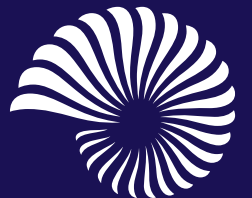


Rezultati poslovanja

1.1.2025. - 30.6.2025.

VALAMAR



Sadržaj

Ključne poruke	3
O Valamaru	5
Rezultati Grupe	8
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

KLJUČNE PORUKE

Valamar grupa nastavlja jačati stratešku poziciju turističkog lidera u regiji. U prvih šest mjeseci 2025. poslovni prihodi porasli su za 17,5% dosegnuvši 143,7 milijuna eura u skladu s očekivanjima. Kontinuirana ulaganja u kvalitetu proizvoda i usluge jedan su od ključnih elemenata Valamarove strategije, značajno doprinoseći rastu prihoda u svim destinacijama od Poreča do Dubrovnika. Najveći doprinos rezultatima ponovno dolazi od premium segmenta hotela i kampova, koji ostvaruju bolju popunjenost i više prosječne cijene. Dugoročni zakup triju hotela u Obertauernu doprinio je rastu prihoda s dodatnih 8,6 milijuna eura, a isključujući ovaj doprinos austrijskog portfelja, Grupa je u prvoj polovici godine ostvarila rast poslovnih prihoda od 10,5% u odnosu na isto razdoblje lani. Valamar grupa ostvarila je pozitivnu EBITDA-u i EBITDA maržu u prvom polugodištu. Prilagođena EBITDA (operativna dobit) za šestomjesečno razdoblje iznosila je 4,3 milijuna eura koja nije značajna u odnosu na cjelogodišnju razinu i odražava sezonalnost poslovanja.

Operativni troškovi porasli su za 12,6% te iznose 137,9 milijuna eura, ponajprije zbog stvaranja poticajnih i konkurentnih radnih uvjeta za zaposlenike, što je rezultiralo povećanjem troška plaća za 7,7 milijuna eura. Ovo povećanje odražava stratešku opredijeljenost Grupe za privlačenje i zadržavanje talentiranih zaposlenika, pružanje visoke kvalitete usluge i osiguranje potrebne radne snage. Dodatni pritisak na troškove proizlazi iz većih materijalnih troškova, prvenstveno zbog rasta noćenja i inflatornih kretanja.

Hrvatski turizam nastavio je potvrđivati svoju stratešku važnost za nacionalno gospodarstvo. Prema podacima Hrvatske narodne banke, prihodi od stranih turista u prva tri mjeseca 2025. iznosili su 865,5 milijuna eura, što predstavlja rast od 6,7% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ovaj pozitivan trend potvrđuju i podaci Ministarstva turizma prema kojima je u razdoblju do kraja lipnja ostvareno 4% više dolazaka i noćenja u usporedbi s istim razdobljem 2024. godine. Posebno je značajno što Hrvatska nastavlja ostvarivati rast u pred i post sezoni, potvrđujući potencijal za proširenje turističke potražnje izvan glavne ljetne sezone. U prvoj polovici 2025. godine Valamar grupa ostvarila je 2.080.211 noćenja, što predstavlja rast od 6,4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Destinacije u Hrvatskoj i dalje čine većinu ukupnog volumena Grupe

POSLOVNI
PRIHODI VIŠI 17,5%
U ODNOSU NA
PRVU POLOVICU
2024. GODINE UZ
NASTAVAK RASTA
UDJELA DIREKTNE
PRODAJE

s ostvarenih 2.048.534 noćenja i rastom od 4,7%. U istom razdoblju nastavljen je i rast direktnog prodajnog kanala, koji sada čini 57% ukupnih prihoda. Valamarov rezervacijski centar dobio je priznanje za svoju posvećenost izvrsnosti, inovacijama i visokoj razini usluge te je proglašen najboljim "Kontaktним centrom s 31 i više radnih mjesta" na godišnjim nagradama portala CX.hr.

Uspješno su završene sve pripreme za sezonu te je primljen i zaposlen planirani broj radnika. Ukupan broj zaposlenih u Valamaru na dan 30. lipnja 2025. iznosio je oko 8.000, uključujući sva društva Grupe i objekte pod upravljanjem. U dogovoru sa socijalnim partnerima od 1. svibnja 2025.g. povećana je osnovna plaća zaposlenika u rasponu od 10 do 15 posto i to kroz dizanje osnovice na plaću od minimalno 10 posto te dodatno kroz povećanje koeficijenta.

U drugoj polovici godine očekuje se nastavak uspješne turističke sezone, pri čemu dinamika rezervacija ukazuje na stabilnu potražnju na ključnim emitivnim tržištima Valamara.

Valamar grupa uspješno nastavlja s provedbom jednog od najvećih investicijskih ciklusa u hrvatskom turizmu. Ukupna planirana ulaganja za sezonu 2024./2025. iznose 161,2 milijun eura, od čega je 101,4 milijuna na razini društva Valamar Riviera. Ključni projekt je izgradnja Pical Resorta 5*, Valamar Collection u Poreču, vrijednog preko 200 milijuna eura. Resort će zapošljavati oko 700 djelatnika i raditi tijekom cijele godine, čime će dodatno pridonijeti razvoju poslovanja s naglaskom na cjelogodišnje poslovanje. Prodajne i marketinške aktivnosti intenzivno se nastavljaju s naglaskom na kongresnu ponudu dok je direktna prodaja za individualne goste već otvorena. Radovi na izgradnji resorta napreduju prema planu, a otvorenje je predviđeno za prvi kvartal 2026. godine.

U lipnju 2025. Imperial Riviera je službeno otvorila Arba Resort 4*, Valamar Collection na otoku Rabu čime je završena prva faza najvećeg razvojnog projekta na Rabu i pozicioniranje u vodeću destinaciju za obiteljski odmor u Hrvatskoj koja istovremeno otvara nova radna mjesta i produljuje turističku sezonu na otoku. Investicija u prvu fazu projekta u vrijednosti od 54 milijuna eura dio je partnerstva između Valamar Riviere i AZ fonda u Imperial Rivieri.

Ukupna planirana ulaganja na razini Valamar grupe za 2026. godinu iznose 196,1 milijun eura, od čega je 178,7 milijuna eura planirano u Valamar Rivieri. Nadalje,

SLUŽBENO
OTVOREN ARBA
RESORT 4* NA
OTOKU RABU,
INVESTICIJA U
VRIJEDNOSTI OD 54
MILIJUNA EURA

u 2026. godini planira se pokretanje investicija u zoni Brulo u Poreču, koja uključuju bivši hotel Crystal, apartmane i hotel Diamant. Planira se i nastavak ulaganja u održivi turizam i društveno odgovorno poslovanje, digitalizaciju te nastavak ulaganja u plaže i sportske sadržaje u svim destinacijama, stvarajući novu vrijednost za investitore.

U 2025. godini Valamar je učvrstio svoju poziciju lidera u razvoju odgovornog i održivog turizma u Hrvatskoj. Kompaniji je dodijeljena Zlatna medalja EcoVadis (vodeća globalna platforma za ocjenjivanje održivosti) čime se Valamar svrstao među 5% najboljih kompanija u svijetu u području održivosti. Valamar Amicor Resort na Hvaru dobitnik je prestižnog zlatnog certifikata od strane DGNB-a (Deutsche Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen, vodeći međunarodni sustav za certificiranje održive gradnje i nekretnina) za održivu gradnju samostojećih vila. Valamar je ovime postao prva turistička kompanija koja je dobila zlatni certifikat za zelenu gradnju, a Valamar Amicor Green Resort prvo takvo ljetovalište na hrvatskoj obali. Prema najnovijem istraživanju Bloomberga Adria s početka 2025. godine, Valamar je najuspješnija turistička kompanija u Hrvatskoj u području održivosti te drugoplasirana među blue chip dionicama, s ujednačenim rezultatom u sve tri kategorije ESG-a, što je potvrda predanosti transparentnosti, društvenoj odgovornosti i održivom turizmu.

VALAMAR GRUPA
DOBITNIK JE ZLATNE
MEDALJE ECOVADIS I
VALAMAR AMICOR
RESORT DOBITNIK
JE ZLATNOG DGNB
CERTIFIKATA

Poslovna strategija Valamara ostaje usmjerena na gosta, povećanje udjela direktne prodaje i rast prihoda izvan glavne turističke sezone. Uz kvalitetu proizvoda, snažnu kapitalnu bazu i strateški fokus na održivost i digitalizaciju, Valamar ostaje predvodnik transformacije hrvatskog turizma prema višoj dodanoj vrijednosti i većoj otpornosti na vanjske utjecaje.

Na Glavnoj skupštini održanoj u lipnju, dioničarima je odobrena isplata dividende u iznosu od 0,24 eura po dionici koja je isplaćena 25. lipnja 2025. godine. Ova odluka potvrđuje dosljednost i stabilnost dividendne politike društva, a istovremeno odražava financijsku otpornost i odgovorno upravljanje kapitalom. Za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2025. i 2026. godini imenovani su revizori Deloitte d.o.o. za usluge revizije i UHY RUDAN d.o.o. Osim navedenog, imenovani su članovi Nadzornog odbora u istom sastavu na novo mandatno razdoblje od 4 godine počevši od 16. lipnja 2025. godine.



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč, vizualizacija

UKRATKO O VALAMARU

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

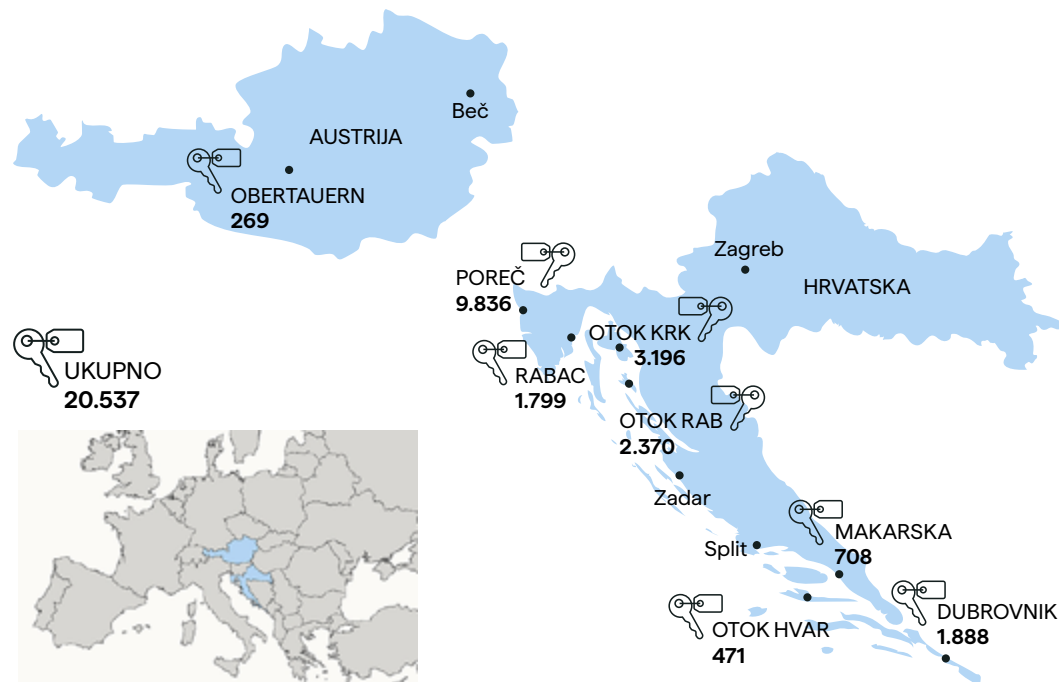
Valamarovih 36 hotela i ljetovališta te 15 kamping-ljetovališta imaju kapacitet od oko 21 tisuću smještajnih jedinica u kojima se može smjestiti približno 58 tisuća gostiju dnevno.

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.

