



Nerevidirani rezultati poslovanja

1.1.2024. - 31.12.2024.

VALAMAR

UKRATKO O VALAMARU

Valamar je lider u hrvatskom turizmu te posluje na prvorazrednim destinacijama – u Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, u Makarskoj i Dubrovniku te u Obertauernu u Austriji.

Valamarovih 36 hotela i ljetovališta te 15 kamping-ljetovališta imaju kapacitet od oko 21 tisuću smještajnih jedinica u kojima se može smjestiti oko 58 tisuća gostiju dnevno.

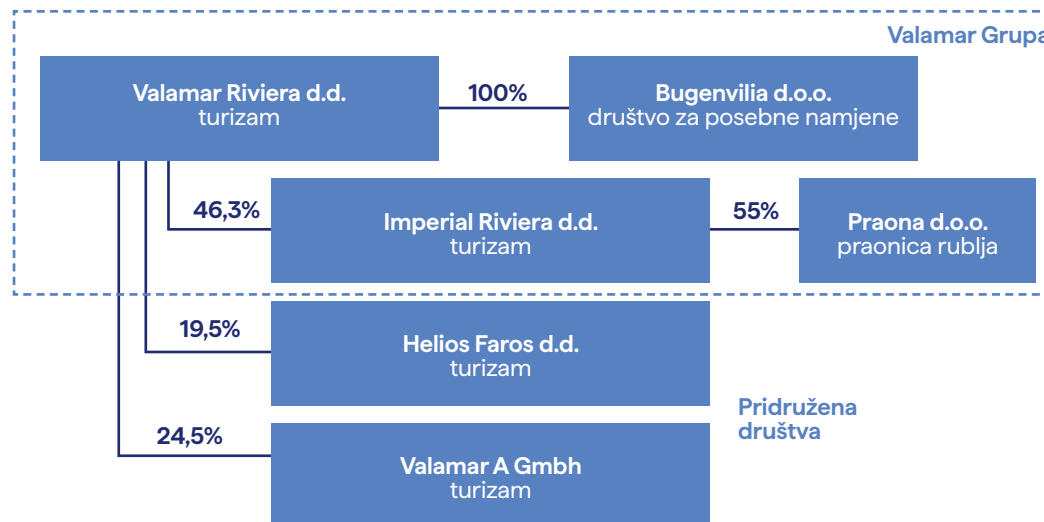
Sukupnim ulaganjima od preko milijardu eura u posljednju 21 godinu Valamar je izrastao u jednog od vodećih regionalnih investitora. Najveći je i najpoželjniji poslodavac u turizmu u Hrvatskoj.

Grupa Valamar Riviera („Grupa” ili „Valamar Grupa”) sastoji se od društva Valamar Riviera d.d. („Društvo”) i dva u potpunosti konsolidirana ovisna društva: Imperial Riviera d.d., Rab, (46,27 % vlasništva) i Bugenvilla d.o.o., Dubrovnik, (100 %). Imperial Riviera posjeduje 55 % udjela te konsolidira društvo Praona d.o.o., Makarska, koja se bavi poslom pranja rublja.

Valamar Riviera ima vlasničke udjele u dvije kompanije („Pridružena društva”): Helios Faros d.d., Stari Grad (19,54 %) i Valamar A GmbH, Vienna, Austria (24,54 %). Valamar Grupu i Pridružena društva zajedničkim imenom nazivamo „Valamar”.



Valamar



KLJUČNE PORUKE

Godina 2024. bila je još jedna važna godina za rast i razvoj Valamar Grupe, i to ne samo zbog povećanih prihoda i operativne dobiti, već i zbog strateških postignuća, kao što je donošenje nove strategije razvoja poslovanja te implementacija novog brendinga. I dalje se fokusiramo na stvaranje atraktivnih uvjeta rada, a nedavno smo izabrani za najpoželjnijeg poslodavca u turizmu i ugostiteljstvu u 2024. te smo već osmu godinu zaredom jedina turistička kompanija na listi 20 najboljih hrvatskih poslodavaca. Novi brend modernizira naš vizualni identitet, redefinira brendove naših proizvoda i poboljšava iskustvo gostiju. Tržišno uvođenje započelo je online 2024., a implementacija po objektima uslijedit će 2025. Primili smo i velik broj važnih nagrada te smo kontinuirano posvećeni ostvarenju ambicioznih ESG ciljeva.

Početkom godine objavili smo ključne strateške ciljeve, koje smo detaljno prezentirali na Danu investitora. Valamar do 2026. planira uložiti 450 milijuna eura u podizanje kvalitete portfelja s ciljem ostvarenja dvoznamenkastog godišnjeg rasta poslovanja. Ciljana operativna zarada (EBITDA) nakon provedbe strateških inicijativa iznosi 150 milijuna eura, što znači da se u razdoblju od 2022. do 2026. predviđa prosječni godišnji rast zarade od oko 11 %. Ciljani dividendni prinos u narednom razdoblju iznosi oko 4 %, a isplata dividende ovisit će o realizaciji godišnjih poslovnih planova i tržišnim kretanjima vrijednosti dionica.

Sve Valamarove destinacije postigle su vrlo dobre rezultate. Dubrovnik je naša posljednja destinacija koja se obujmom poslovanja oporavila na razinu prije pandemije. To je potaknuto prošlogodišnjim ulaganjima u tri hotela i Maro World, najveći dječji animacijski kompleks u Hrvatskoj, koja su vrlo dobro prihvaćena. Posebno visok rast ova je destinacija ostvarila u segmentu obiteljskih gostiju. Radi postizanja veće poslovne efikasnosti Valamar Riviera zaključila je dugoročne aranžmane o zakupu hotela s društvima Valamar Obertauern GmbH, Kesselspitze GmbH & Co KG i Valamar Marietta GmbH, koji se primjenjuju od 1. studenoga 2024. Valamar Riviera i dalje će upravljati hotelima u Austriji, ali na temelju standardiziranog modela zakupa umjesto ugovora o upravljanju hotelom.

Grupa je 2024. ostvarila poslovne prihode od 417,0 milijuna eura (+12,0 % u odnosu na prošlu godinu). Rast poslovanja potaknut je vrlo dobrom

2024.: GODINA
RASTA I RAZVOJA,
PRAĆENA
STRATEŠKIM
POSTIGNUĆIMA

POSLOVNI
PRIHODI +12%
PRILAGOĐENA
EBITDA +10%
EBITDA MARŽA 29%

potražnjom s ključnih tržišta te prethodnim ulaganjima u razvoj portfelja, prodaju, marketing i operativnu izvrsnost. Shodno tome, najbolji rezultat zabilježen je u hotelima i kampovima premium segmenta. Operativni troškovi porasli su za 16,3 % na 291,2 milijuna eura, prije svega zbog nastavka velikog ulaganja u primanja i naknade zaposlenika (troškovi rada porasli su za 20,1 milijun eura ili 15,9 %). Operativna dobit (prilagođena EBITDA) dosegla je 120,7 milijuna eura, 10,3 % više nego 2023. EBITDA marža iznosi 28,9 % i niža je za 0,5 postotnih bodova.

Direktna prodaja iznosi 211,0 milijuna eura i čini ukupno 64 % prihoda pansiona. Struktura naših gostiju, u kojoj oko polovice ukupnih noćenja čine gosti iz Njemačke i Austrije, ostaje stabilna. To našu web-stranicu i rezervacijski centar čini najvećim i najprofitabilnijim prodajnim kanalom te igra ključnu ulogu u zadržavanju kupaca.

Na dan 31. prosinca 2024. neto dug Grupe iznosi 276,3 milijuna eura, a u izvještajnom se razdoblju povećao za 26,9 %, u skladu s našom razvojnom strategijom. Neto dug prema prilagođenoj EBITDA porastao je s 2,0 na 2,3 i očekuje se da će se u srednjoročnom razdoblju vratiti na polaznu razinu.

Gotovo sav kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) radi zaštite od kamatnog rizika. U svibnju 2024. isplaćena je dividenda u iznosu od 0,22 eura po dionici (dividendni prinos od 4,7 %) ili ukupno 27 milijuna eura.

Ulaganja u hotele, ljetovališta i kampove Grupe za sezonu 2023./2024. u iznosu od 83 milijuna eura završena su prema planu. Valamar Riviera d.d. uložila je 8,9 milijuna eura u repozicioniranje hotela Allegro i Miramar u Rapcu u Sunny Rabac by Valamar 3*. U obnovu hotela Sunny Krk by Valamar 3* na otoku Krku uloženo je 5,7 milijuna eura, čime se dodatno proširuje brend Sunny i obogaćuje ponuda za obitelji.

Najznačajnija ulaganja društva Valamar Riviera d.d. usmjerena su u izgradnju ljetovališta Pical Resort 5*, Valamar Collection u Poreču, najveću pojedinačnu investiciju u hrvatski turizam, s ukupnom vrijednošću od gotovo 200 milijuna

eura. Pical će raditi cijelu godinu, s obiljem raznovrsnih sadržaja za različite oblike odmora, što će povećati kvalitetu porečkog turizma. Radovi su započeli 18. ožujka 2024., a planirani je rok izgradnje početak 2026.

Najznačajnija investicija društva Imperial Riviera d.d. odnosi se na Arba Resort 4* Valamar Collection u Rabu, što predstavlja najveću investiciju u turizmu tog otoka. To je višefazni projekt čiji je cilj ovu destinaciju čvrsto pozicionirati među najbolja odredišta za obiteljski odmor na Jadranu. Osim toga, nekadašnji Riviera resort 2* nadograđen je i repositioniran u Sunny Makarska by Valamar 3*, čime je dodatno ojačan brend Sunny u Dalmaciji.

Valamar Grupa značajno je povećala ulaganja u plaće, obuku i beneficije zaposlenika te je podigla osnovnu plaću za više od 5.000 zaposlenika. Plaće u vrhu sezone, od lipnja do kolovoza, za stručna radna mjesta, odnosno kuhare, konobare i recepcionare, kretale su se od 1.400 do 2.000 eura neto, a plaće spremačica, pomoćnih kuhara, pomoćnih konobara, kuhinjskih radnika i servira od 1.000 do 1.300 eura neto. Grupa je nastavila ulagati u poboljšanje uvjeta rada, programe edukacije i nagrađivanja djelatnika u cilju zadržavanja domicilnih zaposlenika kojih je u 2024. godini bilo 78%, a zabilježen je i visok postotak sezonskih radnika od 53% koji se vraćaju raditi u Valamar. Grupa ujedno nastavlja provoditi brojne programe nagrađivanja izvrsnosti, predanosti i poboljšanja rezultata.

Valamar 2024. nastavlja snažno ulagati u inicijative održivosti. Hrvatski savjet za zelenu gradnju, nacionalni partner DGNB-a, koji je vodeći međunarodni sustav certificiranja zelene izgradnje, dodijelio je Valamar Amicor Green Resortu na otoku Hvaru zlatni predcertifikat za održivu gradnju samostojećih

NASTAVAK SNAŽ-
NIH ULAGANJA U
STRATEŠKE PRO-
JEKTE I INICIJATIVE
ODRŽIVOSTI UNU-
TAR ESG OKVIRA

vila. Time je Amicor postao prvo takvo ljetovalište u ovom dijelu Europe. U lipnju je Hrvatski savjet za zelenu gradnju Valamaru dodijelio Godišnju nagradu za zelenu gradnju za doprinos održivosti izgrađenog okoliša. Hrvatski savjet za zelenu gradnju i Hrvatska udruga proizvođača toplinsko-fasadnih sustava proglasili su Valamar „Organizacijom godine” na svečanoj dodjeli Godišnjih nagrada za zelenu gradnju i održivo izgrađeni okoliš u 2023. godini.



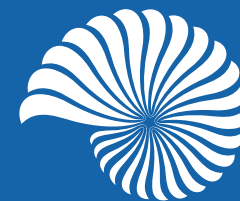
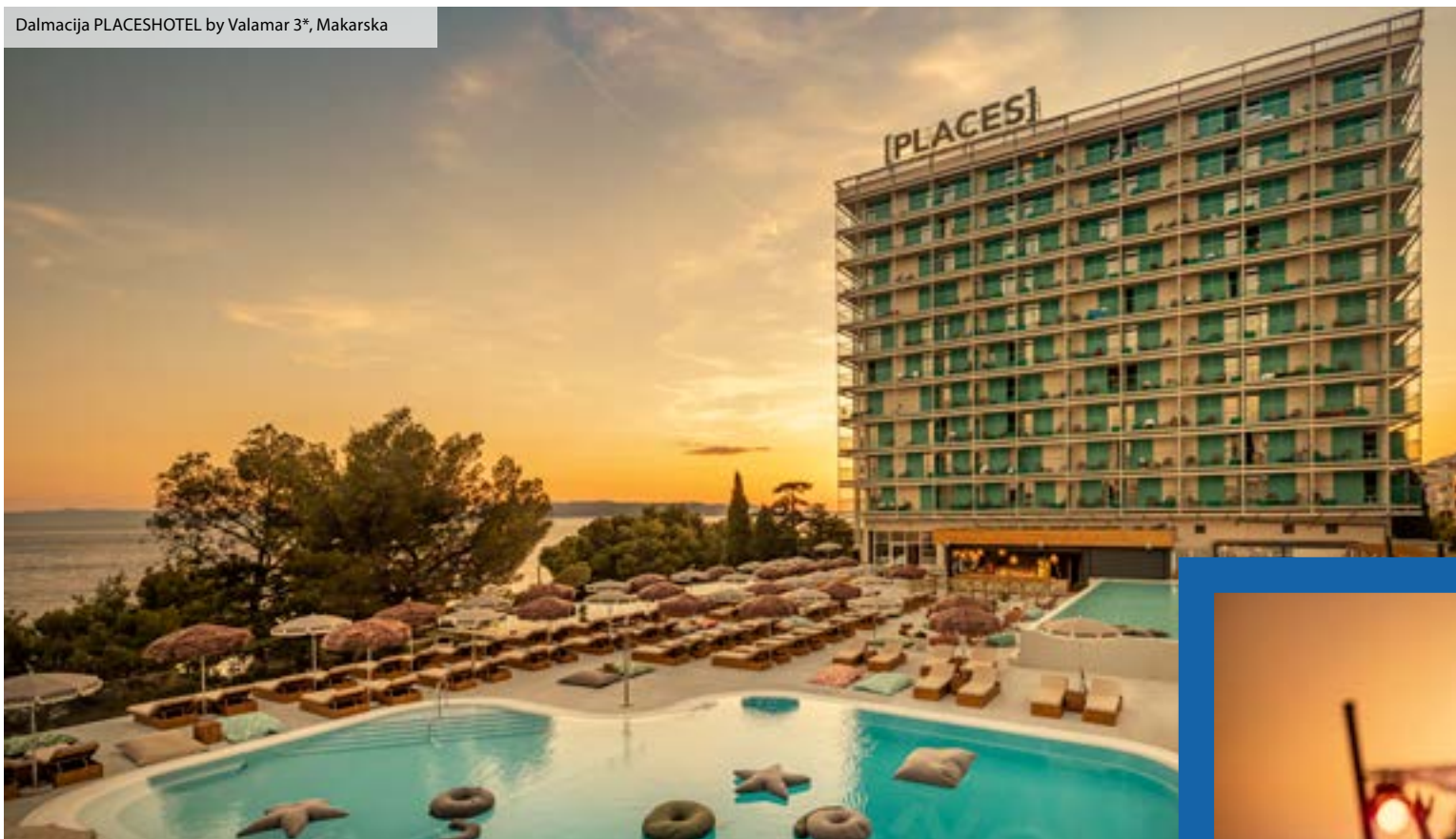
Sadržaj

Značajni poslovni događaji	6
Rezultati Grupe	9
Rezultati Društva	19
Investicijski ciklus 2023/24	21
Investicijski ciklus 2024/25	25
ESG i ljudski potencijali	28
Rizici Društva i Grupe	34
Korporativno upravljanje	39
Dionica RIVP	42
Dodatne informacije	46
Izjava o odricanju odgovornosti	48
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih GFI financijskih izvještaja	50
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	51

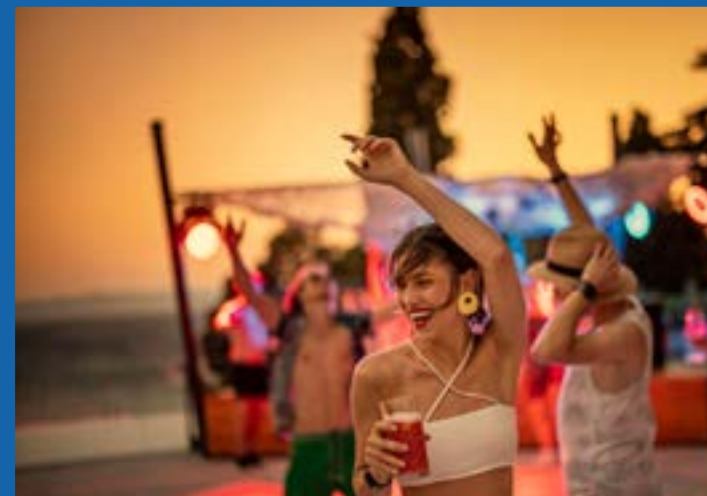


Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk

Dalmacija PLACESHOTEL by Valamar 3*, Makarska



Značajni poslovni događaji



STRATEŠKI CILJEVI VALAMARA

Valamar je početkom 2024. objavio ključne strateške ciljeve do 2026., koji su detaljno prezentirani na Danu investitora. Grupa do 2026. ima snažnu ambiciju ulaganja 450 milijuna eura u podizanje kvalitete portfelja pod upravljanjem i nastavka podizanja kvalitete hotela i kampova, kao i daljnje internacionalizacije te ulaganja u projekte društveno odgovornog i održivog turizma.

Strateški ciljevi uključuju postizanje dvoznamenkastog godišnjeg rasta poslovanja te operativnu zaradu (EBITDA) u 2026. od 150 milijuna eura. Ciljani dividendni prinos za naredno razdoblje iznosi oko 4 %, a isplata dividende ovisit će o realizaciji godišnjih poslovnih planova i kretanja vrijednosti dionice. Planira se rast prihoda na 500 milijuna eura, od čega bi se 50 % ostvarilo izvan glavne turističke sezone, a čak dvije trećine prihoda od direktne prodaje. S obzirom na vrlo dobre rezultate ostvarene u cijeloj 2024. Valamar potvrđuje navedena očekivanja za 2026.

U planu je daljnje poboljšanje uvjeta rada, podizanje plaća s fokusom na što veći broj radnih mjesta s cjelogodišnjim primanjima (više od 50 %) te zadržavanje lokalnih djelatnika (70 %) i sezonaca povratnika (60 %). Valamar će i dalje biti usmjeren na iznimno visoko zadovoljstvo gostiju (cilj kvalitete 89 % i NPS 65) te na povećanje aktivne marketinške baze podataka na 1,6 milijuna gostiju, od čega bi svaki treći gost trebao biti gost povratnik. Do 2026. Valamar planira dosegnuti zlatnu razinu ESG rejtinga i time učvrstiti poziciju lidera u razvoju održivog turizma u Hrvatskoj.

NOVI POSLOVNI MODEL U AUSTRIJI

Pored upravljanja turističkom imovinom u vlasništvu, Valamar Riviera ima i uspješnu povijest ulaganja u „asset kompanije” s partnerima investitorima. Jedan od primjera je i upravljanje s tri hotela u Austriji putem tzv. „asset light modela”, gdje Valamar Riviera ima manjinski udio u vlasništvu imovine. U tom modelu Valamar Riviera operativno upravlja poslovanjem hotela kako bi vlasnicima imovine osigurala porast vrijednosti imovine i adekvatan prinos na ulaganja.

STRATEŠKI CILJEVI
ZA 2026.: PRIHODI
OD 500 MILIJUNA
EURA; EBITDA OD
150 MILIJUNA EURA
(TEMELJENO NA
ULAGANJIMA OD
450 MILIJUNA
EURA)

PREDSTAVLJENA
NOVA BREND
STRATEGIJA

Radi postizanja veće poslovne efikasnosti Valamar Riviera ušla je u dugoročni aranžman zakupa hotela s društvima Valamar Obertauern GmbH, Kesselspitze GmbH & Co KG i Valamar Marietta GmbH, koji se primjenjuje od 1. studenoga 2024.

Valamar Riviera upravljanje će obavljati direktno putem svoje podružnice u Austriji. Planiraju se daljnja ulaganja u razvoj i unapređenje cjelokupne ponude austrijskih hotela kao i daljnje širenje portfelja u austrijskim (i talijanskim) skijaškim resortima.

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

Na Glavnoj skupštini održanoj 24. travnja 2024. donesena je odluka o upotrebi dobiti ostvarene 2023., donesene su odluke o davanju razrješnica članovima Uprave i Nadzornog odbora, odobreno je izvješće o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2023., a za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2024. imenovani su revizori Ernst & Young d.o.o. za reviziju i UHY RUDAN d.o.o. Osim navedenog odobrena je i Politika primitaka za razdoblje od četiri godine, od 2024. do 2027., kao i naknada za rad članova Nadzornog odbora te je donesena odluka o ovlaštenju za stjecanje vlastitih dionica.

Na Glavnoj skupštini donesena je i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,22 eura po dionici (dividendni prinos od 4,7 %), koja je isplaćena 24. svibnja 2024. iz zadržane dobiti ostvarene 2016., 2019. i 2021.

NOVA BREND STRATEGIJA

Valamar je u 2024. usvojio novu brend strategiju, osmišljenu kako bi optimalno podržala poslovnu strategiju Grupe. Razvoj brendova za cilj ima ojačati poziciju kompanije na tržištu, unaprijediti iskustvo gostiju te modernizirati vizualni

identitet. U okviru projekta došlo je i do preimenovanja nekih objekata diljem portfelja.

Jedna od najvažnijih promjena odnosi se na novi slogan „Holiday As You Are”, koji naglašava personalizirani pristup svakom gostu te autentičnost i slobodu izbora.

U novoj brend arhitekturi pod krovnom brendom Valamar, nalazi se 5 produkt-brendova: Valamar Collection, Valamar Hotels & Resorts, Valamar Camping, Places by Valamar i Sunny by Valamar.

- **Valamar Collection**, pod sloganom „Stay original”, predstavlja izbor vrhunskih hotela i resorta koji odišu modernim luksuzom.
- **Valamar Hotels & Resorts** ima slogan „A whole world of joy” i nudi širok izbor hotela i resorta koje odlikuje udobnost, gastronomska ponuda s naglaskom na lokalnu kuhinju i široka lepeza aktivnosti za sve uzraste.
- **Valamar Camping**, čija krilatica glasi „Your 5 000 star residence”, okuplja camping-resorte s bogatim izborom smještaja i raznovrsnim sadržajima koji savršeno spajaju uživanje u prirodi s vrhunskom udobnošću.
- **Places by Valamar** sinonim je za živopisni lifestyle i inovativni digitalni sadržaj, urbani ugođaj i vibrantnu atmosferu, a sve to pod sloganom „Good vibes”.
- **Sunny by Valamar** gostima garantira jednostavno sjajan odmor („Simply good holidays”) u zabavnim hotelima koji pružaju izvanrednu vrijednost za novac, uz zaigrani dizajn i fantastičnu lokaciju uz plažu.

