednosti i za one najmove koji nisu u području primjene MSFI 16, kao što su najmovi zamjenjive imovine, „ad-hoc“ najmovi (npr. pružanje usluga jednodnevnog najma dvorane), najam licenci i sl.

(i) Pravo korištenja imovine

Društvo i Grupa priznaju pravo korištenja imovine na datum početka najma (npr. datum kada je predmetna imovina spremna za uporabu). Pravo korištenja imovine mjeri se po trošku, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti te se usklađuje u svakom ponovnom mjerenju obveze za najam. Trošak prava korištenja imovine uključuje iznos priznatih obveza za najam, početne direktne troškove i sva plaćanja najma nastalih na ili prije početka najma, umanjene za sve primljene poticaje za najam, ako isti postoje. Pravo korištenja imovine amortizira se na pravocrtnoj osnovi sukladno razdoblju trajanja najma. Pravo korištenja imovine je također podložno umanjenju vrijednosti, koje je opisano u Bilješci 2.8 – *Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine*.

(ii) Obveze za najam

Na početku razdoblja najma, Društvo i Grupa priznaju obveze za najam, mjerene po sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja za najam tijekom razdoblja. Plaćanja za najam uključuju fiksna plaćanja, varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi te iznose za koje se očekuje da će biti plaćeni u sklopu jamstva za preostalu vrijednost, ako ista postoje. Ako su uključena u ugovor, plaćanja najma također uključuju i otkupnu cijenu za koju je razumno sigurno da će ju Društvo i Grupa iskoristiti te plaćanja kazni za raskid najma, ako je razumno sigurno da će Društvo i Grupa iskoristiti opciju raskida najma. Varijabilna plaćanja najma koja ne ovise o indeksu ili stopi priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem su nastali.

Pri izračunavanju sadašnje vrijednosti plaćanja za najam, Društvo i Grupa koriste inkrementalnu stopu zaduženja na početku najma, ako kamatnu stopu iz najma nije

moguće lako odrediti. Knjigovodstvena vrijednost obveza za najam se ponovno mjeri ako nastanu promjene u razdoblju trajanja najma.

(iii) Kratkoročni najmovi i najmovi imovine male vrijednosti

Društvo i Grupa primjenjuju izuzeće za priznavanje kratkoročnih najмова (najmovi koji imaju razdoblje najma od datuma početka najma 12 mjeseci i kraće te ne sadrže opciju otkupa). Društvo i Grupa također priznaju izuzeće za priznavanje najмова imovine male vrijednosti. Plaćanja za kratkoročne najmove i najmove imovine male vrijednosti priznaju se kao trošak tijekom razdoblja najma.

Društvo i Grupa kao najmodavci

Najmovi u kojima Društvo i Grupa ne prenose suštinski sve rizike i koristi povezane s vlasništvom nad imovinom klasificiraju se kao operativni najmovi. Prihodi od najma obračunavaju se linearno sukladno uvjetima najma i uključuju se u prihod u sklopu izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti zbog njegove operativne prirode.

2.12 Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Sitni inventar u potpunosti se otpisuje prilikom stavljanja u upotrebu (porculan, staklo, metal, kuhinjska pomagala, sportski inventar, radna odjeća i ostali sitni inventar), osim dijela sitnog inventara (tekstil, plahte i ručnici) čiji se korisni vijek uporabe procjenjuje na razdoblje do 3 godine.

2.13 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a u suprotnom se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA / NASTAVAK

2.13 Potraživanja od kupaca / NASTAVAK

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope umanjenom za ispravak vrijednosti.

2.14 Krediti i depoziti

Dani krediti i depoziti predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Za izračun fer vrijednost kredita i depozita koristi se ona diskontna stopa koja odgovara trošku posudbe za investiranje u imovinu jednake vrste, rizika i ročnosti.

2.15 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite po viđenju kod banaka i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

2.16 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije, umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva i Grupe sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva i Grupe.

2.17 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po nominalnoj vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije što odgovara fer vrijednosti. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Naknade koje se plaćaju pri ugovaranju kredita priznaju se kao troškovi transakcije zajma do mjere u kojoj je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen. U tom slučaju, naknada se odgađa do povlačenja. Ukoliko ne postoje dokazi da je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen, naknada se kapitalizira kao plaćanje unaprijed za usluge likvidnosti te se amortizira tijekom razdoblja trajanja zajma na koji se odnosi.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Društvo i Grupa imaju bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

2.18 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se prikazuje unutar dugoročnih obveza. Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.19 Tekući i odgođeni porez na dobit

Trošak poreza za razdoblje sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez je priznat u dobiti ili gubitku, osim za veličine koje se prepoznaju direktno u kapitalu.

Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza te njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak).

Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa (i poreznih zakona) koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika. Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u ovisna i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Društva i Grupe te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

Porezne olakšice za ulaganje

Poreznim olakšicama za ulaganje smatraju se olakšice proizašle iz državnih poticajnih mjera koje Društvu i Grupi omogućuju umanjene porezne obveze poreza na dobit ili drugih specificiranih poreza u budućim razdobljima, a povezane su uz izgradnju ili nabavu određene imovine i/ili provođenje određene aktivnosti i/ili zadovoljenje određenih specifičnih uvjeta propisanih relevantnom regulativom za investicijske poticaje od strane mjerodavnih tijela. Porezne olakšice za ulaganja se priznaju kao odgođena porezna imovina i porezni prihod kada se za to ostvare potrebni uvjeti (Bilješka 12 – *Porez na dobit*) u iznosu olakšice za koji se procijeni da će ga Društvo i Grupa moći iskoristiti tijekom razdoblja trajanja predmetne poticajne mjere. Odgođena porezna imovina priznata kao posljedica porezne olakšice za ulaganja ukida se tijekom razdoblja trajanja poticajne mjere, odnosno do isteka olakšice (ako je isti specificiran), sukladno raspoloživosti poreznih obveza u narednim godinama koje se kao rezultat korištenja olakšice mogu umanjiti.

2.20 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo i Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao

dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo i Grupa nemaju dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo i Grupa nemaju obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kada Društvo i Grupa otkazuju ugovore o radu zaposlenika (radni odnos) prije stjecanja uvjeta za punu starosnu mirovinu sukladno propisima na području mirovinskog prava i propisa iz područja rada. Društvo i Grupa priznaju obveze za otpremnine kada su donijeli pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima.

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

Kratkoročne obveze prema zaposlenima se priznaju u trenutku kada je usluga pružena. Obveza se priznaje za očekivani iznos odljeva sredstava, ukoliko Društvo i Grupa imaju sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

(d) Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo i Grupa priznaju obvezu za dugoročna primanja radnika (otpremnine prilikom umirovljenja i jubilarne nagrade) ravnomjerno u razdoblju u kojem je naknada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika uključuje pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

(e) Primanja u obliku vlastitih dionica

Trošak transakcija koje se zaposlenicima podmiruju glavničkim instrumentima se priznaje kao trošak u razdoblju stjecanja prava. Ukupan trošak zaposlenih utvrđuje se prema unaprijed definiranom nagradnom fondu za svakog zaposlenika, a broj dodijeljenih dionica ovisi o fer vrijednosti dionica na datum dodjele.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA / NASTAVAK**2.20 Primanja zaposlenih / NASTAVAK***(e) Primanja u obliku vlastitih dionica / NASTAVAK*

Primanja zaposlenih u obliku dionica su prikazana unutar troškova plaća i drugih troškova zaposlenika (Bilješka 8 – *Troškovi zaposlenih*), zajedno sa odgovarajućim povećanjem unutar vlasničkog kapitala za vrijednost dionica (kao dio Ostalih rezervi - Bilješka 25 – *Rezerve i zadržana dobit*) i Obveze za obračunati porez - nagrađivanje u dionicama (Bilješka 28 – *Dobavljači i ostale obveze*).

2.21 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo i Grupa imaju sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na izvještajni dan te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.22 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost. Prihodi Grupe su iskazani nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

Društvo i Grupa priznaju prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo i Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva i Grupe koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

(b) Prihodi od najma

Prihodi od usluga najma priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene, korištenjem pravocrtne metode tijekom razdoblja ugovora s najmodavcima te su prikazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'prihodi od prodaje'.

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Društvo i Grupa umanjuju knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

(d) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.23 Zarada/(gubitak) po dionici

Zarada/(gubitak) po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Grupe s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se drže kao vlastite dionice.

2.24 Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.25 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu**2.25.1 Promjene u računovodstvenim politikama i objavama**

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenih od strane Grupe/Društva od 1. siječnja 2023.:

- **Izmjene i dopune MRS 12 *Porez na dobit*:** Odgođen porez vezan za imovinu i obveze nastale iz pojedinačne transakcije, objavljeno 7. svibnja 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 12 *Porez na dobit*:** Međunarodna porezna reforma – pravila modela drugog stupa, objavljeno 23. svibnja 2023. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja*** i MSFI smjernica 2: Objava računovodstvenih politika, objavljeno 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 8 *Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama*:** Definicija računovodstvenih procjena, objavljeno 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

2.25.2 Standardi koji su izdani i odobreni, ali nisu još na snazi

- **Izmjene i dopune MRS 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja*:** Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 16 *Najmovi*:** Obveza za najam u povratnom najmu, izdan 22. rujna 2022. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

2.25.3 Standardi koji su izdani, ali još nisu usvojeni

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji:

- **Izmjene i dopune MRS 21 *Učinci promjena tečaja stranih valuta*:** Nedostatak razmjenjivosti (izdan 15. kolovoza 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 7 *Izvještaj o novčanom toku* i MSFI 7 *Financijski instrumenti: objavljivanje*** - Financijski aranžmani dobavljača (izdan 25. svibnja 2023. godine).

Društvo i Grupa ne očekuju da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

3.1 Čimbenici financijskog rizika

U svojim svakodnevnim djelovanjima i aktivnostima koje poduzimaju Društvo i Grupa izloženi su brojnim financijskim rizicima, a osobito: tržišnom riziku (uključuje valutni, kamatni rizik i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo i Grupa aktivno pristupaju kamatnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na aktivnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Ulaskom Republike Hrvatske u eurozonu od 1. siječnja 2023. godine, nestala je glavnina izloženosti valutnom riziku Društva i Grupe, obzirom da poslovanje s ostalim valutama čini manje od 1% ukupnog prometa tj. nije materijalno značajno.

(ii) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuju kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava.

Tijekom 2023. godine, na razini Grupe otplaćeni su krediti sa promjenjivom

kamatnom stopom, odnosno kod kojih je istekla zaštita putem derivativnih instrumenata (IRS). Društvo i Grupa ne očekuju znatan utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa, odnosno recentnog rasta kamatnih stopa na kredite, obzirom da kreditni portfelj Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti najvećim dijelom štice derivativnim instrumentima (IRS).

(iii) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa su imatelji vlasničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu trgovanja s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima. Ulaganjem 119,1 milijuna eura u dionice društva Imperial Riviera d.d., Rab i 11,3 milijuna eura u dionice društva Helios Faros d.d., Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2023. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/(smanjile) za 14,78% za 2023. godinu (kolika je bila prosječna promjena indeksa), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve Grupe u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bili bi 16 tisuća eura veći/(manji) kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/(gubitaka) na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

(b) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajući bonitet, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem kreditnih kartica. U cilju smanjenja kreditnog rizika Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost prema stranama s kojima posluju kao i njihovu kreditnu sposobnost te pribavljaju instrumente osiguranja potraživanja umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

(c) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i putem osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova koji se generiraju te putem kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Društvo na dan 31. prosinca 2023. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2024. godinu u ukupnom iznosu od 29.000 tisuća eura, a Grupa 36.795 tisuća eura. Otplate većih kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz

operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka.

Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospjeća ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima. Tijekom cijele 2023. godine Društvo i Grupa oročavali su višak novčanih sredstava.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK**3.1 Čimbenici financijskog rizika / NASTAVAK***(c) Rizik likvidnosti / NASTAVAK*

Tablica u nastavku prikazuje očekivane novčane tokove financijskih obveza Društva i Grupe na datum izvještavanja. Iznosi iskazani u tablici uključuju kamatu, ukoliko je primjenjivo i predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

GRUPA

<i>(u tisućama eura)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-3 godine	Između 3-6 godina	Preko 6 godina
Stanje na dan 31. prosinca 2022.					
Dobavljači i ostale obveze	10.444	434	7.959	-	-
Posudbe	15.681	61.404	108.900	107.481	85.771
Obveze za imovinu s pravom korištenja	74	498	748	959	744
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	26.199	62.336	117.607	108.440	86.515
Stanje na dan 31. prosinca 2023.					
Dobavljači i ostale obveze	16.599	6.599	-	11.955	-
Posudbe	10.499	46.468	97.668	107.379	59.989
Obveze za imovinu s pravom korištenja	118	475	1.318	797	435
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	27.216	53.542	98.986	120.131	60.424

DRUŠTVO

<i>(u tisućama eura)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca -1 godine	Između 1-3 godine	Između 3-6 godina	Preko 6 godina
Stanje na dan 31. prosinca 2022.					
Dobavljači i ostale obveze	7.661	434	7.676	-	-
Posudbe	12.580	43.219	74.939	61.873	64.309
Obveze za imovinu s pravom korištenja	76	595	797	920	638
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	20.317	44.248	83.412	62.793	64.947
Stanje na dan 31. prosinca 2023.					
Dobavljači i ostale obveze	13.059	5.773	-	11.411	-
Posudbe	7.093	29.751	58.969	57.008	48.518
Obveze za imovinu s pravom korištenja	133	524	1.318	736	324
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	20.285	36.048	60.287	69.155	48.842

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva i Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva i Grupe da nastave poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi se omogućio povrat ulaganja vlasnicima/dioničarima te održavanje optimalne strukture kapitala kako bi umanjili trošak kapitala.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Društvo i Grupa koriste razne metode i utvrđuju pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan izvještavanja.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Društvu i Grupi za slične financijske instrumente.