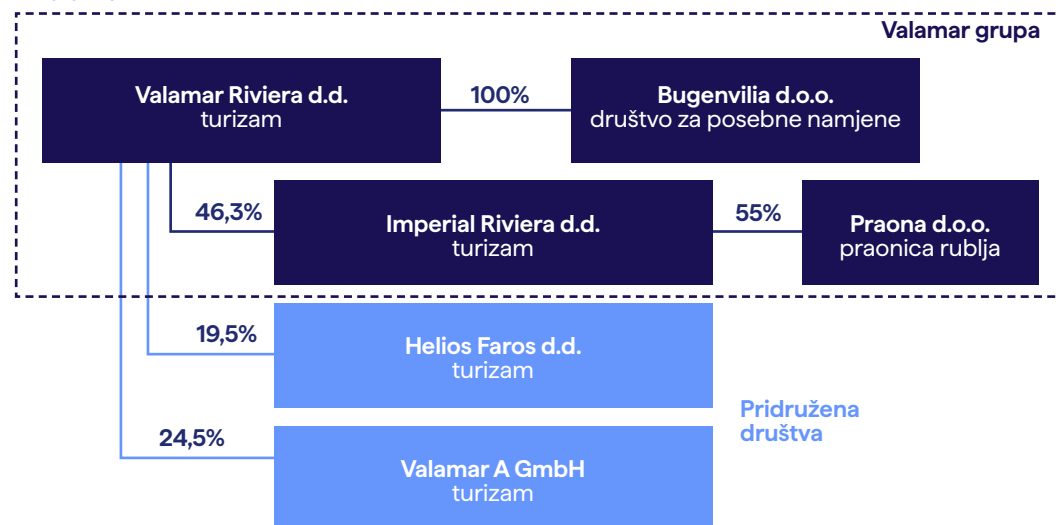
Grupa Valamar Riviera („Grupa” ili „Valamar grupa”) sastoji se od društva Valamar Riviera d.d. („Društvo”) i dva u potpunosti konsolidirana ovisna društva: Imperial Riviera d.d., Rab (46,27% vlasništva) i Bugenvilla d.o.o., Dubrovnik (100%). Imperial Riviera posjeduje 55% udjela te konsolidira društvo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



PREGLED PORTFELJA* ZA 2025.

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

	DESTINACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA	
KAMPING LIJEVOALIŠTA			11.617
VALAMAR CAMPING			7.200
Valamar Camping Lanterna	4*	Poreč	2.948
Valamar Camping Istra	5*	Poreč	963
Valamar Camping Krk	5*	Otok Krk	495
Valamar Camping Ježevac	4*	Otok Krk	632
Valamar Camping Marina	4*	Rabac	332
Valamar Camping Baška	4*	Otok Krk	601
Valamar Camping Padova	4*	Otok Rab	419
Valamar Camping San Marino	4*	Otok Rab	810
NEBRENDIRANI			4.417
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

Rezultati Grupe



Valamar Camping Istra 5*, Poreč

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje od 1.1.2025. do 30.6.2025. 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 drugog tromjesečja te prvog polugodišta 2025. godine



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI¹ U EUR

	1.1.-30.6.2024.	1.1.-30.6.2025.	2025./2024.
Ukupni prihodi	125.101.269	144.840.860	15,8%
Poslovni prihodi	122.293.713	143.747.834	17,5%
Prihodi od prodaje	119.586.538	141.821.553	18,6%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	95.650.738	114.499.666	19,7%
Operativni troškovi ³	122.413.580	137.887.995	12,6%
EBITDA ⁴	-2.534.696	4.244.055	267,4%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	-499.113	-48.650	90,3%
Prilagođena EBITDA ⁶	-2.035.583	4.292.705	310,9%
EBIT	-37.099.813	-34.366.250	7,4%
Prilagođeni EBIT ⁶	-36.600.700	-34.317.600	6,2%
EBT	-44.018.194	-39.872.676	9,4%
Neto dobit	-35.907.671	-24.517.393	31,7%
EBITDA marža	-2,1%	3,0%	5,0pp
Prilagođena EBITDA marža ⁶	-1,7%	3,0%	4,7pp

	31.12.2024.	30.6.2025.	2025./2024.
Neto dug ⁷	340.593.618	401.602.396	17,9%
Neto dug (isključene obveze za turističko zemljište po MSFI 16)	276.296.796	337.037.169	22,0%
Novac i novčani ekvivalenti	59.754.067	12.708.809	-78,7%
Tržišna kapitalizacija ⁸	660.384.320	776.329.659	17,6%
EV ⁹	1.140.875.759	1.311.979.884	15,0%
Cijena dionice	5,24	6,16	17,6%
EPS ¹⁰ (za prvih šest mjeseci)	-0,20	-0,15	24,0%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹¹

	1.1.-30.6.2024.	1.1.-30.6.2025.	2025./2024.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	19.956	20.066	0,6%
Broj postelja	56.477	56.747	0,5%
Dani pune zauzetosti	44	45	2,2%
Godišnja zauzetost (%)	47,93%	49,55%	1,62pp
Broj prodanih smještajnih jedinica	870.488	894.886	2,8%
Broj noćenja	1.955.937	2.080.211	6,4%
ARR ¹² (u EUR)	109	128	17,3%
RevPAR ¹³ (u EUR)	4.757	5.706	19,9%
EBITDA PAR ¹⁴	-53	323	706,9%

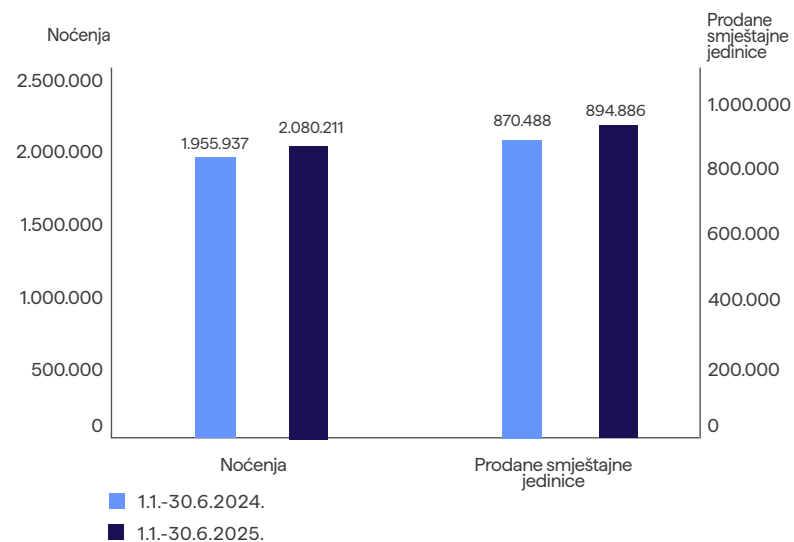
PRIHODI OD PANSIONA
114,5 mil. EUR
+19,7 %

PRILAGOĐENA EBITDA
4,3 mil. EUR
+310,9 %

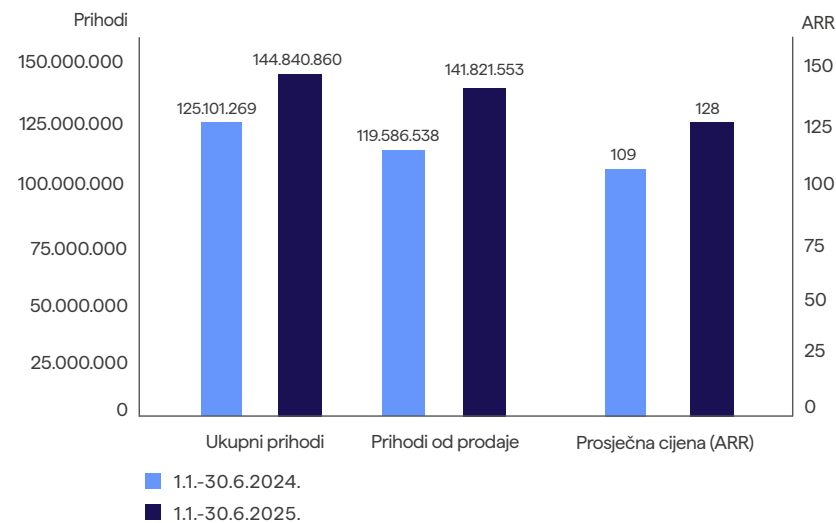
TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA
776,3 mil. EUR
+17,6 %

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnovne 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 1,6 milijuna EUR u prvom polugodištu 2025. godini, odnosno 1,8 milijuna EUR u istom razdoblju 2024. godine), b) izvanredne rashode (u iznosu od 1,3 milijuna EUR u prvom polugodištu 2025. godini, odnosno 2,1 milijuna EUR u istom razdoblju 2024. godine te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,3 milijuna EUR u prvom polugodištu 2025. godini, odnosno 0,2 milijuna EUR u istom razdoblju 2024. godine)
- 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 kapitalizacije 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)
- EBITDAPAR je iskazan na temelju USALI EBITDA-e, u odnosu na broj smještajnih jedinica

Noćenja i prodane smještajne jedinice



Prihodi i ARR



Girandella Resort, V Level Villas 5*, Rabac

Poslovni prihodi Valamar grupe u prvih šest mjeseci 2025. godine iznosili su 143,7 milijuna eura, što predstavlja rast od 17,5% odnosno 21,5 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast poslovanja rezultat je konsolidacije prihoda austrijskog portfelja od 8,6 milijuna eura, većih pansionskih prihoda svih destinacija Valamar grupe u Hrvatskoj te kontinuiranih ulaganja u poboljšanje kvalitete usluge i repozicioniranje portfelja.

Najbolje rezultate ostvarili su hoteli i kampovi u premium segmentu pri čemu se posebno izdvaja destinacija Rab s porastom od 40% u odnosu na prvo polugodište 2024. godine.

PRIHODI

U prvom polugodištu 2025. ukupni prihodi su iznosili 144,8 milijun eura što predstavlja povećanje od 15,8% (19,7 milijuna eura). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

1. rast prihoda od prodaje za 18,6% (22,2 milijuna eura) na iznos od 141,8 milijuna eura, koji prvenstveno čine prihodi od pansiona (114,5 milijun eura). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 20,8 milijuna eura s udjelom od 14,7% u prihodima od prodaje (15,8% u prvom polugodištu 2024.), a u odnosu na 2024. veći su za 1,9 milijuna eura. S udjelom od 85,3% u prihodima od prodaje (84,2% u prvom polugodištu 2024.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 121,0 milijuna eura te su veći za 20,3 milijuna eura
2. smanjenje ostalih poslovnih prihoda u iznosu od 792 tisuće eura u odnosu na usporedno razdoblje
3. pad financijskih prihoda od 1,7 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prošle godine kao posljedica nižih ostalih prihoda s osnove kamata



Valamar Camping Istra 5*, Poreč

POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE¹⁵

(u EUR)	1.1.-30.6.2024.	1.1.-30.6.2025.	2025./2024.
Operativni troškovi ¹⁶	122.413.580	137.887.995	12,6%
Ukupni poslovni rashodi	159.393.526	178.114.084	11,7%
Materijalni troškovi	50.005.827	57.948.136	15,9%
Troškovi osoblja	51.736.496	59.393.715	14,8%
Amortizacija	34.565.117	38.610.305	11,7%
Ostali troškovi	20.710.973	20.558.396	-0,7%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	1.286	19.628	1.426,3%
Ostali poslovni rashodi	2.373.827	1.583.904	-33,3%

15 Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI PODRDG

16 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 178,1 milijuna eura te su veći za 11,7% od prošlogodišnjih zbog uključenja poslovnih rashoda triju hotela u Austriji i rasta broja noćenja i prodanih soba u svim destinacijama Grupe, poglavito u kategorijama materijalnih troškova i troškova osoblja. Kretanje poslovnih rashoda:

1. materijalni troškovi iznose 57,9 milijuna eura te su veći za 15,9% uglavnom kao rezultat povećanih troškova hrane i pića, nabavne vrijednosti prodane robe, troškova održavanja, potrošnog materijala te troškova promotivnih aktivnosti i marketinga
2. troškovi osoblja su povećani za 14,8% te iznose 59,4 milijuna eura, nakon većeg prosječnog broja zaposlenih i povećanja plaća zaposlenika
3. amortizacija iznosi 38,6 milijuna eura, što predstavlja porast od 11,7% najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja u 2024. godini
4. ostali troškovi smanjeni su za 0,1 milijuna eura na 20,6 milijuna eura
5. ostali poslovni rashodi iznose 1,6 milijuna eura što je smanjenje od 0,8 milijuna eura najvećim dijelom zbog smanjenja troškova iz proteklih godina

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Valamar grupa ostvarila je pozitivnu EBITDA-u i EBITDA maržu u prvoj polovici godine. Operativna dobit Grupe (prilagođena EBITDA) za prvih šest mjeseci iznosi 4,3 milijuna eura uz maržu od 3,0%. Na povećanje operativne dobiti u odnosu na isto razdoblje prošle godine najveći utjecaj ima rast operativnih prihoda uz kontrolirani i planirani rast operativnih troškova. Najveći doprinos rezultatima dolazi od konsolidacije poslovnog rezultata austrijskog portfelja te od premium segmenta hotela i kampova svih destinacija Valamar grupe koji ostvaruju bolju popunjenost i više prosječne cijene. Gubitak prije oporezivanja (EBT) iznosi -39,9 milijuna eura i manji je od prošlogodišnjeg za 4,1 milijuna eura prvenstveno kao rezultat rasta operativne dobiti.