Objekti koji trenutno ne ispunjavaju kriterije nijednog od naših brendova, a koji čekaju investiciju, sada se vode kao nebrendirani. Na taj način pobrinuli smo se da svaki Valamarov brend ima jasnu svrhu i pozicioniranje, čime dodatno jačamo prepoznatljivost i dosljednost naše ukupne ponude na tržištu.





Valamar Meteor Hotel 4*, the beach, Makarska



Rezultati Grupe



TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje četvrtog tromjesečja 2024. godine te 2024.

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 zajedno s njegovim ovisnim društvom Praona d.o.o.), Magične stijene d.o.o.* (ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu do 3. kolovoza 2023.) te Bugenvilia d.o.o. (ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu).

Ulaganja u društva Helios Faros d.d. (u 19,54-postotnom vlasništvu) i Valamar A GmbH (u 24,54-postotnom vlasništvu) vode se prema metodi udjela s obzirom da Valamar Riviera nad njima ima značajan utjecaj.

* Društvo je 3. kolovoza 2023. godine brisano iz sudskog registra temeljem provedenog postupka prestanka društva po skraćenom postupku bez likvidacije.



Uprava Valamar Riviere predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje četvrtog tromjesečja te 2024. godinu



Krk Premium Camping Resort 4*, otok Krk

KLJUČNI FINACIJSKI
POKAZATELJI¹ U EUR

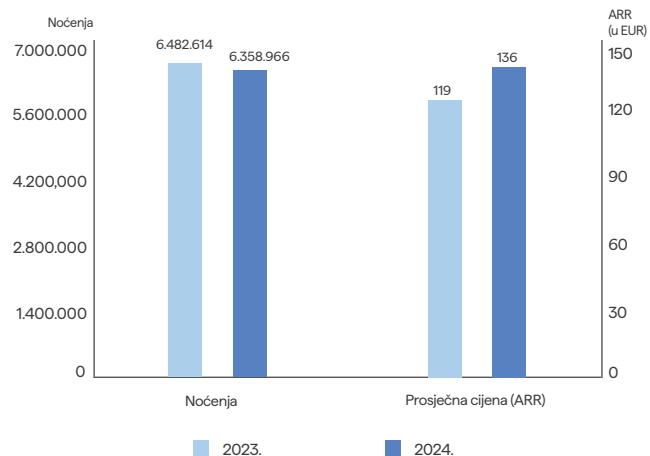
	2023.	2024.	24./23.
Ukupni prihodi	375.333.157	420.253.776	12,0%
Poslovni prihodi	372.208.414	417.029.033	12,0%
Prihodi od prodaje	365.719.180	411.321.821	12,5%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	304.258.117	340.992.701	12,1%
Operativni troškovi ³	250.480.269	291.215.431	16,3%
EBITDA ⁴	108.216.451	119.347.406	10,3%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	1.171.512	1.304.075	11,3%
Prilagođena EBITDA ⁶	109.387.963	120.651.481	10,3%
EBIT	42.401.589	50.409.133	18,9%
Prilagođeni EBIT ⁶	43.573.101	51.713.208	18,7%
EBT	33.440.643	36.985.063	10,6%
Neto dobit	33.667.326	32.818.226	-2,5%
EBT marža	9,0%	8,9%	-0,1pp
EBITDA marža	29,1%	28,6%	-0,5pp
Prilagođena EBITDA marža ⁶	29,4%	28,9%	-0,5pp
	31.12.2023.	31.12.2024.	24./23.
Neto dug ⁷	217.762.850	340.593.618	56,4%
Neto dug (isključene obveze za turističko zemljište po MSFI 16)	217.762.850	276.296.796	26,9%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,0	2,3	15,0%
Novac i novčani ekvivalenti	55.185.359	59.754.067	8,3%
Kapitalna ulaganja	58.603.851	116.955.199	99,6%
ROE ⁸	6,0%	5,8%	-0,3pp
Prilagođena ROCE ⁹	6,3%	6,5%	0,1pp
Tržišna kapitalizacija ¹⁰	594.849.998	660.384.320	11,0%
EV ¹¹	951.166.260	1.140.875.759	19,9%
Cijena dionice	4,72	5,24	11,0%
EPS ¹²	0,22	0,21	-4,5%
DPS ¹³	0,20	0,22	10,0%

KLJUČNI OPERATIVNI
POKAZATELJI¹⁴

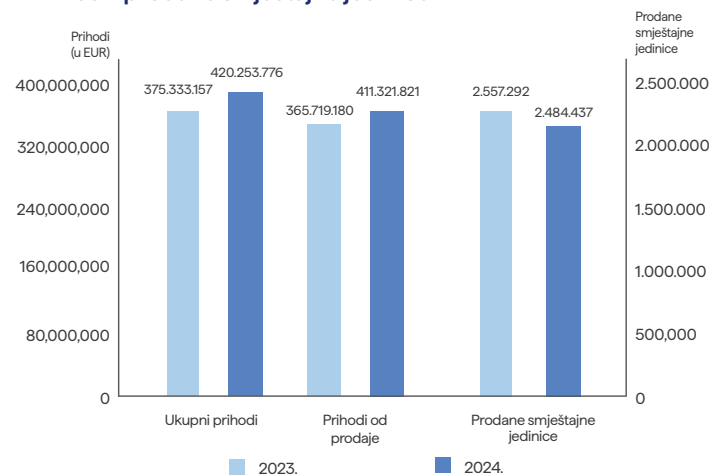
	2023.	2024.	24./23.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.087	19.956	-0,7%
Broj postelja	56.354	56.477	0,2%
Dani pune zauzetosti	127	124	29,1%
Godišnja zauzetost (%)	34,88%	34,02%	-2,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.557.292	2.484.437	-2,8%
Broj noćenja	6.482.614	6.358.966	-1,9%
ARR ¹⁵ (u EUR)	119	136	14,1%
RevPAR ¹⁶ (u EUR)	15.101	16.904	11,9%
EBITDA PAR	5.536	6.138	10,9%

- 1 Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- 2 Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- 3 Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- 4 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- 5 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 5,6 milijuna EUR u 2024. godini, odnosno 11,6 milijuna EUR u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 6,4 milijuna EUR u u 2024. godini odnosno 12,5 milijuna EUR u prethodnoj te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,5 milijuna EUR u 2024. godini, odnosno 0,3 milijuna EUR u prethodnoj).
- 6 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- 7 Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finacijskim 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.
- 8 ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- 9 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 finacijskim 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.).
- 10 Tržišna kapitalizacije je izračunata kao ukupan broj dionica pomnožen sa zadnjom cijenom dionice na kraju razdoblja
- 11 EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.
- 12 EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice.
- 13 DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- 14 Podaci za Helios Faros te Valamar A GmbH nisu uključeni. Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- 15 Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- 16 Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

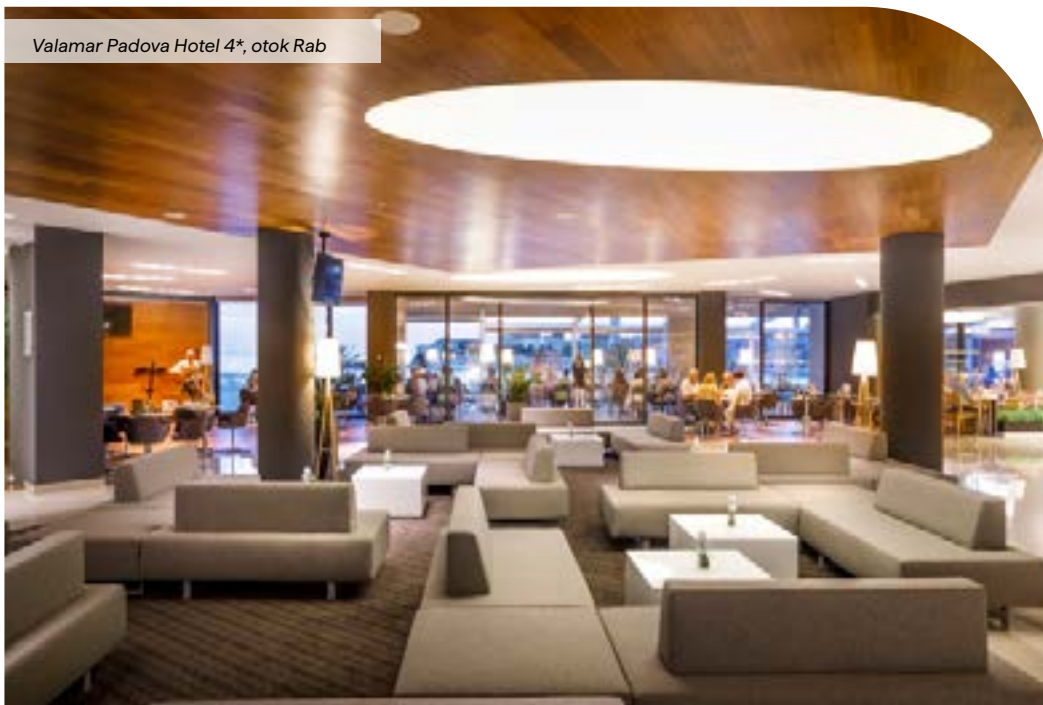
Noćenja i ARR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Valamar Padova Hotel 4*, otok Rab



Poslovni prihodi Valamar Grupe u 2024. iznose 417,0 milijuna eura, 12,0 % više nego lani, u skladu s planom. Rast poslovanja potaknut je vrlo dobrom potražnjom s ključnih tržišta i prethodnim višegodišnjim ulaganjima u razvoj portfelja, prodaju, marketing te operativnu izvrsnost. Shodno tome, najbolji rezultat zabilježen je u hotelima i kampovima premium segmenta.

Sve Valamarove destinacije postigle su vrlo dobre rezultate. Posebno se to odnosi na Dubrovnik, za koji je ovo godina potpunog oporavka obujma poslovanja na razine prije pandemije, kako financijski tako i u broju noćenja.

PRIHODI

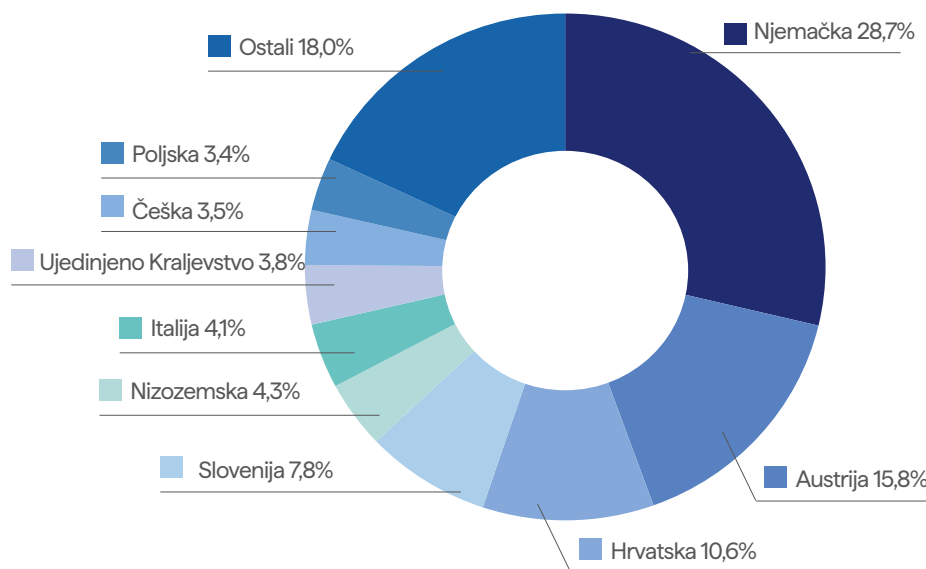
Ukupni prihodi 2024. iznosili su 420,3 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 12,0 % (44,8 milijuna eura). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

1. povećanje prihoda od prodaje za 12,5 % (45,6 milijuna eura) na iznos od 411,3 milijuna eura, koji prvenstveno čine prihodi od pansiona (341,0 milijun eura). Struktura prihoda neznatno se promijenila: prihodi od prodaje u zemlji iznose 49,6 milijuna eura s udjelom od 12,1 % u prihodima od prodaje (11,3 % u 2023.), a u odnosu na 2023. veći su za 8,4 milijuna eura. S udjelom od 87,9 % u prihodima od prodaje (88,7 % u 2023.) prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 361,7 milijuna eura te su veći za 37,2 milijuna eura
2. smanjenje ostalih poslovnih prihoda za 12,4% u odnosu na 2023. na 5,6 milijuna eura, uglavnom zbog manjih prihoda od ukidanja dugoročnih rezervacija
3. financijski prihodi iznose 3,2 milijuna eura i blago su se povećali u odnosu na prošlu godinu (+3,2 %) najvećim dijelom kao posljedica nerealiziranih prihoda od financijske imovine (temeljem rasta fer vrijednosti kamatnih swapova).

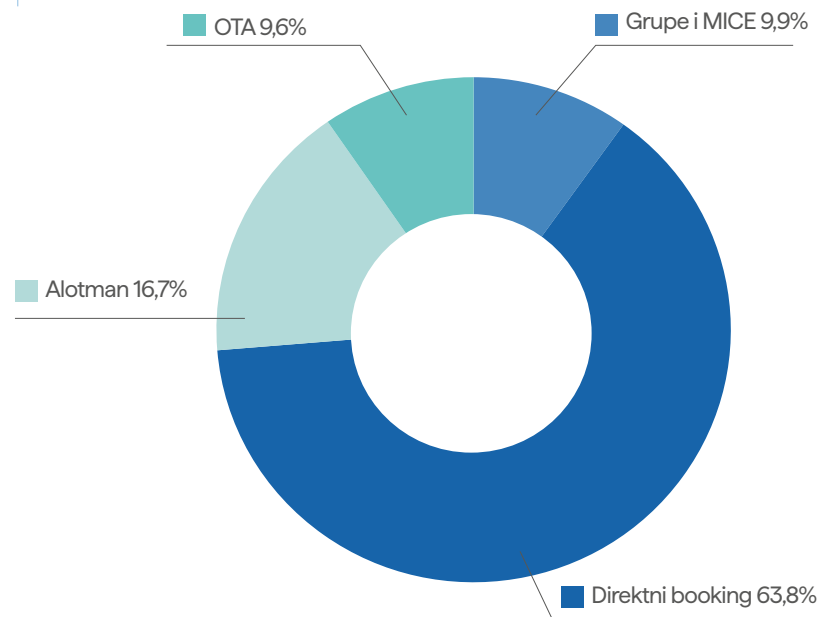


Kesselspitze Valamar Collection Hotel, 5* Obertauern

STRUKTURA NOĆENJA U 2024.



DISTRIBUCIJSKI KANALI U 2024. (PREMA PRIHODIMA)



POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE¹⁷

(u EUR)	2023.	2024.	24./23.
Operativni troškovi ¹⁸	250.480.269	291.215.431	16,3%
Ukupni poslovni rashodi	329.806.825	367.489.188	11,4%
Materijalni troškovi	118.247.660	128.225.196	8,4%
Troškovi osoblja	104.577.058	118.792.829	13,6%
Amortizacija	65.778.289	68.874.368	4,7%
Ostali troškovi	36.168.890	44.988.413	24,4%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	1.593.802	1.225.823	-23,1%
Ostali poslovni rashodi	3.441.126	5.382.559	56,4%

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

POSLOVNI RASHODI

Nakon što su u veljači 2024. donesene dvije uredbe kojima se uređuju cijene te pravni okvir povezan s turističkim zemljištem, Valamar Grupa je u toj godini:

- procijenila vrijednost imovine i obveza s pravom korištenja sukladno MSFI 16 na dan 1. siječnja 2024. u iznosu od 63 milijuna eura za Grupu (Društvo: 58 milijuna eura) i po toj osnovi knjižilo:
- troškove o amortizacije od 1.363 tisuće eura za Grupu (Društvo: 1.261 tisuća eura)
- kamate od 3.524 tisuće eura za Grupu (Društvo: 3.141 tisuću eura)
- kad je riječ o varijabilnom dijelu zakupnine (koji se ne kapitalizira, već tereti račun dobiti i gubitka), knjižila je trošak zakupnine od 873 tisuće eura za Grupu (Društvo: 873 tisuće eura) pod stavkom Ostali vanjski troškovi unutar Materijalnih troškova.

Kako je detaljno objašnjeno u Godišnjem izvješću za 2023., nakon donošenja uredbi povezanih s turističkim zemljištem, Valamar je 2023. ukinuo sve rezervacije iz prethodnih godina (2020. – 2022.) te iskazao iznos troška

zakupnine po novim cijenama sukladno odredbama iz Uredbi, uključujući trošak koji se odnosi na 2023. Neto učinak tih transakcija u 2023. iznosio je –4,7 milijuna eura.

Ukupni poslovni rashodi u 2024. iznose 367,5 milijuna eura te su 11,4 % veći od prošlogodišnjih. Poslovni rashodi kretali su se kako slijedi:

- Materijalni troškovi iznose 128,2 milijuna eura te su veći za 8,4 %, uglavnom kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, troškova prodane robe, održavanja, čišćenja, potrošnog materijala te troškova promotivnih aktivnosti i marketinga. Za razdoblje od 1. lipnja 2024. do 31. prosinca 2024. na snazi je bio ugovor o opskrbi električnom energijom s nižom cijenom u odnosu na usporedivo razdoblje prethodne godine.
- Troškovi osoblja povećali su se za 13,6 % te iznose 118,8 milijuna eura, što je posljedica većeg prosječnog broja zaposlenih te povećanih primanja zaposlenika.
- Amortizacija iznosi 68,9 milijuna eura, što predstavlja porast od 4,7 %, najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja u 2023. i 2024. te amortizacije povezane s turističkim zemljištem.

- Ostali troškovi porasli su za 24,4 % na 45,0 milijuna eura. Porast je uglavnom posljedica povećanih troškova prehrane, smještaja i obrazovanja zaposlenika, nagrada zaposlenicima, agencija za posredovanje zaposlenika, putnih troškova, pripreme novih projekata te komunalne naknade.
- Ostali poslovni rashodi iznose 4,5 milijuna eura, što je povećanje za 1,1 milijuna eura, najvećim dijelom zbog priznavanja troškova iz proteklih razdoblja.

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Poslovni prihodi u 2024. iznose 417,0 milijuna eura te su veći za 12,0 % u odnosu na 2023. S druge strane, operativni troškovi porasli su za 16,3 % na 291,2 milijuna eura, prije svega zbog nastavka velikog ulaganja u primanja i naknade zaposlenika (troškovi rada porasli su za 20,1 milijuna eura ili 15,9 %). Ostvarena je operativna dobit (prilagođena EBITDA) od 120,7 milijuna eura, što je za 10,3 % više od operativne dobiti 2023. Zbog ranije spomenutog značajnog povećanja operativnih troškova prilagođena EBITDA marža smanjena je za 0,5 postotnih bodova te iznosi 28,9 %.

Nakon 4,7 % povećanih troškova amortizacije te nešto lošijeg neto financijskog rezultata (detaljnije objašnjeno u sljedećem odlomku) dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 37,0 milijuna eura te je za 10,6% viša od prošlogodišnje. Grupa je iskazala porezni rashod u iznosu 4,2 milijuna eura, koji je najvećim dijelom rezultat tekućeg poreza. Neto dobit Grupe za 2024. iznosi 32,8 milijun eura.



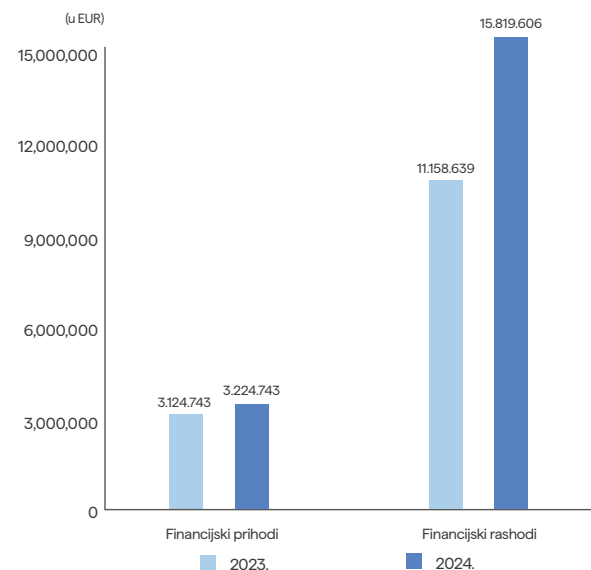
Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, otok Krk

REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Neto financijski rezultat za 2024. iznosi –12,6 milijuna eura te je za 4,6 milijuna eura niži u odnosu na 2023., kada je iznosio –8,0 milijuna eura.

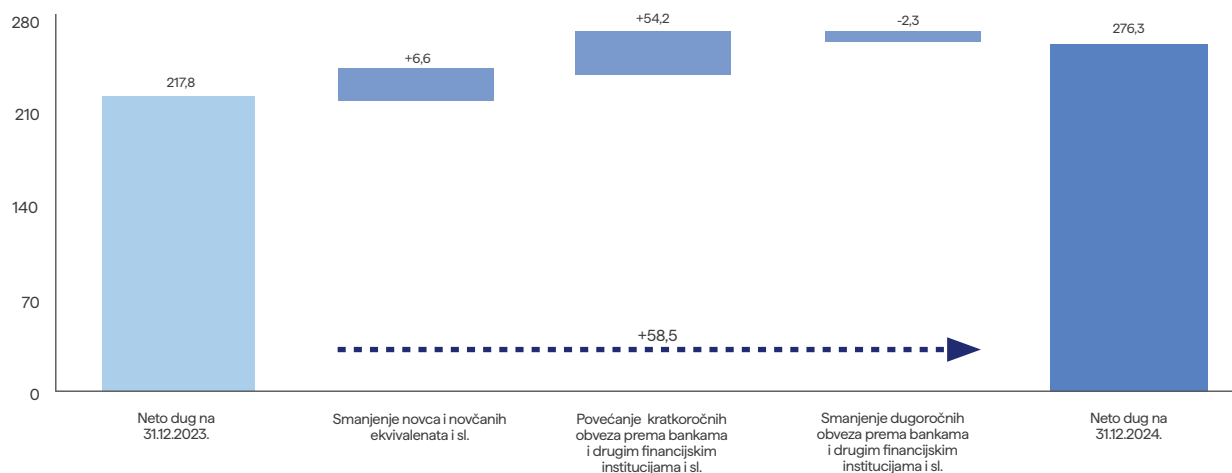
Na pogoršanje neto financijskog rezultata najviše je utjecao rast kamatnih rashoda od 5,2 milijuna eura u odnosu na 2023., kao posljedica zakonskih zateznih kamata za izgubljeni sudski spor u iznosu od 2,5 milijuna eura, odnosno kamatnih troškova po stavci obveze za MSFI 16 Najam turističkog zemljišta od 3,5 milijuna eura, koje su uključene u bilancu Društva i Grupe od 1. siječnja 2024. (objašnjeno u poglavlju Poslovni rashodi). Pad kamatnih stopa na depozite i niži iznos raspoloživih novčanih sredstava rezultirali su 0,2 milijuna eura nižim ostalim prihodima s osnove kamata. S druge strane, neto nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine viši su za 1,3 milijuna eura u odnosu na prošlu godinu, uslijed rasta tržišne vrijednosti kamatnih swapova.