Hijerarhija fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora, dok nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Društva. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekororigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK**3.3 Procjena fer vrijednosti / NASTAVAK**

Sljedeća tabela prikazuje imovinu i obveze mjerene po fer vrijednosti na dan:

GRUPA				
<i>(u tisućama eura)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2022.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	48	-	-	48
Derivativni financijski instrumenti	-	4.597	-	4.597
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	48	4.597	-	4.645
Stanje na dan 31. prosinca 2023.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	158	-	-	158
Derivativni financijski instrumenti	-	2.282	-	2.282
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	158	2.282	-	2.440
DRUŠTVO				
<i>(u tisućama eura)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2022.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	44	-	-	44
Derivativni financijski instrumenti	-	2.467	-	2.467
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	44	2.467	-	2.511
Stanje na dan 31. prosinca 2023.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	154	-	-	154
Derivativni financijski instrumenti	-	1.227	-	1.227
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	154	1.227	-	1.381

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Društvo i Grupa stvaraju procjene i pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene i pretpostavke su redovito ocjenjivane te se temelje na prošlim iskustvima i ostalim faktorima kao što je očekivani tijek budućih događanja koji su razboriti u određenim uvjetima, međutim ipak predstavljaju izvore procjenjivačke neizvjesnosti. Procjene i pretpostavke koje uključuju značajne rizike koji bi mogli dovesti do materijalnih usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza unutar iduće financijske godine opisane su u nastavku.

(a) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Društvo u pravilu utvrđuje pokazatelje umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme primjenom metode multiplikatora neto knjigovodstvene vrijednosti i operativne dobiti segmenta na način da se u odnos stavlja neto knjigovodstvena vrijednost imovine, odnosno njezinog segmenta (jedinice koja stvara novac) s ostvarenom operativnom dobiti imovine odnosno segmenta.

U slučaju da za pojedinu imovinu, odnosno segment (jedinicu koja stvara novac) multiplikator neto knjigovodstvene vrijednosti i operativne dobiti segmenta prelazi zadane vrijednosti utvrđuje se njezina nadoknativa vrijednost putem fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje ili vrijednosti imovine u uporabi, ovisno o tome koja je veća. Nadalje, nadoknativa vrijednost imovine se utvrđuje za novokupljenu imovinu (uključujući imovinu stečenu kroz poslovne kombinacije). Kako bi se odredila nadoknativa vrijednost, Društvo i Grupa koriste interne i eksterne procjene.

Utvrđivanje pokazatelja umanjenja vrijednosti, kao i procjena budućih novčanih tokova i određivanje fer vrijednosti imovine (ili grupe imovine) zahtijeva od

menadžmenta značajne procjene pri prepoznavanju i vrednovanju pokazatelja umanjenja vrijednosti, očekivanih novčanih tokova, budućih ulaganja, primjenjivih diskontnih stopa, korisnih vjekova uporabe i ostataka vrijednosti. Prilikom utvrđivanja nadoknative vrijednosti menadžment razmatra pokazatelje kao što su popunjenost objekata, prihod po jedinici, očekivani tržišni rast u hotelskoj industriji, itd.

Kalkulacija fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje temeljena je na metodi tržišnog pristupa koji se koristi cijenama i drugim relevantnim informacijama iz tržišnih transakcija identičnom ili usporedivom (sličnom) imovinom, identičnim ili usporedivim (sličnim) obvezama ili skupinom imovine i obveza kao što je određeni segment djelatnosti.

Procijenjeno je da nema pokazatelja umanjenja vrijednosti za profitne centre u Društvu, dok za nekoliko profitnih centara koji generiraju novac (PCGN) u ovisnom društvu postoje potencijalni pokazatelji umanjenja vrijednosti te se pristupilo procjeni temeljem vrijednosti u upotrebi. PCGN predstavlja skupinu imovine najniže organizacijske cjeline koja generira uglavnom neovisne novčane priljeve te na temelju koje se prati učinak i donose odluke o stjecanju i raspolaganju vezane imovine, kao i poslovanju.

Primjenom MRS 36 – Umanjenje vrijednosti promatra se odnos knjigovodstvene vrijednosti imovine i njezine nadoknative vrijednosti pri čemu umanjenje ne postoji ukoliko je nadoknativa vrijednost jednaka ili veća od knjigovodstvene vrijednosti. Nadoknativa vrijednost utvrđuje se putem fer vrijednosti imovine umanjene za troškove otuđenja ili vrijednost imovine pri uporabi, ovisno o tome koja je veća.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE / NASTAVAK

(a) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine / NASTAVAK

U nastavku su navedene značajne pretpostavke primijenjene u određivanju nadoknadivog iznosa:

ZNAČAJNA PRETPOSTAVKA	KAKO JE UTVRĐENA
Izračun nadoknadivog iznosa	Nadoknadle vrijednosti PCGN-ova su utvrđene na temelju njihove vrijednosti pri upotrebi. Vrijednost pri upotrebi utvrđena je diskontiranjem budućih novčanih tokova. Za PCGN-ove istrošene dugogodišnjim eksploatiranjem čija vrijednost pri upotrebi utvrđena DCF-om ne nadoknađuje knjigovodstvenu vrijednost, uz izostanak značajnijih investicijskih zahvata u njihovu rekonstrukciju i modernizaciju, korištena je metoda fer vrijednosti umanjena za trošak otuđenja procijenjena od strane ovlaštenog procjenitelja.
Razdoblje projiciranja novčanih tokova	Za potrebe provođenja testa umanjenja, razdoblje projiciranja novčanih tokova predstavlja 5 godina, pri čemu se zadnja (5.) godina koristi za izračun rezidualne vrijednosti.
Novčani tokovi	Projicirani novčani tokovi temelje se na najboljim saznanjima i uvjerenjima Grupe, a sukladno povijesnim i očekivanim budućim stopama rasta. Za recentno investirane PCGN-ove s tržišno unaprijeđenim standardima kvalitete smještaja i usluge, korištena stopa rasta za ekstrapolaciju novčanih tokova iznosi 6%, temeljem povijesno ostvarenih usporedivih dugoročnih složenih prosječnih stopa rasta prihoda i EBITDA-e društava unutar Grupe, odnosno stope rasta temeljem aktualnih studija izvedivosti. Korištena stopa rasta od 6% ne premašuje ostvarene usporedive trogodišnje, petogodišnje, sedmogodišnje te desetogodišnje složene prosječne stope rasta prihoda i EBITDA-e. Novčani odljevi uključuju i kapitalne izdatke i troškove održavanja hotela i ljetovališta te kamping ljetovališta. Za izračun rezidualne vrijednosti svakog pojedinog PCGN-a Grupa je koristila konstantnu stopu rasta koja odgovara ranije navedenima stopama rasta. Uprava ovu pretpostavku smatra razumnom, jer ne premašuje dugoročne prosječne stope rasta društava u Grupi, kao što je ranije pojašnjeno.
Diskontna stopa	Godišnja diskontna stopa prije oporezivanja korištena za diskontiranje projiciranih novčanih tokova PCGN-ova iznosi 9,46% (2022: 10,29%) te odražava tržišnu procjenu ponderiranog prosječnog troška kapitala ovisnog društva.
Osjetljivost na značajne promjene u pretpostavkama	Rezidualna vrijednost u testu umanjenja izračunava se temeljem poslovnih performansi PCGN-ova primjenjujući ranije navedene stope rasta. Rezidualna vrijednost ima značajan utjecaj na određivanje nadoknadivog iznosa te dobivene pozitivne razlike između nadoknadivog iznosa i knjigovodstvene vrijednosti PCGN-ova. Moguće razumne promjene u značajnim pretpostavkama vjerojatno neće rezultirati značajnim efektima na utvrđene rezultate i time potrebom za umanjnjem vrijednosti PCGN-ova.

Provedenim testovima umanjenja u 2023. godini, Grupa je dokazala su nije potrebno umanjiti vrijednost dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine, sukladno utvrđenim vrijednostima u upotrebi, odnosno za dio objekata prema fer vrijednosti koja je potvrđena od strane ovlaštenih procjenitelja.

(b) Procjena korisnog vijeka uporabe

Društvo i Grupa korištenjem nekog sredstva troše ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost, kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela za građevinske komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10 do 25 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva. Korisni vijek upotrebe bit će periodično preispitan postoje li okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

(c) Priznavanje odgođene porezne imovine

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izrađuje procjene na temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i očekivanja budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima. Poticaji za investicijska ulaganja realiziraju se temeljem propisa o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja na temelju prijave određenog projekta prema Ministarstvu gospodarstva koje izdaje rješenje o stjecanju statusa nositelja poticajnih mjera za investicije i izračun maksimalnog intenziteta potpora kada društvo ispunjava propisane uvjete.

Svaki projekt uključuje ulaganja u trogodišnjem ciklusu koji počinje dobivanjem statusa nositelja poticajnih mjera. O izvršenim godišnjim ulaganjima se izvještava

nadležno ministarstvo, a poticaji omogućuju umanjenje porezne obveze poreza na dobit od trenutka izvršenog ulaganja do proteka 10 godina. Porezna imovina i porezni prihod se priznaju po izvršenim ulaganjima kada se ispune uvjeti, a prethodno priznata porezna imovina ukida se tijekom razdoblja trajanja poticajne mjere, odnosno do isteka olakšice. Detaljnije objašnjeno u Bilješci 12 – *Porez na dobit*.

(d) Konsolidacija

Grupu Valamar Riviera sačinjavaju društvo Valamar Riviera d.d. (Matično društvo) i njezina ovisna društva (Grupa) kako je navedeno u Bilješci 1 – *Opći podaci*. Imovina i obveze povezanih društava u cijelosti su obuhvaćene u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju Grupe na dan 31. prosinca 2023. godine, pri čemu je eliminiran udio Matice u povezanim društvima te pozicija kapitala i rezervi povezanih društava te međusobna potraživanja i obveze. Međusobne transakcije isključene su iz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Valamar Riviera d.d. je imatelj 1.054.728 dionica što čini 46,27% glasačkih prava te ima kontrolu nad društvom Imperial Riviera d.d. Valamar Riviera d.d. ima znatni udjel glasačkih prava, ostvaruje moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama Imperial Riviere d.d. radi ostvarivanja koristi od njegove aktivnosti, prvenstveno preko Uprave, ali i ključnih rukovoditelja Imperial Riviere d.d. Valamar Riviera d.d. ima pravo imenovanja, premještanja ili opoziva ključnih rukovoditelja, odnosno osoba koje su ovlaštene i odgovorne za strateško i tekuće planiranje i usmjeravanja poslovanja, a postojeći ili bivši zaposlenici Valamar Riviere d.d. su imenovani u Upravu Imperial Riviere d.d. i imaju sposobnost vođenja poslova sukladno odredbama ZTD-a. Imperial Riviera d.d. u značajnom dijelu poslovanja ovisi o Valamar Rivieri d.d. koja operativno upravlja osnovnom djelatnošću te ovisi o pravima intelektualnog vlasništva, uključujući zaštitne znakove i brendove Valamar Riviere d.d. Valamar Riviera d.d. značajno utječe na poslovanje Imperial Riviere d.d. kroz operativno upravljanje hotelsko turističkih objekata i sadržaja te, pored prava na dividendu, ima pravo i na naknadu za upravljanje pa je stoga izloženost Valamar Riviere d.d. u prinosu znatno veći od prinosa po osnovu glasačkih prava. Kombinacija svih navedenih pokazatelja ukazuje na kontrolu Valamar Riviere d.d. nad ovisnim društvom sukladno odredbama MSFI 10.

Tijekom 2023. godine nije bilo promjena u strukturi Grupe.

(e) Najmovi

Značajne prosudbe vezane uz MSFI 16 – *Najmovi* odnose se većinom na procjene razdoblja najma, utvrđivanja diskontne stope te sadrži li ugovor najam.

Utvrđivanje razdoblja najma kod ugovora s opcijom produljenja i raskida – Društvo i Grupa kao najmoprimci

Društvo i Grupa utvrđuju razdoblje najma kao razdoblje koje se ne može otkazati, zajedno s razdobljima u sklopu opcije produljenja najma, ako je razumno izvjesno da će se ista iskoristiti ili razdobljima obuhvaćenih opcijom raskida najma, ako je razumno sigurno da se ista neće iskoristiti.

Društvo i Grupa imaju određene najmove koji sadrže opcije produljenja i raskida. Društvo i Grupa primjenjuju prosudbu kod ocjenjivanja je li razumno sigurno hoće li se iskoristiti opcije produljenja ili raskida najma, odnosno razmatraju sve relevantne čimbenike koji stvaraju ekonomski poticaj za produljenje ili raskid. Nakon datuma početka najma Društvo i Grupa ponovno procjenjuju razdoblje najma, ako je došlo do značajnog događaja ili promjene okolnosti koje su pod njihovom kontrolom i utječu na sposobnost da iskoriste ili ne iskoriste opciju produljenja ili raskida (npr. značajne prilagodbe imovine u najmu).

Društvo i Grupa imaju određene najmove za koje procjenjuju da će se produljiti, međutim Društvo i Grupa ne procjenjuju kako će raskinuti ugovore o najmu prije isteka razdoblja najma. Društvo i Grupa su uključili razdoblje produljenja kao dio razdoblja najma za najmove koji imaju kraće neopozivo razdoblje (npr. 2-3 godine). Društvo i Grupa uglavnom procjenjuju produljenje za najmove koji bi mogli imati negativni efekt na djelatnost, ako imovina nije spremna za uporabu.

Više informacija o potencijalnim budućim plaćanjima za najam vezano za razdoblja iskorištenja opcije produljenja i raskida koji nisu uključeni u razdoblje trajanja najma nalazi se u Bilješci 27 – *Imovina i obveze s pravom korištenja*.