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 15,4 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 24,5 milijuna eura. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja procjena poreza na dobit za polugodišnja izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit za poslovnu 2025. godinu.

REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

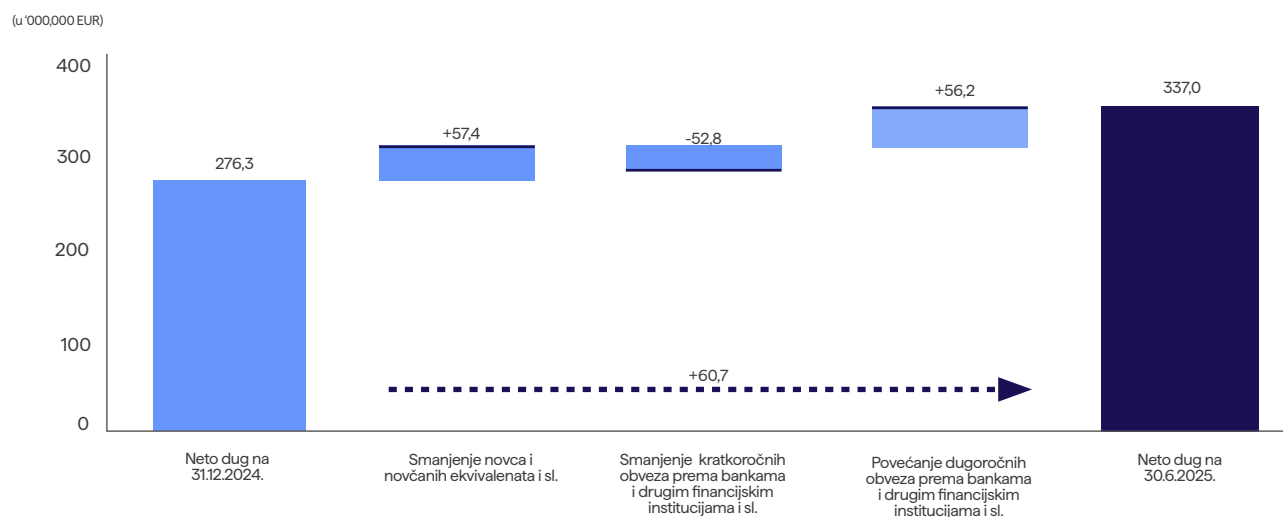
Rezultat financijskih aktivnosti za prvih šest mjeseci 2025. godine iznosi -4,9 milijuna eura te je za 1,7 milijuna eura bolji u odnosu na isto razdoblje 2024. godine, kad je iznosio -6,6 milijuna eura.

Na bolji neto financijski rezultat najviše su utjecali niži kamatni rashodi za 2,9 milijuna eura, uslijed izostanka troška zakonskih zateznih kamata za sudske sporove od 2,4 milijuna eura i veće 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 0,5 milijuna eura uslijed smanjenog troška iskniženja fer vrijednosti IRS-eva. S druge strane, uslijed pada kamatnih stopa na depozite i manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava ostali prihodi sa osnove kamata su smanjeni za 0,7 milijuna eura.

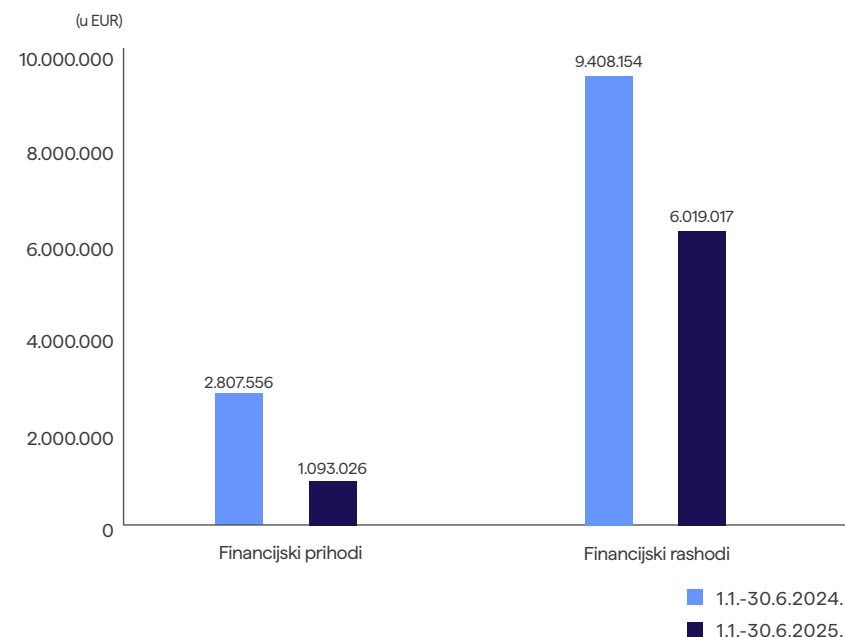
NETO DUG

Neto dug se u prvom polugodištu 2025. povećao za 60,7 milijuna eura na 337,0 milijuna eura kao rezultat povećanja dugoročnih obveza prema bankama za 49,7 milijuna eura radi financiranja kapitalnih investicija prvenstveno u Pical i Arba Resort.

Kretanje neto duga¹⁷



Financijski prihodi i rashodi



¹⁷ 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.

IMOVINA I OBVEZE

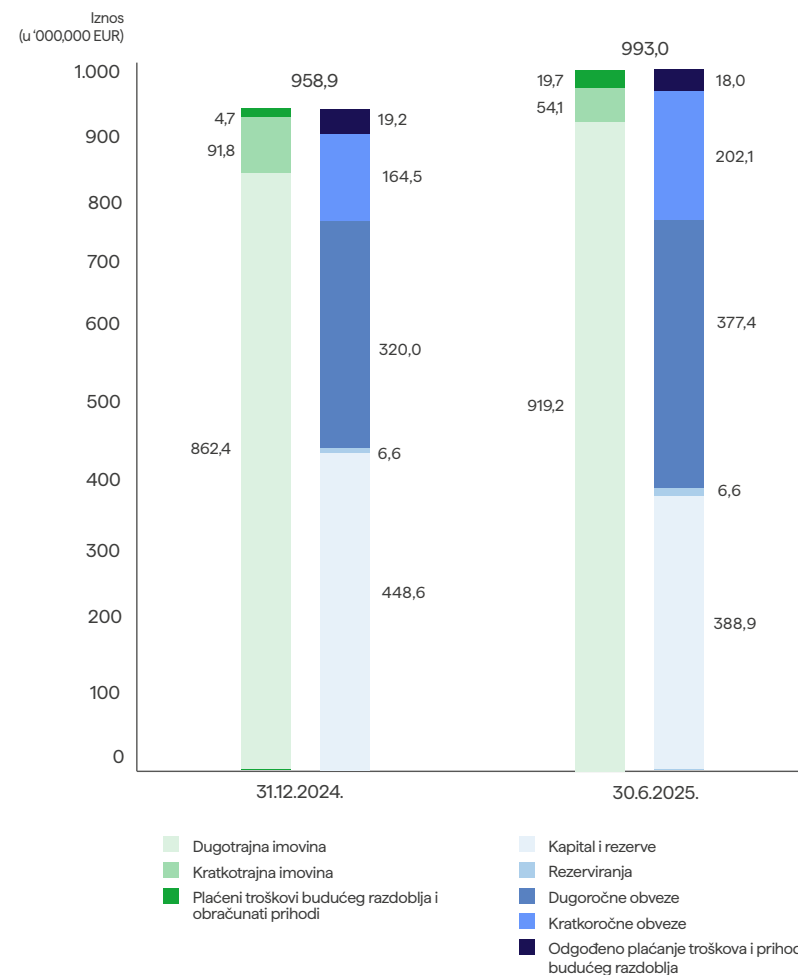
Ukupna vrijednost imovine Grupe na dan 30.06.2025. iznosi 993,0 milijun eura i veća je za 3,5% u odnosu na 31. 12. 2024. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 388,9 milijuna eura i manji su za 13,3% u odnosu na kraj 2024. godine zbog isplate dividende u iznosu od 29,5 milijuna eura i ostvarenog gubitka od 24,5 milijuna eura u prvom polugodištu 2025. godine.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 30.6.2025. iznose 332,4 milijuna eura te su manje za 1,4 milijuna eura u odnosu na 31.12.2024. Pozicija kratkoročnih financijskih obveza umanjena je za 51,1 milijuna eura otplatom kredita, a dugoročne financijske obveze povećane su za 49,7 milijuna eura temeljem povlačenja kredita za kapitalna ulaganja u Pical i Arba Resort.

Gotovo 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.

Stanje novca Grupe iznosi na dan 30.06.2025. iznosi 12,7 milijuna eura, što predstavlja pad od 78,7% u odnosu na 31.12.2024. Glavni razlozi za smanjenje novca u prvom polugodištu 2025. su 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



Rezultati Društva



Isabella Island Resort, Valamar Collection 4/5*, Poreč

U prvom polugodištu 2025. ukupni prihodi iznose 120,2 milijuna eura, što je povećanje od 16,8% ili 17,3 milijuna eura, u odnosu na isto razdoblje 2024. kada su iznosili 102,9 milijuna eura. Prihodi od prodaje iznose 105,0 milijuna eura i veći su za 19,4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Utjecaj na prihode i rashode Društva ima ranije objašnjeno uključanje poslovnih rezultata triju hotela u Austriji i rast volumena poslovanja u svim ostalim destinacijama u Hrvatskoj.

Materijalni troškovi iznose 47,0 milijuna eura te su veći za 15,9% uglavnom kao rezultat povećanih troškova hrane i pića, nabavne vrijednosti prodane robe, troškova održavanja, potrošnog materijala te troškova promotivnih aktivnosti i marketinga. Troškovi osoblja iznose 47,9 milijuna eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 16,0%, nakon većeg prosječnog broja zaposlenih te povećanja plaća. Amortizacija iznosi 27,0 milijuna eura te je veća za 10,4% u odnosu na prošlu godinu, najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja 2024.

U prvih šest mjeseci 2025. neto financijski rezultat iznosi 1,7 milijuna eura (-0,5 milijuna eura u istom periodu 2024). Na bolji neto financijski rezultat najviše su utjecali niži kamatni rashodi za 2,7 milijuna eura, uslijed izostanka troška zakonskih zateznih kamata za sudske sporove od 2,4 milijuna eura i veće kapitalizacije plaćenih kamata na investicijski kredit za Pical Resort. S druge strane, uslijed pada kamatnih stopa na depozite i manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava, ostali prihodi s osnove kamata su smanjeni za 0,6 milijuna eura.