Financijski prihodi i rashodi



Kretanje neto duga¹⁹

(u '000,000 EUR)



¹⁹ Neto dug (isključene obveze za turističko zemljište po MSFI 16): 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

IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2024. ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 959,0 milijuna eura te je veća za 16,1 % u odnosu na 31. prosinca 2023. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 448,6 milijuna eura i veći su za 0,4 % kao posljedica ostvarene neto dobiti razdoblja i isplaćene dividende.

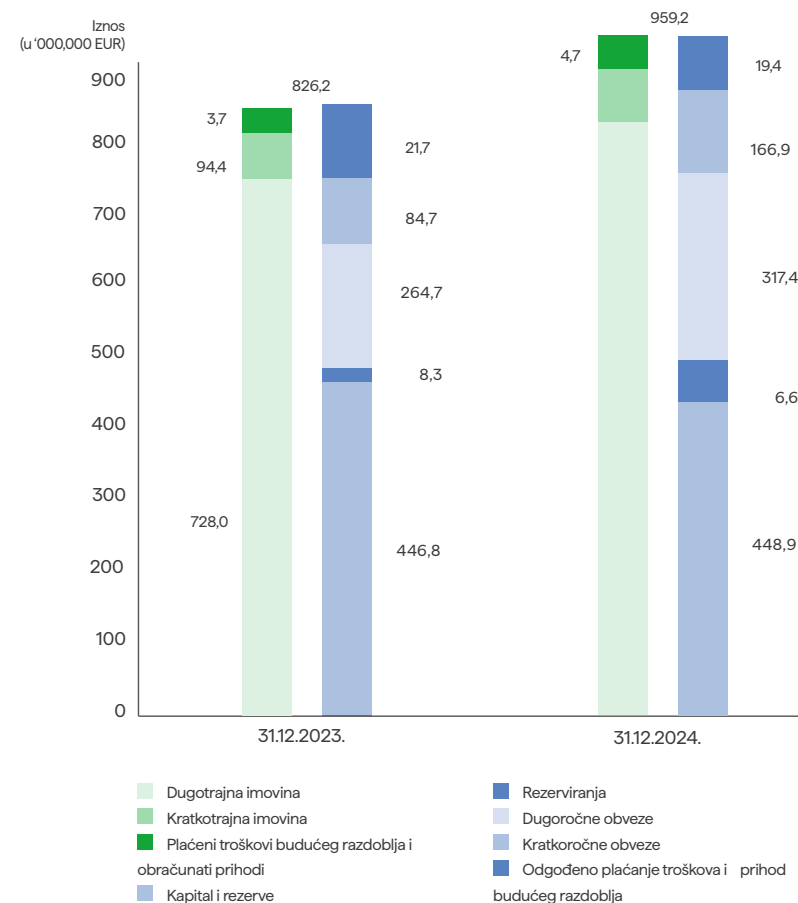
Kako je objašnjeno u poglavlju Poslovni rashodi, Valamar Grupa procijenila je vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno MSFI 16 na dan 1. siječnja 2024. u iznosu od 63 milijuna eura. Time se za navedeni iznos povećala i bilanca Grupe: aktiva na poziciji Zemljište (unutar Materijalne imovine) te pasiva na poziciji Ostale dugoročne obveze i Ostale kratkoročne obveze.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 31. prosinca 2024. iznose 333,8 milijuna eura te su za 13,5 % veće u odnosu na 31. prosinca 2023., kao posljedica primljenih kredita za poduzete investicije i novu razvojnu strategiju Grupe. Neto dug prema prilagođenoj EBITDA porastao je s 2,0 na 2,3 i očekuje se da će se u srednjoročnom razdoblju vratiti na polaznu razinu.

Gotovo cjelokupan portfelj dugoročnih kredita čine krediti s ugovorenim fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) radi zaštite od kamatnog rizika. Time je u velikoj mjeri eliminiran kamatni rizik. Osim toga, većina novčanih primitaka Grupe je u eurima, kao i cijeli kreditni portfelj, čime se uvelike eliminira valutni rizik.



Imovina i obveze



Na dan 31. prosinca 2024. stanje novca Grupe iznosi 59,8 milijuna eura, što predstavlja rast od 8,3 % u odnosu na 31. prosinca 2023. Visoko stanje novca Grupe čini stabilnu bilančnu poziciju Grupe zajedno s (a) ugovorenim kreditnim linijama, (b) vrijednom turističkom imovinom te (c) snažnim operativnim poslovnim modelom.

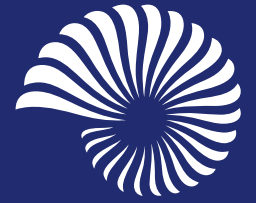
PREGLED HOTELA I LIJETOVALIŠTA* 2025

	LOKACIJA		BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
Hoteli i ljetovališta			8.920
VALAMAR COLLECTION			1.529
Marea Suites, Valamar Collection	5*	Poreč	109
President Hotel, Valamar Collection	5*	Dubrovnik	292
Isabella Island Resort, Valamar Collection	4*/ 5*	Poreč	334
Girandella Resort, Valamar Collection	4*/ 5*	Rabac	391
Imperial Heritage Hotel, Valamar Collection	4*	Otok Rab	116
Arba Resort, Valamar Collection	4*	Otok Rab	208
Kesselspitze Hotel & Chalet, Valamar Collection	4*	Austrija	67
Jadran Hotel, Valamar Collection	5*	Poreč	12
VALAMAR HOTELS & RESORTS			3.811
Valamar Amicor Resort	4*	Otok Hvar	131
Valamar Parentino Hotel	4*	Poreč	329
Valamar Diamant Hotel & Residence	3*/4*	Poreč	372
Valamar Riviera Hotel & Residence	4*	Poreč	149
Valamar Tamaris Resort	4*	Poreč	506
Valamar Bellevue Resort	4*	Rabac	372
Valamar Sanfior Hotel & Casa	4*	Rabac	242
Valamar Atrium Residence & Villa Adria	4* / 5*	Otok Krk	92
Valamar Padova Hotel	4*	Otok Rab	175
Valamar Carolina Hotel & Villas	4*	Otok Rab	176
Valamar Meteor Hotel	4*	Makarska	268
Valamar Argosy Hotel	4*	Dubrovnik	308
Valamar Lacroma Hotel	4*	Dubrovnik	401
Valamar Tirena Hotel	4*	Dubrovnik	208
Valamar Obertauern Hotel	4*	Austrija	82
[PLACES] by Valamar			504
[PLACES] Hvar by Valamar	3*	Otok Hvar	194
[PLACES] Dalmacija by Valamar	3*	Makarska	190
[PLACES] Obertauern by Valamar	4*	Austrija	120
SUNNY BY VALAMAR			1.731
Sunny Poreč by Valamar	4*	Poreč	223
Sunny Baška by Valamar	4*	Otok Krk	426
Sunny Rabac by Valamar	3*	Rabac	300
Sunny Krk by Valamar	3*	Otok Krk	194
Sunny Dubrovnik by Valamar	3*	Dubrovnik	338
Sunny Makarska by Valamar	3*	Makarska	250
NEBRENDIRANI			1.345
Rubin Hotel	3*	Poreč	155
Lanterna Resort	2*	Poreč	578
San Marino Resort	3*	Otok Rab	466
Arkada Hotel	2*	Otok Hvar	146

	LOKACIJA		BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
Kamping ljetovališta			11.681
VALAMAR CAMPING			7.200
Valamar Camping Lanterna	4*	Poreč	2.948
Valamar Camping Istra	5*	Poreč	963
Valamar Camping Krk	5*	Otok Krk	495
Valamar Camping Ježevac	4*	Otok Krk	632
Valamar Camping Marina	4*	Rabac	332
Valamar Camping Baška	4*	Otok Krk	601
Valamar Camping Padova	4*	Otok Rab	419
Valamar Camping San Marino	4*	Otok Rab	810
NEBRENDIRANI			4.481
Camping Bunculuka	4*	Otok Krk	414
Camping Orsera	3*	Poreč	595
Camping Solaris	3*	Poreč	1.851
Camping Solitudo	3*	Dubrovnik	392
Camping Škrila	3*	Otok Krk	342
Camping Brioni	2*	Pula	725
Camping Tunarica	2*	Rabac	162

* u vlasništvu i pod upravljanjem

Dubrovnik President Valamar Collection Hotel 5*, Dubrovnik



Rezultati Društva



Ukupni prihodi 2024. iznose 331,0 milijuna eura, što je povećanje od 10,5 % ili 31,5 milijuna eura u odnosu na 2023., kada su iznosili 299,5 milijuna eura. Prihodi od prodaje iznose 319,1 milijun eura i veći su za 10,0 % u odnosu na prošlu godinu.

Materijalni troškovi iznose 103,3 milijuna eura i bilježe rast od 6,3% zbog povećanih troškova sirovina i materijala, troškova prodane robe, održavanja, čišćenja, potrošnog materijala te troškova promotivnih aktivnosti i marketinga. Troškovi osoblja iznose 95,3 milijuna eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 14,3 %, kao posljedica većeg prosječnog broja zaposlenih te povećanih primanja zaposlenika. Amortizacija iznosi 49,0 milijuna eura te je veća za 3,8 % u odnosu na prošlu godinu, najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja 2023. i 2024. te amortizacije povezane s turističkim zemljištem (objašnjeno u poglavlju Poslovni rashodi Grupe). Neto financijski rezultat 2024. iznosi -4,2 milijuna eura (-1,3 milijuna eura u 2023.). Na smanjeni neto financijski rezultat najviše je utjecao rast kamatnih rashoda od 5,1 milijun eura, najvećim dijelom kao posljedica kamatnog troška po stavci obveze za MSFI 16 Najam turističkog zemljišta od 3,1 milijuna eura te zakonskih zateznih kamata za izgubljeni sudski spor u iznosu od 2,4 milijuna eura. S druge strane, najveći pozitivni učinak dolazi od primljene dividende od društva Imperial Riviera d.d. (2,8 milijuna eura).

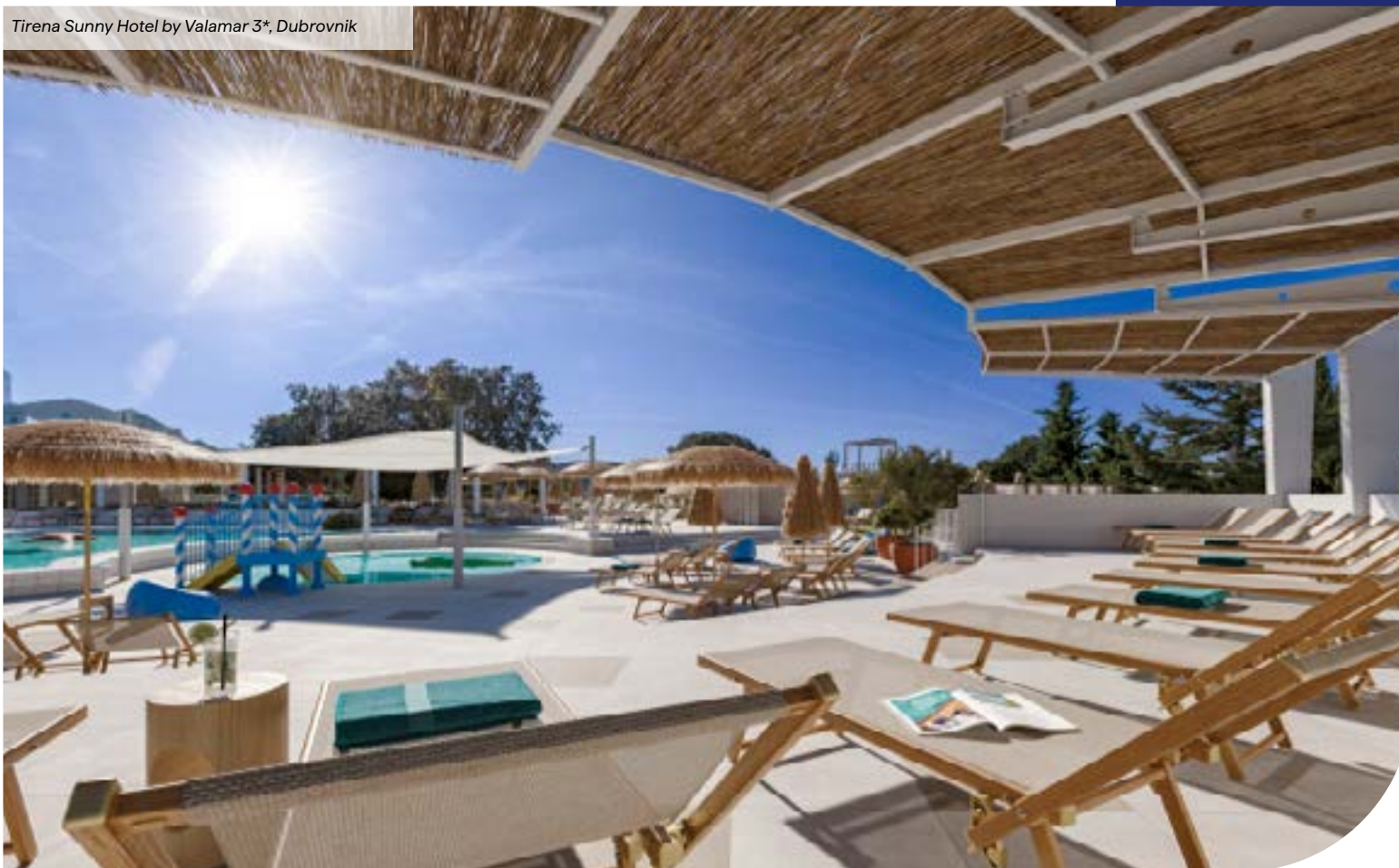
EBITDA ostvarena 2024. iznosi od 84,3 milijuna eura, što predstavlja povećanje za 3,5 % u odnosu na EBITDA ostvarenu 2023. u iznosu od 81,4 milijuna eura. To je prvenstveno rezultat spomenutih povećanih primanja zaposlenika te rasta ostalih kategorija troškova.

Zbog 3,8 % većih troškova amortizacije, nešto lošijeg neto financijskog rezultata i jednokratnih troškova povezanih sa sudskim postupcima dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 31,0 milijuna eura te je za 5,7 % manja od prošlogodišnje. Društvo je iskazalo porezni rashod u iznosu 5,1 milijuna eura, koji je najvećim dijelom rezultat tekućeg poreza. Neto dobit Društva za 2024. iznosi 25,9 milijuna eura.

PRIHODI OD
PRODAJE PORASLI
10% NA 319
MILIJUNA EURA

Ukupna vrijednost imovine Društva na dan 31. prosinca 2024. iznosi 782,4 milijuna eura te je veća za 18,5 % u odnosu na 31. prosinca 2023. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 408,2 milijuna eura te su na razini prošle godine (+0,1 %).

Tirena Sunny Hotel by Valamar 3*, Dubrovnik



Investicijski ciklus 2023/24

Kontinuirani uspjeh i rast Grupe Valamar rezultat je ulaganja u proizvode, zaposlenike i turističke destinacije, pri čemu se uvijek vodi računa o profitabilnosti, održivom razvoju i društvenoj odgovornosti. Posebna pažnja posvećena je smanjenju ugljičnog otiska te stalnim ulaganjima u obnovljive izvore energije. Uz obogaćivanje turističke ponude, istovremeno razvijamo Valamarove servisne koncepte prilagođene aktualnim tržišnim zahtjevima i očekivanjima gostiju.

Planirani razvoj portfelja uključuje proširenje ponude i usluga s visokom dodanom vrijednošću, s posebnim naglaskom na segment premium ljetovališta i kampova. Paralelno se provode pripreme za nove projekte koji će omogućiti dugoročni rast i razvoj, usmjeren na unaprjeđenje ukupne turističke ponude i povećanje zadovoljstva gostiju.

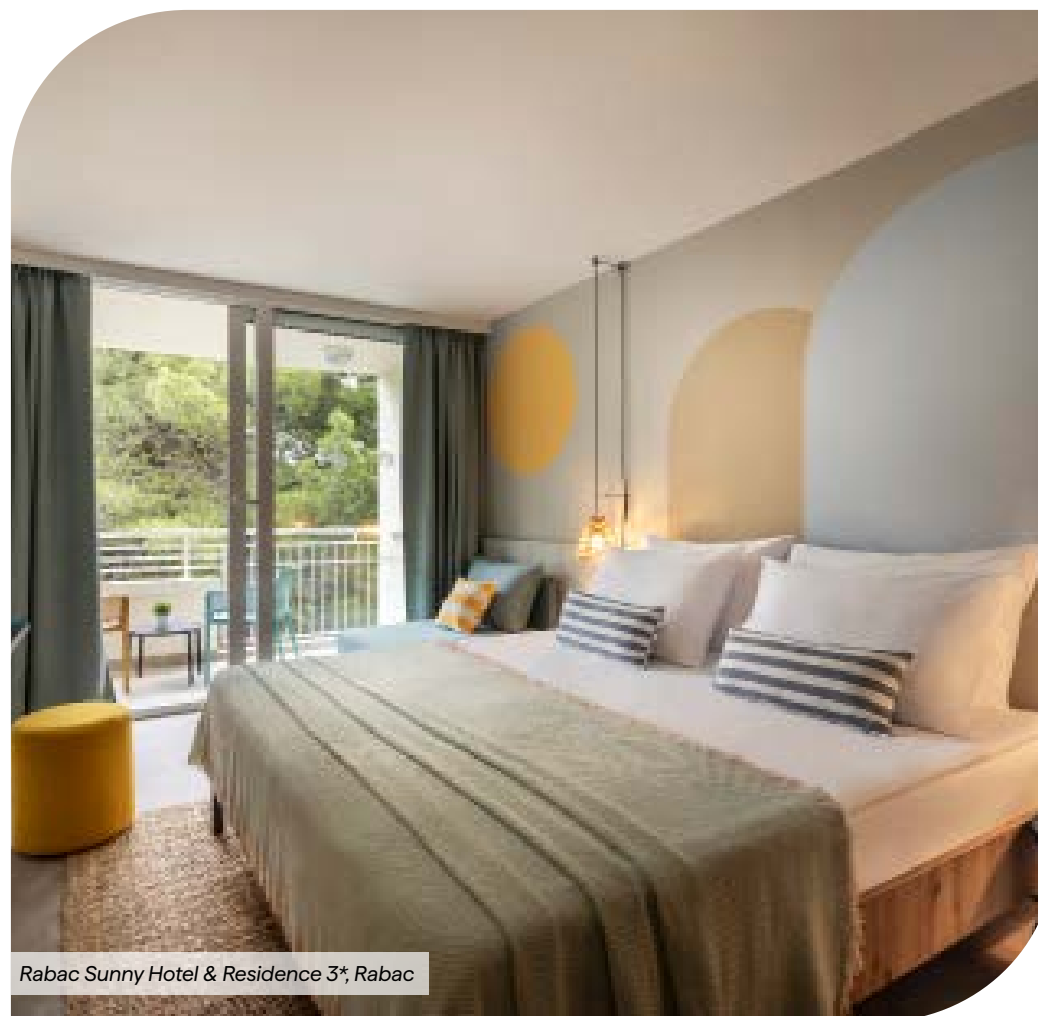
Investicijski ciklus 2023./2024. bio je primarno usmjeren na realizaciju novih projekata s ciljem podizanja razine kvalitete i zadovoljstva gostiju, čime su stvoreni uvjeti za ostvarenje zadovoljavajućih financijskih povrata.

Ukupno odobrene investicije na razini Grupe u ovom ciklusu iznosile su 84 milijuna eura, pri čemu su najvećim dijelom bile usmjerene na renovaciju smještajnih jedinica u hotelima i kampovima. Uz to, Valamar je značajna sredstva uložio u zaštitu okoliša i energetska učinkovitost, sigurnost objekata te digitalizaciju i inovacije, stvarajući temelje za novo razdoblje rasta.

VALAMAR RIVIERA

Valamar Riviera d.d. uspješno je završila investicijski ciklus 2023./2024. vrijedan 45,6 milijuna eura, u skladu s planom. Realizirane investicije usmjerene su na unaprjeđenje poslovanja, podizanje kvalitete sadržaja i usluga, optimizaciju poslovnih procesa te povećanje energetske učinkovitosti i digitalizacije.

Valamar je početkom 2024. pokrenuo realizaciju najznačajnijeg projekta u hrvatskom turizmu – izgradnju Hotel Pical 5* Valamar Collection, čije otvorenje je planirano početkom 2026. godine. Investicija se proteže kroz dva investicijska ciklusa, ovaj i sljedeći, a vrijedna je 139 milijuna eura. Ovaj projekt će biti pokretač gospodarskog razvoja, turizma i infrastrukturnog napretka lokalne zajednice. Hotel Pical 5* nudit će cjelogodišnji turizam najviše kvalitete, otvoriti više od 700 novih radnih mjesta i općenito doprinijeti boljoj kvaliteti života stanovnika Poreča. Ulaganjem u zonu Pical razvit će se javna turistička infrastruktura koja uključuje



Rabac Sunny Hotel & Residence 3*, Rabac

šetnice, bike staze, plažu, vanjske i unutarnje bazene te niz drugih sadržaja koji će biti na raspolaganju turistima i lokalnom stanovništvu. Radovi na gradilištu teku prema planu, a njihovim završetkom zona Pical postat će najatraktivnija turistička zona u Hrvatskoj.

Hotel Pical 5* imat će 514 smještajnih jedinica i sadržaje koji objedinjuju luksuz, obiteljski i aktivni odmor te sadržaje za poslovni turizam. Posjetitelji će moći uživati u 8 tematskih restorana čije menije će potpisati i Michelin šefovi te 10 barova s ponudom pića i signature koktela inspiriranih lokalnom ponudom. Balance Spa Centar na površini od impresivnih 1.300 četvornih metara nuditi će relaksaciju i revitalizaciju na najvišoj razini. Hotel će nuditi najmodernije sadržaje za obiteljski odmor, koji uključuju dječja igrališta, klubove za djecu te Maro World edukativnu igraonicu na više od 1.200 četvornih metara, najveću igraonicu za nestrukturiranu igru u turizmu regije.

Ljetovalište Pical pružit će izvanredne mogućnosti za aktivni odmor i rekreaciju, a ulaganje uključuje uređenje plaža i javne infrastrukture poput novog Bike Centra Poreč, jogging i biciklističkih staza, unutarnjeg bazena za plivače te centra za sportove na vodi. Svi rekreacijski i sportski sadržaji, uključujući šetnice, plažu Pical i ostalo, bit će na raspolaganju široj javnosti i lokalnom stanovništvu. Ova suradnja omogućit će kvalitetnije uvjete za treniranje djece i sportaša lokalnih klubova, te doprinijeti jačanju sportske infrastrukture u Poreču.