Klasifikacija najma imovine – Društvo i Grupa kao najmodavci

Društvo i Grupa imaju operativne najmove u svojem portfelju investicijske imovine. Društvo i Grupa su utvrdili, na osnovu procjene uvjeta kao što je razdoblje trajanja najma koje ne predstavlja značajni dio ekonomskog vijeka komercijalne imovine i sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja za najam ne iznosi suštinski svu fer vrijednost komercijalne imovine, da oni ipak zadržavaju suštinski sve rizike i koristi povezane s vlasništvom takve imovine te se takvi ugovori smatraju operativnim najmovima.

Najmovi – Procjena inkrementalne stope zaduženja

Društvo i Grupa nisu u mogućnosti lako odrediti kamatnu stopu iz najma, stoga koriste inkrementalnu stopu zaduženja za izračun obveza za najam. Inkrementalna stopa zaduženja je stopa koju bi Društvo i Grupa platili kada bi za slično razdoblje, sa sličnim osiguranjem, posudili sredstva potrebna za nabavu imovine slične vrijednosti kao pravo korištenja imovine u sličnom ekonomskom okruženju. Izračun inkrementalne stope zaduženja zahtijeva procjenu kada takve stope nisu dostupne ili ih je potrebno uskladiti tako da odražavaju uvjete najma. Društvo i Grupa procjenjuju inkrementalnu stopu zaduženja korištenjem raznih inputa. Kamatna stopa koju Društvo obračunava na ugovore najbolje predstavlja kreditni rizik najmoprimca, rok najma, sigurnost i ekonomsko okruženje. Ista je određena na temelju usporedivih transakcija. Podaci koje društvo koristi za određivanje inkrementalne stope zaduženja obnavljaju se najmanje jednom godišnje ili u slučaju značajne promjene kreditnog rejtinga Društva.

Društvo i Grupa kao najmoprimci turističkog zemljišta

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije te činjenice da je dio nekretnina koje su Društvo i Grupa koristili u procesu pretvorbe procijenjeno u dionički kapital Društva, a dio nije, postoje određene nejasnoće i sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava, pa tako i Društva i Grupe.

Detaljniji opis sporova i neriješene situacije nekretnina Društva opisane su u Bilješci 31 – *Potencijalne i preuzete obveze*. Prema Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje u tekstu ZOTZ) koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine obračunavala se koncesijska naknada za korištenja turističkog zemljišta površine 3,29 mil. m² za Društvo i 3,47 mil. m² za Grupu. Stupanjem na snagu Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (dalje u tekstu ZNGZ) 2. svibnja 2020. godine prestao je važiti ZOTZ.

ZNGZ propisuje obavezu da se u predviđenim rokovima utvrde i formiraju nekretnine na procijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Društva i Grupe te nekretnine na neprocijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave. Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave Društvo i Grupa će sklopiti ugovore o zakupu na rok od 50 godina.

Od stupanja na snagu ZNGZ-a do dana sklapanja ugovora o zakupu, zakupnina će se plaćati prema površini turističkog zemljišta za koju je obračunavana koncesijska naknada na temelju ZOTZ-a i to u visini 50% naknade do konačnog rješavanja imovinsko pravnih odnosa. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisati će Vlada uredbama.

Do kraja 2022. godine uredbe nisu donesene te su Društvo i Grupa procijenili trošak zakupa zemljišta i izvršili rezervacije. Vlada Republike Hrvatske je dana 8. veljače 2024.

godine donijela dvije uredbe kojima se uređuju turistička zemljišta: (1) Uredbu o načinu određivanja jediničnog iznosa zakupnine za turističko zemljište na kojemu je izgrađen hotel i turističko naselje, načinu obračuna zakupnine i drugih naknada te obveznom sadržaju ugovora o zakupu i (2) Uredbu o određivanju početnog iznosa jedinične cijene zakupnine za turističko zemljište u kampu, načinu obračuna zakupnine i drugih naknada te obveznom sadržaju ugovora o zakupu (dalje u tekstu: Uredbe).

Društvo i Grupa su nakon donesenih Uredbi revidirali površine turističkog zemljišta te procjenjuje da će ubuduće koristiti 2,6 mil. m² Društvo i 2,8 mil. m² Grupa. Nakon donošenja Uredbi, Društvo i Grupa su u 2023. godini ukinuli sve rezervacije iz prethodnih godina (2020-2022), iskazali iznos troška zakupnine po novim površinama i cijenama sukladno odredbama iz Uredbi, uključujući i trošak koji se odnosi na 2023. godinu te korigirali obvezu za koncesije prema novim površinama za razdoblje 2010.-2020. Neto efekt ovih transakcija u 2023. godini prikazan je u Bilješci 7 – *Nabavna vrijednost materijala i usluga*.

Procijenjeni godišnji iznos zakupnine za turističko zemljište po novom zakonu (ZNGZ) iznosi 4,2 milijun eura za Društvo i 4,6 milijuna eura za Grupu. S obzirom da su Uredbe stupile na snagu u veljači 2024. godine, Društvo i Grupa procjenjuju da će se najveći dio zakupnine koja se obračunava po fiksnoj cijeni od 1. siječnja 2024. godine obračunati sukladno odredbama MSFI 16.

Uz pretpostavku početne jedinične cijene od 2 eur/m², diskontne stope 5,76%, uz revidirane površine koje će biti predmet zakupa, Društvo i Grupa su izvršili procjenu vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno MSFI 16 na dan 1. siječnja 2024. godine u iznosu od 51.716 tisuća eura za Društvo i 57.615 tisuća eura za Grupu.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe čija je funkcija donošenje glavnih poslovnih odluka te su odgovorni za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Podjela prihoda po segmentima izvršena je prema principu vrste usluge koju pruža smještajni objekt na način da su svi prihodi ostvareni u smještajnim objektima hotela i apartmana iskazani u segmentu *Hoteli i apartmani*, dok su svi prihodi ostvareni u objektima kampova iskazani u segmentu *Kampovi*. U segmentu *Ostali poslovni segmenti* obuhvaćeni su prihodi praonice, prihodi ostalih najмова, prihodi ostvareni u centralnim službama i centralnim kuhinjama, prihodi od trgovine, prihodi agencije i prihodi od personalnog smještaja.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. su kako slijedi:

GRUPA				
<i>(u tisućama eura)</i>	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	212.924	96.028	34.687	343.639
Inter-segmentalni prihodi	(721)	(82)	(23.352)	(24.155)
Prihodi od prodaje	212.203	95.946	11.335	319.484
Amortizacija	41.206	17.511	7.338	66.055
Neto financijski prihod/(rashod)	(5.986)	(1.842)	4.586	(3.242)
Otpis materijalne imovine	324	73	103	500
Dobitak/(gubitak) segmenta	96.032	61.428	(52.703)	104.757
Ukupno imovina	459.312	178.562	46.725	684.599
Ukupno obveze	249.598	94.909	34.551	379.058

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. su kako slijedi:

GRUPA				
<i>(u tisućama eura)</i>				
	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	239.363	111.105	46.677	397.145
Inter-segmentalni prihodi	(1.284)	(86)	(30.056)	(31.426)
Prihodi od prodaje	238.079	111.019	16.621	365.719
Amortizacija	40.138	17.619	8.021	65.778
Neto financijski rashod	(6.780)	(1.392)	138	(8.034)
Otpis materijalne imovine	514	167	397	1.078
Dobitak/(gubitak) segmenta	110.614	71.213	(59.524)	122.303
Ukupno imovina	409.330	178.780	92.620	680.730
Ukupno obveze	227.543	92.153	32.425	352.121

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Usklađenje profita segmenata s dobiti/(gubitkom) prije poreza je sljedeće:

GRUPA	2022.	2023.
<i>(u tisućama eura)</i>		
Prihod		
Prihod segmenta	343.639	397.145
Eliminacija prihoda između segmenata	(24.155)	(31.426)
Ukupno prihodi	319.484	365.719
Dobit		
Dobit segmenta	104.757	122.303
Ostali troškovi - nealocirano	(74.787)	(79.239)
Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti	(3.177)	(9.623)
Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja	26.793	33.441

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Usklađenje sredstava i obveza po segmentima s imovinom i obvezama su kako slijedi:

GRUPA				
<i>(u tisućama eura)</i>				
	2022.		2023.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	684.599	379.058	680.730	352.121
Segment hoteli i apartmani	459.312	249.598	409.330	227.543
Segment kampovi	178.562	94.909	178.780	92.153
Segment ostalo	46.725	34.551	92.620	32.425
Nealocirano	167.455	31.869	145.481	27.269
Udjel u pridruženom subjektu	14.587	-	16.250	-
Ostala financijska imovina	48	-	158	-
Kredit i depoziti	17.805	-	25.422	-
Novac i novčani ekvivalenti	89.300	-	55.185	-
Ostala potraživanja	3.525	-	6.065	-
Odgodena porezna imovina/obveze	37.594	6.290	40.120	5.719
Ostale obveze	-	13.235	-	17.376
Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt	-	-	-	-
Derivativna financijska imovina/obveze	4.596	-	2.281	-
Rezerviranja	-	12.344	-	4.174
Ukupno	852.054	410.927	826.211	379.390

Grupa svoje ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj s domaćim i inozemnim kupcima. Prihodi od prodaje Grupe se razlikuju i prema geografskoj pripadnosti kupaca.

GRUPA				
<i>(u tisućama eura)</i>				
	2022.	%	2023.	%
Prihodi od prodaje domaćim gostima	33.193	10,39	41.276	11,29
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	286.291	89,61	324.443	88,71
	319.484	100,00	365.719	100,00

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Prihodi od prodaje u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja, a prema geografskoj pripadnosti kupaca, mogu se razvrstati na sljedeće udjele:

Prihodi od prodaje inozemnim gostima	GRUPA			
	2022.	%	2023.	%
EU članice	242.653	84,76	270.012	83,22
Ostalo	43.638	15,24	54.431	16,78
	286.291	100,00	324.443	100,00

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Prihod od potpora, donacija i dr.	507	434	374	336
Prihod od ukidanja rezervacija /i/	996	3.109	841	1.353
Prihodi od prefakturiranja	432	281	758	481
Prihodi od osiguranja	490	802	381	677
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	56	84	54	82
Naplata otpisanih potraživanja	289	210	285	206
Ostali prihodi	985	1.451	853	1.167
	3.755	6.371	3.546	4.302

/i/ Prihodi od ukidanja rezerviranja na razini Društva i Grupe odnose se najvećim djelom na ukidanje rezervacija za sudske sporove.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal /i/	34.217	39.814	26.978	31.401
Utrošena energija i voda /ii/	28.115	23.043	21.689	17.951
Sitan inventar	2.483	4.546	1.963	3.833
	64.815	67.403	50.630	53.185
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	9.598	13.987	7.926	11.877
Usluge posredovanja (turističke agencije i kartičari)	6.553	6.290	4.231	3.986
Reklama, propaganda i sajmovi	5.359	6.528	4.969	6.133
Komunalne usluge /iii/	5.619	7.087	4.869	6.233
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	2.510	2.703	2.199	2.304
Najamnine /iv/	2.177	6.760	1.924	5.759
Usluge animacije	1.434	1.606	933	1.052
Usluge pranja i obrade rublja	1.037	1.180	1.934	2.240
Usluge turističkih aranžmana	727	574	500	405
Informatičke usluge	1.049	1.355	1.019	1.319
Usluge sigurnosti	724	827	601	679
Ostale usluge /v/	1.672	1.948	1.521	2.019
	38.459	50.845	32.626	44.006
	103.274	118.248	83.256	97.191

/i/ Utrošene sirovine i materijal Društva odnose se na troškove potrošnog materijala u iznosu od 4.478 tisuća eura (2022.: 3.965 tisuća eura), troškove hrane i pića u iznosu od 22.922 tisuća eura (2022.: 19.481 tisuća eura) te ostale troškove sirovina i materijala u iznosu od 4.001 tisuća eura (2022.: 3.532 tisuća eura).

/ii/ U 2023. godini prema Uredbi Vlade RH kojom se regulira cijena električne energije umanjen je trošak struje u iznosu 160 tisuća eura (2022.: 268 tisuća eura) za Društvo i 265 tisuća eura (2022.: 402 tisuća eura) za Grupu.

/iii/ Komunalne usluge odnose se na usluge zbrinjavanje otpadnih voda, zbrinjavanje i sakupljanje biootpada, komunalnog otpada i sl.

/iv/ Najznačajnija stavka troška najamnine odnosi se na trošak najma turističkog zemljišta utvrđenog sukladno ZNGZ-u i usvojenim Uredbama za razdoblje 2020. – 2023. godine u iznosu od 10.832 tisuća eura za Društvo i 11.920 tisuća eura za Grupu. Trošak je umanjen za ukinute rezervacije za turističko zemljište u razdoblju 2020. – 2022. godine u iznosu od 5.272 tisuća eura za Društvo i 5.581 tisuća eura za Grupu, te za utvrđene prihode kao rezultat smanjenja površina turističkog zemljišta u najmu prema ZOTZ-u za razdoblje 2011. – 2020. godine u iznosu od 1.682 tisuća za Društvo. U troškove najamnine Društva i Grupe uključen je i trošak kratkoročnih najмова i najмова imovine male vrijednosti (izuzeća prema MSFI 16), varijabilni najmovi te najmovi koji ne ispunjavaju uvjete klasifikacije prema MSFI 16.

/v/ Ostale usluge Grupe većim dijelom sastoje se od troškova sakupljanja otpada 277 tisuća eura (2022.:297 tisuća eura), troškova provizija u iznosu od 271 tisuća eura (2022.: 243 tisuća eura), troškova ispitivanja iz područja zaštite na radu 184 tisuća eura (2022.:113 tisuća eura), troškova službi spašavanja na vodi 123 tisuća eura (2022.:110 tisuća eura) te usluga istraživanja tržišta 43 tisuća eura (2022.:71 tisuća eura).