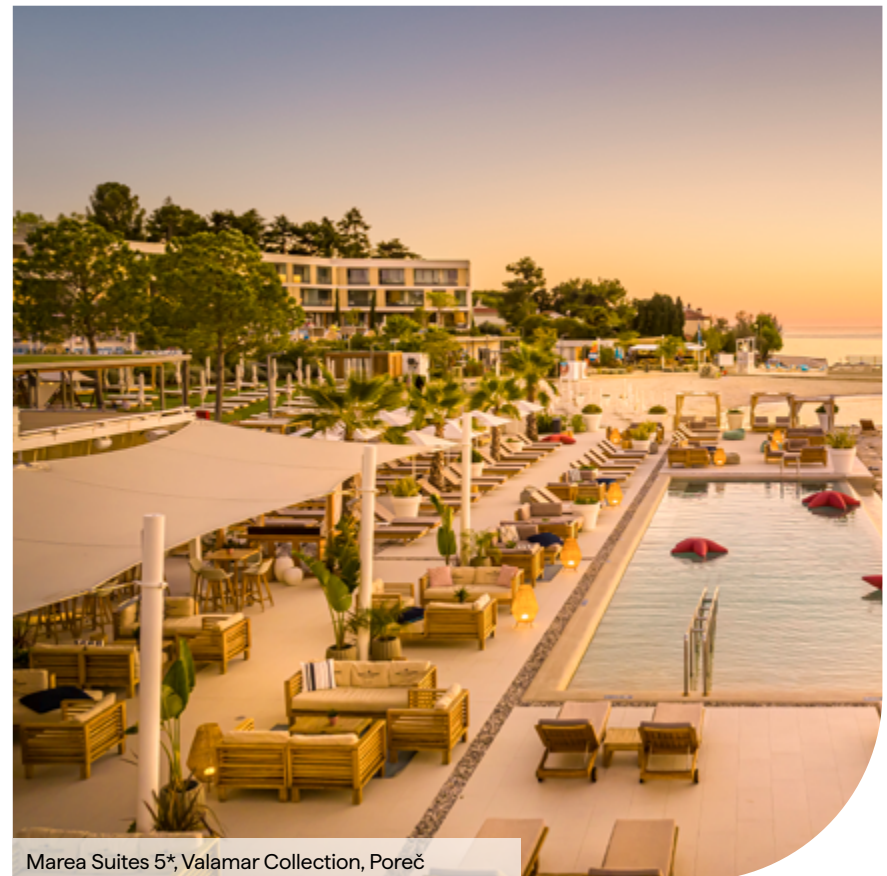
Društvo je ostvarilo je pozitivnu EBITDA-u od 2,0 milijuna eura u prvoj polovici godine. Na povećanje EBITDA-e u iznosu od 6,4 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prošle godine najveći utjecaj ima konsolidacija poslovnog rezultata austrijskog portfelja te rast operativnih prihoda ostvaren u svim destinacijama u kojima Društvo posluje osobito kroz rast prodajnih cijena i smještajnih jedinica direktnim kanalom prodaje.

Gubitak prije oporezivanja (EBT) iznosi 23,3 milijuna eura te je manji od prošlogodišnjeg za 6,0 milijuna eura prvenstveno kao rezultat rasta operativne dobiti. Društvo je procijenilo povećanje odgođene porezne imovine na ostvareni gubitak te shodno tome priznalo porezni prihod u iznosu od 5,0 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 18,3 milijuna eura. Zbog izražene

sezonalnosti poslovanja procjena poreza na dobit za tromjesečna izvješća nije indikator konačnog poreza za poslovnu 2025. godinu.

Ukupna vrijednost imovine Društva na dan 30.06.2025. iznosi 779,2 milijuna eura te je niža za 3,2 milijuna eura u odnosu na 31.12.2024. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 360,3 milijuna eura te su manji za 11,7% zbog isplate dividende u iznosu od 29,5 milijuna eura i ostvarenog gubitka od 18,3 milijuna eura u promatranom periodu. Stanje novca Društva iznosi 4,0 milijuna eura, što predstavlja smanjenje za 49,2 milijuna eura u odnosu na 31.12.2024. Otplate kreditnih zaduženja, investicije u dugotrajnu imovinu te izdaci za pripremu sezone glavni su razlozi za smanjenje novca u prvom polugodištu 2025. godine.

POVEĆANJE
PRIHODA ZA 17,3
MILIJUNA EURA I
EBITDA-e ZA 6,4
MILIJUNA EURA U
1H 2025. U ODNOSU
NA 1H 2024.



Marea Suites 5*, Valamar Collection, Poreč

Investicijski ciklus 2024/25



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč, vizualizacija

Valamar grupa nastavlja s provedbom investicijskog ciklusa 2024/25 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 ostvarenje finansijskih ciljeva zadanih strategijom poslovanja do 2026. godine koji uključuju:

- planirane investicije od ukupno 450 milijuna eura u unapređenje portfelja, digitalizaciju i održivi turizam
- ciljanu operativnu dobit (EBITDA) od 150 milijuna eura, uz prosječni godišnji rast od oko 11% u odnosu na 2022. godinu
- planirane godišnje prihode 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 101,4 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 u prvom kvartalu 2026. godine. Pical Resort nudit će cjelogodišnji turizam najviše kvalitete i novih 2.000 gostiju tijekom cijele godine. 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 i zajednici. Resort se sastoji od dva bazenska kompleksa, centralnog hotela te dvaju krila: V Level i Family. 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.

U CIKLUSU
2024/25
INVESTICIJE
VALAMAR
GRUPE
PLANIRANE SU
U IZNOSU OD 161
MILIJUN EURA

PICAL RESORT
NAJVEĆE
KAPITALNO
ULAGANJE SA
PREKO 200
MILIJUNA EURA

Druga značajnija investicija u ovom ciklusu je rekonstrukcija hotela Jadran koja iznosi 5,3 milijuna eura. Ulaganje obuhvaća potpunu renovaciju i redizajn 24 postojeće smještajne jedinice u 12 luksuznih soba kao i redizajn recepcije i zajedničkih prostora. Otvaranje novog restorana JAZ by Ana Roš u sklopu hotela, dodatno će obogatiti Valamarovu gastronomsku ponudu, podržati lokalne proizvođače i otvoriti nova radna mjesta.

Od ostalih ulaganja u hotele Valamar Riviere ističu se:

- obnova 30 vila u Valamar Tamaris Resortu 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 projekt difuznog hotela u Poreču
- 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 ostale objekte ulaže se dodatnih 700 tisuća eura kroz nabavu namještaja i opreme i 750 tisuća eura ulaganja u uređenje plaža te preko 850 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 ulaže se više od 900 tisuća eura u proširenje i poboljšanje standarda smještajnih kapaciteta i popratnih sadržaja u:

- Valamar Camping Lanternu 4* u Poreču, radovi prenamjene 33 Comfort parcele u 22 Mega Comfort parcele, uređenje igrališta, rekonstrukciju sunčališta na velikom bazenu i Aquamaru, kao i obnovu mobilnih kućica te terasa i njihovih podova. Uvode se nove vrste parcela s mobilnim sanitarnim čvorom i ljetnom kuhinjom te dodatno uređenje parcela kroz postavu hidromasažnih kada. Također, izvodi se i prva faza uređenja dječjeg igrališta kako bi se dodatno unaprijedila ponuda sadržaja za najmlađe goste kampa
- Valamar Camping Krku 5* koji je dodatno je unaprijeđen prenamjenom 5 Old Krk Home Type mobilnih kućica u 5 novih Premium mobilnih kućica kao i prenamjenom 10 Comfort Mare parcela u 5 Mega Comfort Mare parcela. U kampu je završena i rekonstrukcija Valfresco marketa

- Valamar Camping Istru 5* gdje je uređena Stay Fit zone, koje obuhvaća izgradnju teretane i nadstrešnice
- Valamar Camping Marinu 4* u Rapcu gdje je završena je rekonstrukcija glavnog sanitarnog čvora
- Valamar Camping Ježevcu 4* gdje je rekonstruiran Valfresco market

Društvo vodi brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Stoga se ulaže više od 400 tisuća eura u različite projekte energetske učinkovitosti poput ugradnje 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*, novog elektro broda u Isabella Island Resort 4*/5*, biokompostera za zonu Borik, nove dizalice topline u Camping Škrila 3* i Camping Bunculuka 4* te navodnjavanje iz podzemnih voda u Valamar Camping Baška 4*.

Osim ulaganja u zaštitu okoliša i energetska 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 kontinuirano se unaprjeđuje kvaliteta usluga. U ovom investicijskom ciklusu ulaže se preko 6,1 milijuna eura u projekte digitalizacije i inovacija. Osim ulaganja u digitalizaciju, dodatnih 600 tisuća eura ulaže se u projekte informatičkog održavanja te više od 1,3 milijuna eura u branding i signalizaciju.



Jadran Hotel 5*, Valamar Collection , Poreč

IMPERIAL RIVIERA

Društvo 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.

Završena je prva faza najvećeg razvojnog projekta na Rabu, Arba Resort 4*, Valamar Collection, čime je otok pozicioniran u vodeću destinaciju za obiteljski odmor u Hrvatskoj. Resort obuhvaća 208 moderno opremljenih smještajnih jedinica koje spajaju suvremeni dizajn s mediteranskom autentičnošću. U sklopu resorta nalaze se i brojni dodatni sadržaji za goste, uključujući bazenski kompleks, wellness zonu, restoran s lokalnom gastronomskom ponudom te sadržaji prilagođeni obiteljima i aktivnim gostima. Novi hotel izgrađen je prema najvišim standardima održive gradnje i predstavlja temeljitu rekonstrukciju nekadašnjeg hotela Eva. U projektiranju i realizaciji posebna je pozornost posvećena očuvanju prirodnog okruženja poluotoka Suha punta te valorizaciji stoljetne šume Kalifront. Uz smještajne kapacitete, resort sadrži i niz novih sadržaja: uređenu plažu, sportske terene te novi bike centar.

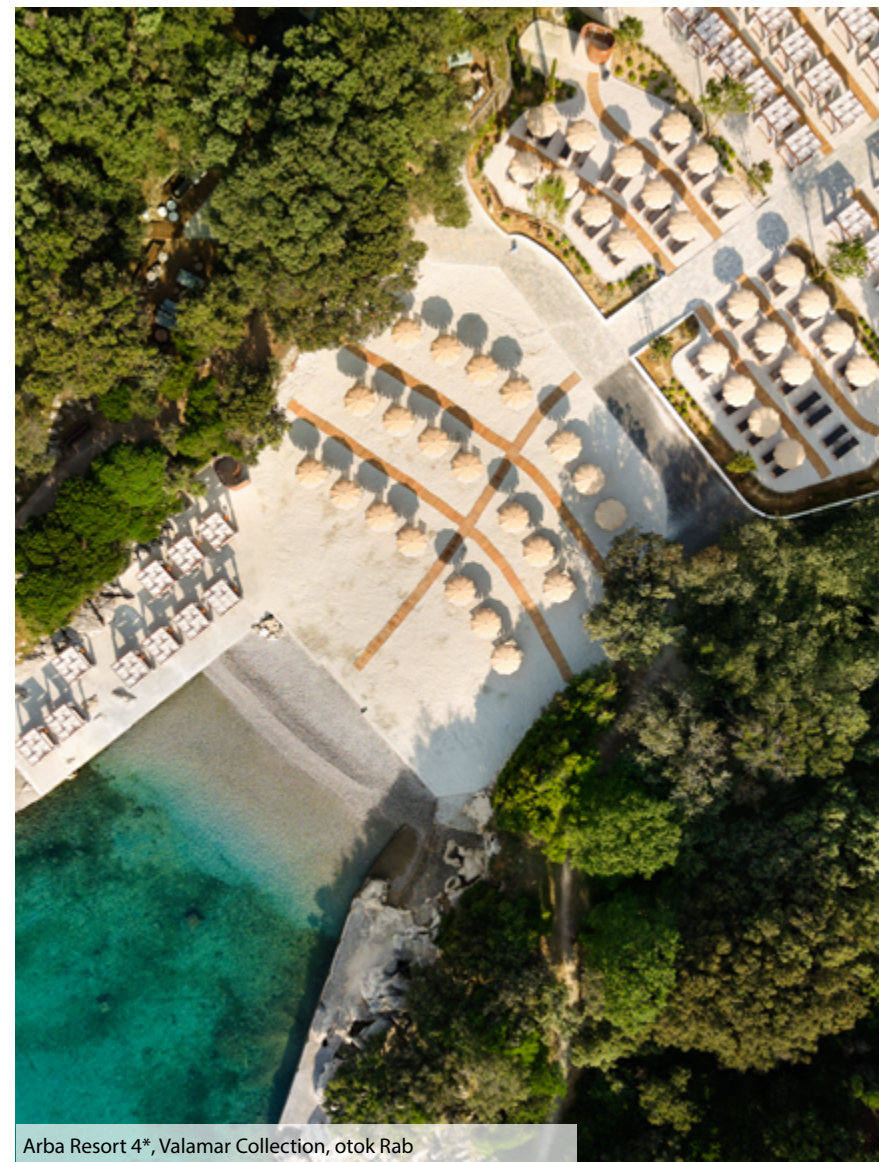
U destinaciji Makarska završena je druga faza ulaganja u turističko naselje Sunny Makarska by Valamar. Uspješno je realizirana izgradnja modernog bazenskog kompleksa s toboganima, sunčalištem i restoranom Grano Duro te pripadajućeg parkirališta.