S kapacitetom od oko 1.200 sudionika, novi kongresni centar u sklopu ljetovališta Pical bit će najveći u Istri i stvorit će mogućnost za cjelogodišnje održavanje različitih poslovnih i društvenih događanja, doprinoseći tako jačanju kongresnog turizma u regiji. Proširenje ove vrste ponude omogućuje produljenje turističke sezone i otvara vrata inozemnim gostima više platežne moći. U Poreču je 14.03.2024. godine potpisan ugovor između investitora Valamar Riviere d.d. i izvođača Kamgrad d.o.o. o nastavku gradnje ovog resorta. Ugovor je potpisan na iznos od 81,7 milijuna eura.

Najveće pojedinačno kapitalno ulaganje u ciklusu 2023/24 je Sunny Rabac by Valamar 3* koji je nastao spajanjem dvaju hotela; Allegro Sunny Hotel 3* i Miramar Sunny Hotel 3*. Investicija je iznosila 9,6 milijuna eura. Ulaganje je obuhvatilo rekonstrukciju smještajnih jedinica, razvoj dječjih sadržaja, uređenje bazenskog

U CIKLUSU
2023./24.
INVESTICIJE
VALAMAR
RIVIERE
IZVRŠENE SU
U IZNOSU OD
44,1 A IMPERIAL
RIVIERE 38,4
MILIJUNA EURA

kompleksa te F&B sadržaja. Kao dio F&B koncepta, gostima su dostupne usluge Sunny Breakfast & Brunch i Sunny Dinner. Ovaj jedinstveni proizvod Sunny branda nudi smještaj na fantastičnoj lokaciji, s posebnim fokusom na obitelji.

Druga značajnija investicija ovog ciklusa je Sunny Krk by Valamar 3* vrijedna 6 milijuna eura. Ulaganje je obuhvatilo rekonstrukciju smještajnih jedinica čime je kapacitet hotela povećan za 120 kreveta. U prizemlju hotela se sada nalaze novi dječji sadržaji, uključujući novu igraonicu za djecu, Multimedia Game Lounge, Family Lounge i Maro Smart Play Rooms, dok je Chill & Play zona dodatno nadograđena.

U sklopu Isabella Island Resorta, Valamar Collection 4*/5* u Poreču, podignut je standard restorana Oliva Grill proširenjem vanjske terase i kuhinje, a rekonstruirano je i dječje igralište.

Osim ulaganja u hotele, Valamar aktivno ulaže i u kampove. S obzirom na rastuću potražnju za camping-turizmom, u ovom investicijskom ciklusu uloženo je više od 2,4 milijuna eura. Time je obuhvaćeno je proširenje smještajnih kapaciteta i popratnih sadržaja te podizanje kvalitete usluge u kampovima.

U Valamar Camping Lanterna 4* u Poreču rekonstruirana su dva marketa te se poboljšala kvaliteta 27 parcela. Postavljeno je ukupno 19 novih mobilnih kućice u Valamar Camping Marina 4* u Rapcu i u Valamar Camping Baška 4*. Dodatno ulaganje u kvalitetu parcela dogodilo se u Camping Solaris 3* u Poreču, Camping Orsera 3*, Valamar Camping Istra 5* te Camping Škrila 3* na otoku Krku.

Valamar Riviera kontinuirano vodi brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. U skladu s tim, uloženo je više od 1,1 milijun eura u projekte energetske učinkovitosti te 3,5 milijuna eura u projekte održivosti, uključujući nabavu elektrovozila, sadnju stabala, smanjenje količine biootpada i druge inicijative.

Među značajnijim investicijama ističe se nastavak projekta "Eko korneri" u Valamar Campingu Lanterna 4* te projekt kompostiranja biootpada u apartmanima Lanterna Resort, kao i u hotelima Valamar Diamant Hotel & Residence 3*/4* i President Hotel 5*, Valamar Collection.

Uz to, postavljene su nove dizalice topline u hotelima Valamar Sanfior Hotel & Casa 4* i Girandella Resort 4*/5*, Valamar Collection.

Posebna pažnja posvećena je unapređenju smještaja za sezonske radnike. U destinaciji Dubrovnik dovršena je treća faza uređenja smještaja, uključujući interijere i opremanje dodatnih 36 soba (72 kreveta), u vrijednosti od 924 tisuće eura.

S ciljem kontinuiranog unaprjeđenja kvalitete usluga, Valamar je u ovom investicijskom ciklusu uložio više od 5,8 milijuna eura u projekte digitalizacije i inovacija. Najveći iznos, 1,5 milijuna eura, usmjeren je na razvoj web-stranice Valamar.com, dok je 1,7 milijuna eura uloženo u informatičko održavanje.

Uz zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, Valamar posvećuje veliku pažnju investicijskom održavanju svih svojih destinacija. Ulaganja obuhvaćaju redovno održavanje objekata i sadržaja za goste te unapređenje sigurnosti. U investicijskom ciklusu 2023/2024 u investicijsko održavanje uloženo je oko 11,7 milijuna eura.

IMPERIAL RIVIERA

Imperial Riviera d.d. završila je investicijski ciklus 2023./24. vrijedan 38,4 milijuna eura, s ciljem daljnjeg unapređenja ponude Društva u svim destinacijama. Najznačajnija ulaganja bila su usmjerena na repozicioniranje i unapređenje kvalitete usluga, digitalizaciju, zelenu gradnju, održive izvore energije te turističku infrastrukturu.

Jedan od ključnih projekata u ovom ciklusu je prva faza rekonstrukcije turističkog naselja Suha Punta na otoku Rabu, u sklopu budućeg Arba Resorta 4*/5*, Valamar Collection. Riječ je o višefaznom projektu koji će ovu destinaciju čvrsto pozicionirati među najbolje obiteljske destinacije na Jadranu. Početkom ožujka 2024. potpisan je ugovor s glavnim izvođačem radova, građevinskom tvrtkom Radnik d.d., a radovi se odvijaju prema planiranoj dinamici. Otvorenje Arba Resorta predviđeno je za svibanj 2025.

Također, započete su aktivnosti za ishođenje koncesije za uređenje plaža i popratnih sadržaja u zoni Suha Punta. U sklopu toga planirana je realizacija prve faze ulaganja u plažu Suha Punta, budućeg naziva Val Sandy Beach.

Dovršena je prva faza preuređenja kompleksa Rivijera Sunny Resort by Valamar, koji je povećanjem kategorizacije s 2* na 3* postao Sunny Makarska by Valamar 3*. Ovaj brand nudi ekonomičan i jednostavan odmor uz odličnu kvalitetu usluga i omjer vrijednosti za novac.

Izgrađen je novi Bike Centar Poreč u sklopu Valamar Parentino Hotela 4*. Cjelokupni projekt, financiran putem NPOO-a, planira se dovršiti u lipnju 2025.

Na otoku Rabu završena su ulaganja u Imperial Heritage Hotel 4*, Valamar Collection, kao i uređenje Zone Brdo u kampu Valamar Camping Padova 4* te dodatno uređenje hotela Valamar Padova 4*.

U Dubrovniku je uloženo u unapređenje ponude u Valamar Lacroma Hotelu 4* te u poboljšanja u Campingu Solitudo 3*.

Imperial Riviera d.d. nastavlja s intenzivnim pripremama projektne i prostorno-planske dokumentacije za buduće investicije, posebno u destinaciji Rab, gdje su u planu obnova San Marino Resorta 3* i ulaganja u Valamar Camping San Marino 4*.



Valamar Collection Rab Resort 4*/5*, Rab, vizualizacija

Tirena Sunny Hotel by Valamar 4*, Dubrovnik



Investicijski ciklus 2024/25

Grupa Valamar nastavlja s implementacijom ambicioznih planova za unapređenje svoje turističke ponude, fokusirajući se na visoko kvalitetne premium segmente u kategoriji hotela i ljetovališta te kamping destinacija. Projekti iz investicijskog ciklusa 2024/25 ključni su za daljnji razvoj portfelja, s ciljem stvaranja proizvoda i usluga koje nude visoku dodanu vrijednost te omogućuju kontinuirani rast i dugoročnu održivost poslovanja. Istovremeno, Valamar se usmjerava na unapređenje svojih servisnih koncepata, osiguravajući usklađenost ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima i trendovima, čime se kontinuirano podiže kvaliteta usluge i zadovoljstvo gostiju. Kroz inovacije i tehnološke investicije, Valamar također nastoji unaprijediti operativnu učinkovitost istovremeno nastojeći ostati prepoznatljiv lider u industriji prilagođavajući svoju ponudu kako bi zadovoljio najviše standarde i pružio iznimnu vrijednost gostima. Ovim pristupom, Valamar će i dalje jačati svoju poziciju na tržištu i kontinuirano doprinosti rastu turizma i održivom razvoju.

Ukupno odobrene investicije na razini Grupe Valamar u investicijskom ciklusu 2024/25 iznose 161,2 milijuna eura. Grupa je nastavila s prilagodbom svojih proizvoda i razvoja projekata digitalizacije u cilju unapređenja kvalitete usluga i sigurnosti gostiju.

VALAMAR RIVIERA

Planiranje investicije Valamar Riviere d.d. u ciklusu 2024/25 iznose 101,1 milijun eura. Investicije za cilj imaju poboljšanje poslovnih procesa, unapređenje poslovanja, podizanje kvalitete sadržaja i usluga te povećanje energetske učinkovitosti i digitalizacije.

Najveći pojedinačni iznos kapitalnih ulaganja u ovom ciklusu usmjeren je na nastavak gradnje Pical Resorta 5* (projekt detaljno opisan unutar prethodnog ciklusa) u iznosu od 60 milijuna eura.

Značajna investicija u ovom ciklusu je rekonstrukcija hotela Jadran koja će iznositi 5,3 milijuna eura. Investicija uključuje kompletnu renovaciju i redizajn 24 postojeće smještajne jedinice u 12 luksuznih soba te redizajn recepcije i zajedničkih prostora. Planirano je uređenje postojećeg restorana u novi,

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



luksuzniji restoran, kako bi se stvorio jedinstveni ambijent koji odražava visoke kulinarske standarde i vrhunski doživljaj za posjetitelje.

Osim ulaganja u hotele, Valamar aktivno ulaže i u kampove. S obzirom na rastuću potražnju za camping turizmom, u ovom investicijskom ciklusu započelo je ulaganje više od 700 tisuća eura koji će biti utrošeni u proširenje i poboljšanje standarda smještajnih kapaciteta i njihovih popratnih sadržaja i to u Valamar Camping Lanterna 4* i u Valamar Camping Krk 5*.

Društvo vodi brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Stoga ulažemo više od 500 tisuća eura u različite projekte energetske učinkovitosti te 3,7 milijuna eura u projekte održivosti u obliku nabave elektro vozila, sadnje stabala, hortikulturnog uređenja, reciklaže biootpada, ugradne novih dizalica topline, nabave aeratora i perlatora i drugih projekata.

Razvojem digitalizacije nastoji se kontinuirano unapređivati kvaliteta usluga. Zbog toga, u ovom investicijskom ciklusu ulažemo preko 6,2 milijuna eura u projekte digitalizacije i inovacija. Osim ulaganja u digitalizaciju, dodatnih 600 tisuća eura ulažemo u projekte informatičkog održavanja te više od 1,4 milijuna eura u brending i signalizaciju.

Osim u 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 unutar objekata. U investicijskom ciklusu 2024/25, u investicijsko održavanje ulažemo oko 17,8 milijuna eura.

IMPERIAL RIVIERA

Imperial Riviera d.d. u investicijskom ciklusu 2024/25 planira investirati 60,1 milijuna eura s ciljem unapređenja ponude Društva.

Investicije su usmjerene na repozicioniranje i unapređenje kvalitete usluga, digitalizaciju, zelenu gradnju, održive izvore energije te turističku infrastrukturu

U CIKLUSU
2024./25.
INVESTICIJE
VALAMAR
RIVIERE
PLANIRANE SU
U IZNOSU OD
1016, A IMPERIAL
RIVIERE 60
MILIJUNA EURA

u svim destinacijama. Najveći projekt je završetak rekonstrukcije Arba Resorta 4*, Valamar Collection, čije se otvorenje predviđa za svibanj 2025. godine.

Također, planirana je druga faza preuređenja turističkog naselja Sunny Makarska by Valamar 3* koji uključuje bazenski kompleks s toboganima, sunčalištem te F&B ponudom, a čije se otvorenje također predviđa za turističku sezonu 2025. godine.

Nadalje, investicije obuhvaćaju i izgradnju personalnog smještaja Arba Resorta 4*, Valamar Collection, izgradnju reciklažnog dvorišta u destinaciji Rab, modernizaciju Upravnih zgrada u Rabu i Makarskoj te modernizaciju i uređenje sanitarnog čvora u Valamar Camping San Marino 4*. Kao dio nastojanja za unaprjeđenjem ponude, društvo će nastaviti s unapređenjem plaža i pripremom budućih projekata.



ESG i ljudski potencijali

STRATEGIJA POSLOVANJA

Početkom 2024. Valamar je usvojio novu strategiju poslovanja do 2026. u fokus stavlja odmorišni turizam koji je dobar za destinacije, djelatnike, goste i lokalne zajednice, vodeći brigu o stvaranju nove vrijednosti za investitore. Strateški ciljevi Valamara uključuju postizanje dvoznamenkastog godišnjeg rasta poslovanja i vrijednosti poduzeća i plan ulaganja u vrijednosti od 450 milijuna eura usmjerenih u izgradnju premium ljetovališta Pical i Rab. Valamar nastavlja unaprijeđivati kvalitetu hotela i kampova, uz kontinuirana ulaganja u održivi turizam i društveno odgovorno poslovanje, u obnovljive zelene izvore energije, upravljanje otpadom i vodom, lokalnu hranu i održivost u lancu opskrbe. Posebna pažnja posvećuje se brizi za djelatnike, povećanju primanja i razvoju kompetencija, nastavku razvoja javne turističke infrastrukture dostupne svima, kao i unaprijeđenju kvalitete života stanovnika u lokalnim zajednicama gdje Valamar posluje. Do 2026. godine Valamar planira dosegnuti zlatnu razinu ESG rejtinga i time učvrstiti poziciju lidera u razvoju održivog turizma u Hrvatskoj. Strategija održivosti Valamara obuhvaća 12 ključnih ciljeva u području okoliša (E), društva (S) i upravljanja (G). Valamar je prva turistička kompanija u Hrvatskoj koja je integrirala održivi razvoj u upravljanje poslovanjem i razvojem te objavila ciljeve održivosti prema ESG okviru.

ODRŽIVOST

Ecovadis, globalna agencija za ocjenjivanje širokog spektra održivosti poslovanja, dodijelila je Valamaru srebrni ESG rejting, što je potvrda uspješnosti kompanije u područjima dekarbonizacije, održivih praksi, društvene odgovornosti i upravljanja, kao i uspješnosti poslovnog modela usmjerenog na održivi turizam. S ciljem smanjenja ugljičnog otiska, oko 2 milijuna eura uloženo je u obnovljive izvore energije, s posebnim naglaskom na solarnu energiju i električna vozila, odnosno na dekarbonizaciju opsega 1 i 2. Od 2015. godine Valamar kontinuirano smanjuje emisije stakleničkih plinova po zauzetoj smještajnoj jedinici. U lancu opskrbe preko 80% vrijednosti nabave dolazi od dobavljača koji integrirali kriterije održivosti u poslovanje. Udio lokalne domaće hrane i pića iznosi 78%, kroz uspješnu suradnju s velikim brojem lokalnih OPG-ova i suradnju s WWF-om na morskim plodovima iz održivih izvora.

U 2024. godini Valamar je nastavio ulaganja u razvoj i nagrađivanje zaposlenika, uključujući razne programe edukacija, razvojne inicijative i poticaje za stanovanje

VALAMAR
NASTAVLJA
SNAŽNO
ULAGATI U
STRATEŠKE
PROJEKTE I
INICIJATIVE U
OKVIRU ESG
STRATEGIJE

78% DOMAĆE
NABAVE HRANE
I PIĆA

u destinaciji. U svim destinacijama realizirana su ulaganja u turističku infrastrukturu poput šetnica, biciklističkih staza, igrališta i plaža, te u destinacijska događanja, podršku zajednici i lokalnim društveno odgovornim organizacijama. Kao članica UN Global Compacta, Valamar nastavlja poštovati Deset načela koja obuhvaćaju temeljne odgovornosti poslovanja u područjima ljudskih prava, rada, okoliša i borbe protiv korupcije.

ESG INICIJATIVE I POSTIGNUĆA

Environment - Okoliš

Valamar smanjuje ugljični otisak korištenjem 100% električne energije iz obnovljivih izvora, uključujući i vlastite fotonaponske elektrane, LED-rasvjete, zamjenom fosilnih goriva električnom energijom iz obnovljivih izvora, ugradnjom toplinskih pumpi i drugim mjerama energetske učinkovitosti, korištenjem električnih vozila, a zatim i ostalim indirektnim mjerama poput odvajanja otpada i biokompostiranja otpada od hrane, suradnjom s lokalnim dobavljačima i dobavljačima koji su također usmjereni na dekarbonizaciju te primjenom najviših standarda zelene gradnje prilikom ulaganja u turističke objekte i sadržaje. Valamar također upravlja s više od 80,000 stabala, a u hotelima i kampovima provodi inicijativu „Easy as one, two, tree“, kojom gostima omogućuje donaciju sredstava za sadnju novih stabala, dok za svako donirano stablo Valamar donira još jedno. Zahvaljujući odličnom odazivu gostiju, u razdoblju od 2022. do veljače 2025. posađeno je 23.200 stabala. S ciljem očuvanja bioraznolikosti, u Valamarovim objektima postavljeno je 250 kućica za gniježđenje ptica u suradnji s udrugom BIOM, kao i 70 hotela za kukce, 90 kućica za šišmiše i 30 za ježeve, ukupno više od 400 nastambi. U tijeku je izračun emisija opsega 1, 2 i 3 za 2024. godinu. Mjere planirane za postizanje dekarbonizacije u opsegu 1 i 2 do 2026. godine uključene su u investicijske i operativne planove i troškove.

U 2024. godini ostvaren je visok udio domaće nabave hrane i pića, koji je dosegao 78%. Valfresco Direkt, online platforma koja surađuje sa stotinjak OPG-ova, na jednom mjestu nudi proizvode obiteljskih gospodarstava i brojnih proizvođača iz raznih krajeva Hrvatske, uključujući gotova i polugotova jela dostupna gostima Valamara te stanovnicima Istre i Kvarnera. Osam Valfresco Marketa

smješteno je u Valamarovim kampovima, koji osiguravaju gostima direktan pristup tradicionalnim lokalnim proizvodima tako izravno podržavaju lokalnu zajednicu. Valamar premium kampovi također nude usluge dostave iz Valfresco marketa i drugih ugostiteljskih usluga na parcelu. Implementacijom potpuno digitaliziranog sustava naručivanja, povezanog s vanjskim sustavima za praćenje zaliha u stvarnom vremenu, omogućena je učinkovita koordinacija između skladišta, dobavljača i dostavnih timova. Time se osigurava stalna dostupnost proizvoda i minimalizacija otpada.

Valamar i WWF Adria, regionalni ogranak svjetske organizacije za zaštitu prirode World Wide Fund for Nature u 2024. predstavili su postignuća zajedničke inicijative za očuvanje Jadranskog mora i poticanje održivog ribarstva koja je započela u 2023. godini, prve takve suradnje u turističkom sektoru u Hrvatskoj. Valamar je, u skladu s preporukama WWF Adrije, iz svoje ponude u potpunosti isključio ugrožene vrste poput morskog pas, raže i sabljarke. Također je ostvarena značajna suradnja s lokalnom ribarskom zadrugom iz Komiže, od koje Valamar ostvario 20% cjelokupne nabave oslića izlovljenog na održiv način. Zadruga je zahvaljujući ovoj suradnji privukla nove mlade ribare i osigurala dugoročnu održivost svog poslovanja.

Valamar je 2024. dobio nagradu Hrvatskog indeksa održivosti (HRIO) za upravljanje okolišem, za izvrsnost u kategoriji upravljanje okolišem. Ovu nagradu dodjeljuje HRPSOR, istaknuta nezavisna udruga koja potiče održive poslovne prakse kompanija s ciljem integriranja principa održivog razvoja u sustav donošenja odluka.

Social - Društvo

Valamar je ponovno proglašen najpoželjnijim poslodavcem u turizmu i ugostiteljstvu te je i dalje jedina turistička kompanija na listi 20 najboljih hrvatskih poslodavaca prema najnovijem istraživanju portala MojPosao. Valamar je nastavio ulagati u poboljšanje uvjeta rada, programe edukacije i nagrađivanje djelatnika u cilju zadržavanja domicilnih zaposlenika kojih je u 2024. godini bilo 78%, a zabilježen je i visok postotak sezonskih radnika od 53% koji se vraćaju raditi u Valamar.

VALAMAR
DOBIO
NAGRADU
HRVATSKOG
INDEKSA
ODRŽIVOSTI
(HRIO) ZA
UPRAVLJANJE
OKOLIŠEM

OSMU GODINU
ZAREDOM
VALAMAR JE
PREPOZNAT
KAO NAJBOLJI
POSLODAVAC
U TURIZMU U
HRVATSKOJ

Valamar je najveći investitor u hrvatskom turizmu, s uloženi više od milijardu eura u posljednjih dvadesetak godina u razvoj održivog turizma visoke kvalitete i dodane vrijednosti. Već osmu godinu zaredom Valamar je prepoznat kao najbolji poslodavac u turizmu u Hrvatskoj. Ulaganja u društveno odgovorno poslovanje usmjerena su primarno na zaposlenike, uvjete rada i obrazovanje, razvoj destinacija kroz ulaganja u turističku infrastrukturu poput šetnica, biciklističkih staza, igrališta i plaža i podršku kulturnim i sportskim događanjima te brojne druge inicijative s ciljem podizanja kvalitete života u lokalnim zajednicama.

Edukacija je dio Valamarove društvene odgovornosti, s prosječno 49 sati edukacije po djelatniku godišnje. Valamar aktivno sudjeluje s ugostiteljskim školama i sveučilištima. U suradnji s Ministarstvom turizma i sporta, Valamar provodi program stipendiranja kroz koji osigurava financijsku potporu učenicima tijekom njihova školovanja, ali i mogućnost prakse te stjecanje novih vještina i znanja. U programu stipendiranja učenika, u 2024. je ukupno 254 učenika i studenta primalo Valamarove stipendije.

Valamar je tjednom domaćih marenda nagradio svih 28 osnovnih škola iz Istre, Rijeke i okolice te otoka Krka koje su sudjelovale na natječaju "Valamar brine za marende fine" za školsku godinu 2024./2025. Iako je fond nagrada predvidio 10 škola, kako bi što većem broju djece omogućio ukusne i nutritivno uravnotežene obroke od kvalitetnih domaćih namirnica lokalnog podrijetla, Valamar je nagrade dodijelio svim školama koje su se prijavile na natječaj. Valamar je tako osigurao tjedan dana domaćih marenda za više od 6.600 učenika tijekom školske godine 2024./2025.

Ovo je druga godina da Valamar provodi natječaj „Valamar brine za marende fine“, a velik interes škola potvrda je uspjeha ovog projekta, koji za cilj ima podignuti svijest o važnosti zdrave prehrane među djecom.

