

# Rezultati poslovanja

1.1.2025. - 31.3.2025.

# 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.

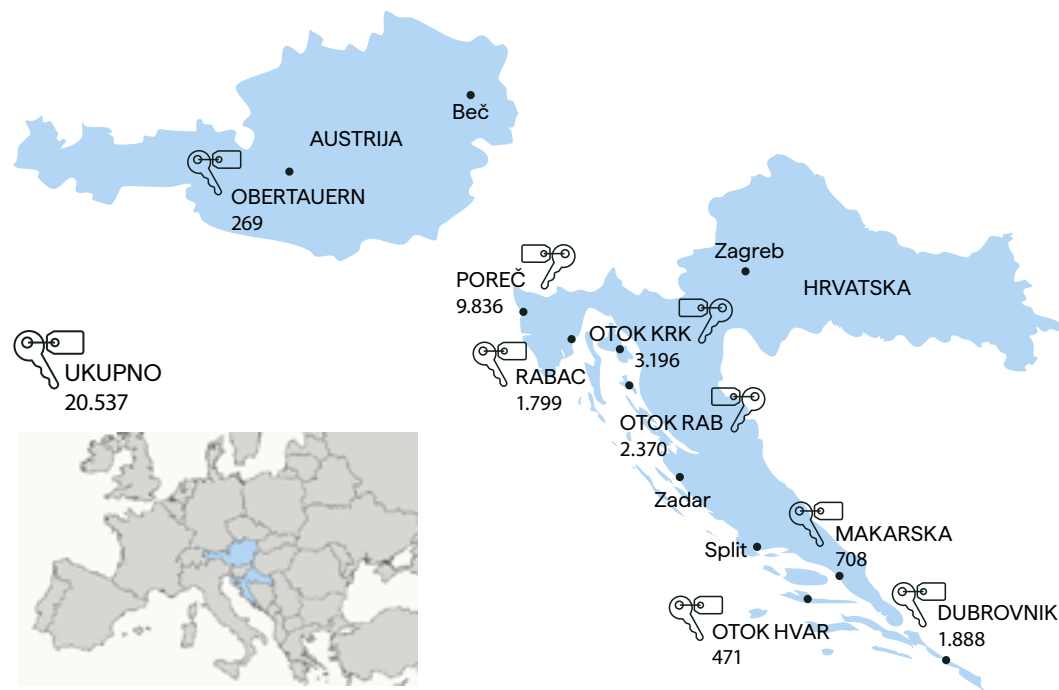
Valamarovih 36 hotela i ljetovališta te 15 kamping-ljetovališta imaju kapacitet od oko 21 tisuću smještajnih jedinica u kojima se može smjestiti približno 58 tisuća gostiju dnevno.

S ukupnim ulaganjima od preko milijardu eura tijekom proteklih 21 godinu Valamar je izrastao u jednog od vodećih regionalnih investitora. Najveći je i najpoželjniji poslodavac u turizmu u Hrvatskoj.

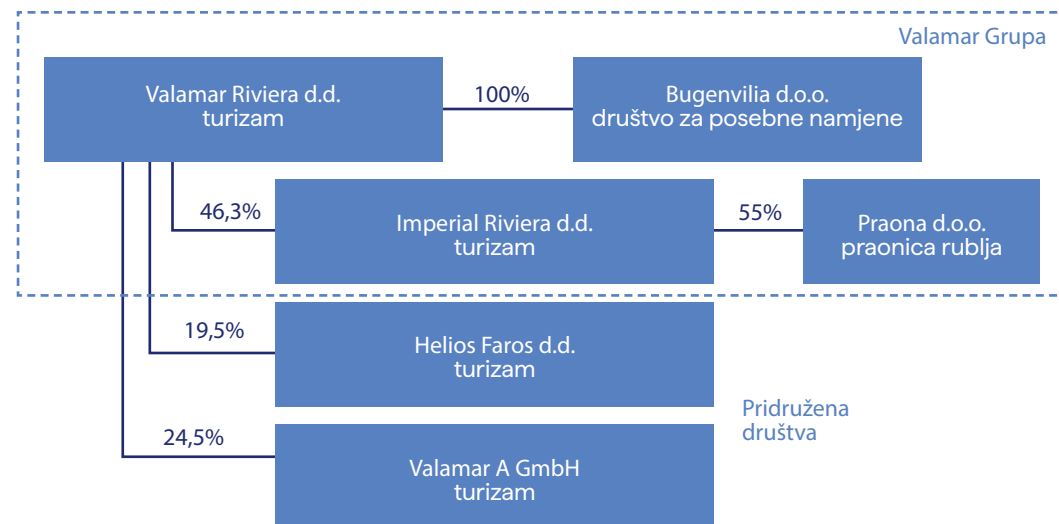
Grupa Valamar Riviera („Grupa” ili „Valamar Grupa”) sastoji se od društva Valamar Riviera d.d. („Društvo”) i dva u potpunosti konsolidirana ovisna društva: Imperial Riviera d.d., Rab (46,27% vlasništva) i Bugenvilla d.o.o., Dubrovnik (100%). Imperial Riviera posjeduje 55% udjela te konsolidira društvo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

## Turistički portfelj Valamara



## Valamar



## KLJUČNE PORUKE

Prvo tromjesečje 2025. za Valamar je proteklo u skladu s očekivanjima, s fokusom na aktualni investicijski ciklus i kvalitetnu pripremu za ljetnu sezonu. Prihodi su zabilježeni u skladu s planom, ali zbog sezonalnosti nisu značajni niti indikativni za poslovnu godinu za hrvatski dio portfelja Valamara. Budući da su uskrсни praznici, koji označavaju početak sezone, ove godine u travnju za razliku od prošle godine kad su bili u ožujku, Valamar je u hrvatskom dijelu portfelja zabilježio manji broj radnih dana i noćenja u odnosu na prošlu godinu, što otežava usporedbu rezultata među tromjesečjima. Trendovi u bookingu upućuju na još jednu dobru turističku sezonu.

U austrijskome dijelu portfelja Valamara dugoročni aranžmani o zakupu triju hotela stupili su na snagu 1.11. 2024. pa su u rezultatima Grupe i Društva za prvo tromjesečje 2025. po prvi puta prikazani puni kvartalni rezultati poslovanja tih hotela u Obertauernu, uključujući fizičke i financijske pokazatelje. Prvo kalendarsko tromjesečje ujedno predstavlja i glavnu sezonu za austrijski portfelj. Ostvaren je stabilan rast prihoda u sva tri objekta, a najveći rast ostvaren je u prihodima od direktne prodaje od 25% u odnosu na prvi kvartal prethodne godine.

U prvom tromjesečju 2025. poslovni prihodi Valamar Grupe povećani su 55,5% u odnosu na isto razdoblje 2024. (na 17,5 milijuna eura), uglavnom kao rezultat ranije spomenutog uključivanja poslovnih rezultata austrijskog portfelja. Realizirano je 123 tisuće noćenja što predstavlja pad od 14,9%, uz znatno povećanje prosječne cijene. To je povećanje posljedica značajno većih cijena u Austriji tijekom glavne sezone u odnosu na hrvatski portfelj u ovom razdoblju. Operativna dobit (prilagođena EBITDA) je gotovo na razini prošle godine te iznosi -20,9 milijuna eura.

Sva ulaganja u hotele, ljetovališta i kampove Grupe za sezonu 2024./25. odvijaju se prema planu i bit će dovršena za ljetnu sezonu. Investicijski ciklus vrijedan je 161 milijun eura, a usmjeren je na repozicioniranje, rekonstrukciju i poboljšanje kvalitete portfelja s ciljem poticanja rasta poslovanja i stvaranja dodatne vrijednosti.

Radovi na najvećem investicijskom projektu u hrvatskom turizmu, Pical Resortu 5\*, Valamar Collection, teku prema planu, a otvorenje se očekuje u

SVA ULAGANJA U  
HOTELE I KAMPOVE  
GRUPE ZA SEZONU  
2024./25. ODVIJAJU  
SE PREMA PLANU:  
INVESTICIJSKI  
CIKLUS VRIJEDAN JE  
161 MILIJUN EURA

VALAMAR JE  
PONOVNO  
PROGLAŠEN  
NAJPOŽELJNIJIM  
POSLODAVCEM  
U TURIZMU I  
UGOSTITELJSTVU

prvome tromjesečju 2026. Pical Resort 5\* omogućit će premium turizam tijekom cijele godine, otvoriti više od 700 novih radnih mjesta te doprinijeti kvaliteti života stanovnika i posjetitelja Poreč. Ukupna vrijednost ulaganja iznosi 200 milijuna eura i obuhvaća cijelu zonu Pical, uključujući razvoj javne turističke infrastrukture poput šetnica, biciklističkih staza, plaže, unutarnjeg i vanjskog bazena za plivanje te brojnih drugih sadržaja koji će biti dostupni gostima i lokalnom stanovništvu.

Drugi najznačajniji investicijski projekt nalazi se na otoku Rabu, gdje se prije ljetne sezone 2025. otvara Arba Resort 4\*, Valamar Collection, investicija vrijedna 54 milijuna eura. Radovi na gradilištu odvijaju se prema planu, a ljetovalište će otvoriti 230 novih radnih mjesta na otoku te pozicionirati Rab kao jednu od vodećih destinacija obiteljskog turizma na Jadranu.

Valamar je ponovno proglašen najpoželjnijim poslodavcem u turizmu i ugostiteljstvu te ostaje jedina turistička kompanija među 20 najpoželjnijih poslodavaca u Hrvatskoj.

I ove godine Valamar nastavlja sa značajnim ulaganjima u zaposlenike. Od 1. svibnja 2025. više od 5.500 djelatnika ostvarit će povećanje osnovne plaće u rasponu od 10 do 15 posto kroz povećanje osnovnog koeficijenta plaće za najmanje 10 posto. U vrhuncu sezone, od lipnja do kolovoza, plaće za specijalizirana radna mjesta kao što su kuhari, konobari i recepcionari kretat će se od 1.500 do 2.000 eura neto, dok će plaće sobarica, pomoćnih kuhara, pomoćnih konobara, kuhinjskih radnika i servira iznositi između 1.000 i 1.400 eura neto. Valamar nastavlja i s brojnim programima nagrađivanja, koji su usmjereni na poticanje izvrsnosti, zalaganja i iznimnih rezultata.

Prema analizi Bloomberg-a iz ožujka 2025., Valamar Riviera zauzela je drugo mjesto među vodećim hrvatskim kompanijama u području održivosti, a ujedno je i najuspješnija turistička kompanija u Hrvatskoj u tom području. Ujednačeni rezultati u sve tri ESG kategorije potvrđuju predanost Valamara transparentnosti, društvenoj odgovornosti i razvoju održivog turizma.

Revizori DGNB-a, vodećeg međunarodnog sustava za certificiranje održive gradnje i nekretnina, nedavno su potvrdili zlatni certifikat za održivu gradnju, dizajn i upravljanje samostojećim vilama u sklopu Valamar Amicor Resorta. Time Valamar postaje prva turistička kompanija koja upravlja smještajnim

objektom sa zlatnim certifikatom, a Valamar Amicor Resort na putu je da postane prvo takvo ljetovalište u ovom dijelu Europe.

U 2025. godini Valamar nastavlja s provedbom strategije do 2026. kojom 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 te plan ulaganja u vrijednosti od 450 milijuna eura usmjerenih u izgradnju premium ljetovališta Pical Resort i Arba Resort. Valamar nastavlja s održivim ulaganjima u podizanje kvalitete hotela i kampova te je prva hrvatska turistička kompanija koja je integrirala održivi razvoj u model upravljanja poslovanjem i razvojem, potvrđujući time vodeću poziciju u održivom turizmu u regiji.

### Glavna skupština Društva

Društvo je 15.4.2025. godine javno objavilo poziv za sazivanje redovite Glavne skupštine za 12.6.2025. Dnevni red Glavne skupštine, prijedlozi odluka s obrazloženjima i svim ostalim propisanim izvješćima i materijalima koji su predmetom razmatranja skupštine te uputama dioničarima dostupni su na internetskim stranicama Društva.

Između ostalih, predlaže se i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,24 eura po dionici (dividendni prinos od 4,3%) što predstavlja povećanje od 9,1% u odnosu na prethodnu godinu. Prema prijedlogu dividenda će biti isplaćena dana 25.6.2025. i to svim dioničarima Društva, imateljima dionica upisanim na njihovim računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan 18.6.2025. godine (dan stjecanja tražbine za isplatu - record date). Ex date, dan od kada se trguje dionicama Društva bez prava na isplatu dividende, biti će 17.6.2025. godine.

ZA GLAVNU SKUPŠTINU SE PREDLAŽE ODLUKA O ISPLATI DIVIDENDE U IZNOSU OD 0,24 EURA PO DIONICI (DIVIDENDNI PRINOS OD 4,3%): PORAST OD 9,1%

Dodatno, predlaže se odluka kojom se za obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja i godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja u 2025. i 2026. godini imenuju Deloitte d.o.o. za usluge revizije, Zagreb, Radnička cesta 80 i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, Zagreb, Ilica 213.



Obertauern [PLACESHOTEL] by Valamar 4\*, Obertauern

# Sadržaj

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Rezultati Grupe                                                              | 7  |
| Rezultati Društva                                                            | 16 |
| Investicijski ciklus 2024/25                                                 | 18 |
| Održivost u poslovanju i ljudski potencijali                                 | 22 |
| Rizici Društva i Grupe                                                       | 27 |
| Korporativno upravljanje                                                     | 32 |
| Dionica RIVP                                                                 | 36 |
| Izjava Uprave društva                                                        | 40 |
| Izjava o odricanju odgovornosti                                              | 42 |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja | 43 |
| Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima                            | 44 |



Valamar Camping Krk 5\*, Otok Krk



# Rezultati Grupe



## TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje od 1.1.2025. do 31.3.2025. godine.

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.), 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.



Uprava Valamar Riviere predstavlja  
tromjesečne nerevidirane financijske  
izvještaje za razdoblje od 1.1.2025. do  
31.3.2025. godine



Valamar Obertauern Hotel 4\*, Obertauern

## KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI<sup>1</sup> U EUR

|                                                                     | 1.1.-31.3.2024. | 1.1.-31.3.2025. | 2025./2024. |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Ukupni prihodi                                                      | 13.148.965      | 18.595.102      | 41,4%       |
| Poslovni prihodi                                                    | 11.242.741      | 17.482.588      | 55,5%       |
| Prihodi od prodaje                                                  | 10.669.899      | 16.860.670      | 58,0%       |
| Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) <sup>2</sup>    | 6.087.882       | 12.442.662      | 104,4%      |
| Operativni troškovi <sup>3</sup>                                    | 31.085.394      | 38.389.522      | 23,5%       |
| EBITDA <sup>4</sup>                                                 | -20.438.558     | -21.899.699     | 7,1%        |
| Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka <sup>5</sup> | 271.202         | 1.042.337       | 284,3%      |
| Prilagođena EBITDA <sup>6</sup>                                     | -20.709.760     | -20.857.362     | 0,7%        |
| EBIT                                                                | -37.685.726     | -40.401.583     | 7,2%        |
| Prilagođeni EBIT <sup>6</sup>                                       | -37.956.928     | -39.359.246     | 3,7%        |
| EBT                                                                 | -39.159.102     | -42.552.225     | 8,7%        |
| EBITDA marža                                                        | -181,8%         | -125,3%         | 56,5%       |
| Prilagođena EBITDA marža <sup>6</sup>                               | -184,2%         | -119,3%         | 64,9%       |

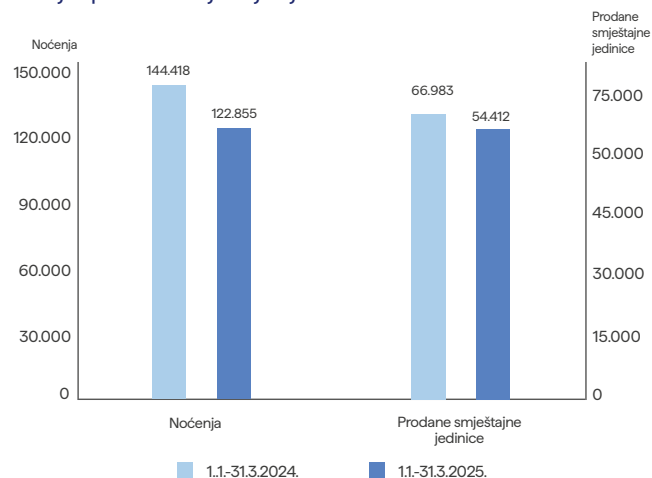
|                                                                 | 31.12.2024.   | 31.3.2025.    | 2025./2024. |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Neto dug <sup>7</sup>                                           | 340.593.618   | 371.885.787   | 9,2%        |
| Neto dug (isključene obveze za turističko zemljište po MSFI 16) | 276.296.796   | 307.163.739   | 11,2%       |
| Novac i novčani ekvivalenti                                     | 59.754.067    | 12.160.850    | -79,6%      |
| Tržišna kapitalizacija <sup>8</sup>                             | 660.384.320   | 705.754.235   | 6,9%        |
| EV <sup>9</sup>                                                 | 1.140.875.759 | 1.213.112.422 | 6,3%        |
| Cijena dionice                                                  | 5,24          | 5,60          | 6,9%        |
| EPS <sup>10</sup>                                               | 0,21          | 0,21          | 0%          |

## KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI<sup>11</sup>

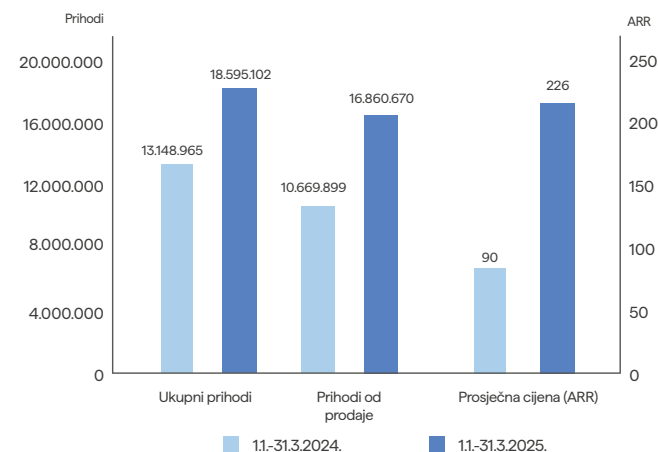
|                                       | 1.1.-31.3.2024. | 1.1.-31.3.2025. | 2025./2024. |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Broj smještajnih jedinica (kapacitet) | 19.962          | 20.066          | 0,5%        |
| Broj postelja                         | 56.270          | 56.747          | 0,8%        |
| Dani pune zauzetosti                  | 3               | 3               | -19,2%      |
| Godišnja zauzetost (%)                | 3,69%           | 3,01%           | -18,3%      |
| Broj prodanih smještajnih jedinica    | 66.983          | 54.412          | -18,8%      |
| Broj noćenja                          | 144.418         | 122.855         | -14,9%      |
| ARR <sup>12</sup> (u EUR)             | 90              | 226             | 152,4%      |
| RevPAR <sup>13</sup> (u EUR)          | 301             | 614             | 103,9%      |
| EBITDA PAR                            | -984            | -1.057          | 7,4%        |

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- Usklađenje uključuje a) izvanredne prihode (u iznosu od 0,1 milijuna EUR u 2025. godini, odnosno 0,8 milijuna EUR u prethodnoj), b) izvanredne rashode (u iznosu od 0,8 milijuna EUR u u 2025. godini odnosno 0,5 milijuna EUR u prethodnoj te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,1 milijuna EUR u 2025. godini, odnosno 0,1 milijuna EUR u prethodnoj).
- Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- Tržišna kapitalizacija je izračunata kao ukupan broj dionica pomnožen sa zadnjom cijenom dionice na kraju razdoblja
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.
- EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice.
- Podaci za Helios Faros nisu uključeni. Podaci za tri hotela u Valamarovu austrijskom portfelju uključeni sukladno dugoročnom aranžmanu o najmu koji je stupio na snagu 1. 11.2024. Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

## Noćenja i prodane smještajne jedinice



## Prihodi i ARR



Girandella Resort, V Level Villas 5\*, Rabac



Valamarovo prvo tromjesečje 2025. godine proteklo je prema očekivanjima, s fokusom na tekući investicijski ciklus i dobru pripremu za ljetnu sezonu. Zabilježeni prihodi su u skladu s očekivanjima te s obzirom na sezonalnost nisu materijalni niti indikativni za poslovnu godinu za Valamarov hrvatski portfelj. S obzirom na to da su uskršnji praznici, koji inače obilježavaju otvaranje sezone, ove godine u travnju, Valamar je u dijelu portfelju zabilježio manji broj radnih dana i noćenja u odnosu na prošlu godinu.