U destinaciji Rab završeni su 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, koje uključuju praonicu rublja, game room, kuhinju te vanjsku zonu za druženje. Nadalje, završeni su radovi na modernizaciji upravne zgrade u Rabu te na uređenju sanitarnog čvora u Valamar Camping San Marino 4*.

Također su realizirani i manji projekti s ciljem poticanja zelene gradnje i poticanja korištenja održivih izvora energije, poput dizalica topline u Valamar Padova Hotelu te rekonstrukcije energetskog postrojenja u turističkom naselju San Marino Resort.

U tijeku su pripremne aktivnosti za realizaciju budućih projekata, prvenstveno druge faze investicijskog projekta Arba Resort 4*, Valamar Collection, kao i uređenja plaža.

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



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

Održivost u poslovanju i ljudski potencijali



Bike centar, otok Rab

ODRŽIVOST U POSLOVANJU

Valamaru je dodijeljeno novo svjetsko priznanje za održivost, zlatna medalja EcoVadis, čime je vodeća hrvatska turistička kompanija još jednom potvrdila svoju predanost održivom razvoju i društveno odgovornom poslovanju. Nakon što je lani osvojio srebro, Valamar se ovogodišnjim zlatnim priznanjem svrstao među 5% najbolje ocjenjenih kompanija u svijetu prema globalnim pokazateljima održivosti poslovanja. EcoVadis je vodeća međunarodna platforma za ocjenjivanje održivosti koja analizira poslovanje više od 150.000 kompanija u 180 zemalja i to u područjima zaštite okoliša, radnih i ljudskih prava, etike te održive nabave. Zlatna medalja dodjeljuje se kompanijama koje postižu iznimne rezultate u svim kategorijama, a Valamar se ovim priznanjem još snažnije pozicionirao kao predvodnik održivog turizma u Hrvatskoj, ali i u Europi.

Valamar Amicor Resort na Hvaru dobitnik je prestižnog zlatnog certifikata od strane DGNB-a za održivu gradnju samostojećih vila. Valamar je ovime postao prva turistička kompanija koja je dobila zlatni certifikat za zelenu gradnju, a Valamar Amicor Green Resort prvo takvo ljetovalište na hrvatskoj obali.

Svečanim otvorenjem ljetovališta Arba Resort 4*, Valamar Collection zaokružena je prva faza najvećeg razvojnog projekta na Rabu. Resort je projektiran prema najvišim standardima održive gradnje, u potpunosti se napaja iz obnovljivih izvora, uključujući solarnu elektranu i dizalice topline, zadovoljavajući nZEB standarde uz minimalnu emisiju CO2 zahvaljujući i zelenim krovovima i fasadama. Tijekom lipnja predana je dokumentacija prve faze Arba resorta na predcertificiranje za DGNB kategoriju zlatnog certifikata.

Resort na Suhoj Puntii njeguje prirodni okoliš i šumu Kalifront te promovira autentični identitet Raba kroz lokalne proizvode, gastronomiju i prirodnu kozmetiku. Ova investicija primjer je modernog i odgovornog turizma koji doprinosi održivom razvoju destinacije, kvaliteti života lokalnog stanovništva i očuvanju prirodnih vrijednosti otoka Raba.

Prema najnovijem istraživanju Bloomberga 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.

VALAMAR
GRUPA
DOBITNIK
JE ZLATNE
MEDALJE
ECOVADISA

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

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. Valamar je članica Energy & Environment Alliance (EEA), globalne koalicije hotelijera i investitora usmjerene na dekarbonizaciju i unaprjeđenje održivosti u turističkom sektoru.

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-rasvjetu, zamjenom fosilnih goriva električnom energijom iz obnovljivih izvora, ugradnjom toplinskih pumpi i drugim mjerama energetske učinkovitosti, korištenjem električnih vozila. Ostale indirektno mjere, 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, dio su Valamarovog plana dekarbonizacije. Mjere planirane za postizanje dekarbonizacije u opsegu 1 i 2 do 2026. godine uključene su u investicijske i operativne planove i troškove.

U hotelima i kampovima Valamar i u 2025. godini nastavlja inicijativu „Easy as one, two, tree“ kojom gostima omogućuje donaciju za sadnju stabala, a za svako donirano stablo Valamar dodaje još jedno. Kampanja kreće sredinom srpnja s ciljem da se, kao i prošle godine, prikupi 10.000 stabala. U trećoj sezoni inicijative, Valamar je postao najveći pojedinačni donator u projektu CO2MPENSATING BY PLANTING Saveza izviđača Hrvatske, a početkom 2025. posađeno je 1.500 novih sadnica kraj Pule, od kojih je tisuću osigurao Valamar.

Nastavlja se i analiza ribarskih proizvoda s ciljem daljnjeg unaprjeđenja održivog nabavnog lanca i suradnja s ribarskom zadrugom iz Komiže, uz očekivani udio od najmanje 20 % oslića iz održivog ulova. Valamar i dalje aktivno surađuje s dobavljačima održivih ribarskih proizvoda, potičući odgovorne prakse u ribarstvu. Ukupno Valamar u svom asortimanu nudi 44% održivih proizvoda iz ribarstva. Valamar također nastavlja ulagati u održivost cijelog dobavnog lanca i ključnih dobavljača s ciljem zadržavanja udjela odgovornih i održivih dobavljača od 80% vrijednosti nabave.

Social - Društvo

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.

Već osmu godinu zaredom Valamar je 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.

Uspješno je zaključena druga sezona projekta „Valamar brine za marende fine“. Tijekom protekle školske godine Valamar je „Tjednom domaćih marendi“ nagradio svih 28 osnovnih škola iz Istre, Rijeke i okolice te otoka Krka koje su sudjelovale u nagradnom natječaju. Iako je fond predviđao nagrade za 10 škola, Valamar je nagradio sve prijavljene škole, osiguravši ukusne i nutritivno uravnotežene obroke od kvalitetnih domaćih namirnica lokalnog podrijetla za više od 6.600 učenika.

U ožujku 2025. Valamar je 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.

Valamar je također podržao Hrvatski Caritas dva projekta. U travnju 2025. Valamar je donirao više od 6.600 komada radne odjeće i obuće Hrvatskom Caritasu, koji će ih distribuirati za potrebe svojih ustanova diljem Hrvatske, a u lipnju 2025. uključio se u projekt Hrvatskog Caritasa „Spasi kunu od propati, daruj je za 1000 radosti!“, koji za cilj ima potaknuti građane da preostale kovanice kuna i lipa daruju Hrvatskom Caritasu.

Druga „Poreč Loves Bike“ biciklijada održala se u svibnju 2025. godinu u organizaciji Valamara, Grada Poreča-Parenzo te Biciklističkog kluba Poreč, a Valamar je za sve sudionike osigurao ručak i druženje nakon biciklijade.

VALAMAR U
POSLEDNJIH
20 GODINA
ULOŽIO VIŠE
OD 1 MILIJARDE
EUR U RAZOJ
PROIZVODA I
USLUGE

VALAMAR
GRUPA
POVEĆALA
OSNOVNU
PLAĆU U
RASPONU OD 10
DO 15%

Valamar je u lipnju ove godine otvorio nagradni natječaj „Croatia Summer Quest“ za djecu od šest do 18 godina s prebivalištem u Hrvatskoj te dariva čak 100 sudionika ljetnim kampom s Croatia Summer Camp platforme. Digitalna platforma Croatia Summer Camp by Valamar - inovativna, društveno odgovorna inicijativa održivog obiteljskog turizma prva je takva u Hrvatskoj i cilj joj je omogućiti lokalnom stanovništvu, gostima i turistima da lako i jednostavno pronađu različite aktivnosti za djecu i tinejdžere, a lokalnim organizatorima klubova da se besplatno oglašavaju i pronađu put do potencijalnih korisnika njihovih usluga. U ovoj drugoj sezoni bit će ponuđeno više od 70 sportskih, edukativnih i umjetničkih kampova na jednome mjestu.

LJUDSKI POTENCIJALI

Valamar grupa i ove godine nastavlja sa značajnim ulaganjima u zaposlenike, te je u dogovoru sa socijalnim partnerima od 1. svibnja 2025.g. povećala 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.

Primanja u vrhu sezone, od lipnja do kolovoza, za stručna radna mjesta, odnosno kuhare, konobare i recepcionare, iznosit će između 1.500 do 2.000 eura neto, a primanja 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 30.6.2025. ukupno zapošljavala 7.703 zaposlenika, od čega 2.893 stalnih te dodatnih 2.087 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima i ugovorom na određeno. Na isti je dan u Društvu bilo zaposleno 5.731 zaposlenika, od čega 2.271 stalnih te dodatnih 1.489 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima.

Program ValamarGO! nastavlja se i dalje kao ključna inicijativa za strukturirano uvođenje novih zaposlenika u posao. Program se treću godinu zaredom uspješno provodi u svim destinacijama, a obuhvaća petodnevne treninge za zaposlenike u kuhinji, restoranu i na recepciji, koje vode interni mentori. Ove godine programi recepcije i F&B-a prošireni su na sve destinacije. Više od 35 mentora u 7 destinacija educiralo je gotovo 400 novih kolega, uz visoku ocjenu zadovoljstva – 94% polaznika dalo je mentorima ocjenu 5. U pripremi je i proširenje programa na druge odjele u operacijama, čime Valamar nastavlja ulagati u kvalitetno uvođenje i razvoj zaposlenika.

Uz kontinuirano ulaganje u razvoj zaposlenika, Valamar i ove godine nastavlja s provedbom niza programa nagrađivanja, kroz koje se posebno cijeni izvrsnost, angažman i ostvarenje izvanrednih rezultata. Osim kontinuiranog povećanja plaća, pokrenute su brojne inicijative, kako bi se rad u Valamaru prilagodio suvremenim trendovima i stvarnim potrebama djelatnika. Jedna od takvih mjera je i "Živi destinaciju", kroz koju se svim zaposlenicima koji žive u destinacijama, kao i onima koji se trajno dosele, isplaćuje 400 eura neto. Ova mjera potiče lokalno zapošljavanje, mobilnost i cjelogodišnji rad, a prati je i niz dodatnih pogodnosti za djelatnike. Valamar svojim stalnim zaposlenicima nudi i mogućnost sudjelovanja u programu "Krov nad glavom", kojim se sufinancira najam stana do iznosa od 500 eura mjesečno. Uz to, svi zaposlenici ostvaruju pravo na 30% popusta u Valamarovim restoranima i barovima, kao i posebne pogodnosti kod niza partnerskih ustanova – uključujući banke, prijevoznike, poliklinike, optike i druge usluge u destinacijama, od zdravlja do zabave. Također, djelatnicima se pruža prilika za rad tijekom zime u Valamarovim hotelima na austrijskim skijalištima, čime se osigurava dodatna stabilnost kroz cjelogodišnja primanja. Posebna pažnja posvećena je i obiteljima zaposlenika – primjerice, kroz Valamar igraonicu, u kojoj djeca zaposlenika borave u poticajnom, sigurnom i stručno vođenom okruženju, što roditeljima omogućuje veću fleksibilnost i ravnotežu između privatnog i poslovnog života. Sve ove pogodnosti dio su šire Valamarove strategije stvaranja radnog okruženja u kojem zaposlenici mogu graditi dugoročnu karijeru, uz kvalitetniji život za sebe i svoje obitelji.