Valamar je predstavio novu digitalnu platformu Croatia Summer Camp by Valamar - inovativnu, društveno odgovornu inicijativu održivog obiteljskog turizma koja okuplja sportske, edukativne i umjetničke kampove. Ova platforma prva je te vrste u Hrvatskoj i cilj joj je omogućiti lokalnom stanovništvu, gostima i turistima da lako i jednostavno pronađu različite aktivnosti za djecu i tinejdžere, a lokalnim organizatorima da se besplatno oglašavaju i pronađu put do potencijalnih korisnika njihovih usluga.

Kampovi su podijeljeni u tri glavne skupine: sport, umjetnost i edukaciju. Prve godine, 2024., ova inicijativa je okupila čak 55 kampova i više od 3.000 djece i ponudila raznovrsne aktivnosti od nogometa i jedrenja do STEM edukacija i glazbenih radionica.

U Poreču je otvoren Bike Center Poreč, najveći biciklistički centar u Hrvatskoj. Projekt je realiziran uz pomoć bespovratnih EU sredstava koji su dodijeljeni Imperial Rivieri u okviru Nacionalnog plana oporavka i otpornosti. Bike Center Poreč čini sastavni dio postojećeg Valamar Parentino hotela 4* u vlasništvu Imperial Riviere, a kojim, kao i sa svim ostalim hotelima, ljetovalištim i kampovima u portfelju Imperial Riviere, upravlja Valamar kao management kompanija. U Poreču je također održana prva biciklijada „Poreč Loves Bike“, čiji je pokrovitelj bio Valamar.

Valamar, kao vodeća turistička kompanija u Hrvatskoj, zajedno sa svojim destinacijskim partnerima, već godinama aktivno sudjeluje u razvoju biciklističkog turizma u Istri te je u turističkom sektoru predvodnik u ulaganjima u ponudu Istre kao bike destinacije.

U 2024. godini provedena je treća sezona donacijske inicijative Valamara, „Easy as one, two, tree“, kojom je osigurana sadnja više od 10.000 novih stabala u Hrvatskoj. Inicijativa je ponovno oborila sve rekorde i zadani je cilj ostvarila čak mjesec dana ranije od planiranog. Kao i u prethodnim sezonama, gosti Valamarovih hotela i kampova imali su mogućnost donirati za pošumljavanje Hrvatske, a Valamar je za svako donirano stablo omogućio sredstva za sadnju još jednog. Na taj je način Valamar, zajedno s gostima, nastavio značajno doprinositi pošumljavanju Hrvatske. Tradicionalna akcija sadnje doniranih stabala, u organizaciji Saveza izviđača Hrvatske, prošle je jeseni održana kod Vrbovskog, a svoj su doprinos i ovog puta dali zaposlenici Valamara.

U rujnu 2024. u Poreču se održao tradicionalni Tunalicious festival čiji je Valamar generalni sponzor. Festival je privukao gotovo 5 tisuća posjetitelja uz bogati gastronomski program, uključujući Tuna Restaurant Week, Tunalicious Street Food Festival i Spinnaker Gourmet Stage, uz Tunlstru, veliko međunarodno sportsko natjecanje u lovu na veliku ribu.

U POREČU JE
OTVOREN „BIKE
CENTER POREČ“,
NAJVEĆI
BICIKLISTIČKI
CENTAR U
HRVATSKOJ

VALAMAR ŽELI
ZADRŽATI 80%
VRIJEDNOTI
NABAVE OD
ODGOVORNIH
I ODRŽIVIH
DOBAVLJAČA

Governance - Upravljanje

Srebrnom medaljom EcoVadis, globalne agencije za ocjenjivanje širokog spektra održivosti poslovanja, Valamar je postao prva i jedina 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, a samo TOP 15% kompanija procijenjenih od strane EcoVadis dosegne srebrnu razinu.

Tijekom 2024. Valamar je nastavio suradnju s dobavljačima s fokusom na prikupljanje podataka i promjenu materijala ambalaže proizvoda. Razvoj suradnje s odabranim dobavljačima uključuje prikupljanje kvalitetnih podataka za izračun opsega 3. Na osnovu prikupljenih podataka, Valamar razvija kriterije, politike i suradnje kojima do 2025. želi zadržati 80% vrijednosti nabave od odgovornih i održivih dobavljača. Valamar primjenjuje Kodeks ponašanja za dobavljače koji daje osnovne smjernice za etičko ponašanje partnera Valamara kako bi odgovorno poslovali i pridonijeli ostvarivanju ciljeva poslovanja od 2023 godine.

Održivost poslovanja u Valamaru potvrdila su certifikacijska tijela i organizacije, koje su društvima Grupe Valamar i njihovim turističkim objektima dodijelile brojne certifikate i oznake održivosti. 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 vodi računa o ekologiji, zaštiti zdravlja i sigurnosti, radnim i ljudskim pravima te lokalnoj zajednici. Valamar je i u 2024 godini certificirao sve objekte certifikatima kvalitete ISO 9001, zaštite okoliša ISO 14001 te upravljanje energijom ISO 50001. Travelife certifikat održivosti imaju 28 hotela, certifikat EU Ecolabel imaju 6 kampova, a 16 plaža nosi Plavu zastavu.

Valamar kontinuirano razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom Valamar je uspostavio visoke standarde korporativnog upravljanja te svime time nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Valamar Riviera je u 2021. godini donijela Kodeks poslovnog ponašanja s pripadajućim politikama

čime je uskladilo svoja interna pravila o korporativnom upravljanju s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Kodeks poslovnog ponašanja Društva ažuriran je u 2024. Prilog Kodeksu čine sljedeće Politike:

1. Politika upravljanja sukobom interesa,
2. Politike i procedure za odobravanje i objavljivanje transakcija s povezanim osobama,
3. Politika upravljanja rizicima,
4. Politike društveno odgovornog poslovanja:
 - 4.1. Politika kvalitete i održivog poslovanja,
 - 4.2. Politika zdravlja i sigurnosti,
 - 4.3. Protokol o osiguravanju zdravstvene ispravnosti hrane,
 - 4.4. Politika raznolikosti i nediskriminacije,
 - 4.5. Politika nabave,
 - 4.6. Politika sigurnosti i zaštite prava djece,
 - 4.7. Politika radnih uvjeta,
 - 4.8. Politika upravljanja karijerom,
 - 4.9. Politika zaštite okoliša.

Hrvatski savjet za zelenu gradnju, nacionalni partner DGNB Sustava za Hrvatsku koji je vodeći međunarodni sustav certificiranja zelene izgradnje, dodijelio je Valamar Amicor Green Resortu na otoku Hvaru zlatni predcertifikat za održivu gradnju samostojećih vila, čime je Valamar postao prva turistička kompanija na putu za zlatni certifikat održivosti, a Valamar Amicor Green Resort prvo takvo ljetovalište u ovom dijelu Europe.

Valamar kontinuirano gradi povjerenje javnosti, zaposlenika, investitora, institucija i partnera otvorenom komunikacijom i odgovornim poslovanjem. U 2024. Valamar je po prvi puta proveo mjerenje reputacijskog indeksa putem nezavisne agencije za ispitivanje tržišta i to na reprezentativnom uzorku telefonskim anketiranjem po metodi CATI na razini destinacija u kojima posluje Valamar te na nacionalnoj razini na području Republike Hrvatske.

VALAMAR
AMICOR GREEN
RESORT NA
OTOKU HVARU
DOBITNIK
ZLATNOG
PREDCERTIFIKATA
ZA ODRŽIVU
GRADNJU

VALAMAR
GRUPA JE NA
31.12. 2024.
GODINE
ZAPOSŁJAVALA
VIŠE OD 3.800
ZAPOSLENİKA

IZVJEŠTAVNJE PREMA CSRD

Valamar je do sada izvještavao prema GRI standardima, a od financijske godine 2024. izvještavat će prema novoj Direktivi o korporativnom izvještavanju o održivosti (CSRD). Valamar podupire i prihvaća CSRD izvještavanje, vjerujemo da je to pravi i odgovoran korak za nas kao tvrtku.

Procjena dvostruke materijalnosti (DMA) prvi je korak u procesu izvještavanja prema CSRD-u. DMA uvodi Utjecaje, Rizike i Prilike (IRO-e), čime omogućuje dublji uvid u ključna pitanja održivosti. Proces definiranja dvostruke materijalnosti bio je temeljit i dugotrajan, a konačnu verziju odobrile su Uprave društava Valamar Riviera i Imperial Riviera.

U skladu s DMA-om za 2024. godinu, uz EU taksonomiju, izvještavamo o:

- Općim informacijama
- Klimatskim promjenama (GHG emisije, energija, voda)
- Vlastitoj radnoj snazi
- Poslovnom ponašanju

U izvještaju o održivosti Valamar će primijeniti zahtjeve CSRD-a i Europskih standarda za izvještavanje (ESRS). Standardizacijom prikupljanja podataka i analizom informacija osiguran je strukturirani pristup izvještavanju. Izvještaj će biti objavljen 15. travnja kao dio Godišnjeg izvješća za 2024. godinu.

LJUDSKI RESURSI

I ove godine Valamar zaposlio potrebne radnike za sezonu, a svim zaposlenicima koji dolaze raditi u destinacije osiguran je smještaj. Jedan od ciljeva Valamara je kvalitetno uvođenje novih zaposlenika u posao te je ove godine u svim destinacijama održan program ValamarGO! koji nove zaposlenike priprema za kvalitetan početak rada. Zaposlenici u kuhinji, restoranu i recepciji imali su priliku učiti od najboljih mentora u Valamaru i tijekom 5 dana proći intenzivne treninge.

Valamar je jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj. 31.12.2024. Grupa Valamar je ukupno zapošljavala 3.814 zaposlenika, od čega 2.799 stalnih te dodatnih 643 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima, mjerom stalni sezonac i ugovorom na

određeno. Na isti je dan u Društvu bilo zaposleno 2.969 zaposlenika, od čega 2.191 stalnih te dodatnih 458 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima.

Nastavljena su i značajna ulaganja u zaposlenike, a u dogovoru sa socijalnim partnerima povećana je osnovna plaća za više od 5.000 djelatnika. Rasla su i primanja za stručne pozicije – kuhara, konobara, recepcionara i niz drugih pozicija u hotelima, kampovima i ljetovalištima koja su u vrhu sezone iznosila između 1.400 i 2.000 eura neto. Sobarice, pomoćni kuhari, pomoćni konobari, kuhinjski radnici, serviri i ostala radna mjesta primali su u vrhu sezone između 1.000 i 1.300 eura.

Valamar je ove godine ponovno proglašen najpoželjnijim poslodavcem u turizmu i ugostiteljstvu te je jedina turistička kompanija na listi 20 najboljih hrvatskih poslodavaca. Kao i prethodnih godina, Valamar nastavlja i s nizom programa nagrađivanja kojima se osobito nagrađuje izvrsnost, zalaganje te izvanredni rezultati. Osim povećanja plaća, pokrenuto je više inicijativa poboljšanja uvjeta rada u turizmu kako bi se posao u Valamaru prilagodio novim trendovima i potrebama djelatnika. Od ove godine zaposlenici koji žive u destinacijama, kao i oni koji se trajno dosele, dobivaju dodatnih 400 eura neto u okviru mjere “Živi destinaciju” kojom se potiče cjelogodišnji rad i lokalno zapošljavanje te nudi niz pogodnosti za djelatnike. Tu su npr. i benefiti poput programa Krov nad glavom kojim se stalnim zaposlenicima i stalnim sezoncima u programu V+3 nudi mogućnost ostvarenja dodatka za najam stana u iznosu do 500 eura mjesečno te popusti na više od tristo prodajnih mjesta. Dodatno, djelatnici Valamara imaju prilike raditi tijekom zime u Valamarovim hotelima na skijalištima u Austriji, što im također osigurava mogućnost ostvarivanja cjelogodišnja primanja.

U posljednjih je pet godina uloženo 18,5 milijuna eura u izgradnju kvalitetnog smještaja za sezonske radnike pod nazivom Kuća Valamar pa je pet takvih hotela za zaposlenike našim sezoncima dostupno na dvije lokacije u Poreču te u Krku, Rapcu i Dubrovniku. Iz godine u godinu investira se u taj projekt te usavršava koncept pružanja modernog i kvalitetnog smještaja i prehrane sezonskih radnika tijekom boravka u destinaciji u kojoj rade.

Valamar je od samog početka uključen u Program poticanja obrazovanja kadrova u ugostiteljstvu i turizmu, koji provodi Ministarstvo turizma i sporta te kojim se sufinancira stipendiranje učenika strukovnih škola u turizmu. Valamar je najveći

VALAMAR
NASTAVLJA
S NIZOM
PROGRAMA
NAGRAĐIVANJA
KOJIMA SE
OSOBITO
NAGRAĐUJE
IZVRSNOST

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, među kojima i prezentacije učenicima i studentima te predstavljanja poslova u turizmu i razvoja karijera, a koje imaju za cilj poticati motivaciju učenika te sadašnjih i budućih studenata za uključivanjem u obrazovanje za poslove u turizmu. Dosad je u ovoj godini ostvareno sedam ovakvih susreta s osnovnim i srednjim školama te devet s fakultetima. Kroz ovakav vid prezentacije Društva, studenti i učenici imaju priliku izravno od zaposlenika čuti što znači raditi u najvećoj hrvatskoj turističkoj kompaniji te saznati sve o benefitima rada i razvoju karijere u Valamaru. Uz navedeno, kompanija aktivno sudjeluje i u podizanju same kvalitete obrazovanja pri čemu Valamarovi specijalisti i mentori odrađuju predavanja u školama, učenici posjećuju Valamarove hotele i kampove te se na taj način upoznaju sa stvarnim potrebama i poslom. Nastavlja se i s programom poslovne edukacije u turizmu i hotelijerstvu V-Executive, u suradnji s pet hrvatskih institucija visokog obrazovanja: Ekonomski fakultet Sveučilišta u Zagrebu, Fakultet za ekonomiju i turizam u Puli, Fakultet za menadžment u turizmu i ugostiteljstvu u Opatiji, Ekonomski fakultet u Splitu te Sveučilište u Dubrovniku. Dvogodišnja poslovna edukacija V-Executive zaposlenicima Valamara nudi cjelovit set znanja i vještina potrebnih za razvoj uspješne karijere u djelatnosti turizma i ugostiteljstva. Program V-Executive započeo je početkom godine, a dosad je realizirano 7 modula. Program je zamišljen kroz ukupno 20 modula podijeljenih u 7 tematskih cjelina kojima je cilj upoznati polaznike s trendovima, prenijeti im nova znanja u struci, naučiti ih kako primijeniti inovacije, sve u skladu s organizacijskom kulturom okrenutom znanju i napretku.

Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala cjelovitim strateškim pristupom u njihovu upravljanju koji uključuje transparentan proces zapošljavanja, jasne ciljeve, mjerenje radnog učinka zaposlenika i ulaganje u razvoj karijere zaposlenika te poticanje dvosmjerne komunikacije.

Bunculuka Camping Resort 4*, Krk island



Rizici Društva i Grupe



Društvo i Grupa u svakodnevnom su poslovanju izloženi brojnim rizicima.

Kao glavne rizike, Društvo i Grupa identificirali su sljedeće:

- **Poslovni rizici:** odnose se na poslovanje, poslovno okruženje, konkurenciju, ponudu i potražnju, nedostatak radne snage te stalnu prilagodbu potrebama koje diktira tržište
- **Financijski rizici:** obuhvaćaju financijske varijable koje mogu prouzročiti poteškoće u podmirivanju financijskih obveza Društva i Grupe, utjecati na likvidnost ili otežati upravljanje dugom
- **Operativni rizici:** povezani su s neadekvatnim korištenjem informacija i procedura, IT sustava te s propustima u operativnom upravljanju
- **Globalni rizici:** uključuju klimatske promjene, prirodne nepogode i katastrofe, pandemije, nestašice hrane, građanske nemire, ratove i druge rizike nad kojima Društvo i Grupa nemaju (izravnu) kontrolu
- **Regulatorni rizici:** odnose se na promjene zakona, poreznih i drugih propisa koji uređuju poslovanje Društva i Grupe

5

SASTAVNICA
PROCESA
UPRAVLJANJA
RIZICIMA



Društvo i Grupa primjenjuju proaktivan pristup praćenju i procjeni rizika, pri čemu se upravljanje rizicima smatra jednim od ključnih faktora diferencijacije u konkurentskom okruženju. Cilj upravljanja rizicima je, uz njihovu diverzifikaciju ili uklanjanje, poticanje stvaranja održive vrijednosti te jačanje povjerenja svih dionika Društva i Grupe. Prilikom definiranja strategije, posebna se pažnja posvećuje utjecajima rizika u kratkom i srednjem roku kako bi se osigurao dugoročni kontinuitet uspješnog poslovanja.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

- Identifikacija potencijalnih rizika u poslovanju
- Analiza i procjena identificiranih rizika
- Definiranje aktivnosti i dodjela odgovornosti za učinkovito upravljanje rizicima
- Nadzor i praćenje inicijativa radi sprječavanja nastupa rizičnih događaja i otklanjanja njihovih posljedica
- Razmjena informacija o rezultatima upravljanja rizicima

POSLOVNI RIZICI

Poslovni rizici Društva i Grupe su: sezonalnost poslovanja, zahtjevi tržišta koji se učestalo mijenjaju, nedostatak radne snage te sudski sporovi.

Turizam je specifična djelatnost koja se neprestano mijenja, prolazeći kroz brze promjene trendova, što od turističkih kompanija zahtijeva kontinuirano prilagođavanje kako bi dugoročno opstale na tržištu. Društvo i Grupa izloženi su poslovnim rizicima povezanim sa stabilnošću globalnih turističkih kretanja. Poslovanje Društva i Grupe uvelike ovisi o rezultatima ostvarenim tijekom glavne turističke sezone, koja generira oko 55% ukupnog prometa. Turistička kretanja utoliko i dalje značajno ovise o vremenskim prilikama tijekom ljetnih mjeseci.

Kao odgovor na ove rizike Društvo i Grupa kontinuirano ulažu u proširenje i podizanje kvalitete smještajnih kapaciteta i razvoj dodatnih sadržaja te su trenutno najveći ulagači u hrvatskom turizmu. Razvoj novih tehnologija značajno mijenja navike gostiju te način na koji planiraju i rezerviraju svoj

odmor. Sveprisutnost trenda jednostavnih online rezervacija i dalje snažno utječe na dinamiku i odabir destinacija i smještaja. Društvo i Grupa ostvaruju 63,8% prihoda putem direktnih kanala, uključujući rezervacije putem sustava direktne distribucije – pozivnog centra, internetskih i mobilnih platformi te programa lojalnosti. Program lojalnosti nastaviti će se razvijati s ciljem kreiranja dodatne vrijednosti za klijente, uz istovremeno unapređenje mrežnih stranica, e-marketinga i tehnologije.

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima. Izgradnja novih i unaprjeđenje postojećih smještajnih kapaciteta u Hrvatskoj povećava rizik nedostatka kvalificirane radne snage. Valamar Riviera jedan je od najpoželjnijih poslodavaca u zemlji, kontinuirano ulažući u privlačenje, edukaciju i razvoj zaposlenika. Stalno se unapređuju sustavi motivacije i nagrađivanja, razvoja karijera, brige o zdravlju i smještaja te suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

Društvo je tužena strana po tužbi iz 2010. vezanoj uz isplatu iznosa na ime radova na hotelu Lacroma 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 žalbenom postupku po žalbi Društva, Visoki trgovački sud Republike Hrvatske donio je dana 31. siječnja 2024. pravomoćnu presudu u korist Društva kojom je preinačio presudu Trgovačkog suda u Dubrovniku iz svibnja 2023. i odbio kao neosnovane sve tužbene zahtjeve tužitelja. Tužitelji su podnijeli prijedlog za dopuštenje revizije protiv presude Visokog Trgovačkog suda RH od 31. siječnja 2024. godine, na koji prijedlog je Društvo uputilo svoj odgovor. Društvo do sada u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju niti knjižilo troškove za navedeni spor.

Društvo je 2023. pokrenulo upravni spor radi poništavanja Rješenja Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, izdanog nakon inspekcijskog nadzora gospodarskog korištenja pomorska dobra na području kampa Ježevac na Krku, koje uključuje zabranu obavljanja djelatnosti pružanja usluga smještaja na nekoliko katastarskih čestica te pružanja usluga sidrenja. 2024. je donesena nepravomoćna presuda na štetu Društva protiv koje je Društvo uložilo žalbu nadležnom sudu. Vlada Republike

Hrvatske je Zaključkom iz lipnja 2024. zadužila Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture da po hitnom postupku odredi granicu pomorskog dobra za sve kampove ispred kojih granica pomorskog dobra nije utvrđena te naložila da Carinska uprava i Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture, Uprava sigurnosti plovidbe zastane sa inspekcijskim mjerama zabrane rada kampova dok se na pomorskom dobru ne riješe imovinskopravni odnosi, najdulje do 31. prosinca 2025. Također, Carinska uprava će naplatiti trgovačkim društvima naknadu za područje nespornog pomorskog dobra koje koristi, počevši od 1. siječnja 2019. do razrješenja imovinskopravnih odnosa. U srpnju 2024. je Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture prihvatilo prijedlog Društva za obnovu postupka te uklonilo zabranu obavljanja pružanja smještaja u kampu Ježevac. U 2023. Društvo je izvršilo rezervaciju u iznosu od 130.000 eura te će aktivno sudjelovati u budućem pravnom procesu.

Osim gore navedenih, Društvo je sudionik i u drugim sudskim postupcima te je ukupno za sve sudske sporove u poslovnim knjigama izvršilo rezerviranja u iznosu od 2,1 milijuna eura.

FINANCIJSKI RIZICI

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

- kamatnom riziku
- kreditnom riziku
- riziku likvidnosti
- riziku inflacije
- valutnom riziku

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene kamatne stope koji može dovesti do promjene u visini obveze i prihoda po kamatama.

Radi smanjenja kamatnog rizika Društvo i Grupa aktivno provode kamatnu zaštitu koristeći kamatne swapove (zamjena varijabilne kamatne stope s fiksnom), čime se posudbe s varijabilnom kamatnom stopom efektivno pretvaraju u

one s fiksnom. Utjecaj kamatnog rizika na poslovanje je ograničen, jer glavninu kreditnog portfelja Društva i Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom ili su osigurani kamatnim swapom.

Društvo i Grupa raspolažu imovinom (novčana sredstva i depoziti) koja generira prihod od kamata, a prihodi i novčani tokovi od njihovih plasmana ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je rizik osobito izražen u sezonskom razdoblju kada Društvo i Grupa ostvaruju značajne viškove novčanih sredstava. Plasmani novčanih sredstava većinom se vrše na kratki rok, po tržišnim kamatnim stopama.

Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novčanih sredstava, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju prihvatljivu kreditnu povijest ili uz avansno plaćanje, uplatama sigurnosnih depozita te putem kreditnih kartica. Kako bi smanjili kreditni rizik, Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost poslovnim partnerima te njihov bonitet. Osiguranje potraživanja vrši se instrumentima poput zadužnica, bankarskih garancija i hipoteka, čime se smanjuje rizik nenaplativosti.