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Plaće – neto /i/	58.983	65.193	48.002	51.950
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća /i/	21.465	25.746	17.253	20.616
Troškovi zdravstvenog osiguranja /i/	11.193	13.638	8.754	10.798
Trošak otpremnina	129	103	60	70
Trošak rezerviranja za zaposlene /ii/	391	1.294	389	1.098
Ostali troškovi zaposlenih /iii/	17.570	22.647	14.784	18.524
	109.731	128.621	89.242	103.056
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	3.227	3.319	2.460	2.541

/i/ U 2022. godini uključen trošak nagrađivanja u dionicama koji za Društvo iznosi 5.913 tisuća eura, a za Grupu 6.503 tisuća eura, a u 2023. godini trošak nagrađivanja u dionicama za Društvo iznosi 468 tisuća eura, a za Grupu 514 tisuća eura.

/ii/ Trošak rezerviranja za zaposlene odnosi se na dugoročna primanja radnika (otpremnine i jubilarne nagrade).

/iii/ Ostale troškove zaposlenih Grupe i Društva najvećim dijelom čine neoporezivi primici (smještaj i prehrana radnika, božićnica, regres, nagrade i sl.) u iznosu od 13.414 tisuća eura (2022.: 9.181 tisuća eura) za Grupu te 10.587 tisuća eura za Društvo (2022.: 7.407 tisuća eura), naknade za rad studenata u iznosu od 2.849 tisuća eura (2022.: 3.118 tisuća eura) za Grupu te 2.316 tisuća eura za Društvo (2022.: 2.552 tisuća eura), troškovi prijevoza u iznosu od 3.322 tisuća eura (2022.: 3.184 tisuća eura) za Grupu te 2.794 tisuća eura za Društvo (2022.: 2.788 tisuća eura).

Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 813 tisuća eura (2022.: 712 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 338 tisuća eura (2022.: 287 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 154 tisuća eura (2022.: 128 tisuća eura). Tijekom godine prosječan broj zaposlenih Društva je 3.628 (2022.: 3.517).

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 1.150 tisuća eura (2022.: 886 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 482 tisuće eura (2022.: 365 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 232 tisuće eura (2022.: 170 tisuća eura). Tijekom godine prosječan broj zaposlenih Grupe je 4.776 (2022.: 4.536).

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Komunalne i ostale naknade	5.632	6.047	4.305	4.748
Profesionalne usluge i druge naknade /i/	3.990	4.462	3.333	3.557
Premije osiguranja	1.084	1.175	867	948
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme /ii/	500	1.078	232	825
Troškovi reprezentacije	900	1.209	852	1.106
Bankarske usluge	221	156	166	113
Rezerviranja za započete sudske sporove	164	263	131	227
Rezerviranja za najam turističkog zemljišta i dr. /iii/	2.093	-	1.977	-
Vrijednosno usklađenje imovine	36	37	33	36
Članarine udrugama i dr. administrativni troškovi	287	369	213	293
Ostalo	847	2.363	752	974
	15.754	17.159	12.861	12.827

/i/ Profesionalne usluge i druge naknade Grupe i Društva se najvećim dijelom odnose na usluge savjetovanja u iznosu od 846 tisuća eura (2022.: 776 tisuća eura) za Grupi te 783 tisuće eura za Društvo (2022.: 763 tisuća eura), naknade članovima nadzornog odbora u iznosu od 826 tisuća eura (2022.: 750 tisuća eura) za Grupi te 530 tisuća eura za Društvo (2022.: 446 tisuća eura), naknade učenicima i studentima u iznosu od 654 tisuća eura (2022.: 600 tisuća eura) za Grupi te 439 tisuća eura za Društvo (2022.: 479 tisuća eura), troškove odvjetnika u iznosu od 385 tisuća eura (2022.: 387 tisuća eura) za Grupi te 306 tisuća eura za Društvo (2022.: 333 tisuća eura), naknade za reviziju u iznosu od 156 tisuća eura (2022.: 157 tisuća eura) za Grupi te 108 tisuća eura za Društvo (2022.: 98 tisuća eura).

/ii/ Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme odnose se na rušenje dijela građevina radi investicija u iznosu od 591 tisuća eura (2022.: 245 tisuća eura) za Grupi te 497 tisuća eura (2022.: 107 tisuća eura) za Društvo i na ostale otpise u iznosu od 487 tisuća eura (2022.: 255 tisuća eura) za Grupi te 328 tisuća eura za Društvo (2022.: 125 tisuća eura).

/iii/ Rezerviranja za najam turističkog zemljišta i dr. na Grupi i Društvu odnose se na najam turističkog zemljišta kako je objašnjeno u Bilješci 4 – *Ključne računovodstvene procjene – (e) Najmovi*.

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

<i>(u tisućama eura)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme /i/	2.097	118	63.761	90
	2.097	118	63.761	90

/i/ Najznačajnija transakcija Društva u 2022. godini odnosila se na prodaju tri hotela povezanom društvu Imperial Riviera d.d. Riječ je o prodaji hotela Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar prodajne vrijednosti 95.264 tisuća eura.

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Prihodi od kamata	11	2.377	9	1.651
Prihod od financijskog instrumenta	-	537	-	537
Neto pozitivne tečajne razlike - ostale	728	1	588	-
Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti kamatnog swap-a	447	-	447	-
Promjena vrijednosti kamatnog swap-a	5.178	-	3.048	-
Likvidacija ovisnog društva	-	-	-	271
Prihodi od cassa sconto	241	204	224	186
Prihod od dividendi	1	2	4.889	2.185
Ostali novčani prinosi	22	4	211	183
Ukupno financijski prihodi	6.628	3.125	9.416	5.013
Rashod od kamata	(8.508)	(8.833)	(6.348)	(5.034)
Neto negativne tečajne razlike - ostale	-	-	-	(3)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(960)	-	(826)	-
Realizirani neto gubici od promjene vrijednosti kamatnog swap-a	-	(1.169)	-	(940)
Promjena vrijednosti kamatnog swap-a	-	(1.146)	-	(299)
Rashod od financijskog instrumenta	(152)	-	(152)	-
Ostali financijski rashodi	(250)	(11)	(249)	(11)
Ukupno financijski rashodi	(9.870)	(11.159)	(7.575)	(6.287)
Neto financijski prihod/(rashod)	(3.242)	(8.034)	1.841	(1.274)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obuhvaća:

	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
<i>(u tisućama eura)</i>				
Tekući porez	1	2.878	-	2.872
Odgođeni porez	5.504	(3.105)	14.811	5.086
Porezni (prihod)/rashod	5.505	(227)	14.811	7.958

Usklada efektivne porezne stope:

	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
<i>(u tisućama eura)</i>				
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja /i/	27.004	33.882	89.436	33.344
Porez na dobit	4.737	5.969	16.099	6.002
Neoporezivi prihodi	(57)	(88)	(915)	(445)
Porezno nepriznati rashodi	341	460	175	181
Priznavanje poticaja	(194)	(6.568)	(548)	2.220
Učinak neiskorištenih privremenih razlika	188	-	-	-
Iskorištenje poreznih poticaja za dodatni porez na dobit	490	-	-	-
Porezni (prihod)/rashod	5.505	(227)	14.811	7.958
Efektivna porezna stopa	20,39%	-	16,56%	23,86%

/i/ Bruto dobit Društva i Grupe umanjena za bruto dobit Podružnice koja je obveznik plaćanja poreza na dobit u Austriji.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe. U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Društvo nema novčanih odljeva po osnovi plaćanja poreza.

Porez na dobit izračunat je primjenom zakonske stope poreza na dobit od 18% u Republici Hrvatskoj. Zakon o dodatnom porezu na dobit koji propisuje dodatni porez na dobit za 2022. godinu nije imao utjecaj na povećanje obveze poreza na dobit za Društvo, a na Grupi je s tog osnova povećana porezna obveza za 490 tisuća eura.

Osnovana Podružnica Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija je austrijski porezni obveznik kod kojeg se primjenjuje stopa poreza na dobit od 25%.

U tijeku je porezni nadzor poreza na dobit za 2021. godinu te u ovom trenutku Društvo ne očekuje negativan utjecaj na financijska izvješća Društva i Grupe.

Poticaji u Društvu Valamar Riviera d.d.

Temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja iz 2012. godine (NN 111/12), izmjene Zakona iz 2013. godine (NN 111/12, 28/13) i Uredbe o poticanju investicija i unapređenja investicijskog okruženja iz 2013. godine (NN 40/13), Društvo je u 2014. godini steklo status nositelja poticajnih mjera za investicije prema prijavljenom projektu u Valamar Isabella Resort, ulaganja u Family Life Bellevue Resort i Valamar Girandella Resort u Rapcu za razdoblje ulaganja od 18. ožujka 2014. godine do 17. ožujka 2017. godine.

Tijekom razdoblja nositelja poticajnih mjera Društvo je za izvršena ulaganja prema prethodno navedenoj prijavi ostvarilo ukupno 19.371 tisuća eura poreznih poticaja koji su iskorišteni u potpunosti.

Za ostvarene porezne poticaje Društvo je iskazalo odgođenu poreznu imovinu.

Temeljem Zakona o poticanju ulaganja iz 2015. godine (NN 102/15), izmjene Zakona iz 2018. (NN 102/15, 25/18, 114/18) i 2020. godine (NN 102/15, 25/18, 114/18, 32/20), Uredbe o poticanju ulaganja iz 2016. godine (NN 31/16) i izmjene Uredbe iz 2019. godine (NN 31/16, 2/19) Društvo je prijavilo novi projekt rekonstrukcije i repozicioniranja smještajnih objekata (Kamp Istra 5*, Valamar Collection Marea Suites 5* i Valamar Collection Pinea Resort 5*) za razdoblje ulaganja od 22. rujna 2017. godine za koji je steklo status nositelja poticajnih mjera za investicije. Drugi trogodišnji investicijski ciklus završen je 21. rujna 2020. godine.

Tijekom razdoblja nositelja poticajnih mjera Društvo je za izvršena ulaganja prema prethodno navedenoj prijavi ostvarilo ukupno 18.507 tisuća eura poreznih poticaja za koje je iskazalo odgođenu poreznu imovinu, a koji su do 31. prosinca 2023. godine potrošeni u cijelosti.

Poticaji u ovisnom društvu Imperial Riviera d.d., Rab

Na temelju prijave Ministarstvu gospodarstva RH trogodišnjeg ciklusa ulaganja 2019.-2021., a po osnovi Zakona o poticanju ulaganja, Društvo Imperial Riviera d.d. u siječnju 2020. zaprimilo je potvrdu po osnovi koje je u narednom desetogodišnjem razdoblju u mogućnosti koristiti porezne poticaje u iznosu od 10.618 tisuća eura. Za izvršena ulaganja zaključno do 31. prosinca 2023. godine, Društvo je u svojim knjigama iskazalo pripadajuće porezne poticaje u iznosu od 8.086 tisuće eura, od čega je do 31. prosinca 2023. godine iskorišteno ukupno 795 tisuća eura.

Na temelju prijave Ministarstvu gospodarstva RH, novog trogodišnjeg ciklusa ulaganja 2022-2024, Društvo je u svojim knjigama iskazalo pripadajuće porezne poticaje za izvršena ulaganja u iznosu od 8.838 tisuća eura.

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

GRUPA

(u tisućama eura)

	Nekretnine, postrojenja i oprema i ostala imovina	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca i zalihe	Rezerviranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.	4.415	249	433	2.454	12.678	23.449	43.678
Reklasifikacija	-	-	-	-	1.016	(1.016)	-
Prijenos odgođene porezne imovine u dobiti i gubitku zbog unutar grupne transakcije	2.011	-	-	-	823	7.830	10.664
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	5	-	-	467	-	548	1.020
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(2.266)	(140)	(2)	(666)	(6.020)	(8.674)	(17.768)
Stanje na dan 31. prosinca 2022.	4.165	109	431	2.255	8.497	22.137	37.594
Prijenos odgođene porezne imovine u dobiti i gubitku zbog unutar grupne transakcije	-	-	-	-	(192)	(31)	(223)
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	6	15	-	254	-	8.838	9.113
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(2)	(12)	(11)	(1.279)	(943)	(4.117)	(6.364)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	4.169	112	420	1.230	7.362	26.827	40.120

DRUŠTVO

(u tisućama eura)

	Nekretnine, postrojenja i oprema i ostala imovina	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca i zalihe	Rezerviranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.	2.059	384	433	2.095	10.813	5.880	21.664
Reklasifikacija	-	-	-	-	(5.469)	5.469	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	5	-	-	441	-	548	994
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(2.012)	(140)	(2)	(592)	(5.344)	(7.831)	(15.921)
Stanje na dan 31. prosinca 2022.	52	244	431	1.944	-	4.066	6.737
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	6	15	-	214	-	-	235
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(2)	(147)	(11)	(1.210)	-	(4.066)	(5.436)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	56	112	420	948	-	-	1.536

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

GRUPA

<i>(u tisućama eura)</i>	Financijska imovina	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2023.	3	6.287	6.290
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	-	(578)	(578)
Povećanje/(smanjenje) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	7	-	7
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	10	5.709	5.719

DRUŠTVO

<i>(u tisućama eura)</i>	Financijska imovina	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2023.	1	1.536	1.537
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	-	(115)	(115)
Povećanje/(smanjenje) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	7	-	7
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	8	1.421	1.429

BILJEŠKA 13 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) za godinu Grupe podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se drže kao vlastite dionice.