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 2024/25 stipendira 161 učenika te 33 studenta.

Valamar kao poslodavac aktivno sudjeluje u nizu inicijativa usmjerenih na promociju karijera u turizmu i ugostiteljstvu. Na prestižnom svjetskom kulinarskom natjecanju „Gold Shah 2025“, održanom u Bakuu u Azerbajdžanu, Valamarov Filip Klanfar osvojio je zlatnu te brončanu medalju u pripremi autohtonih jela. Kroz prezentacije i predavanja učenicima i studentima te sudjelovanjem na događanjima posvećenima zapošljavanju i razvoju karijere, potiče se interes mladih za obrazovanje i rad u turizmu. Studenti i učenici pritom imaju priliku izravno od zaposlenika saznati kako izgleda rad u najvećoj hrvatskoj turističkoj kompaniji te saznati sve o benefitima

VALAMAR
GRUPA
NASTAVLJA S
PROVEDBOM
PROGRAMA
NAGRAĐIVANJA
ZAPOSLNIKA

rada i razvoju karijere u Valamaru. Uz to, kompanija kontinuirano doprinosi kvaliteti obrazovanja kroz predavanja svojih stručnjaka u školama, organiziranim posjetama učenika Valamarovim hotelima i kampovima te kroz druge oblike suradnje s obrazovnim institucijama, kako bi se mladi što bolje upoznali sa stvarnim zahtjevima posla.

Nastavlja se i provedba programa poslovne edukacije V-Executive, koji Valamar realizira u partnerstvu 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. Kroz 20 modula podijeljenih u 7 tematskih cjelina, zaposlenici stječu znanja o aktualnim trendovima, inovacijama i praktičnim rješenjima u skladu s organizacijskom kulturom usmjerenom na znanje, napredak i izvrsnost. Edukacije su sastavni dio Valamarove strategije društveno odgovornog poslovanja, 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

Održivost poslovanja u Valamaru potvrdila su certifikacijska tijela i organizacije, koje su društvima Valamar grupe i njihovim turističkim objektima dodijelile brojne certifikate i oznake održivosti. Valamar je certificirao sve objekte prema standardima ISO 9001 za kvalitetu, ISO 14001 za zaštitu okoliša i ISO 50001 za upravljanje energijom. Tijekom srpnja i kolovoza 2025. godine planirana je recertifikacija prema normi ISO 50001, čime se nastavlja proces održavanja certifikata za sustavno energetske upravljanje u svim objektima. Travelife certifikat održivosti ima 28 hotela, certifikat EU Ecolabel ima 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.

VALAMAR
GRUPA
USPOSTAVILA
JE VISOKE
STANDARDE
KORPORATIVNOG
UPRAVLJANJA

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*.

Tripadvisor, najveći i najpoznatiji svjetski portal za putovanja, i ove je godine dodijelio prestižne Travelers' Choice nagrade temeljem recenzija i ocjena gostiju u proteklih 12 mjeseci. Čak 20 Valamarovih hotela, ljetovališta i kamping ljetovališta uvršteno je među 10% najboljih u svijetu, dok je Sunny Rabac by Valamar osvojio nagradu Travelers' Choice Best of the Best te je među 1% najboljih all-inclusive hotela u Europi. Među 10% najboljih u svijetu od ove godine našli su se [PLACES] Obertauern by Valamar u Austriji, Imperial Heritage Hotel 4* Valamar Collection te Valamar Camping Marina 4*. Prošle godine nagrađeni objekti potvrdili su kvalitetu i u 2025..

Rezervacijski centar Valamara i ove je godine potvrdio svoj status lidera u korisničkoj podršci, osvojivši prvo mjesto na godišnjim nagradama CX.hr portala u kategoriji "Kontakti centar s 31 i više radnih mjesta". Ovo je još jedno priznanje kontinuiranom ulaganju u izvrsnost, inovacije i kvalitetu usluge koju Valamar svakodnevno pruža svojim gostima.

REZERVACIJSKI
CENTAR
VALAMARA
OSVOJIO 1.
MJESTO NA
GODIŠNjim
NAGRADAMA
CX.HR PORTALA



Amicor Resort 4*, Valamar Collection, otok Hvar

Rizici Društva i Grupe



Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik

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

Poslovne rizike Društva i Grupe prvenstveno čine sezonalnost poslovanja, zahtjevi tržišta koji se učestalo mijenjaju, nedostatak radne snage te sudski sporovi.

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

Kao odgovor na ove rizike Društvo i Grupa kontinuirano ulažu u proširenje i podizanje kvalitete smještajnih kapaciteta i razvoj dodatnih sadržaja te su trenutno najveći ulagači u hrvatskom turizmu. Razvoj novih tehnologija značajno mijenja navike gostiju te način na koji planiraju i rezerviraju svoj odmor. Sveprisutnost trenda jednostavnih online rezervacija i dalje snažno utječe na dinamiku i odabir destinacija i smještaja. Društvo i Grupa ostvaruju 63,8% prihoda putem direktnih



President Hotel, Valamar Collection 5*, Dubrovnik

kanala na razini 2024. godine, 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 unapređenje postojećih smještajnih kapaciteta u Hrvatskoj povećava rizik nedostatka kvalificirane radne snage. Valamar je jedan 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, koja je uključivala 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. Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture prihvatilo je prijedlog Društva za obnovu postupka te uklonilo zabranu obavljanja pružanja smještaja u kampu Ježevac u srpnju 2024. godine. 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 glavninu kreditnog portfelja Društva i Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenim fiksnom kamatnom stopom ili su osigurani kamatnim swapom.

Društvo i Grupa raspolažu imovinom (novčanim sredstvima i depozitima) 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 dospjeća 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 energetska učinkovitost i obnovljive 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 roba i usluga. 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. najavljenih 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 Grupi. 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.

Korporativno upravljanje



Valamar Lacroma Hotel 4*, Dubrovnik

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

GRUPA JE
USPOSTAVILA
VISOKE
STANDARDE
KORPORATIVNOG
UPRAVLJANJA

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 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 relevantnog internog akta Društva. 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:

1. Željko Kukurin, predsjednik Uprave
2. Marko Čižmek, član Uprave
3. 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 pored članova Nadzornog odbora i članova Uprave čine tri viša potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko i David Poropat; dva 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, Lea Sošić, Roberto Gobo, Ivan Polak, Karmela Višković, Denis Prevolšek, Vlatka Kocijan, Antonio Beg, Ivana Tubaković Laković i Miloš Vukadinović.

Rukovoditelji usko surađuju s Upravom i obavljaju 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

Rukovoditelji više razine odgovorni su za upravljanje ključnim funkcionalnim poslovnim područjima i aktivnostima. Njihova zadaća je međudjelno funkcionalno upravljanje i vodstvo, provedba korporativne strategije i pružanje upravljačke podrške Upravi.

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. PREDSJEDNIŠTVO

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

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.

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

Na Glavnoj skupštini održanoj 12. lipnja 2025. donesena je odluka o upotrebi dobiti ostvarene u 2024. te odluke o davanju razrješnica članovima Uprave i Nadzornog odbora. Također, odobreno je izvješće o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2024., donesena je odluka o nagradi za rad članova Nadzornog odbora te odluka o povlačenju vlastitih dionica bez smanjenja temeljnog kapitala. Za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2025. i 2026. godini imenovani su revizori Deloitte d.o.o. za usluge revizije i UHY RUDAN d.o.o.

Osim navedenog, donesena je odluka o izboru članova Nadzornog odbora u istom sastavu na novo mandatno razdoblje od 4 godine počevši od 16. lipnja 2025. godine.

Na Glavnoj skupštini donesena je i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,24 eura po dionici (dividendni prinos od 4,6%), koja je dioničarima Društva isplaćena 25. lipnja 2025. iz zadržane dobiti ostvarene 2016. i 2021. godine.

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. studenog 2024. godine donijela odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica (<https://valamar-riviera.com/hr/investitori/financijske-objave/obavijest-o-usvajanju-programa-otkupa-vlastitih-dionica-1-107-24/>) koji je završio u veljači 2025., a dana 18. lipnja 2025. godine Uprava Društva donijela je novu odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica (<https://valamar-riviera.com/hr/investitori/financijske-objave/obavijest-o-usvajanju-programa-otkupa-vlastitih-dionica-1-89-25/>).

Sukladno Programima, Društvo je u prvih šest mjeseci 2025. godine steklo 254.736 vlastitih dionica na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. u iznosu od 1.522.108 eura po prosječnoj cijeni od 5,98 eura.

Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja Uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima Društva o nagrađivanju te radi moguće isplate dijela dividende u pravima - dionicama Društva. Sukladno 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.

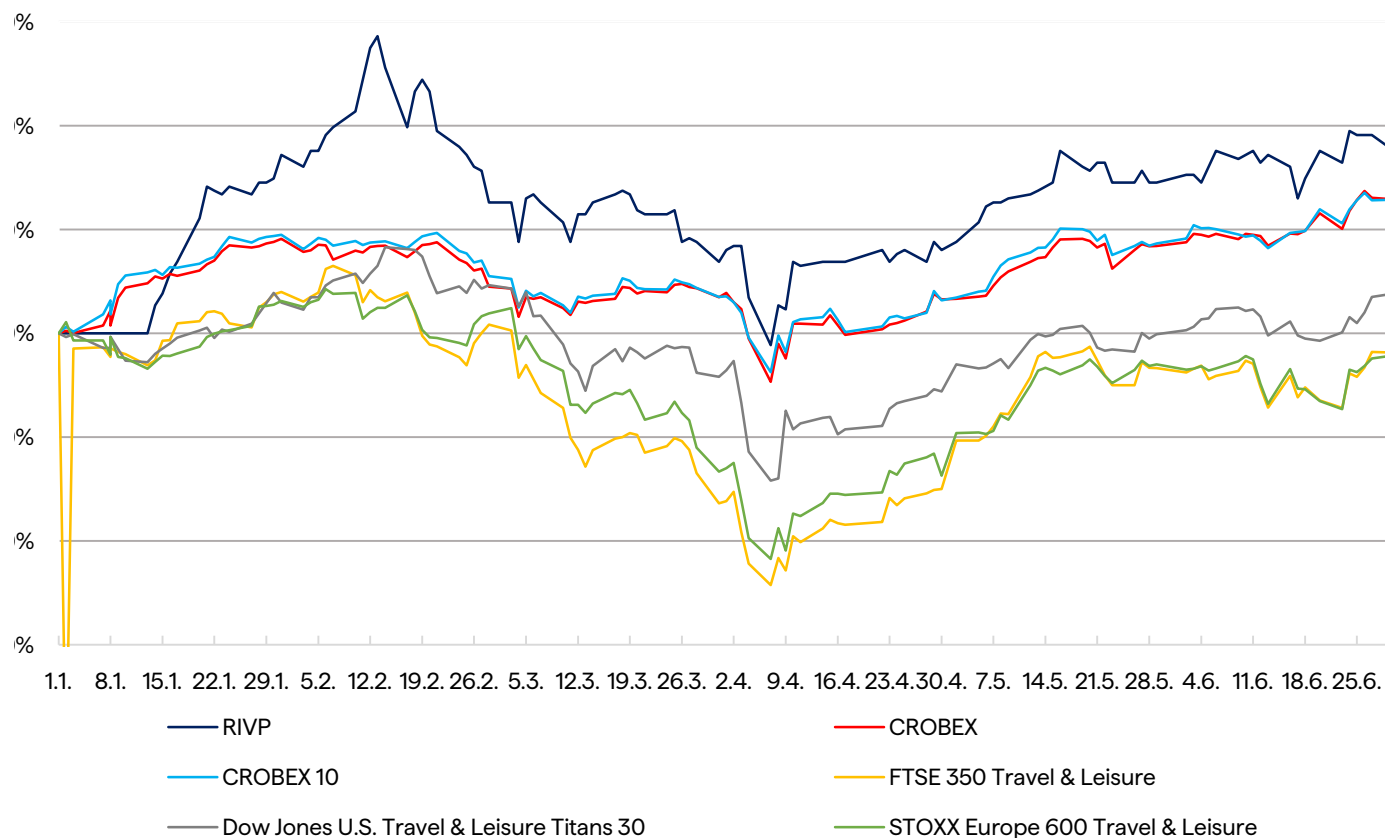
Društvo na 30.6.2025. drži ukupno 3.016.535 vlastitih dionica, što čini 2,39% temeljnog kapitala Društva.