Izloženost kreditnom riziku proizlazi i iz novčanih sredstava te depozita kod poslovnih banaka. Kako bi se taj rizik diverzificirao, određena je maksimalna razina izloženosti prema pojedinoj banci, a kontinuirano se prate i relevantni kvalitativni i kvantitativni pokazatelji financijske stabilnosti banaka.

Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti te u svakom trenutku osiguravaju dostatna novčana sredstva iz vlastitih izvora te raspoloživih kreditnih linija za investicije i obrtna sredstva.

Otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljima značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Likvidnost se svakodnevno nadzire putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza na kratak i dugi rok. Višak sredstava ulaže se u tekuće račune i termenske depozite, pri čemu se biraju instrumenti s prikladnim rokovima dospijeca i dostatnom likvidnošću, sukladno projekcijama potreba.

Rizik inflacije

Društvo i Grupa izloženi su promjenama nabavnih cijena energenata (posebno električne energije), hrane i pića, potrošnog materijala te rastu cijena građevinskih radova i nabavki imovine. Kako bi ublažili utjecaj rasta cijena energenata i smanjili ovisnost o dobavljačima, kontinuirano ulažu u energetske učinkovitost i obnavljive izvore energije. Gdje je prikladno, u poslovima nabave koristi se praksa zaključivanja dugoročnih ugovora i fiksiranja cijena.

Jedan od načina ublažavanja negativnog utjecaja inflacije jest i fleksibilno upravljanje prodajnim cijenama. Visok udio direktnih i online prodajnih kanala omogućuje Društvu i Grupi dinamično formiranje cijena tijekom godine.

Valutni rizik

Društvo i Grupa posluju na međunarodnoj razini, promatrano noćenjima ostvarenim s različitih emitivnih tržišta. Ulaskom Republike Hrvatske u eurozonu 1. siječnja 2023. godine, gotovo 100% prihoda i novčanih priljeva ostvaruje se u eurima. Time je valutni rizik (potencijalni gubitak kao posljedica promjena među valutnim tečajevima) gotovo potpuno eliminiran.

OPERATIVNI RIZICI

Operativni rizik predstavlja rizik direktnog ili indirektnog gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili pogrešnih internih i eksternih procesa Društva i Grupe. Kompleksnost i veličina organizacije povećavaju operativne rizike, zbog čega je izgradnja kvalitetnih procesa temelj uspješnog upravljanja ovim rizicima.

U današnje digitalno doba, kibernetička i informacijska sigurnost postale su ključna područja interesa za svaku kompaniju koja želi zaštititi svoju informacijsku imovinu. Informacije, kao jedna od najvrjednijih valuta i temelj svakog poslovnog sustava, često su meta napadača. Rizici informacijske sigurnosti uključuju neovlašteni pristup, krađu podataka, zlonamjerne napade i tehničke kvarove, dok kibernetička sigurnost obuhvaća zaštitu mreža, sustava i podataka od digitalnih prijetnji. Pravovremeno prepoznavanje i učinkovito upravljanje ovim rizicima ključno je za osiguranje kontinuiteta poslovanja i izgradnju povjerenja gostiju.

Svjesni rizika povezanih s pouzdanošću informatičkih poslovnih rješenja i kibernetičkom sigurnošću, Društvo i Grupa kontinuirano ulažu u unapređenje, razvoj i implementaciju novih tehnologija i zaštitnih mehanizama u svakodnevnom poslovanju. Poseban naglasak stavljen je na osiguravanje dostatnih resursa za razvoj i primjenu novih tehnologija u području ICT-a, projekte zaštite podataka te unapređenje postojećih i razvoj novih robusnih poslovnih sustava. Tijekom godina izveden je niz projekata i ulaganja usmjerenih na povećanje sigurnosti, stabilnosti i učinkovitosti ICT infrastrukture. Optimizacijom procesa upravljanja incidentima, uvođenjem 24-satnog nadzora sustava te konsolidacijom u jedinstvenu ICT platformu, Društvo je osiguralo učinkovitiju zaštitu infrastrukture i podataka.

U slučaju povrede osobnih podataka, Društvu i Grupi mogle bi biti izrečene značajne novčane kazne, uz moguće narušavanje ugleda Društva. Društvo kontinuirano radi na osposobljavanju i podizanju svijesti svojih zaposlenika o važnosti zaštite osobnih podataka, kao i važnosti informacijske sigurnosti.

Društvo će i dalje nastaviti s razvojem i implementacijom novih tehnologija kako bi kontinuirano jačalo otpornost poslovnih procesa na prijetnje kibernetičke i informacijske sigurnosti.

GLOBALNI RIZICI

Unatoč poboljšanim sigurnosno-političkim prilikama, hrvatski turizam i dalje se suočava s izazovima poput:

- globalnih gospodarskih i financijskih kriza koje smanjuju kupovnu moć stanovništva na ključnim emitivnim tržištima te u Republici Hrvatskoj
- sigurnosno-političkih rizika povezanih s prijetnjama terorizma u svijetu i okruženju
- globalnih kriza uzrokovanih ratnim žarištima

Na rezultate poslovanja Društva i Grupe mogu utjecati i razni okolišni čimbenici, uključujući:

- klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih ili kišnih razdoblja
- prirodne katastrofe i elementarne nepogode (potresi, požari, poplave, olujna nevremena i sl.)
- onečišćenje zraka i tla
- pogoršanje kvalitete i onečišćenje mora i obale

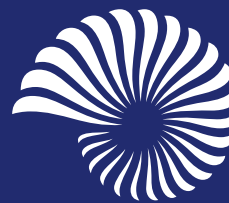
Svi ovi faktori mogu izravno utjecati na broj i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima, ali i na povećanje troškova poslovanja. Zdravstvene pandemije također predstavljaju globalni rizik, uzrokujući financijske i operativne poremećaje globalne ekonomije, a posebno pogađajući turizam kao osjetljivu granu industrije. Zdravstveni rizici čine posebno zahtjevan segment upravljanja rizicima, budući da su mogućnosti Društva i Grupe u takvim slučajevima ograničene na praćenje rizika te postupanje prema internim i eksternim pravilima i nalogima u slučaju pojave zaraznih bolesti.

REGULATORNI RIZICI

Rizik promjene zakona, poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu. Promjene relevantnih propisa često stupaju na snagu nakon što su poslovni planovi za buduća razdoblja već usvojeni, a komercijalni uvjeti s poslovnim partnerima dogovoreni. To može značajno narušiti financijski položaj Društva i Grupe, ugroziti planirane investicije te oslabiti povjerenje ulagača.

Recentne promjene propisa u dijelu korištenja pomorskog dobra, koncesija, koncesijskih odobrenja i naknada za korištenje pomorskog dobra i dalje predstavljaju područje koje nije u potpunosti uređeno, a ima značajan utjecaj na poslovanje i budući razvoj. Regulatorni rizici svakako su jedan od najzahtjevnijih segmenata upravljanja rizicima, pri čemu su mogućnosti Društva i Grupe ograničene.

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 na internetskim stranicama Zagrebačke burze i korporativnoj web-stranici Valamar Riviere (upitnik o usklađenosti za 2023. godinu dostupan na <https://valamar-riviera.com/media/482337/kodeks-korporativnog-upravljanja-upitnik-o-usklađenosti-za-2023-godinu.pdf>). Društvo je donijelo Kodeks poslovnog ponašanja s pripadajućim politikama, koji je dostupan na korporativnoj web-stranici Društva (<https://valamar-riviera.com/media/494043/valamar-riviera-dd-kodeks-poslovnog-ponasanja-2024.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 na dan 31. prosinca 2024. jesu sljedeći: predsjednik Nadzornog odbora g. Franz Lanschützer imatelj je 4.450.000 dionica, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Mladen Markoč imatelj je 65.078 dionica, član Nadzornog odbora g. Gustav Wurmböck imatelj je stopostotnog udjela u društvu Wurmböck Beteiligungs GmbH, koje je imatelj 25.078.700 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 imateljica je 3.000 dionica, predsjednik Uprave g. Željko Kukurin imatelj je 209.192 dionice, član Uprave g. Marko Čižmek imatelj je 111.035 dionica, a članica Uprave gđa. Ivana Budin Arhanić imateljica je 77.991 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. Osim toga, za nadzor i smanjenje

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

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, javno se objavljuju sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d.d. Postoji vremensko ograničenje za korištenje prava glasa na Glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima – od dioničara se traži da svoje sudjelovanje prijave 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 izbori 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, a u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja. Ovlasti članova Uprave u potpunosti su usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

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, koje čine članovi nadzornog odbora, članovi uprave te ključni menadžment Društva, i to tri 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, Vlatka Kocijan, Antonio Beg i Ivana Tubaković Laković.

Nadzorni odbor: g. Franz Lanschützer, predsjednik, g. Mladen Markoč, zamjenik predsjednika, g. Daniel Goldscheider, zamjenik predsjednika, te članovi g. Gustav Wurmböck, gđa. Gudrun Kuffner, gđa. Petra Stolba, g. Georg Eltz, g. Boris Galić i g. Ivan Ergović (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: g. Franz Lanschützer, predsjednik, te zamjenici predsjednika g. Mladen Markoč i g. Daniel Goldscheider.

Revizijski odbor u sastavu: gđa. Gudrun Kuffner, predsjednica, te članovi g. Georg Eltz, g. Gustav Wurmböck, g. Mladen Markoč i g. Boris Galić.

Komisiju za investicije u sastavu: g. Daniel Goldscheider, predsjednik, te članovi g. Franz Lanschützer i gđa. Gudrun Kuffner.

Odbor za digitalizaciju i održivost u sastavu: 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. siječnja 2022. do 31. prosinca 2026.), a samo jedan član Nadzornog odbora, predstavnik radnika, ima zaključen ugovor o radu na neodređeno vrijeme.

VLASTITE DIONICE I PROGRAM OTKUPA

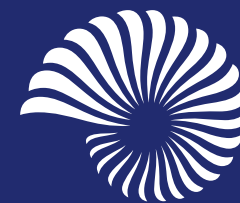
Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 9. svibnja 2019., koja se primjenjivala do 17. studenoga 2024., te odlukom Glavne skupštine od 24. travnja 2024., koja se primjenjuje od 18. studenoga 2024.

Temeljem prethodno navedenih odluka Uprava Društva je dana 14. studenoga 2024. godine donijela odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica (<https://valamar-riviera.com/hr/investitori/financijske-objave/obavijest-o-usvajanju-programa-otkupa-vlastitih-dionica-1-107-24/>). Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima Društva o nagrađivanju te radi moguće isplate dijela dividende u pravima – dionicama Društva. Sukladno Programu Društvo planira stjecati vlastite dionice na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d., najviše do iznosa od 2 milijuna eura.

Sukladno donesenom dugoročnom planu nagrađivanja ključnih rukovoditelja u dionicama Društva u razdoblju od 2023. do 2026. kojim se potiče lojalnost, usmjerenost na ostvarivanje poslovnih ciljeva i povećanje vrijednosti za dioničare Društvo je 12. ožujka 2024. otpustilo ukupno 426.160 vlastitih dionica.

Društvo je 2024. steklo 110.674 vlastite dionice na Zagrebačkoj burzi po prosječnoj cijeni od 5,24 eura.

Nakon otpuštanja i stjecanja vlastitih dionica tijekom godine, Društvo na 31. prosinca 2024. drži ukupno 3.101.536 vlastitih dionica, što čini 2,46 % temeljnog kapitala Društva.

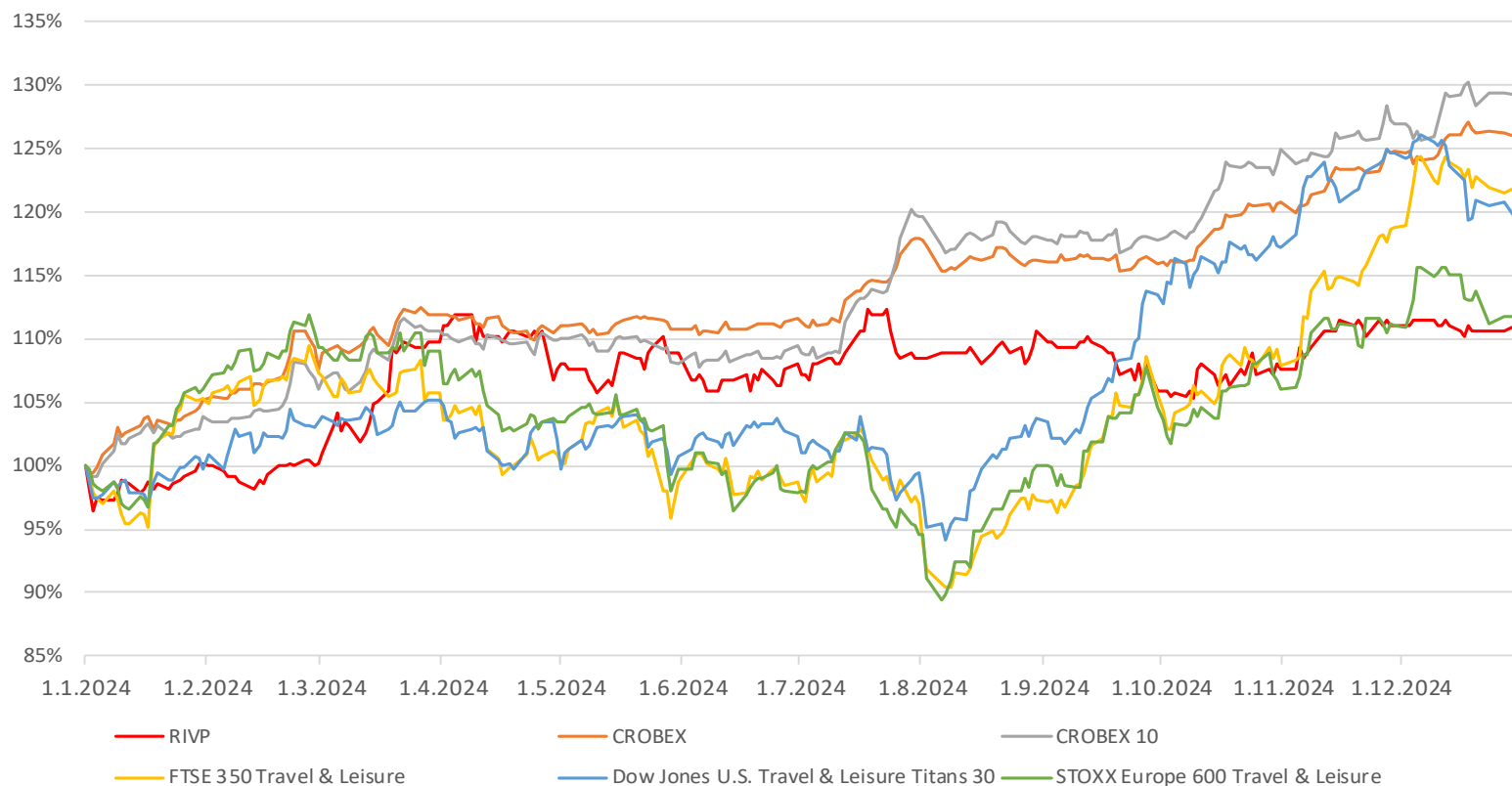


Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar 3*, otok Hvar

Dionica
RIVP



Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze u 2024.



Najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta 2024. iznosila je 5,30 eura, a najniža 4,55 eura. Cijena je 31. prosinca 2024. iznosila 5,24 eura, što predstavlja porast od 11,0 % u odnosu na zadnju cijenu iz 2023. S ukupnim prometom od 20,1 milijuna eura²⁰, dionica Valamar Riviere bila je sedma dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom 2024.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²¹ i SETX²²) i Varšavske burze (CEEplus²³), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁴ te MSCI Frontier Market Index²⁵.

20 Blok transakcije su isključene iz izračuna

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

22 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).

23 CEEplus je dionički indeks koji čine najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

24 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.

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

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

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 novih investitora. U nastavku aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem

7.

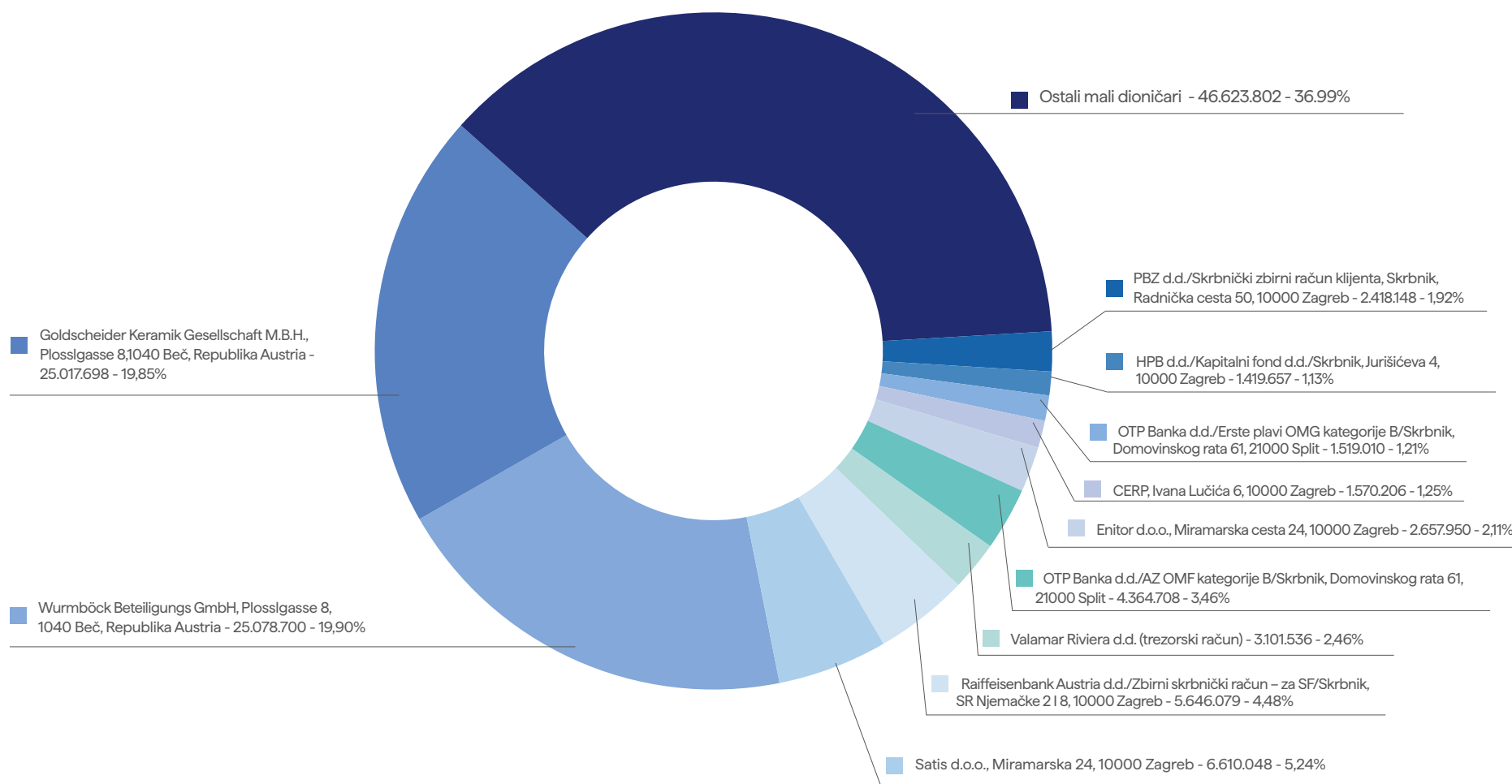
NAJTRGOVANJA
DIONICA NA
ZAGREBAČKOJ
BURZI U 2024.
PO REDOVNOM
PROMETU

rastu vrijednosti za sve dionike s 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. Zagrebačka banka d.d., Zagreb i 4. Ipopema, Varšava.



Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč

PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2024. GODINE:



Hotel Kesselspitze 5*, Obertauern



Dodatne informacije



Marea Valamar Collection Suites 5*, Poreč



Uprava i Nadzorni odbor Društva zahvaljuju 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 2024. 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. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje 2024. godine (uključujući razdoblje od 1.1.2024. godine do 31.12.2024. godine) utvrđeni su od strane Uprave dana 28.2.2025. 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 izrađena na osnovi trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te s njima povezanim procjenama. Naša se očekivanja temelje na, među ostalim, (a) ostvarenim rezultatima u 2024.; (b) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 21. veljače 2025.; (c) trenutačnom stanju rezervacija; (d) prognozi rezultata poslovanja do kraja 2025.; (e) izostanku nastupa dodatnih značajnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

Izjave o očekivanjima temelje se na trenutačno 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, među ostalim, 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, među ostalim:

- 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 i 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 proizvodima i uslugama Valamar Riviere
- kretanje broja noćenja, trend rezervacija 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 energenata 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 kibernetičku sigurnost poslovanja Valamar Riviere i s njima povezane troškove
- promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa
- elementarne nepogode, ekološke 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 TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču 28.2.2025.,

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

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- nerevidirana konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2024. 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 2024. 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. Financijski izvještaji za razdoblje 01.01.-31.12.2024. nisu revidirani.

Marko Čižmek
Član Uprave

Vedrana Ambrosi Barbalić
Direktor Sektora / Prokurist

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

Razdoblje izveštavanja: od 01.01.2024. do 31.12.2024.

Tromjesečni finančni izveštaj

Godina:	2024.		
Kvartal:	4		
Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja:	HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI:	529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577		
Tvrтка izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	3814		
Konsolidirani izvještaj:	KD	(KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)	
Revidirano:	RN	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)	
Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	2315211	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	2006120	
Imperial Riviera d.d.	Rab	3044572	
Knjigovodstveni servis:	Ne		
Osoba za kontakt:	Sopta Anka		
	(unosí se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052 408 188		
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Revizorsko društvo:			
	(tvrtka revizorskog društva)		
Ovlašteni revizor:			
	(ime i prezime)		

John *—* *Indira*

(potpis osebe ovlaštene za zastupanje)

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

M.P.