U Valamarovu austrijskom portfelju dugoročni aranžmani o najmu triju hotela stupili su na snagu 1.11.2024. Stoga izvješće Grupe i Društva za prvo tromjesečje 2025. po prvi put uključuje cjelovite tromjesečne poslovne rezultate tri hotela u Obertauernu, uključujući fizičke pokazatelje i financijske podatke.

## PRIHODI

U prvom tromjesečju 2025. ukupni prihodi su iznosili 18,6 milijuna eura što predstavlja povećanje od 41,4% (5,4 milijuna eura), prevenstveno kao rezultat uključenja poslovnih rezultata triju hotela u Austriji. Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

1. rast prihoda od prodaje za 58,0% (6,2 milijuna eura) na iznos od 16,9 milijuna eura, koji prvenstveno čine prihodi od pansiona (12,4 milijun eura). Došlo je do promjene u strukturi prihoda: prihodi od prodaje u zemlji iznose 5,4 milijuna eura s udjelom od 32,2% u prihodima od prodaje (47,0% u prvom tromjesečju 2024.), a u odnosu na 2024. veći su za 0,4 milijuna eura. S udjelom od 67,8% u prihodima od prodaje (53,0% u prvom tromjesečju 2024.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 11,4 milijuna eura te su veći za 5,8 milijuna eura
2. blago povećanje ostalih poslovnih prihoda u odnosu na prvi kvartal 2024. na 594 tisuće eura u odnosu na usporedno razdoblje
3. financijski prihodi iznose 1,1 milijun eura i niži su za 19,1% od onih ostvarenih u prvom tromjesečju 2024., najvećim dijelom zbog manjih ostalih prihoda s osnove kamata za 0,3 milijuna eura, a nakon pada kamatnih stopa na depozite te manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava



Kesselspitze Valamar Collection Hotel, 5\* Obertauern

POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE<sup>14</sup>

| (u EUR)                               | 1.1.-31.3.2024. | 1.1.-31.3.2025. | 25./24. |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------|
| Operativni troškovi <sup>15</sup>     | 31.085.394      | 38.389.522      | 23,5%   |
| Ukupni poslovni rashodi               | 48.928.467      | 57.884.171      | 18,3%   |
| Materijalni troškovi                  | 10.598.841      | 13.215.017      | 24,7%   |
| Troškovi osoblja                      | 15.821.031      | 19.825.934      | 25,3%   |
| Amortizacija                          | 17.247.168      | 18.501.884      | 7,3%    |
| Ostali troškovi                       | 4.703.860       | 5.512.447       | 17,2%   |
| Rezerviranja i vrijednosna usklađenja | 513             | 20.944          | 3982,7% |
| Ostali poslovni rashodi               | 557.054         | 807.945         | 45,0%   |

14 Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI PODRDG

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

## POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 57,8 milijuna eura te su veći za 18,3% od prošlogodišnjih velikim dijelom zbog uključanja poslovnih rezultata triju hotela u Austriji osobito u kategorijama materijanih troškova i troškova osoblja. Kretanje poslovnih rashoda:

1. materijalni troškovi iznose 13,2 milijuna eura te su veći za 24,7% uglavnom kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, održavanja, potrošnog materijala te troškova promotivnih aktivnosti i marketinga
2. troškovi osoblja su povećani za 25,3% te iznose 19,8 milijuna eura, nakon većeg prosječnog broja zaposlenih te dodatnih ulaganja u povećanje plaća zaposlenicima
3. amortizacija iznosi 18,5 milijuna eura, što predstavlja porast od 7,3% najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja u 2024. godini
4. ostali troškovi porasli su za 0,8 milijuna eura na 5,5 milijuna eura. Porast je uglavnom posljedica povećanih troškova za prehranu, smještaj i obrazovanje zaposlenika te osiguranja imovine
5. ostali poslovni rashodi iznose 808 tisuća eura što je povećanje od 251 tisuću eura najvećim dijelom zbog priznavanja troškova iz proteklih razdoblja

## OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Prvo tromjesečje nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom bitno manje značajnog sezonskog poslovanja. U prvom tromjesečju 2025. poslovni prihodi Valamar Grupe povećani su 55,5% u odnosu na isto razdoblje 2024. (na 17,5 milijuna eura), uglavnom kao rezultat ranije spomenutog uključivanja poslovnih rezultata austrijskog portfelja. Operativna dobit (prilagođena EBITDA) je gotovo na razini prošle godine te iznosi -20,9 milijuna eura. Nakon povećane amortizacije te blago unaprijeđenog neto financijskog rezultata (detaljnije objašnjeno u sljedećem poglavlju) dobiti prije oporezivanja (EBT) iznosi -42,6 milijuna eura te je niža od prošlogodišnje za 3,4 milijuna eura.

Grupa je procijenila povećanje odgođene porezne imovine najvećim dijelom s osnove poreznih poticaja i ostvarenog gubitka te shodno tome priznala porezni prihod u iznosu od 10,0 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 32,5 milijuna eura. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja, procjena poreza na dobit za tromjesečna izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit za 2025.

## REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

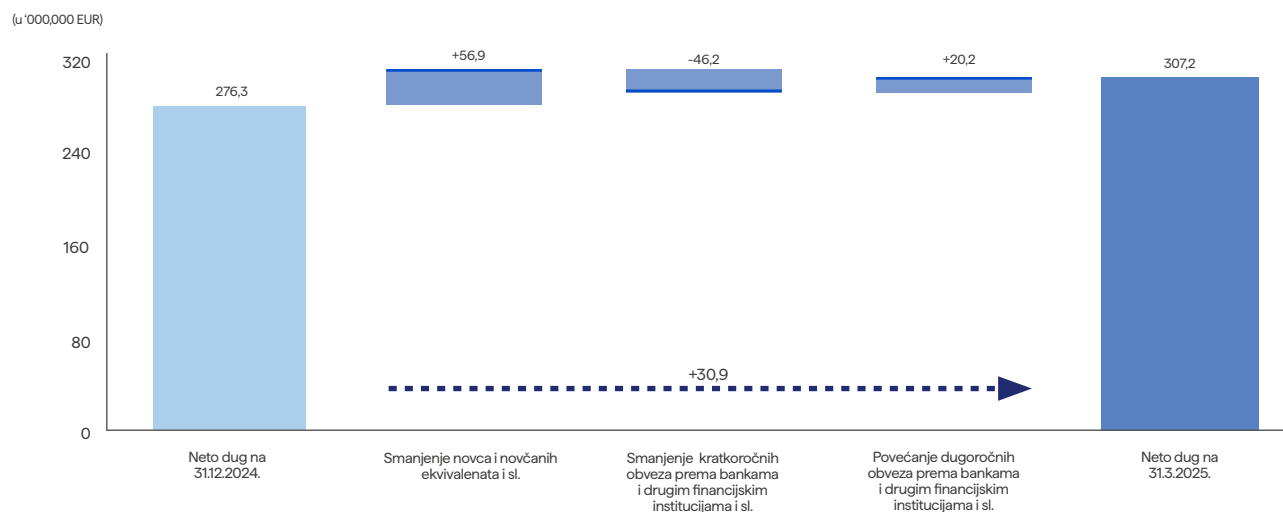
Rezultat financijskih aktivnosti za prva tri mjeseca 2025. godine iznosi -1,8 milijuna eura te je za 0,2 milijuna eura bolji u odnosu na isto razdoblje 2024. godine, kad je iznosio -2,0 milijuna eura.

Na bolji neto financijski rezultat najviše su utjecali niži kamatni rashodi za 0,3 milijuna eura, uslijed kapitalizacije plaćenih kamata na investicijske kredite za Pical Resort i Arba Resort. Dodatan pozitivan utjecaj došao je od ostalih financijskih rashoda koji su niži za 0,2 milijuna eura, uslijed smanjenog troška isknjiženja fer vrijednosti IRS-eva (imovina). S druge strane, uslijed pada kamatnih stopa na depozite i manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava ostali prihodi sa osnove kamata su smanjeni za 0,3 milijuna eura.

## NETO DUG

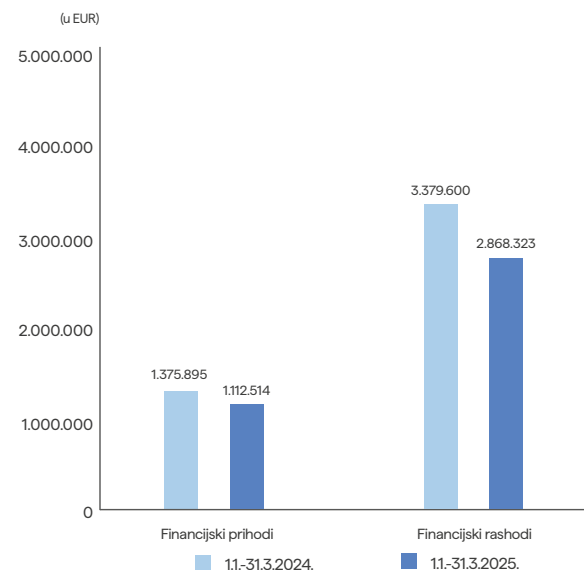
Neto dug se u prvom tromjesečju 2025. povećao za 30,9 milijuna eura na 307,2 milijuna eura prvenstveno kao rezultat smanjenja novca i novčanih ekvivalenata za 56,9 milijuna eura.

### Kretanje neto duga<sup>16</sup>



<sup>16</sup> 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 kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

## Financijski prihodi i rashodi



## IMOVINA I OBVEZE

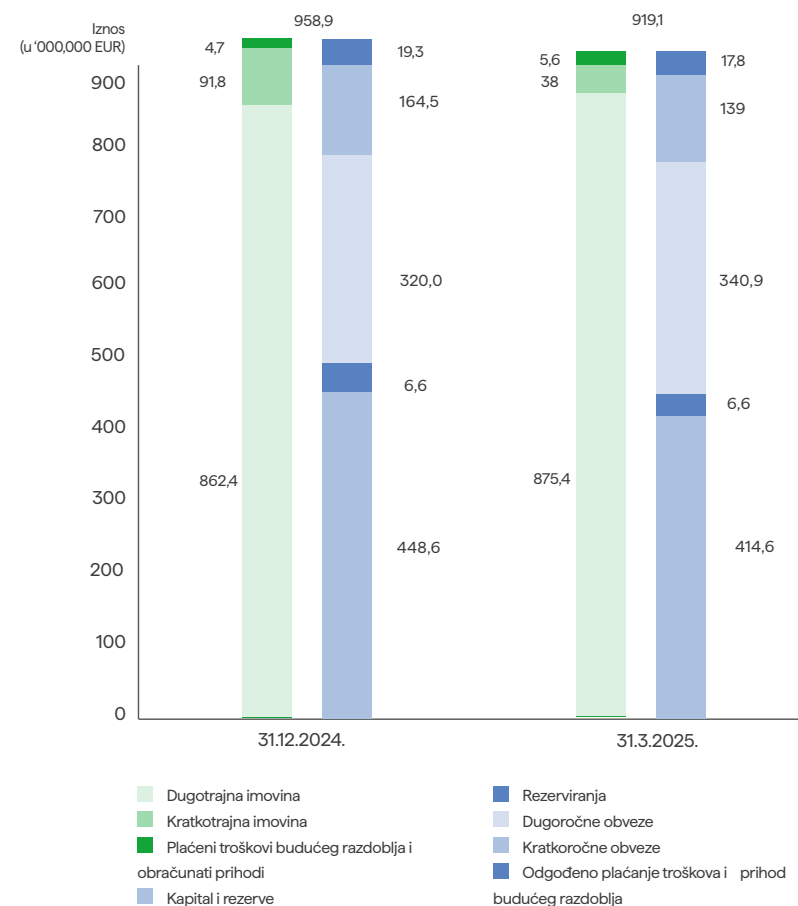
31.3.2025. ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 919,1 milijun eura te je manja za 4,2% u odnosu na 31.12.2024. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 414,6 milijuna eura i manji su za 7,6% kao posljedica ostvarenog gubitka u prvom tromjesečju 2025.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama 31.3.2025. iznose 308,8 milijuna eura te su manje za 7,5% u odnosu na 31.12.2024. zbog otplate kredita.

Više od 90% dugoročnih kredita čine krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) radi zaštite od kamatnog rizika. Time je u velikoj mjeri eliminiran kamatni rizik. Glavnina novčanih primitaka Grupe je u eurima, kao i cijeli kreditni portfelj, čime se uvelike eliminira valutni rizik.

31.3.2025. stanje novca Grupe iznosi 12,2 milijuna eura, što predstavlja pad od 79,6% u odnosu na 31.12.2024. Glavni su razlozi za smanjenje novca u prvom tromjesečju 2025. tijekom kojega uobičajeno izostaju visoki sezonski priljevi, otplate kreditnih zaduženja, investicije u dugotrajnu imovinu te izdaci za pripremu sezone. Stanje novca zajedno s ugovorenim kreditnim linijama, vrijednom turističkom imovinom te snažnim operativnim poslovnim modelom čini stabilnu bilančnu poziciju Grupe.

## Imovina i obveze



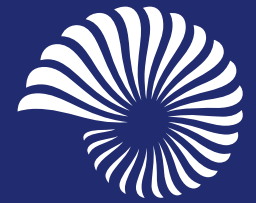
## PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA\* 2025

|                                                 | LOKACIJA | BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA |              |
|-------------------------------------------------|----------|---------------------------|--------------|
| <b>Hoteli i ljetovališta</b>                    |          |                           | <b>8.920</b> |
| <b>VALAMAR COLLECTION</b>                       |          |                           | <b>1.529</b> |
| 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           |
| <b>VALAMAR HOTELS &amp; RESORTS</b>             |          |                           | <b>3.811</b> |
| 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           |
| <b>[PLACES] by Valamar</b>                      |          |                           | <b>504</b>   |
| [PLACES] Hvar by Valamar                        | 3*       | Otok Hvar                 | 194          |
| [PLACES] Dalmacija by Valamar                   | 3*       | Makarska                  | 190          |
| [PLACES] Obertauern by Valamar                  | 4*       | Austrija                  | 120          |
| <b>SUNNY BY VALAMAR</b>                         |          |                           | <b>1.731</b> |
| 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          |
| <b>NEBRENDIRANI</b>                             |          |                           | <b>1.345</b> |
| 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 |               |
|-----------------------------|----------|---------------------------|---------------|
| <b>Kamping ljetovališta</b> |          |                           | <b>11.617</b> |
| <b>VALAMAR CAMPING</b>      |          |                           | <b>7.200</b>  |
| 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           |
| <b>NEBRENDIRANI</b>         |          |                           | <b>4.417</b>  |
| Camping Bunculuka           | 4*       | Otok Krk                  | 414           |
| Camping Orsera              | 3*       | Poreč                     | 595           |
| Camping Solaris             | 3*       | Poreč                     | 1.851         |
| Camping Solitudo            | 3*       | Dubrovnik                 | 341           |
| Camping Škrila              | 3*       | Otok Krk                  | 342           |
| Camping Brioni              | 2*       | Pula                      | 712           |
| Camping Tunarica            | 2*       | Rabac                     | 162           |

\* u vlasništvu i pod upravljanjem

Valamar Tirena Hotel 4\*, Dubrovnik



# Rezultati Društva



U prvom tromjesečju 2025. ukupni prihodi iznose 19,3 milijuna eura, što je povećanje od 66,4% ili 7,7 milijuna eura, u odnosu na isto razdoblje 2024. kada su iznosili 11,6 milijuna eura. Prihodi od prodaje iznose 17,9 milijuna eura i veći su za 72,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Veliki utjecaj na prihode i rashode Društva ima ranije objašnjeno uključanje poslovnih rezultata triju hotela u Austriji.

Materijalni troškovi iznose 11,4 milijuna eura te su veći za 33,4% uglavnom kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, održavanja, potrošnog materijala te troškova promotivnih aktivnosti i marketinga. Troškovi osoblja iznose 16,8 milijuna eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 28,6%, nakon većeg prosječnog broja zaposlenih te dodatnih ulaganja u povećanje plaća i nagrade zaposlenicima. Amortizacija iznosi 13,3 milijuna eura te je veća za 9,4% u odnosu na prošlu godinu, najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja 2024.

U prvom tromjesečju 2025. neto financijski rezultat iznosi -0,9 milijuna eura (-1,4 milijuna eura u istom periodu 2024). Na bolji neto financijski rezultat najviše su utjecali niži kamatni rashodi za 0,1 milijuna eura, uslijed kapitalizacije plaćenih kamata na investicijske kredite za Pical Resort te bolji neto nerealizirani dobiti od financijske imovine od 0,4 milijuna eura nakon rasta nerealiziranih prihoda od nefinancijske imovine što je isključivo posljedica rasta tržište vrijednosti derivativnih instrumenata (IRS) i to primarno onih koji se odnose na hedging kredita za Pical Resort.

Prvo tromjesečje nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom bitno manje značajnog sezonskog poslovanja. U prvom tromjesečju 2025. poslovni prihodi Društva povećani su 68,6% u odnosu na isto razdoblje 2024. (na 18,4 milijuna eura), uglavnom kao rezultat ranije spomenutog uključivanja poslovnih rezultata austrijskog portfelja. Operativna dobit (EBITDA) je na razini prošle godine te iznosi -14,9 milijuna eura.