Razrijeđena

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici je ista kao i osnovna jer nije bilo konvertibilnih instrumenata niti opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

GRUPA

	2022.	2023.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura)	19.601	27.028
Ponderirani prosječni broj dionica	121.887.907	122.714.818
Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima)	0,16	0,22

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

GRUPA (u tisućama eura)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.						
Nabavna vrijednost	128.998	943.471	151.954	60.295	38.301	1.323.019
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(497.900)	(94.586)	(40.142)	-	(632.628)
Neto knjigovodstvena vrijednost	128.998	445.571	57.368	20.153	38.301	690.391
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	128.998	445.571	57.368	20.153	38.301	690.391
Prijenos unutar imovine	27	23.264	10.137	4.602	(38.030)	-
Povećanja	-	-	3	-	39.061	39.064
Otuđenja i otpisi	(341)	(216)	(122)	(57)	-	(736)
Amortizacija	-	(44.241)	(12.724)	(5.516)	-	(62.481)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	128.684	424.378	54.662	19.182	39.332	666.238
Stanje na dan 31. prosinca 2022.						
Nabavna vrijednost	128.684	969.770	160.878	62.953	39.332	1.361.617
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(545.392)	(106.216)	(43.771)	-	(695.379)
Neto knjigovodstvena vrijednost	128.684	424.378	54.662	19.182	39.332	666.238
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	128.684	424.378	54.662	19.182	39.332	666.238
Prijenos unutar imovine	-	30.525	15.849	6.563	(52.937)	-
Povećanja	-	265	4	-	55.461	55.730
Otuđenja i otpisi	(34)	(572)	(62)	(78)	-	(746)
Amortizacija	-	(44.687)	(12.764)	(5.321)	-	(62.772)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	128.650	409.909	57.689	20.346	41.856	658.450
Stanje na dan 31. prosinca 2023.						
Nabavna vrijednost	128.650	994.340	172.961	67.564	41.856	1.405.371
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(584.431)	(115.272)	(47.218)	-	(746.921)
Neto knjigovodstvena vrijednost	128.650	409.909	57.689	20.346	41.856	658.450

Na dan 31. prosinca 2023. godine zemljište, građevinski objekti i pokretnine Grupe u iznosu od 304.937 tisuća eura (2022.: 286.672 tisuća eura) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK

DRUŠTVO <i>(u tisućama eura)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.						
Nabavna vrijednost	77.618	785.927	133.745	55.529	35.567	1.088.386
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(442.613)	(86.499)	(39.407)	-	(568.519)
Neto knjigovodstvena vrijednost	77.618	343.314	47.246	16.122	35.567	519.867
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	77.618	343.314	47.246	16.122	35.567	519.867
Prijenos unutar imovine	-	15.257	5.699	2.986	(23.942)	-
Povećanja	-	-	3	-	23.059	23.062
Otuđenja i otpisi	(7.945)	(23.820)	(831)	(445)	(322)	(33.363)
Amortizacija	-	(31.121)	(10.108)	(4.337)	-	(45.566)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	69.673	303.630	42.009	14.326	34.362	464.000
Stanje na dan 31. prosinca 2022.						
Nabavna vrijednost	69.673	730.874	128.197	53.533	34.362	1.016.639
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(427.244)	(86.188)	(39.207)	-	(552.639)
Neto knjigovodstvena vrijednost	69.673	303.630	42.009	14.326	34.362	464.000
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	69.673	303.630	42.009	14.326	34.362	464.000
Prijenos unutar imovine	-	13.104	6.353	2.120	(21.577)	-
Povećanja	-	267	4	-	23.523	23.794
Otuđenja i otpisi	(34)	(477)	(24)	(6)	-	(541)
Amortizacija	-	(30.941)	(9.571)	(3.862)	-	(44.374)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	69.639	285.583	38.771	12.578	36.308	442.879
Stanje na dan 31. prosinca 2023.						
Nabavna vrijednost	69.639	742.198	133.735	54.927	36.308	1.036.807
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(456.615)	(94.964)	(42.349)	-	(593.928)
Neto knjigovodstvena vrijednost	69.639	285.583	38.771	12.578	36.308	442.879

Na dan 31. prosinca 2023. godine zemljište, građevinski objekti i pokretnine Društva u iznosu od 136.239 tisuća eura (2022.: 185.915 tisuća eura) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 41.855 tisuća eura se najvećim dijelom odnosi na ulaganja u hotele i apartmane u iznosu od 37.964 tisuća eura, ulaganja u kampove u iznosu od 2.443 tisuća eura, investicije za rekonstrukciju i izgradnju ostalih građevina u iznosu od 1.331 tisuća eura.

Od ukupne vrijednosti imovine Grupe, iznajmljena imovina po ugovorima o operativnom najmu iznosi:

<i>(u tisućama eura)</i>	2022.	2023.
Nabavna vrijednost	20.423	24.369
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(14.839)	(18.265)
Amortizacija za godinu	(599)	(672)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.985	5.432

Operativni najam se u najvećem dijelu odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovine, a ostalo se odnosi na uslužne djelatnosti, sport i rekreaciju i sl. Tijekom 2023. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 6.685 tisuća eura (2022.: 6.459 tisuća eura) od čega se na fiksni dio odnosi 6.370 tisuća eura (2022.: 6.021 tisuća eura), a na varijabilni 316 tisuća eura (2022.: 438 tisuća eura). Svi ugovori o najmu su obnovljivi, obično na period od 1-3 godine te ne postoji opcija kupovine. Grupa u ugovorima obvezuje najmprimce da predmete operativnog najma predaju u stanju u kojem su ih primili.

Nediskontirani budući primici na 31. prosinca 2023. godine:

<i>(u tisućama eura)</i>	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina
Društvo	1.902	1.856	133
Grupa	2.767	2.145	133

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

GRUPA			
(u tisućama eura)	Goodwill /i/	Licence i ostala prava	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.			
Nabavna vrijednost	872	17.196	18.068
Akumulirana amortizacija	-	(12.880)	(12.880)
Neto knjigovodstvena vrijednost	872	4.316	5.188
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	872	4.316	5.188
Povećanje	-	3.047	3.047
Amortizacija za godinu	-	(2.844)	(2.844)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	872	4.519	5.391
Stanje na dan 31. prosinca 2022.			
Nabavna vrijednost	872	20.130	21.002
Akumulirana amortizacija	-	(15.611)	(15.611)
Neto knjigovodstvena vrijednost	872	4.519	5.391
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	872	4.519	5.391
Povećanje	-	3.948	3.948
Amortizacija za godinu	-	(2.226)	(2.226)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	872	6.241	7.113
Stanje na dan 31. prosinca 2023.			
Nabavna vrijednost	872	24.054	24.926
Akumulirana amortizacija	-	(17.813)	(17.813)
Neto knjigovodstvena vrijednost	872	6.241	7.113

/i/ Provjera umanjjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinicu stvaranja novca za Kamp Brioni, Pula. Nadoknativi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA / NASTAVAK
DRUŠTVO
(u tisućama eura)

	Goodwill /i/	Licence i ostala prava	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.			
Nabavna vrijednost	872	16.915	17.787
Akumulirana amortizacija	-	(13.189)	(13.189)
Neto knjigovodstvena vrijednost	872	3.726	4.598
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	872	3.726	4.598
Povećanje	-	2.903	2.903
Otuđenja i otpisi	-	(13)	(13)
Amortizacija za godinu	-	(2.622)	(2.622)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	872	3.994	4.866
Stanje na dan 31. prosinca 2022.			
Nabavna vrijednost	872	19.450	20.322
Akumulirana amortizacija	-	(15.456)	(15.456)
Neto knjigovodstvena vrijednost	872	3.994	4.866
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	872	3.994	4.866
Povećanje	-	3.655	3.655
Amortizacija za godinu	-	(1.956)	(1.956)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	872	5.693	6.565
Stanje na dan 31. prosinca 2023.			
Nabavna vrijednost	872	23.103	23.975
Akumulirana amortizacija	-	(17.410)	(17.410)
Neto knjigovodstvena vrijednost	872	5.693	6.565

/i/ Provjera umanjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinicu stvaranja novca za Kamp Brioni, Pula. Nadoknativi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

DRUŠTVO

(u tisućama eura)

2022.

2023.

Na početku godine

124.999

124.999

Likvidacija ovisnog društva

-

(740)

Na kraju godine

124.999

124.259

(u tisućama eura)

2022.

2023.

Magične stijene d.o.o., Dubrovnik

740

-

Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik

5.115

5.115

Imperial Riviera d.d., Rab

119.144

119.144

124.999

124.259

Ovisno društvo Bugenvilia d.o.o. ostvaruje prihode od zakupa nekretnina koje iznajmljuje Društvu. Ovisno društvo Imperial Riviera d.d. ostvaruje prihode od obavljanja svojih registriranih djelatnosti, prvenstveno od ugostiteljske djelatnosti (usluga smještaja, prehrane i pića u hotelima, turističkim naseljima i kampovima).

BILJEŠKA 17A - UDJEL U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU HELIOS FAROS D.D.

Društvo je imatelj 8.528.796 dionica (20%), odnosno glasačkih prava društva Helios Faros d.d. koje je steklo u periodu od 2019. do 2023. godine i to sudjelovanjem u ulaganju i dokapitaliziranju društva Helios Faros d.d., u stečaju, od 6. svibnja 2019. godine u partnerstvu s PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B iz Zagreba te sudjelovanjem u povećanju temeljnog kapitala prema odlukama Glavne skupštine društva Helios Faros d.d. od 26. studenoga 2019. godine, 14. travnja 2022. godine i 12. listopada 2023. godine. Društvo je u 2022. godini, prema odluci Glavne skupštine društva Helios Faros d.d. od 14. travnja 2022. godine, uplatilo 3.450.793 eura, a u 2023. godini, prema odluci Glavne skupštine društva Helios Faros d.d. od 12. listopada 2023. godine, 1.608.825 eura. U skladu s MRS-om 28 Društvo ima značajan utjecaj budući da je imatelj 20% glasačkih prava te sudjeluje u donošenju politika uključujući sudjelovanje u odlukama o dividendi ili drugim raspodjelama. Podaci u nastavku preuzeti su iz nerevidiranih financijskih izvještaja društva Helios Faros d.d. na dan 31. prosinca 2023. godine.

GRUPA*(u tisućama eura)*

	2022.	2023.
Udjel po trošku stjecanja na početku razdoblja	6.180	9.377
Povećanje udjela-dokapitalizacija	3.451	1.609
Udio u neto dobiti/(gubitku) 31.12.	(254)	(293)
Ukupno na kraju razdoblja	9.377	10.693

Usklađivanje udjela i udjela u neto imovini na 31.12.

Neto imovina na početku razdoblja	29.917	45.901
Dokapitalizacija	17.254	8.044
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(1.270)	(1.467)
Neto imovina na kraju razdoblja	45.901	52.478

Udio u neto imovini na kraju razdoblja (20%)	9.179	10.495
Usklađenje za goodwill (20%)	198	198
Na kraju razdoblja	9.377	10.693

BILJEŠKA 17A - UDJEL U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU HELIOS FAROS D.D. / NASTAVAK**Helios Faros d.d. 100%***(u tisućama eura)***31. prosinca 2022.****31. prosinca 2023.****Imovina:**

Dugotrajna imovina	45.399	51.697
Kratkotrajna imovina	2.656	8.253
	48.055	59.950

Obveze:

Dugoročne obveze	180	4.900
Kratkoročne obveze	1.974	2.572
	2.154	7.472

Neto sredstva**45.901** **52.478**

Prihodi	6.980	10.002
Rashodi	8.200	11.469

Dobit/(gubitak) prije oporezivanja **(1.220)** **(1.467)**

Porez na dobit (50) -

Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja **(1.270)** **(1.467)****Udio u dobiti/(gubitku) po metodi udjela (20%)** **(254)** **(293)**

BILJEŠKA 17B – UDJEL U PRIDRUŽENIM SUBJEKTIMA VALAMAR A I VALAMAR OBERTAUERN**Valamar Obertauern GmbH /i/**

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Udjel na početku razdoblja	395	390
Udjel u rezultatu /ii/	(5)	(27)
Ukupno udjel na kraju razdoblja	390	363
Neto imovina na kraju razdoblja	3.907	3.641
Udio u neto imovini (neposredno vlasništvo 10%)	391	364
Udio u neto imovini (posredno vlasništvo 24,54% od 90%)	862	804
Ukupno udio u neto imovini	1.253	1.168

Valamar A GmbH /i/

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Udjel na početku razdoblja	3.577	4.806
Dokapitalizacija VA	1.470	982
Udjel u rezultatu /ii/	(241)	(595)
Ukupno udjel na kraju razdoblja	4.806	5.193
Neto imovina na kraju razdoblja	16.069	17.885
Udio u neto imovini (24,54%)	3.943	4.389

Valamar Obertauern i Valamar A /i/

<i>(u tisućama eura)</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Udjel u Valamar A na kraju razdoblja	4.806	5.193
Udjel u Valamar Obertauern na kraju razdoblja	391	364
Ukupno udjel na kraju razdoblja	5.197	5.557
Udio u neto imovini Valamar A 24,54%	3.943	4.389
Udio u neto imovini Valamar Obertauern (posredno i neposredno) /i/	1.254	1.168
Ukupno neto imovina	5.197	5.557

/i/ Detaljnije objašnjeno u Bilješci 1 – *Opći podaci*.

/ii/ Udio u rezultatu sastoji se od udjela u rezultatu Valamar Obertauern GmbH (umanjenog za manjinski interes 10%) i rezultatu Valamar A GmbH. Pridružena društva u Austriji nisu obveznici revizije. Poslovna godina navedenih društava traje od 01.11. – 31.10., a za potrebe financijskog izvještavanja prilagođena je trajanju poslovne godine Grupe.