BILANCA (stanje na dan 31.12.2024.)**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	728.032.913	862.393.774
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	7.113.034	8.805.704
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	5.327.241	7.017.105
3. Goodwill	006	871.672	871.672
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	914.121	916.927
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	662.329.502	792.216.731
1. Zemljište	011	129.883.886	191.149.147
2. Građevinski objekti	012	412.109.694	411.037.030
3. Postrojenja i oprema	013	57.687.356	61.428.951
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	14.412.117	17.740.167
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	117.031	14.792.164
7. Materijalna imovina u pripremi	017	41.738.408	89.842.314
8. Ostala materijalna imovina	018	6.032.708	5.915.533
9. Ulaganje u nekretnine	019	348.302	311.425
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	18.469.932	20.599.969
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	16.254.440	16.108.372
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	795.420	3.643.444
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	135.827	224
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	590.532	613.367
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	693.713	234.562
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	40.120.445	40.771.370
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	94.414.531	91.820.402
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	7.386.812	10.177.867
1. Sirovine i materijal	039	6.971.251	9.833.231
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	412.423	339.835
5. Predujmovi za zalihe	043	3.138	4.801
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	6.200.436	8.328.541
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.373.496	415.736
3. Potraživanja od kupaca	049	2.436.265	2.945.305
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	109.278	1.589.196
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.942.981	2.506.983
6. Ostala potraživanja	052	338.416	871.321
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	25.641.924	13.559.927
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	24.035.528	12.954.510
9. Ostala financijska imovina	062	1.606.396	605.417
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	55.185.359	59.754.067
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	3.763.787	4.730.568
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	826.211.231	958.944.744
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.179.343	7.170.190

BILANCA (stanje na dan 31.12.2024.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u eurima		
	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	446.821.035	448.613.607
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.350	221.915.350
II. KAPITALNE REZERVE	069	1.218.381	1.550.786
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	15.901.347	17.013.933
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	-13.743.570	-12.624.875
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	390.640	384.531
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)	077	39.878	
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	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	42.165.052	42.432.256
1. Zadržana dobit	084	42.165.052	42.432.256
2. Preneseni gubitak	085		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087-088)	086	27.027.615	25.803.461
1. Dobit poslovne godine	087	27.027.615	25.803.461
2. Gubitak poslovne godine	088		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089	138.553.412	139.897.821
B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	8.330.408	6.602.040
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	4.156.621	4.125.118
2. Rezerviranja za porezne obveze	092		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093	4.102.327	2.429.282
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095		
6. Druga rezerviranja	096	71.460	47.640
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)	097	264.707.353	319.962.162
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	244.200.777	232.030.522
7. Obveze za predujmove	104		
8. Obveze prema dobavljačima	105		436.876
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10. Ostale dugoročne obveze	107	14.787.692	82.348.815
11. Odgođena porezna obveza	108	5.718.884	5.145.949
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	84.649.099	164.473.726
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	31.800	99.060
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	49.774.765	101.722.030
7. Obveze za predujmove	116	6.573.592	15.255.638
8. Obveze prema dobavljačima	117	16.924.444	26.711.139
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10. Obveze prema zaposlenicima	119	4.789.942	6.101.809
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	4.624.581	6.412.646
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121	49.388	49.388
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122		
14. Ostale kratkoročne obveze	123	1.880.587	8.122.016
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	21.703.336	19.293.209
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	826.211.231	958.944.744
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	126	7.179.343	7.170.190

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2024. do 31.12.2024.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	372.208.414	24.383.780	417.029.033	26.924.479
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	365.719.180	19.846.531	411.321.821	25.334.943
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	83.740	21.992	95.465	29.674
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	6.405.494	4.515.257	5.611.747	1.559.862
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	329.806.825	73.184.303	366.619.900	71.626.052
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008				
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	118.247.660	20.599.230	128.225.196	19.371.682
a) Troškovi sirovina i materijala	010	69.301.049	7.825.326	73.658.599	7.871.420
b) Troškovi prodane robe	011	2.690.545	451.684	4.529.361	464.517
c) Ostali vanjski troškovi	012	46.256.066	12.322.220	50.037.236	11.035.745
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	104.577.058	22.253.732	118.792.828	23.776.560
a) Neto plaće i nadnice	014	65.192.504	13.747.430	73.993.907	15.744.385
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	25.746.359	5.638.460	29.249.357	4.998.778
c) Doprinosi na plaće	016	13.638.195	2.867.842	15.549.564	3.033.397
4. Amortizacija	017	65.778.289	16.767.340	68.874.368	16.873.244
5. Ostali troškovi	018	36.168.890	10.537.015	44.964.593	9.748.666
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019	36.573	36.573	63.905	63.905
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021	36.573	36.573	63.905	63.905
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	1.557.229	1.552.744	1.161.918	1.160.632
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	1.294.383	1.289.898	1.097.369	1.096.083
b) Rezerviranja za porezne obveze	024				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025	262.846	262.846	64.549	64.549
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027				
f) Druga rezerviranja	028				
8. Ostali poslovni rashodi	029	3.441.126	1.437.669	4.537.092	631.363
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	3.124.743	1.379.951	3.224.743	1.069.684
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezani 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			8.672	8.672
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	2.381.463	1.196.960	2.144.521	851.799
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	2.873		4.910	7.910
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039			192.728	
10. Ostali financijski prihodi	040	740.407	182.991	873.912	201.303
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	11.158.639	4.126.784	15.819.607	3.307.931
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	8.621.199	1.952.890	13.789.832	2.569.249
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045		57		
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046	1.145.636	1.700.761		134.212
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047				
7. Ostali financijski rashodi	048	1.391.804	473.076	2.029.775	604.470
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	927.050	880.297	829.206	783.079
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	053	375.333.157	25.763.731	420.253.776	27.994.163
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	341.892.514	78.191.384	383.268.713	75.717.062
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	33.440.643	-52.427.653	36.985.063	-47.722.899
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	33.440.643		36.985.063	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057		-52.427.653		-47.722.899
XII. POREZ NA DOBIT	058	-226.683	-10.316.169	4.166.837	-8.187.868
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	33.667.326	-42.111.484	32.818.226	-39.535.031
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	33.667.326		32.818.226	
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061		-42.111.484		-39.535.031

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2024. do 31.12.2024.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
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	33.667.326	-42.111.484	32.818.226	-39.535.031
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	27.027.615	-37.940.929	25.803.461	-34.096.645
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	6.639.711	-4.170.555	7.014.765	-5.438.386
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	33.667.326	-42.111.484	32.818.226	-39.535.031
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	39.065	39.489	-47.554	
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	39.065	39.489	-47.554	
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	39.065	39.489	-47.554	
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	7.032	7.108	-7.676	
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	32.033	32.381	-39.878	
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	33.699.359	-42.079.103	32.778.348	-39.535.031
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	099	33.699.359	-42.079.103	32.778.348	-39.535.031
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100	27.059.648	-37.908.548	25.763.583	-34.096.645
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101	6.639.711	-4.170.555	7.014.765	-5.438.386

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2024. do 31.12.2024.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	33.440.643	36.985.063
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	69.731.646	82.392.501
a) Amortizacija	003	65.778.289	68.874.368
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	960.281	1.097.033
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		-11.934
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-2.379.352	-2.150.768
e) Rashodi od kamata	007	8.832.617	13.975.039
f) Rezerviranja	008	-6.410.463	-1.728.368
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009		
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	2.950.274	2.337.131
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	103.172.289	119.377.564
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	18.458.416	3.406.642
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	23.220.896	6.792.722
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-2.874.035	-595.025
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.888.445	-2.791.055
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	121.630.705	122.784.206
4. Novčani izdaci za kamate	018	-8.342.406	-12.485.337
5. Plaćeni porez na dobit	019	-1.085	-4.795.601
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	113.287.214	105.503.268
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	180.068	291.775
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	536.796	560.732
3. Novčani primici od kamata	023	1.858.239	2.493.096
4. Novčani primici od dividendi	024	2.160	
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025		11.200.000
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		968.400
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	2.577.263	15.514.003
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-58.603.851	-116.955.199
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-7.200.000	-4.028.012
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-3.022.425	-687.120
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-68.826.276	-121.670.331
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-66.249.013	-106.156.328
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	17.370.731	90.217.867
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	336.793	370.286
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	17.707.524	90.588.153
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-69.465.794	-50.252.299
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-26.912.708	-32.739.429
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-5.470	-3.728
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.772.315	-598.730
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-703.661	-1.772.199
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-98.859.948	-85.366.385
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-81.152.424	5.221.768
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-34.114.223	4.568.708
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	89.299.582	55.185.359
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	55.185.359	59.754.067

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (u razdoblju 01.01.2024. do 31.12.2024.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Prezime: Valamar Riviera d.d.

u eurima

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																	Manjinski (nekontroliraju- ći) interes	Ukupno kapital i rezerve
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske 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			
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		5.114.288		7.845					46.604.740	19.601.100	306.677.727	134.448.828	441.126.555	
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		5.114.288		7.845					46.604.740	19.601.100	306.677.727	134.448.828	441.126.555	
5. Dobit/gubitak razdoblja	05															27.027.615	27.027.615	6.639.711	33.667.326	
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									39.065							39.065		39.065	
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 nevlasničke promjene kapitala	13																			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-7.032							-7.032		-7.032	
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15		-1	1																
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					1.772.315											-1.772.315		-1.772.315	
19. Uplate članova/dioničara	19																			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20														-24.377.581		-24.377.581	-2.535.127	-26.912.708	
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21		525.112			-4.541.887		-4.723.648							336.793		680.144		680.144	
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22														19.601.100	-19.601.100				
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																			
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 23)	24	221.915.350	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 SVEOBUHvatNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25									32.033							32.033		32.033	
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05 do 25)	26									32.033						27.027.615	27.059.648	6.639.711	33.699.359	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)	27		-1	525.113		-2.769.572		-4.723.648							-4.439.688	-19.601.100	-25.469.752	-2.535.127	-28.004.879	
Tekuće razdoblje																				
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	28	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	
2. Promjene računovodstvenih politika	29																			
3. Ispravak pogreški	30																			
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	31	221.915.350	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	
5. Dobit/gubitak razdoblja	32															25.803.461	25.803.461	7.014.765	32.818.226	
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									-47.554					-61.624		-109.178		-109.178	
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 nevlasničke promjene kapitala	40																			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41									7.676							7.676		7.676	
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42																			
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					598.730											-598.730		-598.730	
19. Uplate članova/dioničara	46																			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47														-27.069.073		-27.069.073	-5.670.356	-32.739.429	
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		332.405			-1.717.425		-6.109							370.286		2.414.007		2.414.007	
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49														27.027.615	-27.027.615				
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	1.550.786	11.095.768	18.158.509	12.624.875		384.531							42.432.256	25.803.461	308.715.786	139.897.821	448.613.607	
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									-39.878					-61.624		-101.502		-101.502	
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 do 52)	53									-39.878					-61.624	25.803.461	25.701.959	7.014.765	32.716.724	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		332.405			-1.118.695		-6.109							328.828	-27.027.615	-25.253.796	-5.670.356	-30.924.152	

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:
01.01.2024. do 31.12.2024.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
- f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, 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 (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
 - 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 i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
 - 5. 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
 - 6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
 - 7. 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
 - 8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
 - 9. 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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI (nastavak)

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

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

10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
16. 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
17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci.

Bilješke uz tromjesečne financijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2024. – 31.12.2024." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2024. do 31.12.2024.**Tromjesečni finansijski izvještaj**

Godina:	2024.	
Kvartal:	4	
Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja: HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577	
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.	
Pošanski broj i mjesto:	52440	Poreč
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1	
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr	
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com	
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	2969	
Konsolidirani izvještaj:	KN	(KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)
Revidirano:	RN	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)
Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB:

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:	 (tvrtka revizorskog društva)
Ovlašteni revizor:	 (ime i prezime)

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

M.P.

BILANCA (stanje na dan 31.12.2024.)**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	597.799.951	703.490.535
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	6.565.018	8.336.873
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	4.779.225	6.548.274
3. Goodwill	006	871.672	871.672
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	914.121	916.927
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	446.642.084	547.412.609
1. Zemljište	011	70.644.262	127.172.259
2. Građevinski objekti	012	287.897.269	288.789.056
3. Postrojenja i oprema	013	38.770.695	40.741.520
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	7.487.134	9.268.096
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	69.958	14.608.527
7. Materijalna imovina u pripremi	017	36.238.653	61.705.707
8. Ostala materijalna imovina	018	5.185.811	4.816.018
9. Ulaganje u nekretnine	019	348.302	311.426
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	143.056.928	146.084.631
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	124.258.659	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	16.816.257	17.503.377
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	795.420	3.643.444
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	135.603	
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	590.532	613.367
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	460.457	65.784
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	1.535.921	1.656.422
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	59.905.492	75.555.864
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	5.945.539	8.580.962
1. Sirovine i materijal	039	5.587.078	8.296.206
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	358.461	284.756
5. Predujmovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	6.851.328	13.317.840
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	2.340.631	7.559.683
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.373.496	415.736
3. Potraživanja od kupaca	049	1.909.335	2.318.899
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	88.956	1.561.948
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	893.990	634.436
6. Ostala potraživanja	052	244.920	827.138
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	821.086	426.683
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	35.528	154.210
9. Ostala financijska imovina	062	785.558	272.473
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	46.287.539	53.230.379
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	2.611.402	3.376.303
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	660.316.845	782.422.702
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.179.343	7.170.190

BILANCA (stanje na dan 31.12.2024.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u eurima		
	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	407.623.536	408.200.934
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.350	221.915.350
II. KAPITALNE REZERVE	069	1.283.035	1.615.440
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	15.901.347	17.013.933
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	-13.743.570	-12.624.875
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	390.640	384.531
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)	077	39.878	
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	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	143.538.707	141.723.515
1. Zadržana dobit	084	143.538.707	141.723.515
2. Preneseni gubitak	085		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087-088)	086	24.945.219	25.932.696
1. Dobit poslovne godine	087	24.945.219	25.932.696
2. Gubitak poslovne godine	088		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089		
B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	6.284.948	5.379.063
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	3.342.017	3.281.683
2. Rezerviranja za porezne obveze	092		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093	2.942.931	2.097.380
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095		
6. Druga rezerviranja	096		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)	097	166.870.642	218.344.029
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	151.652.565	139.704.743
7. Obveze za predujmove	104		
8. Obveze prema dobavljačima	105		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10. Ostale dugoročne obveze	107	13.789.397	77.331.291
11. Odgođena porezna obveza	108	1.428.680	1.307.995
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	61.443.224	136.287.661
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110	48.042	57.055
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	31.800	99.060
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	33.001.611	84.527.014
7. Obveze za predujmove	116	5.060.911	12.488.044
8. Obveze prema dobavljačima	117	13.335.698	20.983.225
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10. Obveze prema zaposlenicima	119	3.834.829	4.805.383
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	4.232.394	5.884.813
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121		
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122		
14. Ostale kratkoročne obveze	123	1.897.939	7.443.067
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	18.094.495	14.211.015
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	660.316.845	782.422.702
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	126	7.179.343	7.170.190

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2024. do 31.12.2024.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ 3	Tromjesečje 4	Kumulativ 5	Tromjesečje 6
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	294.475.295	19.238.485	324.026.872	25.302.426
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	13.266.380	3.218.741	18.450.009	6.639.420
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	276.816.723	13.326.753	300.617.817	16.311.885
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	81.930	21.655	88.369	27.856
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	219.627	88.905	244.174	89.741
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	4.090.635	2.582.431	4.626.503	2.233.524
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	260.298.742	58.862.899	288.775.101	58.994.783
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008				
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 011)	009	97.191.203	19.231.049	103.317.180	15.680.287
a) Troškovi sirovina i materijala	010	54.197.430	5.980.147	55.891.305	5.458.474
b) Troškovi prodane robe	011	2.592.001	446.896	4.406.140	447.346
c) Ostali vanjski troškovi	012	40.401.772	12.804.006	43.019.735	9.774.467
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	83.363.542	18.263.807	95.325.693	20.917.156
a) Neto plaće i nadnice	014	51.949.966	11.348.869	59.566.760	14.028.875
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	20.616.001	4.573.712	23.331.358	4.209.926
c) Doprinosi na plaće	016	10.797.575	2.341.226	12.427.575	2.678.355
4. Amortizacija	017	47.224.180	11.796.937	49.038.816	12.132.574
5. Ostali troškovi	018	29.359.538	7.067.314	36.415.772	7.980.841
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019	36.573	36.573	32.756	32.756
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021	36.573	36.573	32.756	32.756
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	1.324.721	1.320.236	1.115.114	1.114.483
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	1.097.855	1.093.370	1.068.539	1.067.908
b) Rezerviranja za porezne obveze	024				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025	226.866	226.866	46.575	46.575
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027				
f) Druga rezerviranja	028				
8. Ostali poslovni rashodi	029	1.798.985	1.146.983	3.529.770	1.136.686
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	5.013.112	762.271	6.982.513	371.783
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	2.183.287		4.978.422	
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezani 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	178.578	41.911	47.137	
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036			8.672	8.672
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	1.655.236	538.477	1.102.843	159.615
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	2.160		3.341	5.035
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039				
10. Ostali financijski prihodi	040	993.851	181.883	842.098	198.461
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	6.287.039	1.780.540	11.217.315	2.261.594
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	4.882.765	938.193	9.977.181	1.666.702
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	2.609	1.234		
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046	299.425	507.116	133.909	203.405
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047				
7. Ostali financijski rashodi	048	1.102.240	333.997	1.106.225	391.487
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	299.488.407	20.000.756	331.009.385	25.674.209
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	266.585.781	60.643.439	299.992.416	61.256.377
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	32.902.626	-40.642.683	31.016.969	-35.582.168
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	32.902.626		31.016.969	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057		-40.642.683		-35.582.168
XII. POREZ NA DOBIT	058	7.957.407	-7.316.902	5.084.273	-6.953.436
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	24.945.219	-33.325.781	25.932.696	-28.628.732
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	24.945.219		25.932.696	
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061		-33.325.781		-28.628.732

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2024. do 31.12.2024.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
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	24.945.219	-33.325.781	25.932.696	-28.628.732
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	39.065	39.489	-47.554	
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	39.065	39.489	-47.554	
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	39.065	39.489	-47.554	
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	7.032	7.108	-7.676	
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	32.033	32.381	-39.878	
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	24.977.252	-33.293.400	25.892.818	-28.628.732
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 01.01.2024. do 31.12.2024.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	32.902.626	31.016.969
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	44.192.553	53.955.947
a) Amortizacija	003	47.224.180	49.038.816
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	734.727	876.012
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		-11.934
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-3.836.412	-6.087.516
e) Rashodi od kamata	007	5.034.255	10.121.830
f) Rezerviranja	008	-5.626.693	-905.885
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009		
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	662.496	924.624
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	77.095.179	84.972.916
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	17.814.562	-4.262.118
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	21.576.758	4.897.200
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-2.108.775	-6.523.896
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.653.421	-2.635.422
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	94.909.741	80.710.798
4. Novčani izdaci za kamate	018	-4.790.078	-8.680.034
5. Plaćeni porez na dobit	019		-4.786.302
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	90.119.663	67.244.462
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	123.976	242.882
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	536.796	560.732
3. Novčani primici od kamata	023	1.353.426	1.399.122
4. Novčani primici od dividendi	024	2.185.447	4.978.422
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025		
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	1.011.673	968.400
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	5.211.318	8.149.558
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-27.368.385	-74.276.960
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030		-4.028.012
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-3.022.425	-687.120
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-30.390.810	-78.992.092
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-25.179.492	-70.842.534
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		73.207.884
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	336.793	370.286
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	336.793	73.578.170
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-51.286.806	-33.429.146
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-24.377.582	-27.069.073
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.772.315	-598.730
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-821.194	-1.940.309
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-78.257.897	-63.037.258
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-77.921.104	10.540.912
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-12.980.933	6.942.840
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	59.268.472	46.287.539
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	46.287.539	53.230.379

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (u razdoblju 01.01.2024. do 31.12.2024.)
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	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	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		5.114.288		7.845					93.163.896	74.415.600	408.116.037		408.116.037
5. Dobit/gubitak razdoblja	05															24.945.219	24.945.219		24.945.219
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									39.065							39.065		39.065
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 nevlasničke promjene kapitala	13																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-7.032							-7.032		-7.032
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15	-1	1																
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					1.772.315											-1.772.315		-1.772.315
19. Uplate članova/dioničara	19																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20														-24.377.582		-24.377.582		-24.377.582
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21		525.112			-4.541.887		-4.723.648							336.793		680.144		680.144
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22														74.415.600	-74.415.600			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																		
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 23)	24	221.915.350	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 SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25									32.033							32.033		32.033
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05 do 25)	26									32.033						24.945.219	24.977.252		24.977.252
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)	27	-1	525.113			-2.769.572		-4.723.648							50.374.811	-74.415.600	-25.469.753		-25.469.753
Tekuće razdoblje																			
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	28	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
2. Promjene računovodstvenih politika	29																		
3. Ispravak pogreški	30																		
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	31	221.915.350	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
5. Dobit/gubitak razdoblja	32															25.932.696	25.932.696		25.932.696
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									-47.554					-61.624		-109.178		-109.178
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 nevlasničke promjene kapitala	40																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41									7.676							7.676		7.676
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42																		
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					598.730											-598.730		-598.730
19. Uplate članova/dioničara	46																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47														-27.069.073		-27.069.073		-27.069.073
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		332.405			-1.717.425		-6.109							370.286		2.414.007		2.414.007
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49														24.945.219	-24.945.219			
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	1.615.440	11.095.768	18.158.509	12.624.875		384.531							141.723.515	25.932.696	408.200.934		408.200.934
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									-39.878					-61.624		-101.502		-101.502
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 do 52)	53									-39.878					-61.624	25.932.696	25.831.194		25.831.194
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		332.405			-1.118.695		-6.109							-1.753.568	-24.945.219	-25.253.796		-25.253.796

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

Valamar Riviera d.d.OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:

01.01.2024. do 31.12.2024.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
- f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, 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 (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
 - 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 i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
 - 5. 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
 - 6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
 - 7. 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
 - 8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
 - 9. 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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI (nastavak)

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

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

10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
16. 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
17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci.

Bilješke uz tromjesečne financijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2024. – 31.12.2024." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA ČETVRTO TROMJESEČJE KOJE ZAVRŠAVA 31. PROSINCA 2024.

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. Društvo obavlja djelatnost koja je sezonskog karaktera. MBS Društva je: 040020883, dok je OIB Društva: 36201212847. Sjedište Društva nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1.

Dionice Društva uvrštene su na Vodećem tržištu Zagrebačke burze d.d. U 2024. godini njima se trgovalo na organiziranom tržištu sukladno relevantnim propisima.

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

- 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 19,54%-tnom vlasništvu (u 20%-tnom vlasništvu do 15. studenog 2024. godine kada je u sudskom registru upisano povećanje temeljnog kapitala koje je u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. provedeno u 2025. godini);
- Valamar A GmbH, Beč, Austrija u 24,54%-tnom vlasništvu, zajedno s ovisnim društvima WBVR Beteiligungs GmbH, Beč, Austrija, 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.

Dana 28. lipnja 2022. godine osnovana je podružnica Društva u Austriji pod nazivom Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Helios Faros d.d. održanoj dana 12. listopada 2023. godine temeljni kapital društva Helios Faros d.d. povećan je 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 ukupnom iznosu od 6.435.303 eura za 4.838.574 dionice i Valamar Riviere d.d. u iznosu od 1.608.825 eura za 1.209.643 dionice.

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: Društvo je uplatilo iznos od 981.600 eura te Wurmbock Beteiligungs GmbH 3.018.400 eura.

U 2024. godini prema odluci članova društva Valamar A GmbH povećale su se kapitalne rezerve društva za ukupno 2.800.000 eura, i to razmjerno poslovnim udjelima kako slijedi: Društvo je uplatilo iznos od 687.120 eura te Wurmbock Beteiligungs GmbH 2.112.880 eura.

U lipnju 2024. godine članovi društva odobrili su davanje subordiniranog kredita društvu Valamar A GmbH u iznosu od 3.200.000 eura: Društvo i društvo Wurmbock Beteiligungs GmbH sudjeluju u istom iznosu od 1.600.000 eura.