Nakon povećane amortizacije te poboljšanog neto financijskog rezultata, dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi -29,1 milijuna eura. Društvo je procijenilo povećanje odgođene porezne imovine na ostvareni gubitak te shodno tome priznalo porezni prihod u iznosu od 5,2 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 23,9 milijuna eura. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja procjena poreza na dobit za tromjesečna izvješća nije indikator konačnog poreza za 2025.

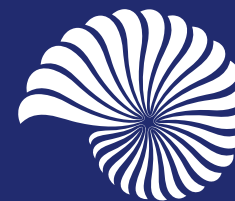
POVEĆANJE  
PRIHODA ZA 7,7  
MILIJUNA EURA  
OPERATIVNA DOBIT  
(EBITDA) JE NA  
RAZINI PROŠLE  
GODINE TE IZNOSI  
-14,9 MILIJUNA  
EUR

31.3.2025. ukupna vrijednost imovine Društva iznosi 734,4 milijuna eura te je niža za 6,1% u odnosu na 31.12.2024. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 382,9 milijuna eura te su manji za 6,2% zbog ostvarenog gubitka u promatranom periodu. 31.3.2025. stanje novca Društva iznosi 2,5 milijuna eura, što predstavlja smanjenje za 50,8 milijuna eura u odnosu na 31.12.2024. Glavni su razlozi za smanjenje novca u prvom tromjesečju 2025. tijekom kojega uobičajeno izostaju visoki sezonski priljevi, otplate kreditnih zaduženja, investicije u dugotrajnu imovinu te izdaci za pripremu sezone.



Valamar Sanfior Hotel & Casa 4\*, Rabac

Arba Resort 5\*, Valamar Collection, otok Rab, vizualizacija



# Investicijski ciklus 2024/25

Grupa Valamar nastavlja s provedbom investicijskog ciklusa 2024./2025. ukupne vrijednosti 161,2 milijuna eura, s ciljem daljnjeg razvoja visoko kvalitetne turističke ponude, povećanja energetske učinkovitosti, digitalizacije te podizanja razine usluge i zadovoljstva gostiju. Investicijske aktivnosti usmjerene su na ostvaranje financijskih ciljeva zadanih strategijom poslovanja do 2026. godine koji uključuju:

- ciljanu operativna dobit (EBITDA) od 150 milijuna eura, uz prosječni godišnji rast od oko 11% u odnosu na 2022. godinu
- planirani godišnji prihodi od 500 milijuna eura, pri čemu se polovica očekuje izvan glavne turističke sezone
- ciljani dividendni prinos za dioničare iznosi oko 4%, uz napomenu da će isplata dividende ovisiti o realizaciji godišnjih poslovnih planova i tržišnim kretanjima vrijednosti dionice

## VALAMAR RIVIERA

Valamar Riviera d.d. nastavlja investicijski ciklus 2024/25 vrijedan 101,1 milijun eura. Investicije za cilj imaju poboljšanje poslovnih procesa, unapređenje poslovanja i poslovnih rezultata, 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\*, Valamar Collection u iznosu od 60 milijuna eura. Radovi na Pical Resortu teku prema planu, a otvorenje je planirano početkom 2026. godine. Pical Resort nudit će cjelogodišnji turizam najviše kvalitete. Ukupnim višegodišnjim ulaganjem od 200 milijuna eura u zonu Pical razvit će se javna turistička infrastruktura koja uključuje šetnice, biciklističke staze, plažu, unutarnji i vanjski bazen za plivanje te niz drugih sadržaja koji će biti na raspolaganju turistima. Resort se sastoji od dva bazenska kompleksa, centralnog hotela te dvaju krila: V Level i Family. Pical Resort donosi najvišu razinu kvalitete i novih 2.000 gostiju tijekom cijele godine. U sklopu hotela izgradit će se najveći kongresni centar u Istri s kapacitetom od 1.200 sudionika što će omogućiti snažnije pozicioniranje na tržištu poslovnih grupa. Proširenje ovakve vrste ponude omogućit će produljenje turističke sezone i povećanje poslovnih prihoda.

Pical Resort 5\*, Valamar Collection, Poreč, vizualizacija



Druga značajnija investicija u ovom ciklusu je rekonstrukcija hotela Jadran koja iznosi 5,3 milijuna eura. Investicija uključuje kompletnu renovaciju i redizajn 24 postojeće smještajne jedinice u 12 luksuznih soba te redizajn recepcije i zajedničkih prostora. U tijeku su završni radovi za otvaranje novog restorana JAZ by Ana Roš, kojim će Valamar dodatno obogatiti gastronomsku ponudu. Ova suradnja doprinosi razvoju gastronomije, podržava lokalne proizvođače i otvara nova radna mjesta.

Od ostalih ulaganja u hotele Valamar Riviere ističu se:

- obnova 30 vila u Valamar Tamaris Resort 4\* te uređenje ulazne zone, recepcije i lobby prostora
- ulaganja u bazensku opremu za bazen Miramare u hotelu Isabella Island Resort 4\*/5\*, Valamar Collection,
- opremanje dodatnih smještajnih jedinica kojima Valamar upravlja u sklopu Valamar Riviera hotel 4\*
- radovi u V-Level vilama u hotelu Girandella Resort 4\*/5\*, Valamar Collection usmjereni na poboljšanje kvalitete smještaja i usluge za goste, kao i modernizaciju V-Level zgrade i zone bazena

U ostalim objektima ulaže se dodatnih 700 tisuća eura kroz nabavu namještaja i opreme i 800 tisuća eura ulaganja u unapređenje plaža, a preko 900 tisuća u unapređenje sigurnosti.

Osim ulaganja u hotele, ulaže se 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\* u Poreču započeli su radovi prenamjene 33 Comfort parcele u 22 Mega Comfort parcele, uređenju igrališta, rekonstrukciji sunčališta na velikom bazenu i Aquamaru, kao i obnova mobilnih kućica te terasa i njihovih podova. Planira se uvođenje nove vrste parcela s mobilnim sanitarnim čvorom i ljetnom kuhinjom, kao i dodatno uređenje parcela kroz postavu hidromasažnih kada/jacuzzijs
- Valamar Camping Krk 5\* planira se prenamjena 5 Old Krk Home Type mobilnih kućica u 5 novih Premium mobilnih kućica, dok će 10

U CIKLUSU  
2024./25.  
INVESTICIJE  
VALAMAR  
RIVIERE  
PLANIRANE SU U  
IZNOSU OD 101  
MILIJUN EURA

- Comfort Mare parcela biti preuređeno u 5 Mega Comfort Mare
- Valamar Camping Istra 5\* u tijeku je uređenje Stay Fit zone, koje obuhvaća izgradnju teretane i nadstrešnice
- Valamar Camping Marina 4\* u Rapcu provodi se rekonstrukcija glavnog sanitarnog čvora

Dodatno u kampovima Valamar Camping Krk 5\* i Valamar Camping Ježevac 4\* započela su ulaganja u rekonstrukciju Valfresco marketa.

Društvo vodi brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Stoga se ulaže više od 500 tisuća eura u različite projekte energetske učinkovitosti, kao što je ugradnja LED rasvjete te 3,7 milijuna eura u projekte održivosti u obliku nabave elektro vozila, sadnje stabala, hortikulturnog uređenja, reciklaže biootpada, ugradnje novih dizalica topline, nabave aeratora i perlatora i drugih projekata. Kao značajnija ulaganja koja doprinose održivosti i zaštiti okoliša planira se nabava elektro vozila za biootpad u Valamar Camping Istra 5\*, novi elektro brod u Isabella Island Resort 4\*/5\*, nabava biokompostera za zonu Borik, nova dizalicu topline u Camping Škrila 3\* i Camping Bunculuka 4\* te navodnjavanje iz podzemnih voda u Valamar Camping Baška 4\*.

Osim u zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, velika pažnja pridaje se investicijskom održavanju svih destinacija, ulaganjem u redovno održavanje objekata i sadržaja za goste te ulaganjem u sigurnost unutar objekata. U investicijskom ciklusu 2024/25, u investicijsko održavanje ulaže se oko 17,8 milijuna eura.

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

## IMPERIAL RIVIERA

Imperial Riviera d.d. nastavlja investicijski ciklus 2024/25 vrijedan 60,1 milijuna eura, s ciljem daljnjeg unapređenja ponude društva. Investicije su usmjerene na repozicioniranje i unapređenje kvalitete usluga, digitalizaciju, zelenu gradnju, održive izvore energije te turističku infrastrukturu u svim destinacijama.

Najveći projekt je završetak rekonstrukcije Arba Resorta 4\*, Valamar Collection. Radovi napreduju u skladu s planom koji se otvara u proljeće ove godine te će repozicionirati destinaciju Rab prema obiteljskom turizmu visoke vrijednosti i otvoriti 230 novih radnih mjesta na otoku. Trenutno se izvode završni radovi na uređenju okoliša i infrastrukture, kao i na izgradnji bike centra, koji uključuje glavnu zgradu, biciklističke staze te pump track. Potpisan je i ugovor o koncesiji za Suhu Puntu, dok je za plažu Val Sandy Beach podnesen zahtjev za ishođenje građevinske dozvole.

Turističko naselje Sunny Makarska by Valamar trenutno je u fazi realizacije druge faze preuređenja, koja obuhvaća izgradnju bazenskog kompleksa s toboganima, pripadajućim sunčalištem te restoranom Grano Duro. Radovi se odvijaju prema planiranoj dinamici, a u tijeku su montaže tobogana, izvedbe podloga za sunčališta i bazene, kao i pripremni radovi na uređenju nove parkirne zone.

Završeni su građevinski radovi na objektu Arba Resort Employee Accommodation. Navedenim radovima obuhvaćeno je uređenje postojećih apartmana i bungalova za potrebe smještaja zaposlenika, u skladu s Valamar standardima, kao i uređenje zajedničkih prostorija unutar postojećeg restorana, u kojima će se nalaziti praonica rublja, game room, kuhinja te vanjska zona za druženje.

Radovi na modernizaciji upravne zgrade u Rabu također su u završnoj fazi. Trenutno je u tijeku postavljanje namještaja, dok je modernizacija upravne zgrade u Makarskoj u pripremnj fazi.

U destinaciji Rab, u kampu Valamar Camping San Marino 4\*, završavaju se radovi na uređenju sanitarnog čvora.

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





Održivost u poslovanju  
i ljudski potencijali

## ODRŽIVOST U POSLOVANJU

Prema najnovijem istraživanju Bloomberg-a s početka 2025., Valamar je najuspješnija turistička kompanija u Hrvatskoj u području održivosti, s ujednačenim rezultatom u sve tri kategorije ESG-a, što je potvrda predanosti transparentnosti, društvenoj odgovornosti i održivom turizmu.

Kao članica UN Global Compacta, Valamar i u 2025. 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, odnosno 75% ukupne 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.

Mjere planirane za postizanje dekarbonizacije u opsegu 1 i 2 do 2026. godine uključene su u investicijske i operativne planove i troškove. U svrhu ublažavanja klimatskih promjena, investirano je 4,4 milijuna eura u obnovljive izvore energije, s naglaskom na solarnu energiju i električna vozila. Valamar je u 2024. godini smanjio emisije stakleničkih plinova u opsegu 1 i 2 po zauzetoj smještajnoj jedinici za 69% u odnosu na baznu godinu 2015. odnosno odnosno za 63% u ukupnim bruto emisijama.

U razdoblju od siječnja do ožujka 2025. izračunate su i emisije opsega 3 za 2024. godinu. One predstavljaju procjenu neizravnih emisija stakleničkih plinova koje nastaju duž lanca vrijednosti.

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

78% DOMAĆE  
NABAVE HRANE  
I PIĆA

U hotelima i kampovima Valamar 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. Donacijom 10.000 stabala iz prošlogodišnje treće sezone ove inicijative, Valamar je postao najveći pojedinačni donator u projektu CO2MPENSATING BY PLANTING Saveza izviđača Hrvatske. Početkom 2025. posađeno je 1.500 novih sadnica kraj Pule, od kojih je čak tisuću osigurao Valamar.

U 2025. godini Valamar nastavlja težiti postizanju visokog udjela domaće nabave hrane i pića, koji je u 2024. godini 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.

U 2025. godini Valamar nastavlja suradnju s WWF Adrijom, regionalnim ogrankom svjetske organizacije za zaštitu prirode World Wide Fund for Nature, nakon što su u 2024. predstavljena postignuća zajedničke inicijative za očuvanje Jadranskog mora i poticanje održivog ribarstva. Valamar je, u skladu s preporukama WWF Adrije, iz svoje ponude u potpunosti isključio ugrožene vrste poput morskog psa, raže i sabljark. Ove se godine nastavlja suradnja s lokalnom ribarskom zadrugom iz Komiže, od koje je Valamar u 2024. ostvario 20% cjelokupne nabave oslića izlovljenog na održiv način.

### Social - Društvo

Valamar je već osmu godinu zaredom 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 nagrađivanja djelatnika u cilju zadržavanja domicilnih zaposlenika kojih je u 2024. godini bilo gotovo 80%, a zabilježen je i visok postotak sezonskih radnika od 53% koji se vraćaju raditi u Valamar.

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. 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.

Valamar je tjednom domaćih marendi 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 te osigurao tjedan domaćih marendi za više od 6.600 učenika. 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 u ožujku 2025. ponovno bio domaćin najstarijeg međunarodnog teniskog turnira u Hrvatskoj – Istarske Rivijere, s ciljem razvoja i promocije sporta u zajednicama u kojima posluje. Valamar nastavlja ulagati u infrastrukturu i sportske sadržaje kako bi osigurao da destinacije u kojima posluje budu poželjne ljubiteljima sporta i rekreacije.

## LJUDSKI POTENCIJALI

Valamar Grupa i ove godine nastavlja sa značajnim ulaganjima u zaposlenike te u dogovoru sa socijalnim partnerima od 1. svibnja 2025.g. povećava osnovnu plaću u rasponu od 10 do 15 posto i to kroz dizanje osnovice na plaću od minimalno 10 posto te dodatno kroz povećanje koeficijenta.

Plaće u vrhu sezone, od lipnja do kolovoza, za stručna radna mjesta, odnosno kuhare, konobare i recepcionare, iznositi će između 1.500 do 2.000 eura neto, a plaće spremaćica, pomoćnih kuhara, pomoćnih konobara, kuhinjskih radnika i servira od 1.000 do 1.400 eura neto.

Valamar je jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj. Valamar Grupa je na dan 31.3.2025. ukupno zapošljavala 4.093 zaposlenika, od čega 2.826 stalnih te dodatnih 715 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima i ugovorom na određeno. Na isti je dan u Društvu bilo zaposleno 3.185 zaposlenika, od čega 2.219 stalnih te

VALAMAR U  
2025. GODINI  
POVEĆAVA  
OSNOVNU  
PLAĆU U  
RASPONU OD 10  
DO 15%

VALAMAR  
GRUPA JE NA  
31.3. 2025.  
GODINE  
ZAPOŠLJAVALA  
VIŠE OD 4.000  
ZAPOSLNIKA

dodatnih 527 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima.

Valamar i ove godine, u svim destinacijama, nastavlja s programom Valamar GO! kojim osigurava uvođenje novih zaposlenika u posao te ih priprema za kvalitetan početak rada. Zaposlenici u kuhinji, restoranu i recepciji imati će priliku učiti od najboljih mentora u Valamaru i tijekom 5 dana proći intenzivne treninge.

Uz kontinuirano ulaganje u zaposlenike, 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. Valamar i ove godine svim zaposlenicima koji žive u destinacijama, kao i onima koji se trajno dosele, daje 400 eura neto u okviru mjere "Živi destinaciju" kojom se potiče cjelogodišnji rad i lokalno zapošljavanje te nudi niz pogodnosti za djelatnike. Tu su i benefiti poput programa "Krov nad glavom" kojim se stalnim zaposlenicima nudi mogućnost ostvarenja dodatka za najam stana u iznosu do 500 eura mjesečno te popusti na više od tristo prodajnih mjesta. Svi zaposlenici imaju mogućnost koristiti 30% popusta u Valamarovim restoranima i barovima te popuste i pogodnosti kod više od 300 vanjskih partnera kao što su banke, prijevoznici, poliklinike, optike i ostale destinacijske usluge za odmor, opuštanje i zabavu. 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 nekoliko godina uloženo više od 20 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 i u 2025. nastavlja suradnju s ugostiteljskim školama i sveučilištima, a zajedno s Ministarstvom turizma i sporta, provodi program stipendiranja kojim osigurava financijsku potporu učenicima tijekom njihova školovanja, kao i mogućnost prakse te stjecanje novih vještina i znanja. Valamar je najveći stipenditor u Hrvatskoj, a u školskoj godini 2024./2025 stipendira 161 učenika te 33 studenta.

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. 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: Ekonomskim fakultetom Sveučilišta u Zagrebu, Fakultetom za ekonomiju i turizam u Puli, Fakultetom za menadžment u turizmu i ugostiteljstvu u Opatiji, Ekonomskim fakultetom u Splitu te Sveučilištem 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 2024. godine, a dosad je realizirano 13 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. Edukacija je dio Valamarove društvene odgovornosti, s prosječno 49 sati edukacije po djelatniku godišnje.

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.

### Governance - Upravljanje

U 2025. Valamar nastavlja s prikupljanjem kvalitetnijih podataka, u suradnji s dobavljačima, za izračun GHG emisija iz opsega 3, analizom održivih ribarskih proizvoda te promjenom materijala ambalaže proizvoda. Na osnovu prikupljenih podataka, Valamar razvija kriterije, politike i suradnje kojima i u 2025. nastoji zadržati udio od 80% vrijednosti nabave od odgovornih i održivih dobavljača.

VALAMAR  
STIPENDIRA 161  
UČENIKA TE 33  
STUDENTA

VALAMAR  
AMICOR GREEN  
RESORT-U  
DODIJELJEN  
ZLATNI  
CERTIFIKAT  
ZA ZELENU  
GRADNJU

Valamar primjenjuje Kodeks ponašanja za dobavljače od 2023. godine kojim su definirane osnovne smjernice za etičko ponašanje partnera Valamara kako bi odgovorno poslovali i pridonijeli ostvarivanju ciljeva poslovanja.

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. Valamar je i u 2024 godini certificirao sve objekte certifikatima kvalitete ISO 9001, zaštite okoliša ISO 14001 te upravljanje energijom ISO 50001. Tijekom 2025. godine planirana je recertifikacija prema normi ISO 50001, čime se nastavlja proces održavanja certifikata za sustavno energetske upravljanje na svim objektima. Travelife certifikat održivosti imaju 28 hotela, certifikat EU Ecolabel imaju 6 kampova, a 16 plaža nosi Plavu zastavu.

Valamar kontinuirano gradi povjerenje javnosti, zaposlenika, investitora, institucija i partnera otvorenom komunikacijom i odgovornim poslovanjem te razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Poslovnom strategijom, politikama, ključnim aktima i poslovnom praksom Valamar je uspostavio visoke standarde korporativnog upravljanja.