BILJEŠKA 17B – UDJEL U PRIDRUŽENIM SUBJEKTIMA VALAMAR A I VALAMAR OBERTAUERN / NASTAVAK

	Valamar Obertauern GmbH	Valamar A GmbH	Valamar Obertauern GmbH	Valamar A GmbH
(u tisućama eura)	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2023.
Imovina:				
Dugotrajna imovina	11.639	39.877	12.268	49.449
Kratkotrajna imovina	1.513	2.567	643	2.741
	13.152	42.444	12.911	52.190
Obveze:				
Dugoročne obveze	7.798	24.128	7.577	31.624
Kratkoročne obveze	1.447	2.247	1.693	2.681
	9.245	26.375	9.270	34.305
Neto imovina	3.907	16.069	3.641	17.885
Prihodi	3.067	2.024	3.627	5.266
Rashodi	(3.146)	(2.931)	(3.935)	(7.425)
Dobit prije oporezivanja	(79)	(907)	(308)	(2.159)
Porez na dobit	31	(28)	41	(24)
Dobit nakon oporezivanja	(48)	(935)	(267)	(2.183)
Manjinski interes 10%	(5)	-	(27)	-
Dobit nakon oporezivanja koja pripada Valamar A	(43)	(935)	(240)	(2.183)
Udio u dobiti Valamar A po metodi udjela 24,54% /i/	(10)	(229)	(59)	(536)

/i/ Udio u dobiti sastoji se od udjela u dobiti Valamar Obertauern GmbH (umanjenog za manjinski interes 10%) i udjela u dobiti Valamar A GmbH. Pridružena društva u Austriji nisu obveznici revizije. Poslovna godina navedenih društava traje od 01.11. – 31.10., a za potrebe financijskog izvještavanja prilagođena je trajanju poslovne godine Grupe.

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

GRUPA				
<i>(u tisućama eura)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2022.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	3.937	-	-	3.937
Kredit i depoziti	17.805	-	-	17.805
Novac i novčani ekvivalenti	89.300	-	-	89.300
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	48	-	48
Derivativni financijski instrumenti	-	-	4.597	4.597
Ukupno	111.042	48	4.597	115.687
<i>(u tisućama eura)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2023.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	5.290	-	-	5.290
Kredit i depoziti	25.421	-	-	25.421
Novac i novčani ekvivalenti	55.185	-	-	55.185
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	158	-	158
Derivativni financijski instrumenti	-	-	2.282	2.282
Ukupno	85.896	158	2.282	88.336

Navedeni iznosi financijske imovine predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost je približna njenoj fer vrijednosti obzirom na kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA / NASTAVAK
DRUŠTVO
(u tisućama eura)

	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2022.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	5.110	-	-	5.110
Kredit i depoziti	1.005	-	-	1.005
Novac i novčani ekvivalenti	59.268	-	-	59.268
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	44	-	44
Derivativni financijski instrumenti	-	-	2.467	2.467
Ukupno	65.383	44	2.467	67.894

(u tisućama eura)

	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2023.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	6.477	-	-	6.477
Kredit i depoziti	1.421	-	-	1.421
Novac i novčani ekvivalenti	46.287	-	-	46.287
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	154	-	154
Derivativni financijski instrumenti	-	-	1.227	1.227
Ukupno	54.185	154	1.227	55.566

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA / NASTAVAK

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Obveze na datum izvještavanja				
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>				
Obveze prema dobavljačima	18.836	35.153	15.771	30.242
Posudbe	345.665	294.139	235.535	184.654
	364.501	329.292	251.306	214.896

BILJEŠKA 19 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Depoziti dani financijskim institucijama	17.349	17.785	549	584
Depoziti dani nefinancijskim institucijama	448	7.631	448	831
Ukupno depoziti	17.797	25.416	997	1.415
Kredit	8	6	8	6
Ukupno krediti i depoziti	17.805	25.422	1.005	1.421
Dugoročni dio	971	1.386	971	1.386
Kratkoročni dio	16.834	24.036	34	35

Fer vrijednost dugoročnih depozita danih nefinancijskim institucijama od strane Društva izračunata je na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope na obveznice RH u rasponu od 3,17% – 3,24%, ovisno o dospijeću depozita. Preostala knjigovodstvena vrijednost kredita i depozita približna je njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
<i>(u tisućama eura)</i>				
Sirovine i materijal	4.105	5.546	3.283	4.510
Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža	1.393	1.841	1.009	1.436
	5.498	7.387	4.292	5.946

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
<i>(u tisućama eura)</i>				
Potraživanja od kupaca u zemlji	2.485	2.636	2.002	2.074
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	398	180	118	118
Potraživanja od kupaca – povezana društva	1.065	1.374	3.155	3.714
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca	(575)	(380)	(486)	(282)
Potraživanja od kupaca – neto	3.373	3.810	4.789	5.624
Obračunati nefakturirani prihodi	560	958	318	552
Potraživanja za kamatu	4	523	4	301
<i>Ukupno potraživanja od kupaca</i>	3.937	5.291	5.111	6.477
Unaprijed plaćeni troškovi /i/	1.738	2.231	1.846	1.706
Potraživanja za više plaćeni PDV	879	1.760	192	828
Predujmovi dobavljačima	173	89	12	24
Potraživanja od zaposlenih	47	109	39	89
Potraživanja od državnih institucija	124	183	79	66
Ostala kratkoročna potraživanja	174	302	140	273
<i>Ukupno ostala potraživanja</i>	3.135	4.674	2.308	2.986
<i>Ukupno kupci i ostala potraživanja</i>	7.072	9.965	7.419	9.463

/i/ Društvo je razgraničilo naknade po kreditima u iznosu 710 tisuća eura (2022.: 843 tisuća eura), a Grupa 946 tisuća eura (2022.: 1.100 tisuća eura).

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK

Kretanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama eura)</i>	2022.	2023.	2022.	2023.
Stanje na dan 1. siječnja	865	575	779	486
Povećanje	44	52	38	37
Naplata	(313)	(167)	(309)	(165)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(21)	(80)	(22)	(76)
Stanje na dan 31. prosinca	575	380	486	282

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama eura)</i>	2022.	2023.	2022.	2023.
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjeli i neispravljeni	2.737	3.547	4.288	5.131
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	636	263	501	493
	3.373	3.810	4.789	5.624

Na dan 31. prosinca 2023. godine dospijea potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama eura)</i>	2022.	2023.	2022.	2023.
Do jednog mjeseca	190	178	336	181
Jedan do dva mjeseca	213	40	102	15
Dva do tri mjeseca	108	21	35	3
Više od tri mjeseca do jedne godine	125	24	28	294
	636	263	501	493

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost navedenih potraživanja. Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, bankarske garancije, zadužnice, korporativne kartice te povremeno zaloge na nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti s obzirom da su kratkoročna.

BILJEŠKA 22 – DERIVATIVNI FINANIJSKI INSTRUMENTI

Potraživanja po derivativnim finansijskim instrumentima:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Fer vrijednost kamatnog swap-a	4.596	2.281	2.467	1.228
Dugoročno dospijeće	3.549	675	1.527	442
Kratkoročno dospijeće	1.047	1.606	940	786

Kamatni swap-ovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznosi 32.686 tisuća eura (2022.: 44.265 tisuća eura), a Grupe 82.686 tisuća eura (2022.: 96.487 tisuća eura).

Na dan 31. prosinca 2023. godine, prosječna ponderirana fiksna kamatna stopa kamatnih swap ugovora Društva iznosi 0,51%, dok varijabilna kamatna stopa (EURIBOR) iznosi 3,91%. Na dan 31. prosinca 2023. godine, prosječna ponderirana bazna kamatna stopa fiksirana kamatnim swap ugovorom za kredite u eurima Grupe iznosi 1,16%, dok bazna varijabilna kamatna stopa (EURIBOR) iznosi 3,91%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sastavu finansijskih troškova do otplate bankovnih posudbi, s krajnjim rokom dospijeca 29. ožujka 2030. godine.

BILJEŠKA 23 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama eura)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Žiro računi i tekući računi	68.958	1.052	39.021	496
Blagajna	19	4	-	-
Devizni računi	323	311	247	143
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	20.000	53.818	20.000	45.648
	89.300	55.185	59.268	46.287

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente iznosile su do najviše 3,85% (2022.: do 1,5%).

BILJEŠKA 24 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni, odnosno upisani dionički kapital Društva u 2023. godini iznosi 221.915 tisuća eura (2022.: 221.915 tisuća eura) i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice (2022.: 126.027.542) na ime bez nominalnog iznosa. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

2022.	Broj dionica	%
Goldscheider Keramik Gesellschaft M.B.H., Beč	25.017.698	19,85
Wurmbock Beteiligungs GMBH, Beč	25.017.698	19,85
Satis d.o.o., Zagreb	6.610.048	5,24
Raiffeisenbank Austria d.d./Zbirni skrbnički račun – za SF/Skrbnik, Zagreb	5.593.000	4,44
OTP Banka d.d./AZ OMF kategorije B/Skrbnik, Split	2.895.219	2,30
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
CERP, Zagreb	2.108.421	1,67
Privredna banka Zagreb d.d./Skrbnički zbirni račun klijenta/Skrbnik, Zagreb	1.643.519	1,30
OTP Banka d.d./Erste plavi OMF kategorije B /Skrbnik, Split	1.519.010	1,21
HPB d.d./Kapitalni fond d.d./Skrbnik, Zagreb	1.419.657	1,13
Vlastite dionice	4.139.635	3,28
Ostali dioničari – distribucija javnosti	47.342.687	37,57
Ukupno	126.027.542	100,00
2023.	Broj dionica	%
Wurmbock Beteiligungs GMBH, Beč	25.040.000	19,87
Goldscheider Keramik Gesellschaft M.B.H., Beč	25.017.698	19,85
Satis d.o.o., Zagreb	6.610.048	5,24
Raiffeisenbank Austria d.d./Zbirni skrbnički račun – za SF/Skrbnik, Zagreb	5.634.079	4,47
OTP Banka d.d./AZ OMF kategorije B/Skrbnik, Split	3.424.992	2,72
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
Privredna banka Zagreb d.d./Skrbnički zbirni račun klijenta/Skrbnik, Zagreb	2.155.127	1,71
CERP, Zagreb	1.887.616	1,50
OTP Banka d.d./Erste plavi OMF kategorije B /Skrbnik, Split	1.519.010	1,21
HPB d.d./Kapitalni fond d.d./Skrbnik, Zagreb	1.419.657	1,13
Vlastite dionice	3.417.022	2,71
Ostali dioničari – distribucija javnosti	47.181.343	37,44
Ukupno	126.027.542	100,00

BILJEŠKA 24 – DIONIČKI KAPITAL / NASTAVAK

Sukladno odredbama Zakona o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima, a temeljem odluke Glavne skupštine o usklađenju temeljnog kapitala od 24. travnja 2023. godine, temeljni kapital Društva, primjenom fiksnog tečaja konverzije iz kune u euro preračunat je u eure te je smanjen za iznos od 0,72 eura u mjeri potrebnog za usklađenje s relevantnim propisima na pojednostavljen način, u korist rezervi kapitala.

Kao što je prethodno objavljeno, temeljem Odluke Glavne skupštine od 24. srpnja 2013. godine povećan je dionički kapital iz sredstava Društva pretvorbom reinvestirane dobiti ostvarene u 2012. godini za iznos od 6.928 tisuća eura. Raspodjela navedenog iznosa od 6.928 tisuća eura u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom, obzirom da se temelji na poreznim olakšicama.

Društvo je tijekom 2023. godine stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. Društvo je steklo 415.980 dionica što predstavlja 0,33% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 1.772 tisuća eura, a otpustilo 1.138.593 vlastitih dionica što predstavlja 0,90% temeljnog kapitala, sve na ime isplate nagrade djelatnicima koji su činili tim za gospodarski oporavak Društva i društava Valamar grupe u trogodišnjem kriznom periodu od 2020. do 2022. godine, sve sukladno odredbama Pravilnika o nagrađivanju u dionicama Društva – Recovery & Development Program. Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je imatelj 3.417.022 vlastitih dionica (2022.: 4.139.635) što predstavlja 2,71% (2022.: 3,28%) dioničkog kapitala Društva.

BILJEŠKA 25 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

a) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 1.218 tisuća eura (2022.: 693 tisuće eura). Kapitalne rezerve Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 1.283 tisuće eura (2022.: 758 tisuća eura).

BILJEŠKA 25 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK**b) Rezerve i zadržana dobit**

GRUPA	2022.	2023.
<i>(u tisućama eura)</i>		
Zakonske rezerve	11.096	11.096
Rezerve za fer vrijednost	8	40
Ostale rezerve	26.847	22.123
Zadržana dobit	62.631	65.618
	100.582	98.877
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	11.096	11.096
Na kraju godine	11.096	11.096
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	11	8
Promjena fer vrijednosti financijske imovine	(3)	32
Na kraju godine	8	40
Ostale rezerve		
Na početku godine	21.733	26.847
Rezerve za plaćanje glavnicičkim instrumentima /i/	5.114	(4.724)
Na kraju godine	26.847	22.123
Zadržana dobit		
Na početku godine	62.079	62.631
Dobit/(gubitak) za godinu	19.601	27.028
Povrat neisplaćene dividende iz zadržane dobiti	364	337
Isplata dividende	(19.413)	(24.378)
Na kraju godine	62.631	65.618

/i/ Objašnjeno u Bilješci 2.20 – *Primanja zaposlenih - (e) Primanja u obliku vlastitih dionica.*

BILJEŠKA 25 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK**b) Rezerve i zadržana dobit / NASTAVAK****DRUŠTVO***(u tisućama eura)*

	2022.	2023.
Zakonske rezerve	11.096	11.096
Rezerve za fer vrijednost	8	40
Ostale rezerve	28.386	23.662
Zadržana dobit	162.466	163.370
	201.956	198.168
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	11.096	11.096
Na kraju godine	11.096	11.096
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	11	8
Vrednovanje financijske imovine	(3)	32
Na kraju godine	8	40
Ostale rezerve		
Na početku godine	14.049	28.386
Prijenos u ostale rezerve /i/	9.223	-
Rezerve za plaćanje glavnicičkim instrumentima /ii/	5.114	(4.724)
Na kraju godine	28.386	23.662
Zadržana dobit		
Na početku godine	116.322	162.466
Dobit/(gubitak) za godinu	74.416	24.945
Prijenos u ostale rezerve /i/	(9.223)	-
Povrat neisplaćene dividende iz zadržane dobiti	364	337
Isplata dividende	(19.413)	(24.378)
Na kraju godine	162.466	163.370

/i/ Pokriće gubitka iz pripajanja ovisnog društva.