Nadzorni odbor Društva je u listopadu 2024. godine odobrio novi oblik poslovne suradnje u Austriji čime su s danom 31. listopada 2024. godine prestali dotadašnji hotel management ugovori s društvima Valamar Obertauern GmbH, Kesselspitze GmbH & Co KG i Valamar Marietta GmbH. Društvo je kroz novi poslovni model zakupa putem svoje podružnice u Austriji nastavilo upravljati operativnim poslovanjem hotela Valamar Obertauern Hotel, Kesselspitze Hotel & Chalet, Valamar Collection i [PLACES] Obertauern by Valamar.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI / NASTAVAK

Temeljem odluka Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 9. svibnja 2019. godine i 24. travnja 2024. godine, Uprava Društva je dana 14. studenog 2024. godine donijela odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica u iznosu do dva milijuna eura. S osnove programa Društvo namjerava putem investicijskog društva do kraja 2025. godine stjecati vlastite dionice na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d., ponajprije u svrhu ispunjenja obveza koje za Društvo proizlaze glede dodjele dionica ključnim

zaposlenicima i članovima Uprave, a u skladu s dugoročnim programom nagrađivanja. Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 24. travnja 2024. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,22 eura po dionici i to u ukupnom iznosu od 27.068.070 eura.

Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za četvrto tromjesečje koje završava 31. prosinca 2024. godine odobrila je Uprava Društva dana 28. veljače 2025. godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I PROCJENAMA

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe za četvrto tromjesečje koje završava 31. prosinca 2024. godine sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (MRS) 34 – Financijsko izvještavanje tijekom godine. 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. Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje ne uključuju sve informacije i objave koje su obavezne za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba promatrati zajedno s godišnjim financijskim izvještajima Društva i Grupe na 31. prosinca 2023. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Društva.

2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

Financijski izvještaji za četvrto tromjesečje Društva i Grupe sastavljeni su po načelu neograničenog vremena poslovanja. Na osnovu trenutnih očekivanja Uprava Društva i Grupe smatra da nije vjerojatno da će trenutna geopolitička situacija imati značajno negativan utjecaj na sposobnost Društva i Grupe da servisiraju svoje obveze niti dugoročniji utjecaj na prihode i poslovanje Društva i Grupe koji bi doveli u pitanje mogućnost nastavka poslovanja u doglednoj budućnosti.

2.3 Značajne računovodstvene politike

Financijski izvještaji za četvrto tromjesečje koje završava 31. prosinca 2024. godine pripremljeni su na temelju istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva i Grupe na 31. prosinca 2023. godine.

2.4 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje koje završava 31. prosinca 2024. godine nije bilo promjena u ključnim računovodstvenim procjenama u odnosu na procjene korištene prilikom izrade godišnjih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2023. godine.

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 sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava, pa tako i Društva i Grupe. Prema Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I PROCJENAMA / NASTAVAK

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 trenutno nemaju sklopljene ugovore o zakupu, no aktivno rade na pripremi istih s razdobljem trajanja najma na 50 godina počevši od 2. svibnja 2020. godine. 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 propisala je Vlada Uredbama.

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 su procijenile 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. do 2022. godine), 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. do 2020. godine.

Računovodstveni tretman najмова kod najmoprimaca pa tako i zakupa turističkog zemljišta prema odredbama ZNGZ-a treba sagledati u kontekstu odredbi MSFI 16 *Najmovi*. Međutim, prilikom analize učinaka Zakona i Uredbi te same primjene relevantnog standarda, potrebne su značajne procjene kriterija za primjenu MSFI 16.

Naknade za zakup prema Uredbama se utvrđuju kao indeksirana jedinična cijena po kvadratnom metru do najviše 4% prihoda prethodnog razdoblja predmetnog turističkog objekta. Društvo i Grupa su proveli detaljnu analizu naknada za svaki pojedini turistički objekt.

Za turističke objekte za koje je procijenjeno da će varijabilna granica prihoda biti dostignuta u većini godina, plaćanja se smatraju varijabilnima i kao takva se isključuju iz obveze po najmu, tj. kriteriji za primjenu MSFI-ja 16 nisu zadovoljeni. Varijabilna plaćanja najma se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

Za turističke objekte za koje je procijenjeno da varijabilna granica prihoda vjerojatno neće (vrlo mala vjerojatnost) nikada biti premašena, plaćanja su u suštini fiksna te indeksirana jedinična cijena po kvadratnom metru uključena je u izračun obveze po najmu.

Prema propisanim jediničnim cijenama zakupnina iz Uredbi i utvrđenoj diskontnoj stopi od 5,42% do 7,96% za Grupu izvršena je inicijalna procjena vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno MSFI 16 na dan 1. siječnja 2024. godine i iznosi 58 mil. eura za Društvo i 62,8 mil. eura za Grupu.

Procijenjeni inicijalni godišnji iznos zakupnine za turističko zemljište iznosi 4 milijuna eura za Društvo i 4,4 milijuna eura za Grupu. Po osnovi fiksnog djela zakupnine, uz primjenu MSFI-ja 16, iskazan je trošak amortizacije u iznosu od 1.261 tisuća eura za Društvo i 1.363 tisuća eura za Grupu te trošak kamata u iznosu od 3.141 tisuća eura za Društvo i 3.524 tisuće eura za Grupu. Po osnovi varijabilnog djela zakupnine iskazan je operativni trošak za Društvo i Grupu u iznosu od 873 tisuće eura.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

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 i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo i Grupa aktivno pristupaju kamatnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na aktivnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

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 (nekorigirane) 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

Sljedeće tabele prikazuje imovinu i obveze mjerene po fer vrijednosti na dan:

GRUPA

(u tisućama eura)

Razina 1

Razina 2

Razina 3

Ukupno

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

Stanje na dan 31. prosinca 2024.

Imovina iskazana po fer vrijednosti

Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	23	-	23
Derivativni financijski instrumenti	-	817	-	817
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	840	-	840

DRUŠTVO

(u tisućama eura)

Razina 1

Razina 2

Razina 3

Ukupno

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

Stanje na dan 31. prosinca 2024.

Imovina iskazana po fer vrijednosti

Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	19	-	19
Derivativni financijski instrumenti	-	319	-	319
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	338	-	338

BILJEŠKA 4 – 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 je odgovorna 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 vršena 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, 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 razdoblje koja završava 31. prosinca 2023. su kako slijedi:

GRUPA (u tisućama eura)	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 prihod/(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

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

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za razdoblje koja završava 31. prosinca 2024. su kako slijedi:

GRUPA

(u tisućama eura)

	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	275.653	116.335	58.319	450.307
Inter-segmentalni prihodi	(1.857)	(128)	(37.000)	(38.985)
Prihodi od prodaje	273.796	116.207	21.319	411.322
Amortizacija	41.047	19.050	8.777	68.874
Neto financijski prihod/(rashod)	(7.644)	(3.894)	(1.057)	(12.595)
Otpis materijalne imovine	530	129	573	1.232
Dobitak/(gubitak) segmenta	127.998	72.698	(68.570)	132.126

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj, osim tri unajmljena hotela koja posluju u Austriji u sklopu Podružnice Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija. Podružnica ima u najmu hotele od 1. studenog 2024. godine.

Informacije o ukupnoj imovini i obvezama po pojedinim poslovnim segmentima su kako slijedi:

GRUPA

(u tisućama eura)

	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2023.				
Imovina po segmentima	409.330	178.780	92.620	680.730
Obveze po segmentima	227.543	92.153	32.425	352.121
Stanje na dan 31. prosinca 2024.				
Imovina po segmentima	497.985	220.098	97.016	815.099
Obveze po segmentima	278.223	124.223	76.393	478.839

BILJEŠKA 4 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA	Siječanj - Prosinac 2023.	Siječanj - Prosinac 2024.
(u tisućama eura)		
Prihod		
Prihod segmenta	397.145	450.307
Eliminacija prihoda između segmenata	(31.426)	(38.985)
Prihodi od prodaje	365.719	411.322
Dobit/(gubitak)		
Dobit/(gubitak) segmenta	122.303	132.126
Ostali troškovi - nealocirano	(79.239)	(80.997)
Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti	(9.623)	(14.144)
Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja	33.441	36.985

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA

(u tisućama eura)

	Stanje 31. prosinca 2023.		Stanje 31. prosinca 2024.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	680.730	352.121	815.099	478.839
Segment hoteli i apartmani	409.330	227.543	497.985	278.223
Segment kampovi	178.780	92.153	220.098	124.223
Segment ostalo	92.620	32.425	97.016	76.393
Nealocirano	145.481	27.269	143.846	31.492
Udjel u pridruženom subjektu	16.250	-	16.108	-
Ostala financijska imovina	158	-	23	-
Kredit i depoziti	25.422	-	17.212	-
Novac i novčani ekvivalenti	55.185	-	59.754	-
Ostala potraživanja	6.065	-	9.161	-
Odgođena porezna imovina/obveze	40.120	5.719	40.771	5.146
Ostale obveze	-	17.376	-	23.869
Derivativna financijska imovina/obveze	2.281	-	817	-
Rezerviranja	-	4.174	-	2.477
Ukupno	826.211	379.390	958.945	510.331

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Grupa svoje ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj i Austriji od 01. studenog 2024. godine s domaćim i inozemnim kupcima. Prihodi od prodaje Grupe se razlikuju i prema geografskoj pripadnosti kupaca.

(u tisućama eura)	GRUPA			
	Siječanj - Prosinac 2023.	%	Siječanj - Prosinac 2024.	%
Prihodi od prodaje domaćim gostima	41.276	11,29	49.641	12,07
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	324.443	88,71	361.681	87,93
	365.719	100,00	411.322	100,00

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

(u tisućama eura)	GRUPA			
	Siječanj - Prosinac 2023.	%	Siječanj - Prosinac 2024.	%
EU članice	270.012	83,22	290.752	80,39
Ostalo	54.431	16,78	70.929	19,61
	324.443	100,00	361.681	100,00

BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	Siječanj – Prosinac 2023.	Siječanj – Prosinac 2024.	Siječanj – Prosinac 2023.	Siječanj – Prosinac 2024.
Neto plaće	65.193	73.995	51.950	59.567
Porezi i doprinosi iz plaća	25.746	29.249	20.616	23.331
Doprinosi na plaće	13.638	15.550	10.798	12.428
Ukupno	104.577	118.794	83.364	95.326

Tijekom godine koja završava 31. prosinca 2024. prosječan broj zaposlenih Društva je 3.809 (31. prosinca 2023.: 3.628), dok je prosječan broj zaposlenih Grupe 4.983 (31. prosinca 2023.: 4.776).

Na ime izgradnje dugotrajne imovine Grupa i Društvo kapitaliziraju troškove plaća.

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 1.365 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 1.150 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 572 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 482 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 302 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 232 tisuća eura). Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 1.039 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 813 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 436 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 338 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 226 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 154 tisuća eura).

BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT

Društvo i Grupa su izračunali porez na dobit primjenom zakonske stope poreza na dobit od 18% u Republici Hrvatskoj.

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

Porez na dobit obuhvaća:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	Siječanj – Prosinac 2023.	Siječanj – Prosinac 2024.	Siječanj – Prosinac 2023.	Siječanj – Prosinac 2024.
Tekući porez	2.878	5.383	2.872	5.318
Odgođeni porez	(3.105)	(1.216)	5.086	(234)
Porezni (prihod)/rashod	(227)	4.167	7.958	5.084

U godini koja je završila 31. prosinca 2024., sukladno odredbama MRS-a 34, Društvo i Grupa su utvrdili porezni rashod koji je najvećim dijelom rezultat tekućeg poreza i to u iznosu 5,3 mil. eura za Društvo i 5,4 mil. eura za Grupu.

Prikaz kretanja odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze u 2024. godini:

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	40.120	1.536
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	651	120
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	40.771	1.656

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	5.719	1.429
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	(563)	(113)
Povećanje/(smanjenje) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(10)	(8)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	5.146	1.308

BILJEŠKA 7 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) Grupe tijekom razdoblja u 2024. godini podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom razdoblja, 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

	Siječanj - Prosinac 2023.	Siječanj - Prosinac 2024.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura)	27.028	25.803
Ponderirani prosječni broj dionica	122.714.818	122.946.270
Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima)	0,22	0,21

BILJEŠKA 8 – PROMJENE KAPITALA

Društvo je tijekom 2024. godine stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. Društvo je tijekom 2024. steklo 110.674 dionica u vrijednosti od 599 tisuća eura što predstavlja 0,09% temeljnog kapitala. Sukladno donesenom dugoročnom planu nagrađivanja ključnih rukovoditelja u dionicama Društva u razdoblju od 2023. do 2026. godine kojim se potiče lojalnost, usmjerenost na ostvarivanje poslovnih ciljeva i povećanje vrijednosti za dioničare dana 12. ožujka 2024. godine u dionicama Društva nagrađeni su ključni

rukovoditelji. Zbog isplate nagrade ključnim rukovoditeljima otpušteno je ukupno 426.160 vlastitih dionica što predstavlja 0,34% temeljnog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo je imatelj 3.101.536 vlastitih dionica što predstavlja 2,46% dioničkog kapitala Društva.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 24. travnja 2024. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,22 eura po dionici i to u ukupnom iznosu od 27.068 tisuća eura.

BILJEŠKA 9 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom godine koja završava 31. prosinca 2024. godine, Grupa je nabavila imovinu u iznosu 124.742 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 59.680 tisuća eura), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 80.020 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 27.447 tisuća eura).

Tijekom godine koja završava 31. prosinca 2024. godine, Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 157 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 56 tisuća eura), što

je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 135 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 118 tisuća eura).

Tijekom godine koja završava 31. prosinca 2024. godine, Društvo je prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 130 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 34 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 113 tisuća eura (31. prosinca 2023.: dobitak 90 tisuća eura).

BILJEŠKA 10 – OBVEZE ZA POSUDBE I NAJMOVE PREMA MSFI 16

Tablica u nastavku prikazuje obveze za posudbe i obveze za najmove prema MSFI 16 po ročnosti:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	Ukupna obveza na 31. prosinca 2024. godine	Dospijeće preko 5 godina	Ukupna obveza na 31. prosinca 2024. godine	Dospijeće preko 5 godina
Obveze po kreditima banaka	333.752	86.715	224.232	62.089
Obveze za najmove prema MSFI 16	79.550	60.732	74.723	57.207
Ukupno	413.302	147.447	298.955	119.296

Na dan 31. prosinca 2024. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe iznosile su 333.752 tisuća eura od čega je 284.743 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 49.009 tisuća eura osigurano zadužnicama.

Na dan 31. prosinca 2024. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva iznosile su 224.232 tisuća eura od čega je 175.223 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 49.009 tisuća eura osigurano zadužnicama.

Na dan 31. prosinca 2024. godine obveze za najmove prema MSFI 16 Grupe iznosile su 79.550 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 64.297 tisuća eura.

Na dan 31. prosinca 2024. godine obveze za najmove prema MSFI 16 za Društvo iznosile su 74.723 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 59.364 tisuća eura.

Obveze za najmove turističkog zemljišta detaljnije su obrazložene u Bilješci 2.4 - *Ključne računovodstvene procjene*.

BILJEŠKA 11 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2024. godine iznose 80.934 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 73.743 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2024. godine iznose 112.379 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 84.299 tisuća eura).

Društvo je jamac po bankarskom kreditu povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 5.427 tisuća eura. Kredit povezanog društva osiguran je hipotekama na nekretninama društva Valamar Obertauern GmbH. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

Društvo je bilo jamac po kreditu povezanom društvu Imperial Riviera d.d. u ukupnom iznosu 48.889 tisuća eura, a za osiguranje tražbine osnovano je založno pravo na nekretninama Imperial Riviere u visini osigurane tražbine. Društvo je dana 15. travnja 2024. godine s OTP bankom d.d. zaključilo sporazume o raskidu ugovora o jamstvu po kreditima povezanom društvu Imperial Riviera d.d. Nastavno na raskid ugovora o jamstvu, Društvo je dana 16. travnja 2024. godine s povezanim društvom Imperial Riviera d.d. potpisalo sporazum o raskidu ugovora o osiguranju jamstva i odobrilo brisanje založnog prava na nekretninama Imperial Riviere d.d.

Društvo je 2023. godine pokrenulo upravni spor radi poništavanja Rješenja Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, izdanog nakon inspekcijskog nadzora gospodarskog korištenja pomorska dobra na području Kampa Ježevac na Krku, koje uključuje zabranu obavljanja djelatnosti pružanja usluga smještaja na nekoliko katastarskih čestica te pružanja usluga sidrenja. Godine 2024. donesena je nepravomoćna presuda na štetu Društva protiv koje je Društvo uložilo žalbu nadležnom sudu. Vlada Republike Hrvatske je Zaključkom iz lipnja 2024. godine zadužila Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture da po hitnom postupku odredi granicu pomorskog dobra za sve kampove ispred kojih granica pomorskog dobra nije utvrđena te naložila da Carinska uprava i Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture, Uprava sigurnosti plovidbe zastane sa inspekcijskim mjerama zabrane rada kampova dok se na pomorskom dobru ne riješe imovinsko-pravni odnosi tamo gdje nisu razriješeni, najdulje do 31. prosinca 2025. godine. U srpnju

je Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture prihvatilo prijedlog Društva za obnovu postupka te uklonilo zabranu obavljanja pružanja smještaja u kampu Ježevac. Po istom predmetu je početkom veljače 2024. godine zaprimljena i obavijest o poreznom nadzoru dostavljena od strane Ministarstva financija koji je započeo 27. veljače 2024. godine. U 2023. Društvo je izvršilo rezervaciju u iznosu od 130 tisuća eura te će aktivno sudjelovati u budućem pravnom procesu.

Društvo je tužena strana po tužbi iz 2010. godine vezanoj uz isplatu iznosa na ime radova na hotelu Lacroma 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 žalbenom postupku po žalbi Društva, Visoki trgovački sud RH donio je dana 31. siječnja 2024. godine pravomoćnu presudu u korist Društva kojom je preinačio presudu Trgovačkog suda u Dubrovniku iz svibnja 2023. godine i odbio kao neosnovane sve tužbene zahtjeve tužitelja. Tužitelji su podnijeli prijedlog za dopuštenje revizije protiv presude Visokog Trgovačkog suda RH od 31. siječnja 2024. godine, na koji prijedlog je Društvo uputilo svoj odgovor. Društvo do sada u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju niti knjižilo troškove za navedeni spor.

Društvo je bilo tužena strana prema tužbi iz 2012. godine koja se isto tako odnosila na isplatu iznosa na ime radova na hotelu Lacroma. Prvostupanjskom presudom Trgovačkog suda iz 2015. godine, koju je u drugom stupnju 2019. godine potvrdio Visoki trgovački sud, odbijen je tužbeni zahtjev tužitelja. No, Vrhovni sud RH je 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 iznosila je 1.498.608,42 EUR. Trgovački sud u Dubrovniku je u ponovljenom postupku u veljači 2024. donio prvostupanjsku presudu u korist Društva. U žalbenom

BILJEŠKA 11 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE / NASTAVAK

postupku po žalbi tužitelja, Visoki trgovački sud RH donio je dana 26. ožujka 2024. pravomoćnu presudu na štetu Društva kojom je preinačio presudu Trgovačkog suda u Dubrovniku iz veljače 2024. i usvojio tužbene zahtjeve tužitelja. Dana 23. svibnja temeljem pravomoćne presude Visokog trgovačkog suda RH izvršen je prijenos sredstva s računa Društva. Društvo je dana 28. svibnja 2024. godine podnijelo prijedlog za dopuštenje revizije protiv presude Visokog Trgovačkog suda RH. U rujnu 2024. godine Vrhovni sud RH donio je rješenje kojim je odbijen prijedlog Društva za dopuštenje revizije. Društvo je

u 2024. godini proknjižilo troškove u visini od 4,1 milijuna eura na ime glavnice i zateznih kamata po ovom sudskom sporu. Društvo je protiv Rješenja Vrhovnog suda Republike Hrvatske kojim je odbijen prijedlog Društva za dopuštenje revizije pravodobno podnijelo Ustavnu tužbu pri Ustavnom sudu Republike Hrvatske.

U 2024. godini Društvo je ukinulo rezervacije za pravne sporove u iznosu od 893 tisuće eura.

BILJEŠKA 12 – PRIDRUŽENA DRUŠTVA

Tablica u nastavku prikazuje ukupni kapital i rezerve te dobit ili gubitak posljednje poslovne godine pridruženih društava na dan 31. prosinca 2023. godine:

(u tisućama eura)				
PRIDRUŽENA DRUŠTVA	Zemlja	Vlasništvo	Iznos ukupnog kapitala i rezervi	Dobit/(gubitak) poslovne godine /ii/
Helios Faros d.d., Stari Grad	Hrvatska	20%	52.511	(1.419)
Valamar A GmbH, Beč /i/	Austrija	24,54%	20.116	(524)
Valamar Obertauern GmbH, Obertauern /i/	Austrija	10% neposredno/ 22,08% posredno	3.640	(267)
WBVR Beteiligungs GmbH, Beč /i/	Austrija	24,54% posredno	4.057	(4)
Valamar Marietta GmbH, Obertauern /i/	Austrija	24,54% posredno	1.770	(848)
Kesselspitze GmbH, Obertauern /i/	Austrija	24,54% posredno	33	(1)
Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern /i/	Austrija	24,54% posredno	10.727	(806)

/i/ Detaljnije objašnjeno u Bilješki 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 utvrđen na temelju preliminarne financijskih izvještaja. 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 13 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Transakcije s povezanim osobama su kako slijedi:

GRUPA

(u tisućama eura)

	Siječanj - Prosinac 2023.	Siječanj - Prosinac 2024.
Prodaja dobara i usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	2.835	2.573
	2.835	2.573
Kupovina usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	194	1.139
Ostale povezane osobe	38	115
	232	1.254
	Stanje 31. prosinca 2023.	Stanje 31. prosinca 2024.
Kupci i ostala potraživanja		
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.374	416
	1.374	416
Obveze		
Društva povezana sudjelujućim interesom	32	99
Ostale povezane osobe	16	13
	48	112
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	968	4.028
	968	4.028

BILJEŠKA 13 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA / NASTAVAK**DRUŠTVO**

(u tisućama eura)

	Siječanj - Prosinac 2023.	Siječanj - Prosinac 2024.
Prodaja dobara i usluga		
Ovisna društva	14.215	19.535
Društva povezana sudjelujućim interesom	2.835	2.573
	17.050	22.108
Kupovina usluga		
Ovisna društva	1.941	2.309
Društva povezana sudjelujućim interesom	194	1.139
Ostale povezane osobe	32	97
	2.167	3.545
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	2.183	4.978
	2.183	4.978
	Stanje 31. prosinca 2023.	Stanje 31. prosinca 2024.
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	2.341	7.560
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.373	416
	3.714	7.976
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	48	57
Društva povezana sudjelujućim interesom	32	99
Ostale povezane osobe	10	13
	90	169
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	968	4.028
	968	4.028

BILJEŠKA 14 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma finansijskih izvještaja nije bilo događaja koji zahtijevaju usklađenja ili objavljivanje u finansijskim izvještajima.

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