Vanjski revizori su potvrdili Valamar Amicor Green Resortu na otoku Hvaru zlatni certifikat za održivu gradnju samostojećih vila DGNB Sustava za Hrvatsku koji je vodeći međunarodni sustav certificiranja održive gradnje. Valamar je ovime postao prva turistička kompanija kojoj je potvrđen zlatni certifikat za zelenu gradnju, a Valamar Amicor Green Resort prvo takvo ljetovalište u ovom dijelu Europe.

Osam Valamarovih objekata ove je godine osvojilo prestižnu nagradu HolidayCheck Award 2025. Ove nagrade temelje se isključivo na autentičnim recenzijama gostiju, čime potvrđuju visoku razinu zadovoljstva gostiju uslugom u Valamaru te dodatno učvršćuju poziciju Valamara kao lidera u turizmu. Među 12 najpopularnijih hotela i kampova u Hrvatskoj, prema recenzijama gostiju na portalu HolidayCheck nalaze se 3 objekta iz Valamar Collection brenda - Isabella Island Resort 4/5\*, Girandella Designed for Adults Hotel 4\* i Marea Suites 5\*, kao i Valamar Sanfior Hotel & Casa 4\*, Valamar Bellevue Resort 4\*, Valamar Parentino Hotel 4\*, Valamar Diamant Hotel 4\* te Camping Brioni 2\*.

## IZVJEŠTAVNJE PREMA CSRD

Valamar je u travnju objavio Godišnji izvještaj za 2024. godinu (<https://valamar-riviera.com/media/500818/godisnji-izvjestaj-za-2024-konsolidirani-pdf.pdf>), koje po prvi put uključuje i Izvještaj o održivosti sastavljen u skladu s novom Direktivom o korporativnom izvještavanju o održivosti (CSRD). Valamar je u Izvještaju o održivosti primijenio zahtjeve CSRD-a i Europskih standarda za izvještavanje (ESRS). Standardizacijom prikupljanja podataka i analizom informacija osiguran je strukturiraniji pristup izvještavanju.

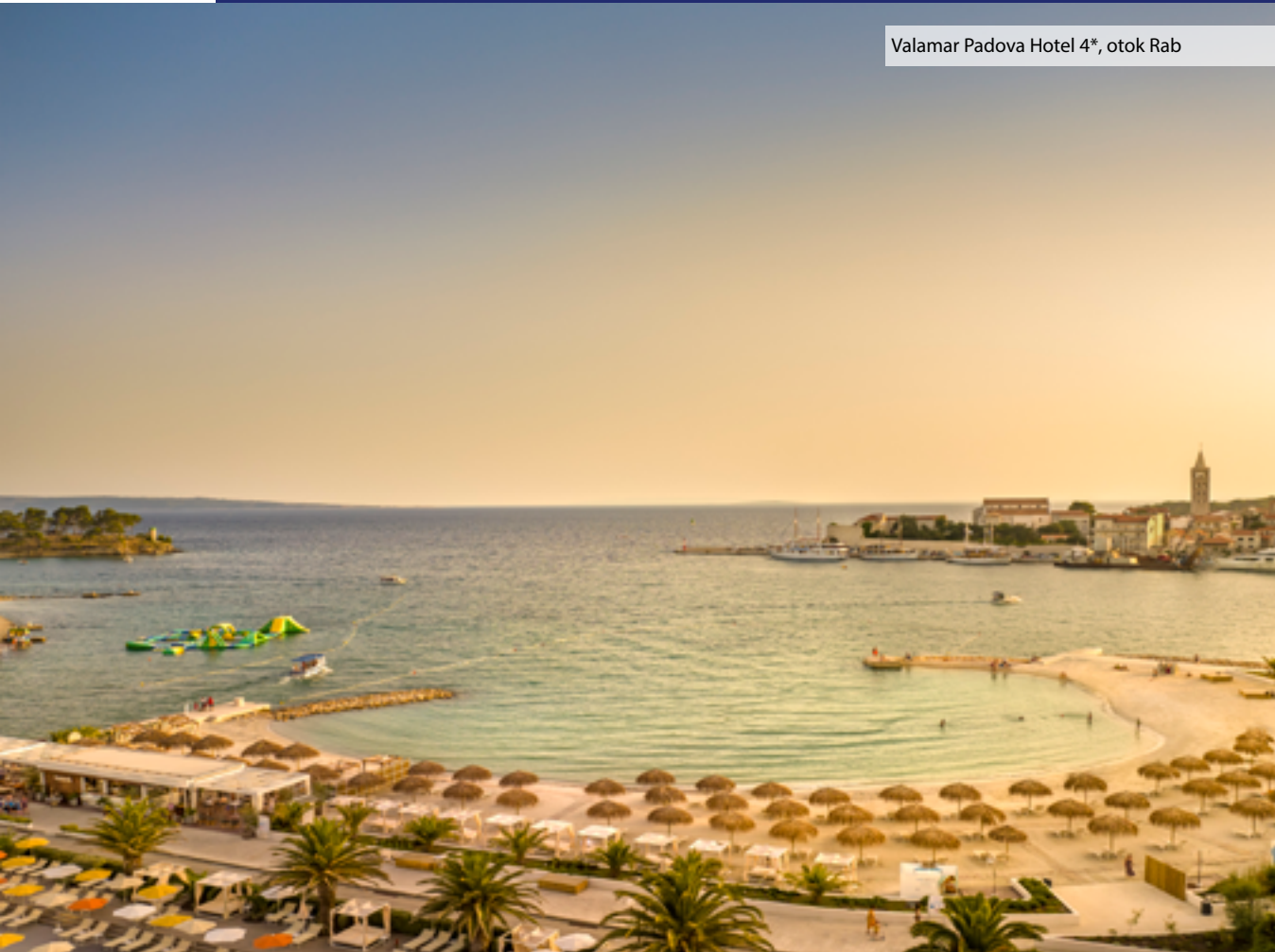
U skladu s ESRS zahtjevima i dvostrukom materijalnošću u 2024. godinu, uz EU taksonomiju, Valamar je izvijestio o:

- općim informacijama
- klimatskim promjenama (GHG emisije, energija, voda)
- vlastitoj radnoj snazi
- poslovnom ponašanju

Valamar Camping Istra 5\*, Poreč



Valamar Padova Hotel 4\*, otok Rab



# 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



President Hotel, Valamar Collection 5\*, Dubrovnik

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. Društvo aktivno sudjeluje u ovom 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 glavinu

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 dospijanja 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 1.1.2023. godine, gotovo 100% prihoda i novčanih priljeva ostvaruje se u eurima. Time je valutni rizik (potencijalni gubitak kao posljedica promjena valutnih tečajeva) 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 unaprjeđenje 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 (što uključuje i potencijalni globalni trgovinski rat kao posljedica u travnju 2025. započetih uvođenja novih carina i mogućih drugih sličnih nameta)
- 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 naputcima 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 za njihovo otklanjanje uvelike ograničene.

Isabella Resort Valamar Collection 4/5\*, Poreč



# Korporativno upravljanje



## PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Valamar Riviera kao i Valamar Grupa, kontinuirano se razvijaju i djeluju u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom društvo Valamar Riviera je uspostavilo 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 i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA-e).

Društvo gotovo u cijelosti poštuje i primjenjuje propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u Upitniku o usklađenosti koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i korporativnoj web stranici Valamar Riviere (<https://valamar-riviera.com/media/500852/upitnik-o-usklađenosti-2024.pdf>) te dostavlja HANFI.

Društvo je u 2021. godini donijelo Kodeks poslovnog ponašanja s pripadajućim politikama čime je uskladilo svoja interna pravila o korporativnom upravljanju s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i HANFA-e. Kodeks poslovnog ponašanja Društva ažuriran je u 2024. godini i dostupan je na korporativnoj web stranici Društva <https://valamar-riviera.com/media/494043/valamar-riviera-dd-kodeks-poslovnog-ponasanja-2024.pdf>. 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

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

- 4.6. Politika sigurnosti i zaštite prava djece
- 4.7. Politika radnih uvjeta
- 4.8. Politika upravljanja karijerom
- 4.9. Politika zaštite okoliša

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

## UPRAVA I NADZORNI ODBOR

Uprava i Nadzorni odbor u pravilu rade na sjednicama te donošenjem odluka bez održavanja sjednica, korespondentnim putem, sukladno odredbama pozitivnih propisa i akata Društva.

Ovlasti članova Uprave i članova Nadzornog odbora Društva određene su Statutom Društva, Poslovnikom o radu uprave odnosno Poslovnikom o radu nadzornog odbora te ostalim relevantnim propisima. Ovlasti članova Uprave mogu biti uređene i posebnim odlukama Nadzornog odbora koje ovlasti su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama internog akta Društva (Postupak imenovanja odnosno izbora i profili uprave i nadzornog odbora). Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, invaliditet, obrazovanje, struku i slična ograničenja. Predmetna pravila utvrđena su u cilju kvalitetnijeg uređenja i unaprjeđenja sustava korporativnog upravljanja. Uprava i Nadzorni odbor sastoje se od osoba koje imaju sve odgovarajuće kompetencije za zastupanje, vođenje poslova, odnosno nadziranje vođenja poslova u najboljem interesu Društva te za primjenu dužne pažnje u zastupanju, vođenju poslova, odnosno nadziranju vođenja poslova Društva.

## UPRAVA

Uprava Društva se sastoji od tri člana:

- Željko Kukurin, predsjednik Uprave
- Marko Čižmek, član Uprave
- Ivana Budin Arhanić, članica Uprave

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 27 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, Vlatka Kocijan, Antonio Beg i Ivana Tubaković Laković.

Viši menadžment, odnosno viši potpredsjednici divizija i potpredsjednici sektora, odgovorni su za upravljanje ključnim funkcionalnim poslovnim područjima i aktivnostima. Zadaća je višeg menadžmenta međudjelno funkcionalno upravljanje i vodstvo, provedba korporativne strategije i pružanje upravljačke podrške predsjedniku Uprave.

Stoga viši menadžment usko surađuje s Upravom i obavlja zadane korporativne funkcije putem poslovnih odbora koji su usredotočeni na one strateške aktivnosti tvrtke koje nalažu visoku razinu međudjelnog funkcionalnog upravljanja:

- capex odbor
- odbor za razvoj proizvoda i usluga
- odbor za nabavu i partnerstva
- odbor za digitalizaciju
- odbor za održivost
- odbor za upravljanje ljudskim potencijalima

## NADZORNI ODBOR

Nadzorni odbor ima devet članova, od kojih je osam članova izabrala Glavna skupština sukladno odredbama Statuta i odredbama Zakona o trgovačkim društvima, a jedan je član imenovani predstavnik radnika.

Sastav Nadzornog odbora Društva:

1. Franz Lanschützer, predsjednik
2. Mladen Markoč, zamjenik predsjednika
3. Daniel Goldscheider, zamjenik predsjednika
4. Gustav Wurmböck, član
5. Gudrun Kuffner, članica
6. Petra Stolba, članica
7. Georg Eltz, član
8. Boris Galić, član
9. Ivan Ergović, član (predstavnik radnika)

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

### 1. PREDSEDNIŠTVO

Franz Lanschützer, predsjednik  
Mladen Markoč, zamjenik predsjednika  
Daniel Goldscheider, zamjenik predsjednika

### 2. REVIZIJSKI ODBOR

Gudrun Kuffner, predsjednica odbora  
Georg Eltz, član  
Gustav Wurmböck, član  
Mladen Markoč, član  
Boris Galić, član

### 3. KOMISIJA ZA INVESTICIJE

Daniel Goldscheider, predsjednik komisije  
Franz Lanschützer, član  
Gudrun Kuffner, članica

### 4. ODBOR ZA DIGITALIZACIJU I ODRŽIVOST

Petra Stolba, predsjednica odbora  
Franz Lanschützer, član  
Daniel Goldscheider, član

## GLAVNA SKUPŠTINA

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

## GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

Uprava i Nadzorni odbor usvoji su Godišnji izvještaj za 2024. godinu u travnju 2025. godine i dostupan je korporativnim stranicama Valamar Riviere na sljedećoj poveznici <https://valamar-riviera.com/media/500818/godisnji-izvjestaj-za-2024-konsolidirani-pdf.pdf>.

Uprava Društva donijela je 15.4.2025. godine odluku o sazivanju Glavne skupštine koja će se održati 12.6.2025. godine u 12,00 sati u Valamar Diamant Hotelu. Na dnevnom redu Glavne skupštine, između ostalog, nalazi se i prijedlog odluke o isplati dividende u iznosu od 0,24 eura po dionici. Poziv za Glavnu skupštinu, zajedno sa svim pripadajućim materijalima i prijedlozima odluka, dostupan je na sljedećoj poveznici <https://valamar-riviera.com/hr/investitori/financijske-objave/glavna-skupstina-sazivanje-poziv-dionicarima-1-67-25/>.

## VLASTITE DIONICE I PROGRAM OTKUPA

Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i sukladno uvjetima određenima odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 24.4.2024. koja je u primjeni od 18.11.2024. godine. Temeljem prethodno navedene odluke, Uprava Društva je dana 14.11.2024. godine donijela odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica (<https://valamarriviera.com/hr/investitori/financijske-objave/obavijest-o-uvajanju-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.

Tijekom prvog kvartala 2025. Društvo je steklo 238.072 vlastite dionice na Zagrebačkoj burzi po prosječnoj cijeni od 5,95 eura.

Sukladno Programu, Društvo je u prvom kvartalu 2025. godine steklo vlastite dionice na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d., u iznos od 1.419.054 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 22.4.2025. otpustilo ukupno 339.737 vlastitih dionica.

Društvo na 31.3.2025. drži ukupno 3.339.608 vlastitih dionica, što čini 2,65% temeljnog kapitala Društva.



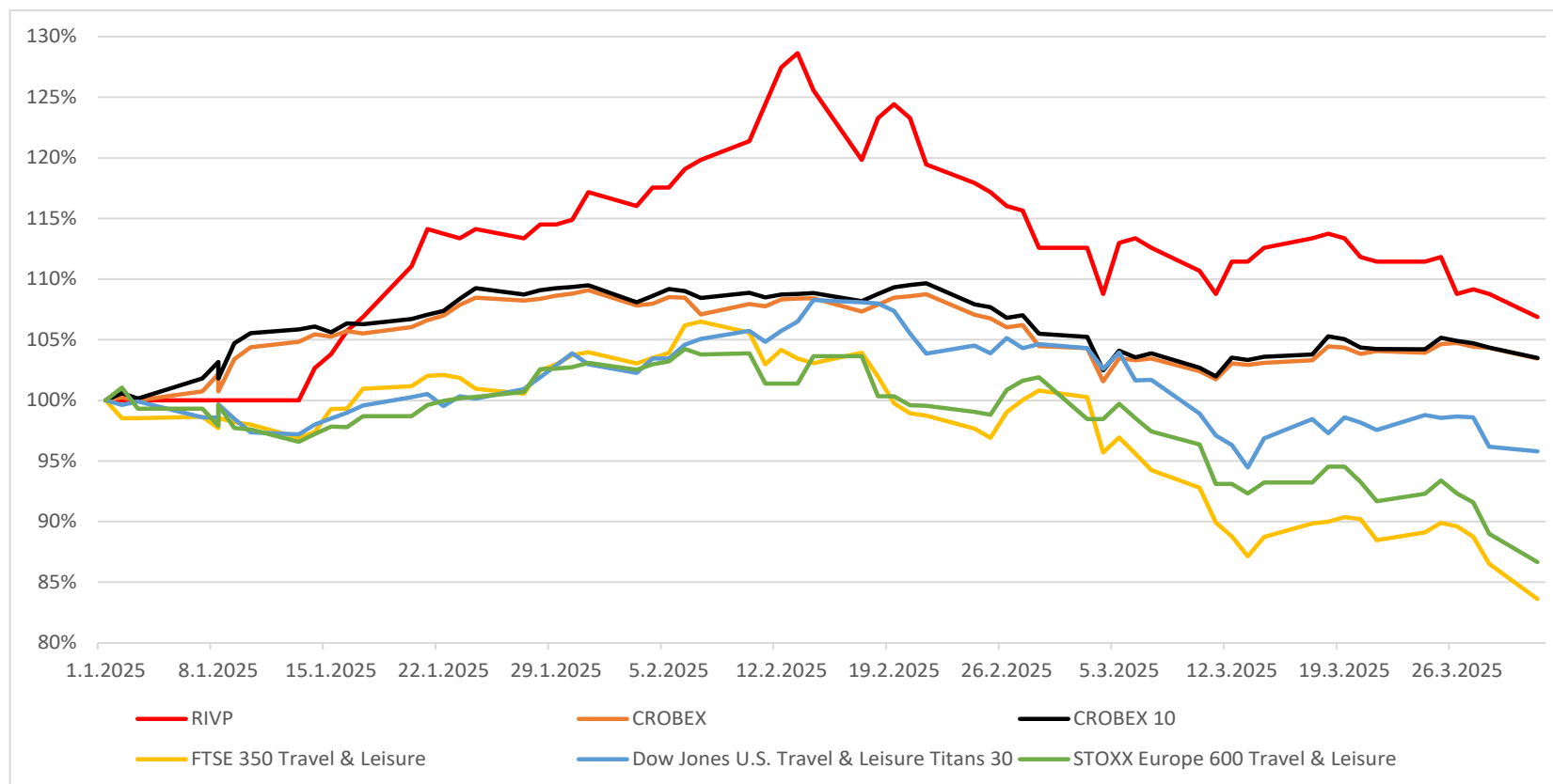
Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar 3\*, otok Hvar



# Dionica RIVP



Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze u prvom tromjesečju 2025. godine



Najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta u prvom tromjesečju 2025. iznosila je 6,76 eura, a najniža 5,20 eura. Cijena je 31.3.2025. iznosila 5,60 eura, što predstavlja porast od 6,9% u odnosu na zadnju cijenu iz 2024. S ukupnim prometom od 8,3 milijuna eura<sup>17</sup> dionica Valamar Riviere bila je peta dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom prvog tromjesečja 2025.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX<sup>18</sup> i SETX<sup>19</sup>) i Varšavske burze (CEEplus<sup>20</sup>), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)<sup>21</sup> te MSCI Frontier Market Index<sup>22</sup>.

<sup>17</sup> Blok transakcije su isključene iz izračuna

<sup>18</sup> Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranih dionica Zagrebačke burze.

<sup>19</sup> 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).

<sup>20</sup> CEEplus je dionički indeks koji čine najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višeogradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

<sup>21</sup> 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.