/ii/ Objašnjeno u Bilješci 2.20 – *Primanja zaposlenih - (e) Primanja u obliku vlastitih dionica.*

Zakonske rezerve

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima, koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnim rezervama ne dosegnu visinu od pet posto (5%) dioničkog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2023. godine zakonske rezerve Društva i Grupe iznose 11.096 tisuća eura, što čini 5% dioničkog kapitala (2022.: 11.096 tisuće eura ili 5% dioničkog kapitala). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Ostale rezerve

Na dan 31. prosinca 2023. godine Ostale rezerve Grupe su iznosile 22.124 tisuća eura koje čine rezerve za trezorske dionice u iznosu od 18.158 tisuća eura, ostale rezerve u iznosu 391 tisuća eura kao rezultat priznanja troška plaća za plaćanja temeljem dionica namirom u glavničkim instrumentima, a preostali iznos čine učinci konsolidacije.

Na dan 31. prosinca 2023. godine Ostale rezerve Društva su iznosile 23.661 tisuće eura koje čine rezerve za trezorske dionice u iznosu od 18.158 tisuća eura, ostale rezerve u iznosu 391 tisuće eura kao rezultat priznanja troška plaća za plaćanja temeljem dionica namirom u glavničkim instrumentima te ostale rezerve u iznosu 5.112 tisuća eura iz pripajanja ovisnih društava.

Društvo, prema odluci Glavne skupštine, stječe vlastite dionice za koje sukladno propisima stvara rezerve. Rezerve za vlastite dionice na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 18.158 tisuća eura.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 24. travnja 2023. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,20 eura po dionici u ukupnom iznosu od 24.378 tisuća eura.

Rezerve za fer vrijednost

Na dan 31. prosinca 2023. godine rezerve za fer vrijednost Društva i Grupe iznose 40 tisuća eura. Ove rezerve nisu raspodjeljive, a odnose se na fer vrijednost financijske imovine.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Obveze po kreditima banaka				
Kratkoročne	69.136	49.938	51.123	33.002
Dugoročne	276.529	244.201	184.412	151.653
Ukupno posudbe	345.665	294.139	235.535	184.655

Obveze po kreditima osigurane su hipotekama na nekretninama i pokretninama Grupe neto knjigovodstvene vrijednosti 304.937 tisuća eura (2022.: 286.672 tisuća eura) (Bilješka 14 – *Nekretnine, postrojenja i oprema*).

Obveze po kreditima osigurane su hipotekama na nekretninama i pokretninama Društva neto knjigovodstvene vrijednosti 136.239 tisuća eura (2022.: 185.915 tisuća eura) (Bilješka 14 – *Nekretnine, postrojenja i oprema*).

Društvo, na dan 31. prosinca 2023. godine, ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2023. godinu u ukupnom iznosu od 29.000 tisuća eura, a Grupa 36.795 tisuća eura.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE / NASTAVAK

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima. Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

GRUPA				
Posudbe:	2022.		2023.	
	<i>(u tisućama eura)</i>	%	<i>(u tisućama eura)</i>	%
EUR	345.665	0,71% - 7,13%	294.139	0% - 5,21%

DRUŠTVO				
Posudbe:	2022.		2023.	
	<i>(u tisućama eura)</i>	%	<i>(u tisućama eura)</i>	%
EUR	235.535	1% - 7,13%	184.655	1% - 3%

Najviša kamatna stopa za posudbe u 2023. godini za Društvo iznosi 3%. Najviša kamatna stopa u 2023. godini za Grupu iznosi 5,21% i odnosi se na kredit koji će u ožujku 2024. godine biti zaštićen s kamatnim swap-om (IRS), nakon čega će hedgirana kamatna stopa za predmetni kredit iznositi 2,12%.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE / NASTAVAK

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

<i>(u tisućama eura)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Od 1 do 3 godine	97.444	87.621	68.000	53.455
Od 3 do 6 godina	97.690	99.267	55.730	52.050
Preko 6 godina	81.395	57.313	60.682	46.148
	276.529	244.201	184.412	151.653

Knjigovodstvena i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

<i>(u tisućama eura)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Grupa	276.529	244.201	244.997	215.280
Društvo	184.412	151.653	162.671	135.798

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na dugoročne posudbe Grupe od 2,69% (2022.: 2,39%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnog dijela dugoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKA 27 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA

Društvo i Grupa imaju sklopljene ugovore o najmu nekretnina, motornih vozila i zemljišta koje koriste za svoje poslovanje u djelokrugu MSFI-a 16 - *Najmovi*. Razdoblje najma za većinu ugovora je između 3 do 5 godina, s izuzetkom nekoliko najмова kojima je razdoblje trajanja najma preko 10 godina. Društvo i Grupa kod određenih ugovora o najmu imaju ograničenje davanja predmeta najma u podnajam.

Pravo korištenja imovine i promjene tijekom razdoblja:

GRUPA

<i>(u tisućama eura)</i>	Nekretnine	Zemljišta	Motorna vozila	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.	794	1.192	222	2.208
Povećanja	1.526	408	91	2.025
Amortizacija	(230)	(340)	(123)	(693)
Stanje na dan 31. prosinca 2022.	2.090	1.260	190	3.540
Povećanja	451	284	-	735
Amortizacija	(304)	(347)	(92)	(743)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	2.237	1.197	98	3.532

DRUŠTVO

<i>(u tisućama eura)</i>	Nekretnine	Zemljišta	Motorna vozila	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2022.	893	1.136	210	2.239
Povećanja	1.591	415	91	2.097
Amortizacija	(292)	(394)	(119)	(805)
Stanje na dan 31. prosinca 2022.	2.192	1.157	182	3.531
Povećanja	506	235	-	741
Amortizacija	(384)	(386)	(87)	(857)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	2.314	1.006	95	3.415

BILJEŠKA 27 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK

Obveze za najmove i promjene tijekom razdoblja:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama eura)</i>	2022.	2023.	2022.	2023.
Stanje na dan 1. siječnja	1.852	3.024	1.881	3.026
Povećanja	1.710	720	1.784	728
Trošak kamata	74	104	78	103
Plaćanja	(613)	(704)	(717)	(821)
Stanje na dan 31. prosinca	3.023	3.144	3.026	3.036
Kratkoročne obveze	571	593	671	657
Dugoročne obveze	2.452	2.551	2.355	2.379

Najmovi u računu dobiti i gubitka:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama eura)</i>	2022.	2023.	2022.	2023.
Amortizacija prava korištenja imovine	693	755	804	858
Trošak kamata na obveze za najam	74	104	78	103
Troškovi vezani uz kratkoročne najmove	17	8	17	8
Varijabilni dijelovi naknada za najam	276	21	276	21
Ukupno	1.060	888	1.175	990

Troškovi amortizacije prava korištenja imovine uključeni su u stavku *Amortizacija* Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, dok je trošak kamata na obveze za najam uključen u Bilješku 11 – *Neto financijski prihodi/(rashodi)*, stavka *Rashod od kamata*. Troškovi kratkoročnih najмова uključeni su u Bilješku 7 – *Nabavna vrijednost materijala i usluga*, stavka *Najamnine*. Troškovi varijabilnih dijelova naknada za najam uključeni su u Bilješku 7 – *Nabavna vrijednost materijala i usluga*, stavka *Najamnine*.

BILJEŠKA 27 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK

U 2023. godini ukupni novčani odljevi za najmove iznose 850 tisuća eura (2022.: 1.010 tisuća eura) za Društvo i 733 tisuća eura (2022.: 906 tisuća eura) za Grupu (uključujući i odljeve za kratkoročne najmove i varijabilne dijelove naknada).

Nediskontirani budući novčani odljevi za najam na dan 31. prosinca 2023. godine kojima su Društvo i Grupa potencijalno izloženi, a koji nisu uzeti u obzir kod mjerenja obveza za najam (nisu uključeni u izračun sadašnje vrijednosti imovine i obveza):

<i>(u tisućama eura)</i>	GRUPA	DRUŠTVO
Produljenje - nije izvjesno	394	311
Varijabilna plaćanja	1	1

BILJEŠKA 28 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama eura)</i>	2022.	2023.	2022.	2023.
Obveze prema dobavljačima	10.556	16.908	7.760	13.326
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	13	48	42	90
Obveze po kamatama	309	-	293	-
Naknade za turističko zemljište /i/	7.959	18.197	7.677	16.827
	18.837	35.153	15.772	30.243
Minus: dugoročni dio /i/	(7.959)	(12.237)	(7.677)	(11.410)
Kratkoročni dio	10.878	22.916	8.095	18.833
Obveza za dividendu	50	49	-	-
Obveze prema zaposlenima	4.239	4.790	3.444	3.835
Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele	2.545	3.054	1.999	2.387
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	1.770	1.748	1.396	1.361
Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima	75	121	38	73
Obveze za predujmove	4.531	6.574	3.848	5.061
Obveze za ukalkulirane troškove	5.004	5.827	4.324	5.116
Obveze za obračunati porez - nagrađivanje u dionicama	1.411	123	1.231	112
Ostale obveze	1.549	1.887	1.023	1.239
Ukupno kratkoročne obveze	32.052	47.089	25.398	38.017
Ukupno dobavljači i ostale obveze	40.011	59.326	33.075	49.427

/i/ Izdvojen dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište.

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA I OSTALI UKALKULIRANI TROŠKOVI

GRUPA					
(u tisućama eura)	Otpremnine i jubilarne nagrade	Pravni sporovi	Bonusi	Ostalo /i/	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2023.	3.594	6.667	-	5.676	15.937
Dodatna rezerviranja	1.380	263	5.756	-	7.399
Iskorišteno tijekom godine	(95)	(273)	-	(24)	(392)
Ukinuto tijekom godine	(623)	(2.555)	-	(5.581)	(8.759)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	4.256	4.102	5.756	71	14.185
2023.					
Kratkoročni dio	99	-	5.756	-	5.855
Dugoročni dio	4.157	4.102	-	71	8.330
DRUŠTVO					
(u tisućama eura)	Otpremnine i jubilarne nagrade	Pravni sporovi	Bonusi	Ostalo /i/	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2023.	2.867	3.811	-	5.272	11.950
Dodatna rezerviranja	1.102	227	4.986	-	6.315
Iskorišteno tijekom godine	-	(190)	-	-	(190)
Ukinuto tijekom godine	(623)	(905)	-	(5.272)	(6.800)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	3.346	2.943	4.986	-	11.275
2023.					
Kratkoročni dio	4	-	4.986	-	4.990
Dugoročni dio	3.342	2.943	-	-	6.285

/i/ Ostala rezerviranja na Grupi i Društvu odnose se najvećim dijelom na najam turističkog zemljišta kako je objašnjeno u Bilješci 4 – *Ključne računovodstvene procjene*.

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA I OSTALI UKALKULIRANI TROŠKOVI / NASTAVAK

Pravni sporovi Društva

Rezerviranja za sudske sporove u najvećem dijelu odnose se na:

1. Nekretnine u Dubrovniku u iznosu od 2.268 tisuća eura i to:

- a) na prodano građevinsko zemljište iz 1996. godine ukupne površine 10.441 m², koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva Dubrovnik - Babin kuk d.d. Pojedini kupci su zbog nemogućnosti upisa vlasništva podnijeli tužbu Općinskom sudu u Dubrovniku sa zahtjevom raskida kupoprodajnog ugovora pa se na ime budućih isplata izvršila rezervacija prema prodajnim cijenama zemljišta iz kupoprodajnih ugovora te obračunom kamata;
- b) spor oko naknade štete na ime prodanog poslovnog prostora u Dubrovniku iz 1999. godine za koji prostor kupac/tužitelj i nadalje nije upisan u zemljišne knjige.

2. Nekretnine na otoku Krku u iznosu od 151 tisuća eura i to:

- a) na imovinsko-pravne sporove oko nekretnina u Kampu Bunculuka u Baški i
- b) imovinsko pravni zahtjev Društva za rješavanje statusa zemljišta upravne zgrade Podružnice na Krku.

Pravni sporovi Grupe

Pravni sporovi Grupe uključuju sporove za neriješene imovinsko-pravne odnose Društva te parnične postupke društva Imperial Riviera d.d.

Povećanje rezervacije za pravne sporove Grupe tijekom 2023. godine je rezultat dodatnih rezervacija izvršenih na temelju procjena pravnih savjetnika, Uprave i odjela pravnih poslova za sporove vezane za neriješene imovinsko-pravne odnose i procjenu ishoda parničnih postupaka u tijeku.