Dionica RIVP



[PLACES] Obertauern by Valama 4r*, Austrija

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze u prvih šest mjeseci 2025. godine



Najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta u prvih šest mjeseci 2025. iznosila je 6,76 eura, a najniža 5,00 eura. Cijena je 30.6.2025. iznosila 6,16 eura, što predstavlja porast od 17,6% u odnosu na zadnju cijenu iz 2024. S ukupnim prometom od 14,3 milijuna eura¹⁸ dionica Valamar Riviere bila je sedma dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom prvih šest mjeseci 2025. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX¹⁹ i SETX²⁰) i Varšavske burze (CEEplus²¹), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²² te MSCI Frontier Market Index²³.

18 Blok transakcije su isključene iz izračuna

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

20 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)

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

22 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

23 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 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.

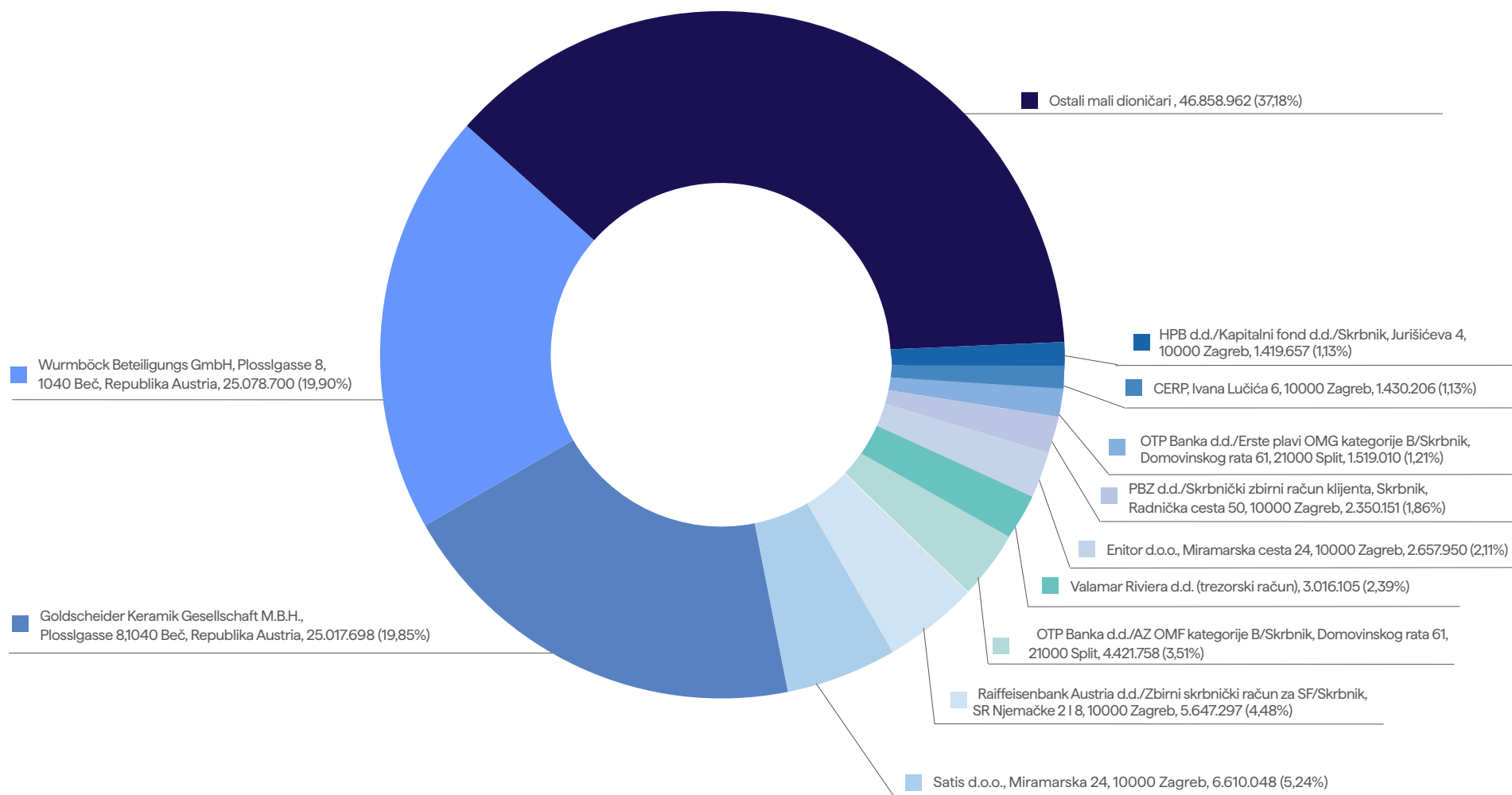
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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



Marea Suites 5*, Valamar Collection, Poreč

PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 30.6.2025. GODINE:



Izjava Uprave Društva



Valamar Camping Ježevac 4*, otok Krk



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 zahvaljuju na doprinosu svim zaposlenicima

IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA

Uprava Društva je tijekom prvih šest mjeseci 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 30.6.2025. utvrđeni su od strane Uprave dana 31.7.2025. 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

Izjava o odricanju odgovornosti



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

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 prvom polugodištu 2025.; (b) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 29. srpnja 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 ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbi lancu
- promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i ostalih 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 31.7.2025.

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

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- nerevidirana konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za prvih šest mjeseci 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 30.6.2025. 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



VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

Vedrana Ambrosi Barbalić
Direktor Sektora financija i
računovodstva/Prokurist



Valamar Camping Lanterna 4*, Poreč

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2025. do 30. 06. 2025.

Godina:	2025.	
Kvartal:	2	
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):	7.703	
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 (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 30. 06. 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	862.393.774	919.165.525
I.	NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	8.805.704	8.600.351
	1. Izdaci za razvoj	004		
	2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	7.017.105	5.601.247
	3. Goodwill	006	871.672	871.672
	4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine	007		19.200
	5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	916.927	2.108.232
	6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II.	MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	792.216.731	834.083.641
	1. Zemljište	011	191.149.147	191.706.246
	2. Građevinski objekti	012	411.037.030	399.156.553
	3. Postrojenja i oprema	013	61.428.951	58.030.838
	4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	17.740.167	17.449.967
	5. Biološka imovina	015		
	6. Predumjovi za materijalnu imovinu	016	14.792.164	10.913.030
	7. Materijalna imovina u pripremi	017	89.842.314	151.333.785
	8. Ostala materijalna imovina	018	5.915.533	5.200.235
	9. Ulaganje u nekretnine	019	311.425	292.987
III.	DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	20.599.969	20.570.803
	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	15.527.936
	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	785.936
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	55.910.730
C)	KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	91.820.402	54.142.505
I.	ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	10.177.867	14.241.145
	1. Sirovine i materijal	039	9.833.231	13.341.506
	2. Proizvodnja u tijeku	040		
	3. Gotovi proizvodi	041		
	4. Trgovačka roba	042	339.835	891.318
	5. Predumjovi za zalihe	043	4.801	8.321
	6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
	7. Biološka imovina	045		
II.	POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	8.328.541	24.407.935
	1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
	2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	415.736	264.668
	3. Potraživanja od kupaca	049	2.945.305	12.936.260
	4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.589.196	3.981.684
	5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.506.983	6.105.042
	6. Ostala potraživanja	052	871.321	1.120.281
III.	KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	13.559.927	2.784.616
	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	2.638.109
	9. Ostala financijska imovina	062	605.417	146.507
IV.	NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	59.754.067	12.708.809
D)	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	4.730.568	19.647.011
E)	UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	958.944.744	992.955.041
F)	IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.170.190	7.170.190

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 06. 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	448.613.607	388.896.973
I.	TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.350	221.915.350
II.	KAPITALNE REZERVE	069	1.550.786	2.024.630
III.	REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	17.013.933	16.538.665
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	-12.715.612
4.	Statutarne rezerve	074		
5.	Ostale rezerve	075	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	38.708.256
1.	Zadržana dobit	084	42.432.256	38.708.256
2.	Preneseni gubitak	085		
VII.	DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087-088)	086	25.803.461	-24.342.741
1.	Dobit poslovne godine	087	25.803.461	
2.	Gubitak poslovne godine	088		24.342.741
VIII.	MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089	139.897.821	134.052.813
B)	REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	6.602.040	6.592.678
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	4.125.118	4.144.746
2.	Rezerviranja za porezne obveze	092		
3.	Rezerviranja za započete sudske sporove	093	2.429.282	2.424.112
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	377.392.214
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	281.733.638
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	90.291.674
11.	Odgođena porezna obveza	108	5.145.949	4.930.026
D)	KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	164.473.726	202.115.212
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	217.722
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	50.619.895
7.	Obveze za predujmove	116	15.255.638	72.495.314
8.	Obveze prema dobavljačima	117	26.711.139	45.430.038
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10.	Obveze prema zaposlenicima	119	6.101.809	12.483.248
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	6.412.646	14.642.397
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	6.177.210
E)	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	19.293.209	17.957.964
F)	UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	958.944.744	992.955.041
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 30. 06. 2025.						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	122.293.713	111.050.972	143.747.834	126.265.246	
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002					
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	119.586.538	108.916.639	141.821.553	124.960.883	
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	45.413	22.071	56.191	28.074	
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005					
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	2.661.762	2.112.262	1.870.090	1.276.289	
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	159.393.526	110.465.059	178.114.084	120.229.913	
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008					
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	50.005.827	39.406.986	57.948.136	44.733.119	
a) Troškovi sirovina i materijala	010	30.410.851	24.774.902	33.031.730	26.421.609	
b) Troškovi prodane robe	011	1.376.779	1.024.481	2.263.335	1.991.691	
c) Ostali vanjski troškovi	012	18.218.197	13.607.603	22.653.071	16.319.819	
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	51.736.496	35.915.465	59.393.715	39.567.781	
a) Neto plaće i nadnice	014	32.255.897	21.986.620	37.531.982	24.054.532	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	12.733.143	9.193.480	13.829.730	10.148.031	
c) Doprinosi na plaće	016	6.747.456	4.735.365	8.032.003	5.365.218	
4. Amortizacija	017	34.565.117	17.317.949	38.610.305	20.108.421	
5. Ostali troškovi	018	20.710.973	16.007.114	20.558.396	15.045.949	
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	1.286	773	19.628	-1.316	
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	1.286	773	19.628	-1.316	
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	2.373.827	1.816.772	1.583.904	775.959	
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	2.807.556	1.432.433	1.093.026	368.349	
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			11.217	5.405	
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	1.000.894	557.439	341.740	156.970	
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038		772			
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	1.326.460	443.368	393.317		
10. Ostali financijski prihodi	040	480.202	430.854	346.752	205.974	
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	9.408.154	6.029.326	6.019.017	3.538.531	
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042					
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043					
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	8.447.713	5.482.459	5.518.872	2.879.266	
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	1.698		2.877	1.225	
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046			36.137	423.974	
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047					
7. Ostali financijski rashodi	048	958.743	546.867	461.131	234.066	
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049					
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050					
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051	317.783	848.112	580.435	185.602	
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052					
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049+050)	053	125.101.269	112.483.405	144.840.860	126.633.595	
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	169.119.463	117.342.497	184.713.536	123.954.046	
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	-44.018.194	-4.859.092	-39.872.676	2.679.549	
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056				2.679.549	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	-44.018.194	-4.859.092	-39.872.676		
XII. POREZ NA DOBIT	058	-8.110.523	-1.011.135	-15.355.283	-5.349.786	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	-35.907.671	-3.847.957	-24.517.393	8.029.335	
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060				8.029.335	
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	-35.907.671	-3.847.957	-24.517.393		