<sup>22</sup> 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 održavatelja tržišta za redovne dionice Valamar Riviere uvrštene 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. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem

5.  
NAJTRGOVANIIJA  
DIONICA NA  
ZAGREBAČKOJ  
BURZI U PRVOM  
TROMJESEČJU  
2025. GODINE  
PO REDOVNOM  
PROMETU

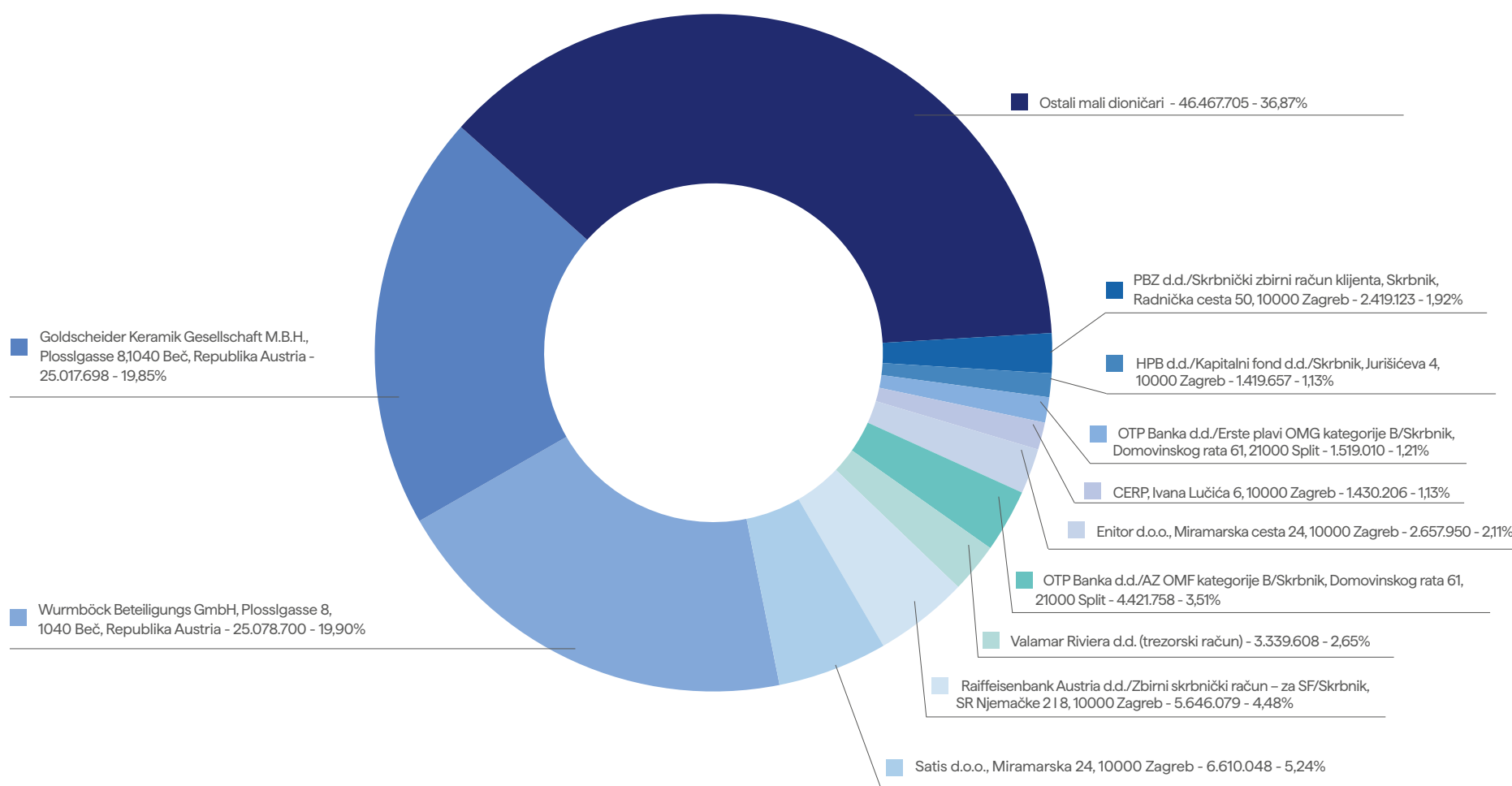
rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji. Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

1. ERSTE bank d.d., Zagreb
2. Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb
3. Zagrebačka banka d.d., Zagreb
4. Ipopema, Varšava

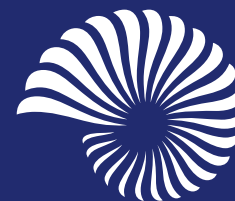


Valamar Camping Ježevac 4\*, otok Krk

## PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.3.2025. GODINE:

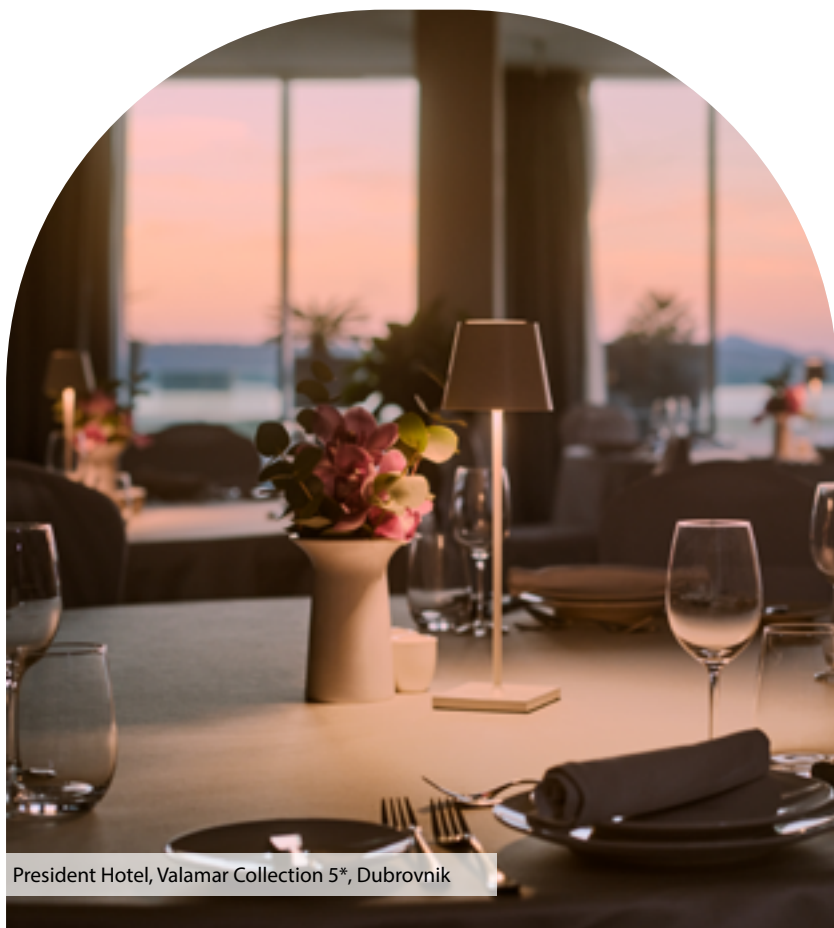


Dalmacija [PLACESHOTEL] by Valamar 3\*, Makaraska



# Izjava Uprave društva





President Hotel, Valamar Collection 5\*, Dubrovnik



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

## IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA

Uprava Društva je tijekom prvog tromjesečja 2025. 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 razdoblje od 1.1.2025. do 31.3.2025. utvrđeni su od strane Uprave dana 30.4.2025. 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 Sanfior Hotel 4\*, 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. i prvom tromjesečju 2025.; (b) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 28. travnja 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 30.4.2025.

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

## I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- nerevidirana konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za prvo tromjesečje 2025. godine 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 1.1. do 31.3.2025. sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek  
Član Uprave



Vedrana Ambrosi Barbalić  
Direktor Sektora financija i  
računovodstva/Prokurist

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

# TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2025. do 31. 03. 2025.

|                                                     |                         |                                               |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|
| Godina:                                             | 2025.                   |                                               |
| Kvartal:                                            | 1                       |                                               |
| 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.    |                                               |
| Poštanski broj i mjesto:                            | 52440                   | Poreč                                         |
| Ulica i kućni broj:                                 | Stancija Kaligari 1     |                                               |
| Adresa e-pošte:                                     | uprava@valamar.com      |                                               |
| Internet adresa:                                    | www.valamar-riviera.com |                                               |
| Broj zaposlenih<br>(krajem izvještajnog razdoblja): | 4.090                   |                                               |
| Konsolidirani izvještaj:                            | KD                      | (KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)      |
| Revidirano:                                         | RN                      | (RN-nije revidirano/RD-revidirano)            |

|                                        |           |         |
|----------------------------------------|-----------|---------|
| Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI): | Sjedište: | MB      |
| Bugenvilia d.o.o.                      | Dubrovnik | 2006120 |
| Imperial Riviera d.d.                  | Rab       | 3044572 |

|                         |                                                             |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Knjigovodstveni servis: | Ne                                                          |
| Osoba za kontakt:       | Sopta Anka<br>(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt) |
| Telefon:                | 052 408 188                                                 |
| Adresa e-pošte:         | anka.sopta@valamar.com                                      |
| Revizorsko društvo:     | (tvrtka revizorskog društva)                                |
| Ovlašteni revizor:      | (ime i prezime)                                             |

(potpis osoba ovlaštenih za zastupanje)

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

M.P.

## BILANCA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| STANJE NA DAN 31. 03. 2025. |                                                                                   |               |                                         | u eurima                                  |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Naziv pozicije              |                                                                                   | AOP<br>oznaka | Zadnji dan prethodne<br>poslovne godine | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja |
| 1                           |                                                                                   | 2             | 3                                       | 4                                         |
| AKTIVA                      |                                                                                   |               |                                         |                                           |
| A)                          | POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL                                      | 001           |                                         |                                           |
| B)                          | DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)                                      | 002           | 862.393.774                             | 875.416.740                               |
| I.                          | NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)                                            | 003           | 8.805.704                               | 8.175.902                                 |
|                             | 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004           |                                         |                                           |
|                             | 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005           | 7.017.105                               | 6.147.069                                 |
|                             | 3. Goodwill                                                                       | 006           | 871.672                                 | 871.672                                   |
|                             | 4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007           |                                         |                                           |
|                             | 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008           | 916.927                                 | 1.157.161                                 |
|                             | 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009           |                                         |                                           |
| II.                         | MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)                                              | 010           | 792.216.731                             | 795.543.731                               |
|                             | 1. Zemljište                                                                      | 011           | 191.149.147                             | 190.638.789                               |
|                             | 2. Građevinski objekti                                                            | 012           | 411.037.030                             | 402.508.310                               |
|                             | 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013           | 61.428.951                              | 57.612.365                                |
|                             | 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014           | 17.740.167                              | 16.696.982                                |
|                             | 5. Biološka imovina                                                               | 015           |                                         |                                           |
|                             | 6. Predumjovi za materijalnu imovinu                                              | 016           | 14.792.164                              | 13.573.755                                |
|                             | 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017           | 89.842.314                              | 108.653.433                               |
|                             | 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018           | 5.915.533                               | 5.557.891                                 |
|                             | 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019           | 311.425                                 | 302.206                                   |
| III.                        | DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)                                   | 020           | 20.599.969                              | 21.051.970                                |
|                             | 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           | 16.108.372                              | 15.713.539                                |
|                             | 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025           |                                         |                                           |
|                             | 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026           | 3.643.444                               | 3.643.444                                 |
|                             | 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 027           | 224                                     | 224                                       |
|                             | 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028           | 613.367                                 | 613.263                                   |
|                             | 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029           |                                         |                                           |
|                             | 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030           | 234.562                                 | 1.081.500                                 |
| 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           | 40.771.370                              | 50.645.137                                |
| C)                          | KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)                                        | 037           | 91.820.402                              | 38.059.757                                |
| I.                          | ZALIHE (AOP 039 do 045)                                                           | 038           | 10.177.867                              | 13.324.568                                |
|                             | 1. Sirovine i materijal                                                           | 039           | 9.833.231                               | 12.981.968                                |
|                             | 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040           |                                         |                                           |
|                             | 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041           |                                         |                                           |
|                             | 4. Trgovačka roba                                                                 | 042           | 339.835                                 | 332.021                                   |
|                             | 5. Predumjovi za zalihe                                                           | 043           | 4.801                                   | 10.579                                    |
|                             | 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044           |                                         |                                           |
|                             | 7. Biološka imovina                                                               | 045           |                                         |                                           |
| II.                         | POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)                                                     | 046           | 8.328.541                               | 8.600.934                                 |
|                             | 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047           |                                         |                                           |
|                             | 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048           | 415.736                                 | 93.939                                    |
|                             | 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049           | 2.945.305                               | 2.276.872                                 |
|                             | 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050           | 1.589.196                               | 1.639.073                                 |
|                             | 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051           | 2.506.983                               | 3.321.806                                 |
|                             | 6. Ostala potraživanja                                                            | 052           | 871.321                                 | 1.269.244                                 |
| III.                        | KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)                                 | 053           | 13.559.927                              | 3.973.405                                 |
|                             | 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           | 12.954.510                              | 3.640.744                                 |
|                             | 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062           | 605.417                                 | 332.661                                   |
| IV.                         | NOVAC U BANC I BLAGAJNI                                                           | 063           | 59.754.067                              | 12.160.850                                |
| D)                          | PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI                           | 064           | 4.730.568                               | 5.594.679                                 |
| E)                          | UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)                                               | 065           | 958.944.744                             | 919.071.176                               |
| F)                          | IZVANBILANČNI ZAPISI                                                              | 066           | 7.170.190                               | 7.170.190                                 |

## BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| STANJE NA DAN 31. 03. 2025. |                                                                                                    |               |                                         | u eurima                                  |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Naziv pozicije              |                                                                                                    | AOP<br>oznaka | Zadnji dan prethodne<br>poslovne godine | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja |
| 1                           |                                                                                                    | 2             | 3                                       | 4                                         |
| PASIVA                      |                                                                                                    |               |                                         |                                           |
| A)                          | KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)                                             | 067           | 448.613.607                             | 414.647.825                               |
| I.                          | TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL                                                                         | 068           | 221.915.350                             | 221.915.350                               |
| II.                         | KAPITALNE REZERVE                                                                                  | 069           | 1.550.786                               | 1.550.786                                 |
| III.                        | REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)                                                        | 070           | 17.013.933                              | 15.594.879                                |
| 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           | -12.624.875                             | -14.043.929                               |
| 4.                          | Statutarne rezerve                                                                                 | 074           |                                         |                                           |
| 5.                          | Ostale rezerve                                                                                     | 075           | 384.531                                 | 384.531                                   |
| IV.                         | REVALORIZACIJSKE REZERVE                                                                           | 076           |                                         |                                           |
| V.                          | REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)                                                  | 077           |                                         |                                           |
| 1.                          | Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju) | 078           |                                         |                                           |
| 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           | 42.432.256                              | 68.235.717                                |
| 1.                          | Zadržana dobit                                                                                     | 084           | 42.432.256                              | 68.235.717                                |
| 2.                          | Preneseni gubitak                                                                                  | 085           |                                         |                                           |
| VII.                        | DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087 - 088)                                                  | 086           | 25.803.461                              | -28.121.307                               |
| 1.                          | Dobit poslovne godine                                                                              | 087           | 25.803.461                              |                                           |
| 2.                          | Gubitak poslovne godine                                                                            | 088           |                                         | 28.121.307                                |
| VIII.                       | MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES                                                               | 089           | 139.897.821                             | 135.472.400                               |
| B)                          | REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)                                                                      | 090           | 6.602.040                               | 6.599.164                                 |
| 1.                          | Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                               | 091           | 4.125.118                               | 4.146.062                                 |
| 2.                          | Rezerviranja za porezne obveze                                                                     | 092           |                                         |                                           |
| 3.                          | Rezerviranja za započete sudske sporove                                                            | 093           | 2.429.282                               | 2.429.282                                 |
| 4.                          | Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                          | 094           |                                         |                                           |
| 5.                          | Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                                     | 095           |                                         |                                           |
| 6.                          | Druga rezerviranja                                                                                 | 096           | 47.640                                  | 23.820                                    |
| C)                          | DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)                                                                  | 097           | 319.962.162                             | 340.952.401                               |
| 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           | 232.030.522                             | 251.400.835                               |
| 7.                          | Obveze za predujmove                                                                               | 104           |                                         |                                           |
| 8.                          | Obveze prema dobavljačima                                                                          | 105           | 436.876                                 | 436.876                                   |
| 9.                          | Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 106           |                                         |                                           |
| 10.                         | Ostale dugoročne obveze                                                                            | 107           | 82.348.815                              | 84.100.471                                |
| 11.                         | Odgođena porezna obveza                                                                            | 108           | 5.145.949                               | 5.014.219                                 |
| D)                          | KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)                                                               | 109           | 164.473.726                             | 139.110.156                               |
| 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           | 99.060                                  | 1.692                                     |
| 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           | 101.722.030                             | 57.390.007                                |
| 7.                          | Obveze za predujmove                                                                               | 116           | 15.255.638                              | 39.596.222                                |
| 8.                          | Obveze prema dobavljačima                                                                          | 117           | 26.711.139                              | 23.019.929                                |
| 9.                          | Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 118           |                                         |                                           |
| 10.                         | Obveze prema zaposlenicima                                                                         | 119           | 6.101.809                               | 5.674.082                                 |
| 11.                         | Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                                       | 120           | 6.412.646                               | 7.499.911                                 |
| 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           | 8.122.016                               | 5.878.925                                 |
| E)                          | ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆE GA RAZDOBLJA                                            | 124           | 19.293.209                              | 17.761.630                                |
| F)                          | UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)                                                          | 125           | 958.944.744                             | 919.071.176                               |
| G)                          | IZVANBILANČNI ZAPISI                                                                               | 126           | 7.170.190                               | 7.170.190                                 |