BILJEŠKA 30 – KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

	Zemlja	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
		2022.	2023.
Magične stijene d.o.o.	Hrvatska	100,00%	-
Bugenvilia d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Imperial Riviera d.d.	Hrvatska	46,27%	46,27%

Pravni sporovi

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 2.943 tisuće eura. Društvo i Grupa ne očekuju druge potencijalne obveze po osnovi pravnih sporova.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za Društvo tijekom 2002. i 2003. godine i to zasebno po društvima kako Riviere Poreč d.d. (ranijih naziva Riviera Holding d.d., Riviera Adria d.d., sada Valamar Riviera d.d.) tako i društava koje su Valamar Rivieri d.d. pripojena: Rabac d.d., Zlatni Otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. Zajedničko svim Izvješćima o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije su konstatacije kako postupci pretvorbe i privatizacije nisu obavljeni u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to prvenstveno u odnosu na nekretnine koje nisu procijenjene u dionički kapital, ali su u posjedu Društva, dijelom i uknjižene u zemljišnim knjigama te nekretnine koje su iskazane u kapitalu Društva, ali još nisu knjižene u zemljišnim knjigama. Društvo je, kao i njegovi pravni prednici, pravodobno uložilo prigovore na Izvješća o reviziji pretvorbe i privatizacije Državnom uredu za reviziju, ali do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao niti jedan odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva i/ili pravnih prednika Društva.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva odnosno Grupe.

Radi zaštite svojih interesa Društvo vodi nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka koji se prvenstveno odnose na zemljišta koja su u postupku pretvorbe i privatizacije isključena iz procjene, ali su dijelom uknjižena na Društvo, dijelom su na tim zemljištima izgrađeni ugostiteljski i drugi objekti ili su u njihovoj funkciji (u turističkim naseljima Lanterna i Solaris, kampovima Lanterna, Solaris, Istra) te postupci u odnosu na zemljište u Dubrovniku koje je procijenjeno, ali nije uknjiženo i zemljište koje je prodano, ali nije procijenjeno.

Ishod i rezultat tih postupaka ne može se sa sigurnošću predvidjeti, ali se očekivalo rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje: ZOTZ), a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu ZOTZ sukladno i temeljem čijih odredbi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi se očekivalo okončati sve sporove koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke prema odredbama ZOTZ podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka se trebalo konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Stupanjem na snagu Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (dalje: ZNGZ) 2. svibnja 2020. godine, postupci dobivanja koncesije pokrenuti prema odredbama ZOTZ su obustavljeni te će se daljnja procjena ishoda sudskih i upravnih postupaka vezanih za neprocijenjeno zemljište moći predvidjeti tek po rješavanju imovinskopravnih odnosa i utvrđenju stvarnih vlasnika na turističkom zemljištu, sukladno odredbama ZNGZ.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva odnosno Grupe.

Društvo je tužena strana u dva sudska postupka iz kojih mogu proizaći potencijalno značajnije novčane obveze za Društvo. Prva tužba iz 2010. godine vezana je uz isplatu iznosa na ime radova na hotelu Društva prilikom njegove rekonstrukcije i dogradnje. Trgovački sud je 2013. godine donio presudu kojom je u cijelosti odbio tužbene zahtjeve tužitelja. Visoki trgovački sud RH je 2020. godine ukinuo prvostupanjsku presudu i predmet je vraćen na ponovni postupak. U ponovljenom postupku Trgovački sud je presudom iz svibnja 2023. godine u najvećem dijelu usvojio tužbeni zahtjev te se Društvo tereti za isplatu glavnice u iznosu od 2.265 tisuća eura i parničnih troškova u iznosu od 703 tisuća eura te pripadajuće zakonske zatezne kamate.

U tijeku je žalbeni postupak po žalbi Društva na Visokom trgovačkom sudu. Druga tužba iz 2012. godine se također odnosi na isplatu iznosa na ime radova na hotelu Društva. Prvostupanjskom presudom Trgovačkog suda iz 2015. godine, potvrđenom u drugom stupnju od strane Visokog trgovačkog suda u 2019. godini odbijen je tužbeni zahtjev tužitelja, no Vrhovni sud Republike Hrvatske je dana 4. srpnja 2023. godine ukinuo presude Trgovačkog suda i Visokog trgovačkog suda te predmet vratio na ponovni postupak. Trgovački sud u Dubrovniku je u ponovljenom postupku u veljači 2024. godine donio prvostupanjsku presudu u korist Društva. Temeljem potraživanja iz tužbenog zahtjeva glavnica u ovom predmetu iznosi 1.499 tisuća eura. Društvo do sada u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju za oba navedena spora jer procjenjuje malu vjerojatnost gubitka istih.

Pred Ministarstvom mora, prometa i infrastrukture u tijeku je postupak inspekcijuskog nadzora zbog sumnje da je Društvo, u razdoblju od 2011. godine do 31. kolovoza 2023. godine, bez pravne osnove gospodarski koristio pomorsko dobro, gradio i ograničavao opću upotrebu pomorskog dobra u Kampu Ježevac. Iz navedenog postupka očekuje se daljnje pokretanje upravnih postupaka od strane Ministarstva financija protiv Društva, a radi naplate koncesijske naknade i vraćanja ostvarene koristi. Početkom veljače 2024. godine zaprimljena je obavijest o poreznom nadzoru

dostavljena od strane Ministarstva financija koji započinje 27. veljače 2024. godine. Društvo u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju jer na osnovi do sada izloženih činjenica i navoda nije moguće procijeniti eventualni stupanj odgovornost društva koje će i dalje nastaviti aktivno sudjelovati u pokrenutom postupku.

Ugovorene obveze

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 73.743 tisuća eura (2022.: 73.903 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 84.299 tisuća eura (2022.: 88.870 tisuća eura).

Društvo je jamac po kreditu povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 5.783 tisuća eura. Kredit povezanog društva je osiguran hipotekama na nekretninama društva Valamar Obertauern GmbH. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

Društvo je jamac po kreditu povezanom društvu Imperial Riviera d.d. u ukupnom iznosu 51.111 tisuća eura, a za osiguranje tražbine osnovano je založno pravo na nekretninama Imperial Riviere u visini osigurane tražbine. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

BILJEŠKA 32 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	26.793	33.441	89.227	32.903
Usklađenje za:				
Amortizacija	66.055	65.778	49.030	47.224
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(2.097)	(118)	(63.761)	(90)
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	500	1.078	232	825
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja - neto	(269)	(115)	(271)	(128)
Neto financijski rashod	9.456	6.453	2.275	1.198
Gubici/(dobici) od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata - neto i financijske imovine	(5.223)	1.794	(3.094)	718
Udio u neto dobiti/(gubitku) od društava povezanih sudjelujućim interesom	487	927	-	-
Efekt likvidacije ovisnog društva	-	-	-	(271)
Rezerve za plaćanje glavnničkim instrumentima	5.114	343	5.114	343
Povećanje rezerviranja - neto	1.480	(6.410)	1.514	(5.627)
Promjene u:				
- kupci i ostala potraživanja	835	(2.873)	1.768	(2.110)
- zalihe	(2.006)	(1.888)	(1.157)	(1.653)
- dobavljači i ostale obveze	2.504	23.221	457	21.576
Novac generiran poslovanjem	103.629	121.631	81.334	94.908

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili sudjeluje izravno ili neizravno u upravi ili nadzoru.

Povezana društva Grupe Valamar u 2022. i 2023. godini su: Epic Goldscheider & Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H, Beč, Wurmböck Beteiligungs GmbH, Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Satis d.o.o., Zagreb, Casatis d.o.o., Zagreb, Eladco Invest GmbH, Kraubath an der Mur (Austrija), I.Q.M. d.o.o., Poreč, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik (do 3. kolovoza 2023. godine kad je rješenje Trgovačkog suda u Dubrovniku o upisu brisanja subjekta Magične stijene d.o.o. postalo pravomoćno), Imperial Riviera d.d., Rab, zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska, Valamar A GmbH, Beč zajedno sa ovisnim društvima Kesselspitze GmbH, Obertauern, Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern, WBVR Beteiligungs GmbH, Beč, Valamar Marietta GmbH, Obertauern i ContiEstates AG, Zug Švicarska (do 28. rujna 2022. godine kada je pripojeno društvu Valamar Marietta GmbH), Valamar Obertauern GmbH, Obertauern, Helios Faros d.d., Stari Grad, Kamenolom Pridraga d.o.o., Pridraga, Flexi Oscar d.o.o., Zagreb, DPN JEDAN d.o.o., Zagreb, B10 Istrian fusion d.o.o., Grožnjan, YES International AG, Lachen, Švicarska, yes.com AG, Lachen, Švicarska (do 31. prosinca 2022. kada je član nadzornog odbora prodao sve udjele u ovom društvu), dieTShirt AG, Lachen, Švicarska, NEOLITIKA d.o.o., Rovinj, Z i M – PLAN d.o.o., Zagreb i Künz Holding GmbH, Hard, Austrija.

Povezanom osobom smatra se i Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč, Relja Pećina i Fran Kušeta, Zagreb, te Obrt za poduku Bucolaj, Novigrad.

Ugovori o upravljanju

Od 28. studenog 2019. godine u primjeni je novi Ugovor zaključen između Imperial Riviere d.d. i Valamar Riviere d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Imperial Riviere d.d. od 29. listopada 2019. godine (dalje: Ugovor). Predmet Ugovora je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom. Uobičajeni naziv za ovu vrstu ugovora je hotel management ugovor ili ugovor o upravljanju hotelima. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade, naknade za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje

brand(ov)a VALAMARA (CAPEX naknade), naknade za usluge rezervacijskog centra, koja je ugovorena u određenoj visini (postotku) od ukupne vrijednosti ostvarenih rezervacija, kao i naknadu za inicijalne ili „pre-opening“ usluge koje Valamar pruža prije otvaranja potpuno obnovljenih i temeljito rebrandiranih objekata, u zavisnosti od vrste i veličine smještajnog objekta. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 25 godina s mogućnošću raskida ili produljenja.

Od 2. rujna 2019. godine u primjeni je i Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Helios Faros d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 10 godina, dana 19. srpnja 2023. godine zaključen je Dodatak Ugovoru u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima između Valamar Riviere d.d. i Helios Faros d.d. kojim je produljeno trajanje ugovora do 2035. godine.

Od 1. lipnja 2022. godine u primjeni je novi Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Valamar Obertauern GmbH u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima koji je sklopljen na razdoblje od 25 godina, a od 12. srpnja 2022. godine u primjeni je Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Kesselspitze GmbH & Co KG u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima koji je sklopljen na razdoblje od 25 godina.

Od 1. ožujka 2023. godine u primjeni su novi Ugovori u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima s društvima Valamar Obertauern GmbH i Kesselspitze GmbH & Co KG te je sklopljen Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Valamar Marietta GmbH u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, svi na razdoblje od 25 godina.

Predmet ovih ugovora, kao i kod ugovora sklopljenim s Imperial Riviera d.d., je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom pojedinog društva. Uobičajeni naziv za ovu vrstu ugovora je hotel management ugovor ili ugovor o upravljanju hotelima. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade, naknade savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brand(ov)a VALAMARA (CAPEX naknade), naknade za usluge rezervacijskog centra, kao i naknadu za inicijalne ili „pre-opening“ usluge koje Valamar pruža prije otvaranja potpuno obnovljenih i temeljito rebrandiranih objekata, u zavisnosti od vrste i veličine smještajnog objekta.

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

GRUPA	2022.	2023.
<i>(u tisućama eura)</i>		
Prodaja dobara i usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.884	2.835
	1.884	2.835
Kupovina usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	93	194
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	112	38
	205	232
Kupci i ostala potraživanja		
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.065	1.374
	1.065	1.374
Obveze		
Društva povezana sudjelujućim interesom	2	32
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	11	16
	13	48
Dani depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	968
	-	968

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK**DRUŠTVO***(u tisućama eura)*

	2022.	2023.
Prodaja dobara i usluga		
Ovisna društva /i/	74.137	14.215
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.884	2.835
	76.021	17.050
Kupovina usluga		
Ovisna društva	1.384	1.941
Društva povezana sudjelujućim interesom	93	194
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	94	32
	1.571	2.167
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	4.888	2.183
	4.888	2.183
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	2.090	2.341
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.065	1.373
	3.155	3.714
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	30	48
Društva povezana sudjelujućim interesom	2	32
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	10	10
	42	90
Dani depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	968
	-	968

/i/ Detaljnije objašnjeno u Bilješci 10 – *Ostali dobici/(gubici) – neto.*

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK

Primanja Uprave

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Neto plaće	892	1.004	670	850
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	95	126	55	86
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	132	223	99	190
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	306	356	241	320
	1.425	1.709	1.065	1.446

Primanja Uprave u 2023. godini za Grupu odnose se na 6 članova (2022.: 6 članova), a za Društvo 3 člana (2022.: 3 člana).

Naknada Nadzornom odboru Društva za 2023. godinu iznosila je ukupno 530 tisuća eura (2022.: 446 tisuća eura).

BILJEŠKA 34 – REVIZORSKE NAKNADE

Naknade za reviziju financijskih izvještaja Grupe iznose 156 tisuća eura (2022.: 137 tisuća eura), dok naknade za ostale revizijske usluge iznose 24 tisuće eura (2022.: 18 tisuća eura).

Ostale revizijske usluge u 2022. i 2023. godini najvećim se djelom odnose na usluge revizije Izvješća o primicima Uprave i Nadzornog odbora.

BILJEŠKA 35 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 8. veljače 2024. godine Vlada RH usvojila je uredbe vezane uz Zakon o neprocijenjenom turističkom zemljištu: Uredbu o načinu određivanja jediničnog iznosa zakupnine za turističko zemljište na kojemu je izgrađen hotel i turističko naselje, načinu obračuna zakupnine i drugih naknada te obveznom sadržaju ugovora o zakupu, i Uredbu o određivanju početnog iznosa jedinične cijene zakupnine za turističko zemljište u kampu, načinu obračuna zakupnine i drugih naknada te obveznom sadržaju ugovora o zakupu (objašnjeno u Bilješci 4 – *Ključne računovodstvene procjene - (e) Najmovi*).

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 002

F +385 (52) 451 608

E info@valamar.hr

W www.valamar.com

Odnosi s investitorima

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 159

F +385 (52) 451 608

E ir@valamar.com

W www.valamar-riviera.com