## RAČUN DOBITI I GUBITKA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                   |            |                                 |                    |                    |                    | u eurima |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|
| Naziv pozicije                                                                               | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                    | Tekuće razdoblje   |                    |          |
|                                                                                              |            | Kumulativ                       | Tromjesečje        | Kumulativ          | Tromjesečje        |          |
| 1                                                                                            | 2          | 3                               | 4                  | 5                  | 6                  |          |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)</b>                                                  | <b>001</b> | <b>11.242.741</b>               | <b>11.242.741</b>  | <b>17.482.588</b>  | <b>17.482.588</b>  |          |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 002        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 003        | 10.669.899                      | 10.669.899         | 16.860.670         | 16.860.670         |          |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 004        | 23.342                          | 23.342             | 28.117             | 28.117             |          |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 005        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 006        | 549.500                         | 549.500            | 593.801            | 593.801            |          |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)</b>                            | <b>007</b> | <b>48.928.467</b>               | <b>48.928.467</b>  | <b>57.884.171</b>  | <b>57.884.171</b>  |          |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 008        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)                                                     | 009        | 10.598.841                      | 10.598.841         | 13.215.017         | 13.215.017         |          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 010        | 5.635.949                       | 5.635.949          | 6.610.121          | 6.610.121          |          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 011        | 352.298                         | 352.298            | 271.644            | 271.644            |          |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 012        | 4.610.594                       | 4.610.594          | 6.333.252          | 6.333.252          |          |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)                                                         | 013        | 15.821.031                      | 15.821.031         | 19.825.934         | 19.825.934         |          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 014        | 10.269.277                      | 10.269.277         | 13.477.450         | 13.477.450         |          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 015        | 3.539.663                       | 3.539.663          | 3.681.699          | 3.681.699          |          |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 016        | 2.012.091                       | 2.012.091          | 2.666.785          | 2.666.785          |          |
| 4. Amortizacija                                                                              | 017        | 17.247.168                      | 17.247.168         | 18.501.884         | 18.501.884         |          |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 018        | 4.703.860                       | 4.703.860          | 5.512.447          | 5.512.447          |          |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)                                                      | 019        |                                 |                    |                    |                    |          |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 020        |                                 |                    |                    |                    |          |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 021        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)                                                             | 022        | 513                             | 513                | 20.944             | 20.944             |          |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 023        | 513                             | 513                | 20.944             | 20.944             |          |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 024        |                                 |                    |                    |                    |          |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 025        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 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        | 557.054                         | 557.054            | 807.945            | 807.945            |          |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)</b>                                             | <b>030</b> | <b>1.375.895</b>                | <b>1.375.895</b>   | <b>1.112.514</b>   | <b>1.112.514</b>   |          |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 031        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 032        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 033        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 034        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 035        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 036        |                                 |                    | 5.812              | 5.812              |          |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 037        | 443.455                         | 443.455            | 184.770            | 184.770            |          |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 038        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine                                     | 039        | 883.092                         | 883.092            | 781.154            | 781.154            |          |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 040        | 49.348                          | 49.348             | 140.778            | 140.778            |          |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)</b>                                              | <b>041</b> | <b>3.379.600</b>                | <b>3.379.600</b>   | <b>2.868.323</b>   | <b>2.868.323</b>   |          |
| 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        | 2.965.255                       | 2.965.255          | 2.639.606          | 2.639.606          |          |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 045        | 2.470                           | 2.470              | 1.652              | 1.652              |          |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 046        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 047        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 048        | 411.875                         | 411.875            | 227.065            | 227.065            |          |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>049</b> | <b>530.329</b>                  | <b>530.329</b>     |                    |                    |          |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>050</b> |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>051</b> |                                 |                    | <b>394.833</b>     | <b>394.833</b>     |          |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>052</b> |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)</b>                                             | <b>053</b> | <b>13.148.965</b>               | <b>13.148.965</b>  | <b>18.595.102</b>  | <b>18.595.102</b>  |          |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)</b>                                               | <b>054</b> | <b>52.308.067</b>               | <b>52.308.067</b>  | <b>61.147.327</b>  | <b>61.147.327</b>  |          |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)</b>                                | <b>055</b> | <b>-39.159.102</b>              | <b>-39.159.102</b> | <b>-42.552.225</b> | <b>-42.552.225</b> |          |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)                                                    | 056        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)                                                  | 057        | -39.159.102                     | -39.159.102        | -42.552.225        | -42.552.225        |          |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>058</b> | <b>-7.099.388</b>               | <b>-7.099.388</b>  | <b>-10.005.497</b> | <b>-10.005.497</b> |          |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)</b>                                       | <b>059</b> | <b>-32.059.714</b>              | <b>-32.059.714</b> | <b>-32.546.728</b> | <b>-32.546.728</b> |          |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)                                                             | 060        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)                                                           | 061        | -32.059.714                     | -32.059.714        | -32.546.728        | -32.546.728        |          |

## RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                                                                              |               |                                 |                    |                    |                    | u eurima |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|
| Naziv pozicije                                                                                                                                          | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                    | Tekuće razdoblje   |                    |          |
|                                                                                                                                                         |               | Kumulativ                       | Tromjesečje        | Kumulativ          | Tromjesečje        |          |
| 1                                                                                                                                                       | 2             | 3                               | 4                  | 5                  | 6                  |          |
| <b>PREKINUTO POSLOVANJE</b> (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)                                                   |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)</b>                                                                    | <b>062</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                                                                                       | 063           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                                                                                     | 064           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>                                                                                                         | <b>065</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)                                                                                               | 066           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)                                                                                             | 067           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>UKUPNO POSLOVANJE</b> (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)                                                      |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)</b>                                                                                          | <b>068</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)                                                                                                                   | 069           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)                                                                                                                 | 070           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)</b>                                                                                                               | <b>071</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)</b>                                                                                                 | <b>072</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)                                                                                                                        | 073           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)                                                                                                                      | 074           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>DODATAK RDG-u</b> (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)                                                 |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)</b>                                                                                                   | <b>075</b>    | <b>-32.059.714</b>              | <b>-32.059.714</b> | <b>-32.546.728</b> | <b>-32.546.728</b> |          |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                                                                                                                 | 076           | -27.151.473                     | -27.151.473        | -28.121.307        | -28.121.307        |          |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu                                                                                                    | 077           | -4.908.241                      | -4.908.241         | -4.425.421         | -4.425.421         |          |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI</b> (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                                                        |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                                                                                                   | <b>078</b>    | <b>-32.059.714</b>              | <b>-32.059.714</b> | <b>-32.546.728</b> | <b>-32.546.728</b> |          |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)</b>                                                                                | <b>079</b>    | <b>-37.564</b>                  | <b>-37.564</b>     |                    |                    |          |
| <b>III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)</b>                                                                  | <b>080</b>    | <b>-37.564</b>                  | <b>-37.564</b>     |                    |                    |          |
| 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           | -37.564                         | -37.564            |                    |                    |          |
| 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           | -5.878                          | -5.878             |                    |                    |          |
| <b>IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)</b>                                                                   | <b>087</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                                                    | 088           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sve obuhvatnu 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           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)</b>                                                                             | <b>097</b>    | <b>-31.686</b>                  | <b>-31.686</b>     |                    |                    |          |
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)</b>                                                                                      | <b>098</b>    | <b>-32.091.400</b>              | <b>-32.091.400</b> | <b>-32.546.728</b> | <b>-32.546.728</b> |          |
| <b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b> (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)                                  |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)</b>                                                                                     | <b>099</b>    | <b>-32.091.400</b>              | <b>-32.091.400</b> | <b>-32.546.728</b> | <b>-32.546.728</b> |          |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                                                                                                                 | 100           | -27.183.159                     | -27.183.159        | -28.121.307        | -28.121.307        |          |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu                                                                                                    | 101           | -4.908.241                      | -4.908.241         | -4.425.421         | -4.425.421         |          |

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                                      |               |                                    |                     | u eurima |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------|----------|
| Naziv pozicije                                                                                                  | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće<br>razdoblje |          |
| 1                                                                                                               | 2             | 3                                  | 4                   |          |
| NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI                                                                          |               |                                    |                     |          |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001           | -39.159.102                        | -42.552.225         |          |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002           | 18.754.519                         | 20.678.299          |          |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003           | 17.247.168                         | 18.501.884          |          |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004           | 11.224                             | -38.016             |          |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005           |                                    |                     |          |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006           | -443.437                           | -190.576            |          |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007           | 2.995.136                          | 2.659.699           |          |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008           | -24.145                            | -2.876              |          |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009           |                                    |                     |          |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010           | -1.031.427                         | -251.816            |          |
| I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)                       | 011           | -20.404.583                        | -21.873.926         |          |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012           | 17.082.909                         | 17.550.735          |          |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013           | 20.039.538                         | 21.210.964          |          |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014           | -918.352                           | -513.528            |          |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015           | -2.038.277                         | -3.146.701          |          |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016           |                                    |                     |          |
| II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)                                                                           | 017           | -3.321.674                         | -4.323.191          |          |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018           | -1.989.666                         | -1.903.750          |          |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019           | -240                               | -720.240            |          |
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)                                                 | 020           | -5.311.580                         | -6.947.181          |          |
| NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI                                                                     |               |                                    |                     |          |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021           | 64.696                             | 121.688             |          |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022           | 23.168                             | 72.466              |          |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023           | 890.331                            | 70.569              |          |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024           |                                    |                     |          |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025           | 7.000.000                          | 9.300.000           |          |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026           |                                    |                     |          |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)                                       | 027           | 7.978.195                          | 9.564.723           |          |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028           | -10.406.566                        | -21.710.474         |          |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029           |                                    |                     |          |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030           |                                    |                     |          |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031           |                                    |                     |          |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032           | -343.560                           |                     |          |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)                                         | 033           | -10.750.126                        | -21.710.474         |          |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)                                               | 034           | -2.771.931                         | -12.145.751         |          |
| 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           |                                    | 40.870.312          |          |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038           |                                    |                     |          |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)                                           | 039           |                                    | 40.870.312          |          |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040           | -8.967.466                         | -65.955.574         |          |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041           | -632                               |                     |          |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042           | -1.399                             |                     |          |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043           | -17.800                            | -1.419.054          |          |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044           | -121.110                           | -1.995.969          |          |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)                                           | 045           | -9.108.407                         | -69.370.597         |          |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)                                                 | 046           | -9.108.407                         | -28.500.285         |          |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047           |                                    |                     |          |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)                                           | 048           | -17.191.918                        | -47.593.217         |          |
| E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA                                                              | 049           | 55.185.359                         | 59.754.067          |          |
| F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)                                                  | 050           | 37.993.441                         | 12.160.850          |          |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                                                                          |            | RASPODJELJIVO IMATELJIMA KAPITALA MATICE |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | u eurima                                        |                                      |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                                                           | AOP oznaka | Temeljni (upisan) 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 raspođjeljivo imateljima kapitala matice | Manjinski (nekontrolirajući) interes | Ukupno kapital i rezerve |
| 1                                                                                                                                                       | 2          | 3                                        | 4                 | 5                | 6                           | 7                                          | 8                  | 9              | 10                       | 11                                                                                         | 12                                     | 13                                                | 14                             | 15                                                | 16                                 | 17                              | 18                                              | 19                                   | 20 (18+19)               |
| PRETHODNO RAZDOBLJE                                                                                                                                     |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                                                      | 01         | 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                                                                                                                   | 02         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                                                    | 03         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                                                        | 04         | 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                                                                                                                              | 05         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | 25.803.461                      | 25.803.461                                      | 7.014.765                            | 32.818.226               |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -47.554                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   | -61.624                            |                                 | -109.178                                        |                                      | -109.178                 |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | 7.676                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 7.676                                           |                                      | 7.676                    |
| 15. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 15         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 16         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 17         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 18         |                                          |                   |                  |                             | 598.730                                    |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -598.730                                        |                                      | -598.730                 |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 19         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 20         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | -27.069.073                        |                                 | -27.069.073                                     | -5.670.356                           | -32.739.429              |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 21         |                                          | 332.405           |                  |                             | -1.717.425                                 |                    | -6.109         |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 370.286                            |                                 | 2.414.007                                       |                                      | 2.414.007                |
| 22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                                                  | 22         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 27.027.615                         | -27.027.615                     |                                                 |                                      |                          |
| 23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                                                   | 23         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 23)                                                                    | 24         | 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 PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)                                                                    | 25         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -39.878                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   | -61.624                            |                                 | -101.502                                        |                                      | -101.502                 |
| II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)                                                                                     | 26         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -39.878                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   | -61.624                            | 25.803.461                      | 25.701.959                                      | 7.014.765                            | 32.716.724               |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)                                                          | 27         |                                          | 332.405           |                  |                             | -1.118.695                                 |                    | -6.109         |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 328.828                            | -27.027.615                     | -25.253.796                                     | -5.670.356                           | -30.924.152              |
| TEKUĆE RAZDOBLJE                                                                                                                                        |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                                                         | 28         | 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              |
| 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                              | 1.550.786         | 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              |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                                                              | 32         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 0                                  | -28.121.307                     | -28.121.307                                     | -4.425.421                           | -32.546.728              |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 15. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 42         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 43         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 44         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 45         |                                          |                   |                  |                             | 1.419.054                                  |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -1.419.054                                      |                                      | -1.419.054               |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 46         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 47         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 48         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 22. Prijenos po godišnjem rasporedu                                                                                                                     | 49         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 25.803.461                         | -25.803.461                     |                                                 |                                      |                          |
| 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                  | 14.043.929                                 |                    | 384.531        |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 68.235.717                         | -28.121.307                     | 279.175.425                                     | 135.472.400                          | 414.647.825              |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 + 52)                                                                                      | 53         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | -28.121.307                     | -28.121.307                                     | -4.425.421                           | -32.546.728              |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)                                                             | 54         |                                          |                   |                  |                             | 1.419.054                                  |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 25.803.461                         | -25.803.461                     | -1.419.054                                      |                                      | -1.419.054               |

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja: **Valamar Riviera d.d.**  
OIB: **36201212847**  
Izveštajno razdoblje: **01. 01. 2025. do 31. 03. 2025.**

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 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 01.01.2025. – 31.03.2025." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

# TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2025. do 31. 03. 2025.

|                                                  |                         |                                               |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|
| Godina:                                          | 2025.                   |                                               |
| Kvartal:                                         | 1                       |                                               |
| 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.    |                                               |
| Poštanski broj i mjesto:                         | 52440                   | Poreč                                         |
| Ulica i kućni broj:                              | Stancija Kaligari 1     |                                               |
| Adresa e-pošte:                                  | uprava@valamar.com      |                                               |
| Internet adresa:                                 | www.valamar-riviera.com |                                               |
| Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja): | 3.181                   |                                               |
| 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<br>(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt) |
| Telefon:                | 052 408 188                                                 |
| Adresa e-pošte:         | anka.sopta@valamar.com                                      |
| Revizorsko društvo:     | (tvrtka revizorskog društva)                                |
| Ovlašteni revizor:      | (ime i prezime)                                             |

(potpis osoba ovlaštenih za zastupanje)

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

M.P.

BILANCA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| STANJE NA DAN 31. 03. 2025. |                                                                                   |            |                                      | u eurima                               |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| Naziv pozicije              |                                                                                   | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1                           |                                                                                   | 2          | 3                                    | 4                                      |
| AKTIVA                      |                                                                                   |            |                                      |                                        |
| A)                          | POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL                                      | 001        |                                      |                                        |
| B)                          | DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)                                      | 002        | 703.490.535                          | 708.958.227                            |
| I.                          | NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)                                            | 003        | 8.336.873                            | 7.756.139                              |
|                             | 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004        |                                      |                                        |
|                             | 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005        | 6.548.274                            | 5.727.306                              |
|                             | 3. Goodwill                                                                       | 006        | 871.672                              | 871.672                                |
|                             | 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007        |                                      |                                        |
|                             | 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008        | 916.927                              | 1.157.161                              |
|                             | 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009        |                                      |                                        |
| II.                         | MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)                                              | 010        | 547.412.609                          | 547.530.709                            |
|                             | 1. Zemljište                                                                      | 011        | 127.172.259                          | 126.696.788                            |
|                             | 2. Građevinski objekti                                                            | 012        | 288.789.056                          | 282.999.305                            |
|                             | 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013        | 40.741.520                           | 38.601.478                             |
|                             | 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014        | 9.268.096                            | 8.694.438                              |
|                             | 5. Biološka imovina                                                               | 015        |                                      |                                        |
|                             | 6. Predujmovi za materijalnu imovinu                                              | 016        | 14.608.527                           | 12.700.739                             |
|                             | 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017        | 61.705.707                           | 73.020.766                             |
|                             | 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018        | 4.816.018                            | 4.514.989                              |
|                             | 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019        | 311.426                              | 302.206                                |
| III.                        | DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)                                   | 020        | 146.084.631                          | 146.827.119                            |
|                             | 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        | 17.503.377                           | 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        | 3.643.444                            | 3.643.444                              |
|                             | 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 027        |                                      |                                        |
|                             | 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028        | 613.367                              | 613.263                                |
|                             | 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029        |                                      |                                        |
|                             | 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030        | 65.784                               | 808.376                                |
| 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        | 1.656.422                            | 6.844.260                              |
| C)                          | KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)                                        | 037        | 75.555.864                           | 20.984.150                             |
| I.                          | ZALIHE (AOP 039 do 045)                                                           | 038        | 8.580.962                            | 11.434.493                             |
|                             | 1. Sirovine i materijal                                                           | 039        | 8.296.206                            | 11.179.354                             |
|                             | 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040        |                                      |                                        |
|                             | 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041        |                                      |                                        |
|                             | 4. Trgovačka roba                                                                 | 042        | 284.756                              | 255.139                                |
|                             | 5. Predujmovi za zalihe                                                           | 043        |                                      |                                        |
|                             | 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044        |                                      |                                        |
|                             | 7. Biološka imovina                                                               | 045        |                                      |                                        |
| II.                         | POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)                                                     | 046        | 13.317.840                           | 6.797.678                              |
|                             | 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047        | 7.559.683                            | 1.191.406                              |
|                             | 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048        | 415.736                              | 93.939                                 |
|                             | 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049        | 2.318.899                            | 1.616.920                              |
|                             | 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050        | 1.561.948                            | 1.589.346                              |
|                             | 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051        | 634.436                              | 1.101.221                              |
|                             | 6. Ostala potraživanja                                                            | 052        | 827.138                              | 1.204.846                              |
| III.                        | KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)                                 | 053        | 426.683                              | 285.595                                |
|                             | 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        | 154.210                              | 140.444                                |
|                             | 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062        | 272.473                              | 145.151                                |
| IV.                         | NOVAC U BANC I BLAGAJNI                                                           | 063        | 53.230.379                           | 2.466.384                              |
| D)                          | PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI                           | 064        | 3.376.303                            | 4.418.739                              |
| E)                          | UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)                                               | 065        | 782.422.702                          | 734.361.116                            |
| F)                          | IZVANBILANČNI ZAPISI                                                              | 066        | 7.170.190                            | 7.170.190                              |

## BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| STANJE NA DAN 31. 03. 2025. |                                                                                                    |            |                                      | u eurima                               |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| Naziv pozicije              |                                                                                                    | AOP oznaka | Zadnji dan prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
| 1                           |                                                                                                    | 2          | 3                                    | 4                                      |
| PASIVA                      |                                                                                                    |            |                                      |                                        |
| A)                          | KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)                                             | 067        | 408.200.934                          | 382.878.624                            |
| I.                          | TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL                                                                         | 068        | 221.915.350                          | 221.915.350                            |
| II.                         | KAPITALNE REZERVE                                                                                  | 069        | 1.615.440                            | 1.615.440                              |
| III.                        | REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)                                                        | 070        | 17.013.933                           | 15.594.879                             |
| 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        | -12.624.875                          | -14.043.929                            |
| 4.                          | Statutarne rezerve                                                                                 | 074        |                                      |                                        |
| 5.                          | Ostale rezerve                                                                                     | 075        | 384.531                              | 384.531                                |
| IV.                         | REVALORIZACIJSKE REZERVE                                                                           | 076        |                                      |                                        |
| V.                          | REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)                                                  | 077        |                                      |                                        |
| 1.                          | Fer vrijednost finansijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju) | 078        |                                      |                                        |
| 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        | 141.723.515                          | 167.656.211                            |
| 1.                          | Zadržana dobit                                                                                     | 084        | 141.723.515                          | 167.656.211                            |
| 2.                          | Preneseni gubitak                                                                                  | 085        |                                      |                                        |
| VII.                        | DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087 - 088)                                                  | 086        | 25.932.696                           | -23.903.256                            |
| 1.                          | Dobit poslovne godine                                                                              | 087        | 25.932.696                           |                                        |
| 2.                          | Gubitak poslovne godine                                                                            | 088        |                                      | 23.903.256                             |
| VIII.                       | MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES                                                               | 089        |                                      |                                        |
| B)                          | REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)                                                                      | 090        | 5.379.063                            | 5.400.007                              |
| 1.                          | Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                               | 091        | 3.281.683                            | 3.302.627                              |
| 2.                          | Rezerviranja za porezne obveze                                                                     | 092        |                                      |                                        |
| 3.                          | Rezerviranja za započete sudske sporove                                                            | 093        | 2.097.380                            | 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        | 218.344.029                          | 227.648.137                            |
| 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 finansijskim institucijama                                           | 103        | 139.704.743                          | 147.378.811                            |
| 7.                          | Obveze za predujmove                                                                               | 104        |                                      |                                        |
| 8.                          | Obveze prema dobavljačima                                                                          | 105        |                                      |                                        |
| 9.                          | Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 106        |                                      |                                        |
| 10.                         | Ostale dugoročne obveze                                                                            | 107        | 77.331.291                           | 78.990.185                             |
| 11.                         | Odgođena porezna obveza                                                                            | 108        | 1.307.995                            | 1.279.141                              |
| D)                          | KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)                                                               | 109        | 136.287.661                          | 104.713.122                            |
| 1.                          | Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                                            | 110        | 57.055                               | 68.341                                 |
| 2.                          | Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                                      | 111        |                                      |                                        |
| 3.                          | Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                                            | 112        | 99.060                               | 1.692                                  |
| 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 finansijskim institucijama                                           | 115        | 84.527.014                           | 42.274.971                             |
| 7.                          | Obveze za predujmove                                                                               | 116        | 12.488.044                           | 30.076.560                             |
| 8.                          | Obveze prema dobavljačima                                                                          | 117        | 20.983.225                           | 17.230.116                             |
| 9.                          | Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 118        |                                      |                                        |
| 10.                         | Obveze prema zaposlenicima                                                                         | 119        | 4.805.383                            | 4.613.488                              |
| 11.                         | Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                                       | 120        | 5.884.813                            | 5.246.178                              |
| 12.                         | Obveze s osnove udjela u rezultatu                                                                 | 121        |                                      |                                        |
| 13.                         | Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                                            | 122        |                                      |                                        |
| 14.                         | Ostale kratkoročne obveze                                                                          | 123        | 7.443.067                            | 5.201.776                              |
| E)                          | ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA                                             | 124        | 14.211.015                           | 13.721.226                             |
| F)                          | UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)                                                          | 125        | 782.422.702                          | 734.361.116                            |
| G)                          | IZVANBILANČNI ZAPISI                                                                               | 126        | 7.170.190                            | 7.170.190                              |

## RAČUN DOBITI I GUBITKA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                   |            |                                 |                    |                    |                    | u eurima |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|
| Naziv pozicije                                                                               | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                    | Tekuće razdoblje   |                    |          |
|                                                                                              |            | Kumulativ                       | Tromjesečje        | Kumulativ          | Tromjesečje        |          |
| 1                                                                                            | 2          | 3                               | 4                  | 5                  | 6                  |          |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)</b>                                                  | <b>001</b> | <b>10.899.464</b>               | <b>10.899.464</b>  | <b>18.373.214</b>  | <b>18.373.214</b>  |          |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 002        | 2.221.568                       | 2.221.568          | 2.510.503          | 2.510.503          |          |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 003        | 8.178.946                       | 8.178.946          | 15.403.901         | 15.403.901         |          |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 004        | 21.661                          | 21.661             | 26.464             | 26.464             |          |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 005        | 74.027                          | 74.027             | 29.969             | 29.969             |          |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 006        | 403.262                         | 403.262            | 402.377            | 402.377            |          |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)</b>                            | <b>007</b> | <b>37.928.404</b>               | <b>37.928.404</b>  | <b>46.549.644</b>  | <b>46.549.644</b>  |          |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 008        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)                                                     | 009        | 8.507.118                       | 8.507.118          | 11.350.320         | 11.350.320         |          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 010        | 4.173.936                       | 4.173.936          | 5.518.767          | 5.518.767          |          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 011        | 351.109                         | 351.109            | 270.260            | 270.260            |          |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 012        | 3.982.073                       | 3.982.073          | 5.561.293          | 5.561.293          |          |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)                                                         | 013        | 13.081.317                      | 13.081.317         | 16.818.412         | 16.818.412         |          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 014        | 8.408.775                       | 8.408.775          | 11.412.089         | 11.412.089         |          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 015        | 3.015.140                       | 3.015.140          | 3.126.610          | 3.126.610          |          |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 016        | 1.657.402                       | 1.657.402          | 2.279.713          | 2.279.713          |          |
| 4. Amortizacija                                                                              | 017        | 12.174.574                      | 12.174.574         | 13.313.322         | 13.313.322         |          |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 018        | 3.715.254                       | 3.715.254          | 4.375.828          | 4.375.828          |          |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)                                                      | 019        |                                 |                    |                    |                    |          |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 020        |                                 |                    |                    |                    |          |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 021        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)                                                             | 022        | 513                             | 513                | 20.944             | 20.944             |          |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 023        | 513                             | 513                | 20.944             | 20.944             |          |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 024        |                                 |                    |                    |                    |          |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 025        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 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        | 449.628                         | 449.628            | 670.818            | 670.818            |          |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)</b>                                              | <b>030</b> | <b>715.223</b>                  | <b>715.223</b>     | <b>950.391</b>     | <b>950.391</b>     |          |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 031        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 032        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 033        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 034        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 035        | 40.089                          | 40.089             |                    |                    |          |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 036        |                                 |                    | 5.812              | 5.812              |          |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 037        | 307.435                         | 307.435            | 107.370            | 107.370            |          |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 038        |                                 |                    | 296                | 296                |          |
| 9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine                                     | 039        | 321.932                         | 321.932            | 701.921            | 701.921            |          |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 040        | 45.767                          | 45.767             | 134.992            | 134.992            |          |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)</b>                                               | <b>041</b> | <b>2.189.021</b>                | <b>2.189.021</b>   | <b>1.893.909</b>   | <b>1.893.909</b>   |          |
| 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        | 1.912.793                       | 1.912.793          | 1.796.247          | 1.796.247          |          |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 045        | 94                              | 94                 |                    |                    |          |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 046        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 047        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 048        | 276.134                         | 276.134            | 97.662             | 97.662             |          |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>049</b> |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>050</b> |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>051</b> |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>052</b> |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)</b>                                             | <b>053</b> | <b>11.614.687</b>               | <b>11.614.687</b>  | <b>19.323.605</b>  | <b>19.323.605</b>  |          |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)</b>                                               | <b>054</b> | <b>40.117.425</b>               | <b>40.117.425</b>  | <b>48.443.553</b>  | <b>48.443.553</b>  |          |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)</b>                                | <b>055</b> | <b>-28.502.738</b>              | <b>-28.502.738</b> | <b>-29.119.948</b> | <b>-29.119.948</b> |          |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)                                                    | 056        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)                                                  | 057        | -28.502.738                     | -28.502.738        | -29.119.948        | -29.119.948        |          |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>058</b> | <b>-5.105.594</b>               | <b>-5.105.594</b>  | <b>-5.216.692</b>  | <b>-5.216.692</b>  |          |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)</b>                                       | <b>059</b> | <b>-23.397.144</b>              | <b>-23.397.144</b> | <b>-23.903.256</b> | <b>-23.903.256</b> |          |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)                                                             | 060        |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)                                                           | 061        | -23.397.144                     | -23.397.144        | -23.903.256        | -23.903.256        |          |

## RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                                                                              |               |                                 |                    |                    |                    | u eurima |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|
| Naziv pozicije                                                                                                                                          | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne godine |                    | Tekuće razdoblje   |                    |          |
|                                                                                                                                                         |               | Kumulativ                       | Tromjesečje        | Kumulativ          | Tromjesečje        |          |
| 1                                                                                                                                                       | 2             | 3                               | 4                  | 5                  | 6                  |          |
| <b>PREKINUTO POSLOVANJE</b> (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)                                                   |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)</b>                                                                    | <b>062</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                                                                                       | 063           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                                                                                     | 064           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>                                                                                                         | <b>065</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)                                                                                               | 066           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)                                                                                             | 067           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>UKUPNO POSLOVANJE</b> (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)                                                      |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)</b>                                                                                          | <b>068</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)                                                                                                                   | 069           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)                                                                                                                 | 070           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)</b>                                                                                                               | <b>071</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)</b>                                                                                                 | <b>072</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)                                                                                                                        | 073           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)                                                                                                                      | 074           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>DODATAK RDG-u</b> (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)                                                 |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)</b>                                                                                                   | <b>075</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                                                                                                                 | 076           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu                                                                                                    | 077           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI</b> (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                                                        |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                                                                                                   | <b>078</b>    | <b>-23.397.144</b>              | <b>-23.397.144</b> | <b>-23.903.256</b> | <b>-23.903.256</b> |          |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)</b>                                                                                | <b>079</b>    | <b>-37.564</b>                  | <b>-37.564</b>     |                    |                    |          |
| <b>III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)</b>                                                                  | <b>080</b>    | <b>-37.564</b>                  | <b>-37.564</b>     |                    |                    |          |
| 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           | -37.564                         | -37.564            |                    |                    |          |
| 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           | -5.878                          | -5.878             |                    |                    |          |
| <b>IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)</b>                                                                   | <b>087</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                                                    | 088           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sve obuhvatnu 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           |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)</b>                                                                             | <b>097</b>    | <b>-31.686</b>                  | <b>-31.686</b>     |                    |                    |          |
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)</b>                                                                                      | <b>098</b>    | <b>-23.428.830</b>              | <b>-23.428.830</b> | <b>-23.903.256</b> | <b>-23.903.256</b> |          |
| <b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b> (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)                                  |               |                                 |                    |                    |                    |          |
| <b>VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)</b>                                                                                     | <b>099</b>    |                                 |                    |                    |                    |          |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                                                                                                                 | 100           |                                 |                    |                    |                    |          |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu                                                                                                    | 101           |                                 |                    |                    |                    |          |

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                                      |               |                                    |                     | u eurima |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------|----------|
| Naziv pozicije                                                                                                  | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine | Tekuće<br>razdoblje |          |
| 1                                                                                                               | 2             | 3                                  | 4                   |          |
| NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI                                                                          |               |                                    |                     |          |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001           | -28.502.738                        | -29.119.948         |          |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002           | 13.755.992                         | 14.313.368          |          |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003           | 12.174.574                         | 13.313.322          |          |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004           | 22.167                             | -27.244             |          |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005           |                                    |                     |          |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006           | -307.418                           | -113.176            |          |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007           | 1.931.023                          | 1.807.259           |          |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008           | -325                               | 20.944              |          |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009           |                                    |                     |          |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010           | -64.029                            | -687.737            |          |
| I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)                       | 011           | -14.746.746                        | -14.806.580         |          |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012           | 13.847.899                         | 16.804.583          |          |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013           | 14.482.766                         | 13.465.494          |          |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014           | 1.121.628                          | 6.192.620           |          |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015           | -1.756.495                         | -2.853.531          |          |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016           |                                    |                     |          |
| II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)                                                                           | 017           | -898.847                           | 1.998.003           |          |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018           | -1.043.210                         | -1.442.529          |          |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019           |                                    | -718.699            |          |
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)                                                 | 020           | -1.942.057                         | -163.225            |          |
| NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI                                                                     |               |                                    |                     |          |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021           | 39.426                             | 107.195             |          |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022           | 23.168                             | 72.466              |          |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023           | 532.897                            | 33.585              |          |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024           |                                    |                     |          |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025           |                                    |                     |          |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026           |                                    |                     |          |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)                                       | 027           | 595.491                            | 213.246             |          |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028           | -6.323.824                         | -12.884.970         |          |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029           |                                    |                     |          |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030           |                                    |                     |          |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031           |                                    |                     |          |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032           | -343.560                           |                     |          |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)                                         | 033           | -6.667.384                         | -12.884.970         |          |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)                                               | 034           | -6.071.893                         | -12.671.724         |          |
| 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           |                                    | 29.174.068          |          |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038           |                                    |                     |          |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)                                           | 039           |                                    | 29.174.068          |          |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040           | -6.687.217                         | -63.650.325         |          |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041           | -632                               |                     |          |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042           |                                    |                     |          |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043           | -17.800                            | -1.419.054          |          |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044           | -149.569                           | -2.033.735          |          |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)                                           | 045           | -6.855.218                         | -67.103.114         |          |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)                                                 | 046           | -6.855.218                         | -37.929.046         |          |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047           |                                    |                     |          |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)                                           | 048           | -14.869.168                        | -50.763.995         |          |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA                                                             | 049           | 46.287.539                         | 53.230.379          |          |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)                                                 | 050           | 31.418.371                         | 2.466.384           |          |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2025. DO 31. 03. 2025.                                                                                                          |            | RASPODJELJIVO IMATELJIMA KAPITALA MATICE |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | u eurima                                        |                                      |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                                                           | AOP oznaka | Temeljni (upisan) 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 raspođjeljivo imateljima kapitala matice | Manjinski (nekontrolirajući) interes | Ukupno kapital i rezerve |
| 1                                                                                                                                                       | 2          | 3                                        | 4                 | 5                | 6                           | 7                                          | 8                  | 9              | 10                       | 11                                                                                         | 12                                     | 13                                                | 14                             | 15                                                | 16                                 | 17                              | 18                                              | 19                                   | 20 (18+19)               |
| PRETHODNO RAZDOBLJE                                                                                                                                     |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                                                      | 01         | 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                                                                                                                   | 02         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                                                    | 03         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                                                        | 04         | 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                                                                                                                              | 05         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | 25.932.696                      | 25.932.696                                      |                                      | 25.932.696               |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -47.554                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   | -61.624                            |                                 | -109.178                                        |                                      | -109.178                 |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | 7.676                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 7.676                                           |                                      | 7.676                    |
| 15. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 15         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 16         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 17         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 18         |                                          |                   |                  |                             | 598.730                                    |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -598.730                                        |                                      | -598.730                 |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 19         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 20         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | -27.069.073                        |                                 | -27.069.073                                     |                                      | -27.069.073              |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 21         |                                          | 332.405           |                  |                             | -1.717.425                                 |                    | -6.109         |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 370.286                            |                                 | 2.414.007                                       |                                      | 2.414.007                |
| 22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                                                  | 22         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 24.945.219                         | -24.945.219                     |                                                 |                                      |                          |
| 23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                                                   | 23         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 23)                                                                    | 24         | 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 SVEOBUHATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)                                                                     | 25         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -39.878                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   | -61.624                            |                                 | -101.502                                        |                                      | -101.502                 |
| II. SVEOBUHATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)                                                                                      | 26         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -39.878                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   | -61.624                            | 25.932.696                      | 25.831.194                                      |                                      | 25.831.194               |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)                                                          | 27         |                                          | 332.405           |                  |                             | -1.118.695                                 |                    | -6.109         |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | -1.753.568                         | -24.945.219                     | -25.253.796                                     |                                      | -25.253.796              |
| TEKUĆE RAZDOBLJE                                                                                                                                        |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                                                         | 28         | 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              |
| 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                              | 1.615.440         | 11.095.768       | 18.158.509                  | 12.624.875                                 |                    | 384.531        |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 141.723.515                        | 25.932.696                      | 408.200.934                                     |                                      | 408.200.934              |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                                                              | 32         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | -23.903.256                     | -23.903.256                                     |                                      | -23.903.256              |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 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         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 15. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 42         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 43         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 44         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 45         |                                          |                   |                  |                             | 1.419.054                                  |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -1.419.054                                      |                                      | -1.419.054               |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 46         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 47         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 48         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 22. Prijenos po godišnjem rasporedu                                                                                                                     | 49         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 25.932.696                         | -25.932.696                     |                                                 |                                      |                          |
| 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                  | 14.043.929                                 |                    | 384.531        |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 167.656.211                        | -23.903.256                     | 382.878.624                                     |                                      | 382.878.624              |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                                                                |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUHATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)                                                                        | 52         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| II. SVEOBUHATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 + 52)                                                                                       | 53         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | -23.903.256                     | -23.903.256                                     |                                      | -23.903.256              |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)                                                             | 54         |                                          |                   |                  |                             | 1.419.054                                  |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 25.932.696                         | -25.932.696                     | -1.419.054                                      |                                      | -1.419.054               |

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja: **Valamar Riviera d.d.**  
OIB: **36201212847**  
Izveštajno razdoblje: **01. 01. 2025. do 31. 03. 2025.**

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 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 01.01.2025. – 31.03.2025." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PRVO TROMJESEČJE KOJE ZAVRŠAVA 31. OŽUJKA 2025.

### 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 2025. 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:

- 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.

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.

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 je putem investicijskog društva steklo 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.

Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2025. godine odobrila je Uprava Društva dana 30. travnja 2025. godine.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I PROCJENAMA

### 2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2025. 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 prvo 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 2024. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Društva.

### 2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

Financijski izvještaji za prvo 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 prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2025. 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 2024. godine.

### 2.4 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2025. godine nije bilo promjena u ključnim računovodstvenim procjenama u odnosu na procjene korištene prilikom izrade godišnjih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2024. godine.

#### Društvo i Grupa kao najmoprimci turističkog zemljišta

Usljed 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 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. m<sup>2</sup> za Društvo i 3,47 mil. m<sup>2</sup> 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. Jedinичni 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. m<sup>2</sup> Društvo i 2,8 mil. m<sup>2</sup> Grupa.

Računovodstveni tretman najmovi 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 milijuna eura za Društvo i 62,8 milijuna eura za Grupu.

Procijenjeni iznos zakupnine za turističko zemljište za 2025. godinu iznosi 4,2 milijuna eura za Društvo i 4,6 milijuna eura za Grupu. Po osnovi fiksnog djela zakupnine, uz primjenu MSFI-ja 16, Društvo i Grupa su za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2025. godine iskazali trošak amortizacije u iznosu od 315 tisuća eura za Društvo i 341 tisuća eura za Grupu te trošak kamata u iznosu od 785 tisuća eura za Društvo i 881 tisuća eura za Grupu. Po osnovi varijabilnog djela zakupnine iskazan je operativni trošak za Društvo i Grupu u iznosu od 232 tisuća 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 (nekororigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

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 2024.                  |          |              |          |              |
| Imovina iskazana po fer vrijednosti               |          |              |          |              |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | -        | 23           | -        | 23           |
| Derivativni financijski instrumenti               | -        | 817          | -        | 817          |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>-</b> | <b>840</b>   | <b>-</b> | <b>840</b>   |
| Stanje na dan 31. ožujka 2025.                    |          |              |          |              |
| Imovina iskazana po fer vrijednosti               |          |              |          |              |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | -        | 23           | -        | 23           |
| Derivativni financijski instrumenti               | -        | 1.392        | -        | 1.392        |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>-</b> | <b>1.415</b> | <b>-</b> | <b>1.415</b> |

| DRUŠTVO                                           |          |            |          |            |
|---------------------------------------------------|----------|------------|----------|------------|
| (u tisućama eura)                                 | Razina 1 | Razina 2   | Razina 3 | Ukupno     |
| Stanje na dan 31. prosinca 2024.                  |          |            |          |            |
| Imovina iskazana po fer vrijednosti               |          |            |          |            |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | -        | 19         | -        | 19         |
| Derivativni financijski instrumenti               | -        | 319        | -        | 319        |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>-</b> | <b>338</b> | <b>-</b> | <b>338</b> |
| Stanje na dan 31. ožujka 2025.                    |          |            |          |            |
| Imovina iskazana po fer vrijednosti               |          |            |          |            |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | -        | 19         | -        | 19         |
| Derivativni financijski instrumenti               | -        | 935        | -        | 935        |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>-</b> | <b>954</b> | <b>-</b> | <b>954</b> |

**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. ožujka 2024. su kako slijedi:

| GRUPA                            |                       |            |                            |               |
|----------------------------------|-----------------------|------------|----------------------------|---------------|
| (u tisućama eura)                | Hoteli<br>i apartmani | Kampovi    | Ostali<br>poslovni segment | Ukupno        |
| Prihod segmenta                  | 7.080                 | 962        | 6.375                      | 14.417        |
| Inter-segmentalni prihodi        | (51)                  | (20)       | (3.676)                    | (3.747)       |
| <b>Prihodi od prodaje</b>        | <b>7.029</b>          | <b>942</b> | <b>2.699</b>               | <b>10.670</b> |
| Amortizacija                     | 10.174                | 4.735      | 2.338                      | 17.247        |
| Neto financijski prihod/(rashod) | (1.890)               | (1.011)    | 898                        | (2.003)       |
| Dobitak/(gubitak) segmenta       | (4.434)               | (1.792)    | (11.841)                   | (18.067)      |

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za razdoblje koja završava 31. ožujka 2025. su kako slijedi:

| GRUPA                            |                       |            |                            |               |
|----------------------------------|-----------------------|------------|----------------------------|---------------|
| (u tisućama eura)                | Hoteli<br>i apartmani | Kampovi    | Ostali<br>poslovni segment | Ukupno        |
| Prihod segmenta                  | 14.954                | 336        | 5.691                      | 20.981        |
| Inter-segmentalni prihodi        | (79)                  | (35)       | (4.007)                    | (4.121)       |
| <b>Prihodi od prodaje</b>        | <b>14.875</b>         | <b>301</b> | <b>1.684</b>               | <b>16.860</b> |
| Amortizacija                     | 11.146                | 4.755      | 2.601                      | 18.502        |
| Neto financijski prihod/(rashod) | (1.601)               | (933)      | 778                        | (1.756)       |
| Dobitak/(gubitak) segmenta       | (1.941)               | (2.562)    | (14.149)                   | (18.652)      |

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.

**BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

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

| GRUPA                                   |                       |         |                            |         |
|-----------------------------------------|-----------------------|---------|----------------------------|---------|
| (u tisućama eura)                       | Hoteli<br>i apartmani | Kampovi | Ostali<br>poslovni segment | Ukupno  |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2024.</b> |                       |         |                            |         |
| Imovina po segmentima                   | 497.985               | 220.098 | 97.016                     | 815.099 |
| Obveze po segmentima                    | 278.223               | 124.223 | 76.393                     | 478.839 |
| <b>Stanje na dan 31. ožujka 2025.</b>   |                       |         |                            |         |
| Imovina po segmentima                   | 503.597               | 217.392 | 99.360                     | 820.349 |
| Obveze po segmentima                    | 326.590               | 91.532  | 53.958                     | 472.080 |

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

| GRUPA                                                    |                         |                         |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (u tisućama eura)                                        | Siječanj - Ožujak 2024. | Siječanj - Ožujak 2025. |
| <b>Prihod</b>                                            |                         |                         |
| Prihod segmenta                                          | 14.417                  | 20.981                  |
| Eliminacija prihoda između segmenata                     | (3.747)                 | (4.121)                 |
| <b>Prihodi od prodaje</b>                                | <b>10.670</b>           | <b>16.860</b>           |
| <b>Dobit/(gubitak)</b>                                   |                         |                         |
| Dobit/(gubitak) segmenta                                 | (18.067)                | (18.652)                |
| Ostali troškovi - nealocirano                            | (19.368)                | (21.201)                |
| Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti | (1.724)                 | (2.699)                 |
| <b>Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>         | <b>(39.159)</b>         | <b>(42.552)</b>         |

**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 2024. |                | Stanje 31. ožujka 2025. |                |
|                                        | Imovina                   | Obveze         | Imovina                 | Obveze         |
| <b>Imovina/Obveze po segmentima</b>    | <b>815.099</b>            | <b>478.839</b> | <b>820.349</b>          | <b>472.080</b> |
| Segment hoteli i apartmani             | 497.985                   | 278.223        | 503.597                 | 326.590        |
| Segment kampovi                        | 220.098                   | 124.223        | 217.392                 | 91.532         |
| Segment ostalo                         | 97.016                    | 76.393         | 99.360                  | 53.958         |
| <b>Nealocirano</b>                     | <b>143.846</b>            | <b>31.492</b>  | <b>98.722</b>           | <b>32.343</b>  |
| Udjel u pridruženom subjektu           | 16.108                    | -              | 15.714                  | -              |
| Ostala financijska imovina             | 23                        | -              | 23                      | -              |
| Kredit i depoziti                      | 17.212                    | -              | 7.897                   | -              |
| Novac i novčani ekvivalenti            | 59.754                    | -              | 12.161                  | -              |
| Ostala potraživanja                    | 9.161                     | -              | 10.890                  | -              |
| Odgođena porezna imovina/obveze        | 40.771                    | 5.146          | 50.645                  | 5.014          |
| Ostale obveze                          | -                         | 23.869         | -                       | 24.876         |
| Derivativna financijska imovina/obveze | 817                       | -              | 1.392                   | -              |
| Rezerviranja                           | -                         | 2.477          | -                       | 2.453          |
| <b>Ukupno</b>                          | <b>958.945</b>            | <b>510.331</b> | <b>919.071</b>          | <b>504.423</b> |

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

| GRUPA                                |                         |               |                         |               |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| (u tisućama eura)                    | Siječanj - Ožujak 2024. |               | Siječanj - Ožujak 2025. |               |
|                                      |                         | %             |                         | %             |
| Prihodi od prodaje domaćim gostima   | 5.010                   | 46,95         | 5.437                   | 32,25         |
| Prihodi od prodaje inozemnim gostima | 5.660                   | 53,05         | 11.423                  | 67,75         |
|                                      | <b>10.670</b>           | <b>100,00</b> | <b>16.860</b>           | <b>100,00</b> |

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

| GRUPA             |                         |               |                         |               |
|-------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| (u tisućama eura) | Siječanj - Ožujak 2024. |               | Siječanj - Ožujak 2025. |               |
|                   |                         | %             |                         | %             |
| EU članice        | 4.818                   | 85,12         | 9.050                   | 79,22         |
| Ostalo            | 842                     | 14,88         | 2.373                   | 20,78         |
|                   | <b>5.660</b>            | <b>100,00</b> | <b>11.423</b>           | <b>100,00</b> |

**BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

|                             | GRUPA                   |                         | DRUŠTVO                 |                         |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (u tisućama eura)           | Siječanj – Ožujak 2024. | Siječanj – Ožujak 2025. | Siječanj – Ožujak 2024. | Siječanj – Ožujak 2025. |
| Neto plaće                  | 10.269                  | 13.477                  | 8.409                   | 11.412                  |
| Porezi i doprinosi iz plaća | 3.540                   | 3.682                   | 3.015                   | 3.127                   |
| Doprinosi na plaće          | 2.012                   | 2.667                   | 1.658                   | 2.280                   |
| <b>Ukupno</b>               | <b>15.821</b>           | <b>19.826</b>           | <b>13.082</b>           | <b>16.819</b>           |

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2025. godine prosječan broj zaposlenih Društva je 2.946 (31. ožujka 2024.: 2.577), dok je prosječan broj zaposlenih Grupe 3.741 (31. ožujka 2024.: 3.337).

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

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 350 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 283 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 138 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 111 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 74 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 53 tisuća eura). Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 300 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 262 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 124 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 105 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 64 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 48 tisuća eura).

**BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT**

Društvo i Grupa porez na dobit tijekom razdoblja u 2025. godini procjenjuju sukladno odredbama MRS-a 34, odnosno temelji se na najboljoj procjeni ponderirane prosječne stope poreza na dobit koja se očekuje za cijelu financijsku godinu, usklađenu za očekivane promjene tijekom razdoblja. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja procjena poreza na dobit za tromjesečna izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit na 31. prosinca 2025. godine. Društvo će tijekom 2025. godine plaćati predujmove poreza na dobit, a konačnu obvezu utvrditi će na bazi Prijave poreza na dobit.

Porez na dobit obuhvaća:

|                                | GRUPA                   |                         | DRUŠTVO                 |                         |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (u tisućama eura)              | Siječanj – Ožujak 2024. | Siječanj – Ožujak 2025. | Siječanj – Ožujak 2024. | Siječanj – Ožujak 2025. |
| Odgođeni porez                 | (7.099)                 | (10.005)                | (5.106)                 | (5.217)                 |
| <b>Porezni (prihod)/rashod</b> | <b>(7.099)</b>          | <b>(10.005)</b>         | <b>(5.106)</b>          | <b>(5.217)</b>          |

Porez na dobit izračunat je primjenom zakonske stope poreza na dobit od 18 % u Republici Hrvatskoj.

Podružnica Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austria je austrijski porezni obveznik kod kojeg se primjenjuje stopa poreza na dobit od 23 %.

U tromjesečnom razdoblju koje je završilo 31. ožujka 2025. godine, sukladno odredbama MRS-a 34, Društvo i Grupa procijenili su porezni prihod odnosno povećanje odgođene porezne imovine najvećim djelom na ime poreznih poticaja i ostvarenih gubitaka i to u iznosu 5,2 milijuna eura za Društvo i 9,9 milijuna eura za Grupu.

**BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT / NASTAVAK**

Prikaz kretanja odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze u 2025. godini:

| ODGOĐENA POREZNA IMOVINA                 |        |         |
|------------------------------------------|--------|---------|
| (u tisućama eura)                        | GRUPA  | DRUŠTVO |
| Stanje na dan 1. siječnja 2025.          | 40.771 | 1.656   |
| Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku | 9.874  | 5.188   |
| Stanje na dan 31. ožujka 2025.           | 50.645 | 6.844   |

| ODGOĐENA POREZNA OBVEZA                  |       |         |
|------------------------------------------|-------|---------|
| (u tisućama eura)                        | GRUPA | DRUŠTVO |
| Stanje na dan 1. siječnja 2025.          | 5.146 | 1.308   |
| Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku | (132) | (29)    |
| Stanje na dan 31. ožujka 2025.           | 5.014 | 1.279   |

**BILJEŠKA 7 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI****Osnovna**

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) Grupe tijekom razdoblja u 2025. godini podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se drže kao vlastite dionice.

**Razrijeđena**

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

| GRUPA                                                      |                         |                         |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                            | Siječanj – Ožujak 2024. | Siječanj – Ožujak 2025. |
| Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura) | (31.929)                | (28.121)                |
| Ponderirani prosječni broj dionica                         | 122.700.487             | 122.759.528             |
| Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima) | (0,26)                  | (0,23)                  |

**BILJEŠKA 8 – PROMJENE KAPITALA**

Društvo je tijekom prvog tromjesečja 2025. godine steklo 238.072 dionica (2024.: 110.674) u vrijednosti od 1.419 tisuća eura (2024.: 599 tisuća eura) što predstavlja 0,19% (2024.: 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 u 2024. godini 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. ožujka 2025. godine Društvo je imatelj 3.339.608 vlastitih dionica (31. prosinca 2024.: 3.101.536) što predstavlja 2,65% (31. prosinca 2024.: 2,46%) dioničkog kapitala Društva.

**BILJEŠKA 9 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA**

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2025. godine, Grupa je nabavila imovinu u iznosu 20.346 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 12.853 tisuća eura), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 11.997 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 8.768 tisuća eura).

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2025. godine, Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 83 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 50 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 39 tisuća eura (31. ožujka 2024.: dobitak 15 tisuća eura).

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2025. godine, Društvo je prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 83 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 43 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 24 tisuća eura (31. ožujka 2024.: gubitak 4 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. ožujka 2025. godine | Dospijeće preko 5 godina | Ukupna obveza na 31. ožujka 2025. godine | Dospijeće preko 5 godina |
| Obveze po kreditima banaka      | 308.791                                  | 94.901                   | 189.654                                  | 63.784                   |
| Obveze za najmove prema MSFI 16 | 78.897                                   | 60.700                   | 73.987                                   | 57.047                   |
| <b>Ukupno</b>                   | <b>387.688</b>                           | <b>155.601</b>           | <b>263.641</b>                           | <b>120.831</b>           |

Na dan 31. ožujka 2025. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe iznosile su 308.791 tisuća eura od čega je 287.279 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 21.512 tisuća eura osigurano zadužnicama.

Na dan 31. ožujka 2025. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva iznosile su 189.654 tisuća eura od čega je 168.142 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 21.512 tisuća eura osigurano zadužnicama.

Na dan 31. ožujka 2025. godine obveze za najmove prema MSFI 16 Grupe iznosile su 78.897 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 64.722 tisuća eura.

Na dan 31. ožujka 2025. godine obveze za najmove prema MSFI 16 za Društvo iznosile su 73.987 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 59.721 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. ožujka 2025. godine iznose 87.955 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 98.898 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. ožujka 2025. godine iznose 140.156 tisuća eura (31. ožujka 2024.: 118.808 tisuća eura).

Društvo je jamac po bankarskom kreditu povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 5.088 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. Također, Carinska uprava će naplatiti trgovačkim društvima naknadu za područje nespornog pomorskog dobra koje koristi, počevši od 1. siječnja 2019. godine do razrješenja imovinsko-pravnih odnosa. 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. Društvo aktivno sudjeluje u ovom 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 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 prvom tromjesečju koje završava 31. ožujka 2025. godine Društvo nije ukidalo rezervacije za pravne sporove, dok je u 2024. godini ukinuto rezervacija u iznosu od 893 tisuća 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 2024. godine:

| PRIDRUŽENA DRUŠTVA                                 |          |                                      |                                  |                                              |
|----------------------------------------------------|----------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|
| (u tisućama eura)                                  | Zemlja   | Vlasništvo                           | Iznos ukupnog kapitala i rezervi | Dobit/(gubitak) poslovne godine <sup>2</sup> |
| Helios Faros d.d., Stari Grad                      | Hrvatska | 19,54 %                              | 51.529                           | (2.317)                                      |
| Valamar A GmbH, Beč <sup>1</sup>                   | Austrija | 24,54 %                              | 19.400                           | (716)                                        |
| Valamar Obertauern GmbH, Obertauern <sup>1</sup>   | Austrija | 10 % neposredno/<br>22,08 % posredno | 3.640                            | -                                            |
| WBVR Beteiligungs GmbH, Beč <sup>1</sup>           | Austrija | 24,54 % posredno                     | 4.055                            | (2)                                          |
| Valamar Marietta GmbH, Obertauern <sup>1</sup>     | Austrija | 24,54 % posredno                     | 1.501                            | (269)                                        |
| Kesselspitze GmbH, Obertauern <sup>1</sup>         | Austrija | 24,54 % posredno                     | 33                               | -                                            |
| Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern <sup>1</sup> | Austrija | 24,54 % posredno                     | 10.065                           | (662)                                        |

<sup>1</sup> Detaljnije objašnjeno u Bilješki 1 – *Opći podaci*.

<sup>2</sup> 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 – Ožujak 2024.      | Siječanj – Ožujak 2025.    |
| <b>Prodaja dobara i usluga</b>          |                              |                            |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 1.299                        | 229                        |
|                                         | <b>1.299</b>                 | <b>229</b>                 |
| <b>Kupovina usluga</b>                  |                              |                            |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 60                           | 806                        |
| Ostale povezane osobe                   | 11                           | 115                        |
|                                         | <b>71</b>                    | <b>921</b>                 |
|                                         | Stanje<br>31. prosinca 2024. | Stanje<br>31. ožujka 2025. |
| <b>Kupci i ostala potraživanja</b>      |                              |                            |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 416                          | 93                         |
|                                         | <b>416</b>                   | <b>93</b>                  |
| <b>Obveze</b>                           |                              |                            |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 99                           | 18                         |
| Ostale povezane osobe                   | 13                           | 21                         |
|                                         | <b>112</b>                   | <b>39</b>                  |
| <b>Dani krediti i depoziti</b>          |                              |                            |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 4.028                        | 4.028                      |
|                                         | <b>4.028</b>                 | <b>4.028</b>               |

| DRUŠTVO                                 |                              |                            |
|-----------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| (u tisućama eura)                       | Siječanj – Ožujak 2024.      | Siječanj – Ožujak 2025.    |
| <b>Prodaja dobara i usluga</b>          |                              |                            |
| Ovisna društva                          | 2.448                        | 2.739                      |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 1.299                        | 229                        |
|                                         | <b>3.747</b>                 | <b>2.968</b>               |
| <b>Kupovina usluga</b>                  |                              |                            |
| Ovisna društva                          | 89                           | 126                        |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 60                           | 806                        |
| Ostale povezane osobe                   | 9                            | 97                         |
|                                         | <b>158</b>                   | <b>1.029</b>               |
|                                         | Stanje<br>31. prosinca 2024. | Stanje<br>31. ožujka 2025. |
| <b>Kupci i ostala potraživanja</b>      |                              |                            |
| Ovisna društva                          | 7.560                        | 1.192                      |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 416                          | 93                         |
|                                         | <b>7.976</b>                 | <b>1.285</b>               |
| <b>Dobavljači i ostale obveze</b>       |                              |                            |
| Ovisna društva                          | 57                           | 68                         |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 99                           | 18                         |
| Ostale povezane osobe                   | 13                           | 21                         |
|                                         | <b>169</b>                   | <b>107</b>                 |
| <b>Dani krediti i depoziti</b>          |                              |                            |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 4.028                        | 4.028                      |
|                                         | <b>4.028</b>                 | <b>4.028</b>               |

**BILJEŠKA 14 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Dana 15. travnja 2025. godine objavljen je poziv dioničarima društva Valamar Riviere d.d. na Glavnu skupštinu koja će se održati 12. lipnja 2025. godine. Na dnevnom redu Glavne skupštine, između ostalog, nalazi se i prijedlog odluke o isplati dividende u iznosu od 0,24 eura po dionici.

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, 22. travnja 2025. godine u dionicama Društva nagrađeni su ključni rukovoditelji. Zbog isplate nagrade ključnim rukovoditeljima otpušteno je ukupno 339.737 vlastitih dionica. Na dan 31. ožujka 2025. godine Društvo je imatelj 3.339.608 vlastitih dionica.

**Valamar Riviera d.d.**

Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska

**T** +385 (52) 408 002

**F** +385 (52) 451 608

**E** [info@valamar.hr](mailto:info@valamar.hr)

**W** [www.valamar.com](http://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](mailto:ir@valamar.com)

**W** [www.valamar-riviera.com](http://www.valamar-riviera.com)