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 30. 06. 2025.						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)						
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062					
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063					
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064					
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065					
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066					
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067					
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)						
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068					
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069					
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070					
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071					
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072					
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073					
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074					
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)						
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075	-35.907.671	-3.847.957	-24.517.393		8.029.335
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	-32.382.223	-5.230.750	-24.342.741		3.778.566
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	-3.525.448	1.382.793	-174.652		4.250.769
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)						
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	-35.907.671	-3.847.957	-24.517.393		8.029.335
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	-47.554	-9.990			
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	-47.554	-9.990			
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	-47.554	-9.990			
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083					
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084					
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085					
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	-7.676	-1.798			
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)	087					
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	089					
3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	090					
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	091					
5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	092					
6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	093					
7. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	094					
8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	095					
9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096					
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)	097	-39.878	-8.192			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	-35.947.549	-3.856.149	-24.517.393		8.029.335
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)						
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	099	-35.947.549	-3.856.149	-24.517.393		8.029.335
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100	-32.422.101	-5.238.942	-24.342.741		3.778.566
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101	-3.525.448	1.382.793	-174.652		4.250.769

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 30. 06. 2025.				u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje	
1	2	3	4	
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije oporezivanja	001	-44.018.194	-39.872.676	
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	41.298.330	44.439.256	
a) Amortizacija	003	34.565.117	38.610.305	
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	21.149	119.859	
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005			
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-1.000.057	-351.572	
e) Rashodi od kamata	007	8.524.067	5.602.564	
f) Rezerviranja	008	-553.965	-9.363	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009			
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-257.981	467.463	
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-2.719.864	4.566.580	
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	53.986.756	57.919.924	
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	81.069.150	91.756.533	
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-22.987.279	-29.773.331	
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-4.095.115	-4.063.278	
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016			
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	51.266.892	62.486.504	
4. Novčani izdaci za kamate	018	-6.357.530	-4.182.474	
5. Plaćeni porez na dobit	019	-3.356.063	-5.327.244	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	41.553.299	52.976.786	
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	87.276	244.810	
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	181.281	128.446	
3. Novčani primici od kamata	023	1.333.761	205.622	
4. Novčani primici od dividendi	024			
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	5.600.000	10.300.000	
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026			
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	7.202.318	10.878.878	
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-56.665.372	-69.229.827	
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	-687.120		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-57.352.492	-69.229.827	
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-50.150.174	-58.350.949	
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	23.295.173	77.703.116	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	23.295.173	77.703.116	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-25.703.248	-79.311.968	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-32.739.057	-35.197.817	
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-2.798		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-17.800	-1.519.420	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-1.071.227	-3.345.006	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-59.534.130	-119.374.211	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-36.238.957	-41.671.095	
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047			
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-44.835.832	-47.045.258	
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	10.349.527	12.708.809	

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2025. DO 30. 06. 2025.		RASPODIELIVO 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 raspodjeljivo 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															-24.342.741	-24.342.741	-174.652	-24.517.393
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					1.519.420											-1.519.420		-1.519.420
19. Uplate članova/dioničara	46																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47																		
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		473.844			-1.428.683		-384.531							-29.527.461		-29.527.461	-5.670.356	-35.197.817
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49														25.803.461	-25.803.461	1.517.996		1.517.996
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	2.024.630	11.095.768	18.158.509	12.715.612									38.708.256	-24.342.741	254.844.160	134.052.813	388.896.973
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															-24.342.741	-24.342.741	-174.652	-24.517.393
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		473.844			90.737		-384.531							-3.724.000	-25.803.461	-29.528.885	-5.670.356	-35.199.241

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 30. 06. 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. – 30.06.2025." 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 30. 06. 2025.

Godina:	2025.	
Kvartal:	2	
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):	5.731	
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 (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 30. 06. 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	728.286.704
I.	NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	8.336.873	7.941.824
	1. Izdaci za razvoj	004		
	2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	6.548.274	4.942.720
	3. Goodwill	006	871.672	871.672
	4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		19.200
	5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	916.927	2.108.232
	6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II.	MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	547.412.609	567.205.127
	1. Zemljište	011	127.172.259	127.709.278
	2. Građevinski objekti	012	288.789.056	280.137.451
	3. Postrojenja i oprema	013	40.741.520	38.640.681
	4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	9.268.096	9.181.868
	5. Biološka imovina	015		
	6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	14.608.527	10.177.659
	7. Materijalna imovina u pripremi	017	61.705.707	96.851.256
	8. Ostala materijalna imovina	018	4.816.018	4.213.947
	9. Ulaganje u nekretnine	019	311.426	292.987
III.	DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	146.084.631	146.525.280
	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	506.537
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	6.614.473
C)	KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	75.555.864	34.775.185
I.	ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	8.580.962	11.166.681
	1. Sirovine i materijal	039	8.296.206	10.406.785
	2. Proizvodnja u tijeku	040		
	3. Gotovi proizvodi	041		
	4. Trgovačka roba	042	284.756	759.896
	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	19.459.417
	1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	7.559.683	3.309.215
	2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	415.736	264.668
	3. Potraživanja od kupaca	049	2.318.899	9.113.832
	4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.561.948	3.537.435
	5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	634.436	2.183.644
	6. Ostala potraživanja	052	827.138	1.050.623
III.	KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	426.683	190.405
	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	154.210	137.809
	9. Ostala financijska imovina	062	272.473	52.596
IV.	NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	53.230.379	3.958.682
D)	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	3.376.303	16.142.135
E)	UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	782.422.702	779.204.024
F)	IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.170.190	7.170.190

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 06. 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	360.378.934
I.	TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.350	221.915.350
II.	KAPITALNE REZERVE	069	1.615.440	2.089.284
III.	REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	17.013.933	16.538.665
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	-12.715.612
4.	Statutarne rezerve	074		
5.	Ostale rezerve	075	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	138.128.750
1.	Zadržana dobit	084	141.723.515	138.128.750
2.	Preneseni gubitak	085		
VII.	DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087-088)	086	25.932.696	-18.293.115
1.	Dobit poslovne godine	087	25.932.696	
2.	Gubitak poslovne godine	088		18.293.115
VIII.	MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089		
B)	REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	5.379.063	5.398.691
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	3.281.683	3.301.311
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	248.189.593
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	162.660.550
7.	Obveze za predujmove	104		
8.	Obveze prema dobavljačima	105		
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10.	Ostale dugoročne obveze	107	77.331.291	84.231.219
11.	Odgođena porezna obveza	108	1.307.995	1.297.824
D)	KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	136.287.661	151.685.736
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110	57.055	414.069
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	99.060	217.722
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	40.366.265
7.	Obveze za predujmove	116	12.488.044	55.149.530
8.	Obveze prema dobavljačima	117	20.983.225	32.778.671
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10.	Obveze prema zaposlenicima	119	4.805.383	9.392.851
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	5.884.813	8.516.055
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	4.850.573
E)	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	14.211.015	13.551.070
F)	UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	782.422.702	779.204.024
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 30. 06. 2025.						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	96.395.468	85.496.122	114.463.330	96.090.114	
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	6.240.686	4.019.117	7.878.660	5.368.158	
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	87.914.945	79.735.998	104.966.721	89.562.819	
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	40.552	18.891	53.206	26.741	
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	132.327	58.300	113.217	83.248	
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	2.066.958	1.663.816	1.451.526	1.049.148	
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	125.216.871	87.288.587	139.457.264	92.907.620	
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008					
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	40.594.718	32.087.599	46.982.581	35.632.261	
a) Troškovi sirovina i materijala	010	23.413.162	19.239.226	25.783.724	20.264.957	
b) Troškovi prodane robe	011	1.348.711	997.602	2.212.829	1.942.569	
c) Ostali vanjski troškovi	012	15.832.845	11.850.771	18.986.028	13.424.735	
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	41.299.024	28.217.707	47.897.196	31.078.785	
a) Neto plaće i nadnice	014	25.664.571	17.255.796	30.301.695	18.889.606	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	10.275.348	7.260.208	11.083.166	7.956.556	
c) Doprinosi na plaće	016	5.359.105	3.701.703	6.512.335	4.232.623	
4. Amortizacija	017	24.468.303	12.293.728	27.021.772	13.708.450	
5. Ostali troškovi	018	16.608.048	12.892.795	16.156.131	11.780.302	
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	1.286	773	19.628	-1.316	
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	1.286	773	19.628	-1.316	
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	2.245.492	1.795.985	1.379.956	709.138	
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	6.514.884	5.799.662	5.761.663	5.119.879	
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	4.883.391	4.883.391	4.883.391	4.883.391	
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	47.137	7.049			
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036			11.217	5.405	
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	715.278	407.843	154.929	47.560	
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038			1.731	1.436	
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	413.469	91.537	393.317		
10. Ostali financijski prihodi	040	455.609	409.842	317.078	182.087	
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	7.002.435	4.813.413	4.029.066	2.443.761	
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	6.464.473	4.551.680	3.792.579	1.996.333	
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	611	516			
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046				308.603	
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047					
7. Ostali financijski rashodi	048	537.351	261.217	236.487	138.825	
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049					
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050					
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051					
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052					
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049+050)	053	102.910.352	91.295.784	120.224.993	101.209.993	
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	132.219.306	92.102.000	143.486.330	95.351.381	
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	-29.308.954	-806.216	-23.261.337	5.858.612	
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056				5.858.612	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	-29.308.954	-806.216	-23.261.337		
XII. POREZ NA DOBIT	058	-5.243.320	-137.726	-4.968.222	248.470	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	-24.065.634	-668.490	-18.293.115	5.610.142	
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060				5.610.142	
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	-24.065.634	-668.490	-18.293.115		

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 30. 06. 2025.						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)						
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062					
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063					
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064					
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065					
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066					
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067					
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)						
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068					
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069					
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070					
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071					
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072					
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073					
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074					
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)						
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076					
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077					
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)						
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	-24.065.634	-668.490	-18.293.115	5.610.142	
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	-47.554	-9.990			
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	-47.554	-9.990			
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	-47.554	-9.990			
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083					
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084					
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085					
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	-7.676	-1.798			
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)	087					
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu 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					
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)	097	-39.878	-8.192			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	-24.105.512	-676.682	-18.293.115	5.610.142	
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)						
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	099					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100					
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101					

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 30. 06. 2025.				u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje	
1	2	3	4	
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije oporezivanja	001	-29.308.954	-23.261.337	
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	24.829.837	25.610.186	
a) Amortizacija	003	24.468.303	27.021.772	
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	32.848	114.422	
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005			
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-5.597.832	-5.048.153	
e) Rashodi od kamata	007	6.518.833	3.849.862	
f) Rezerviranja	008	-530.145	19.628	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009			
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-62.170	-347.345	
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-4.479.117	2.348.849	
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	41.090.472	44.719.682	
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	60.189.002	62.894.057	
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-15.709.522	-15.588.656	
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-3.389.008	-2.585.719	
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016			
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	36.611.355	47.068.531	
4. Novčani izdaci za kamate	018	-4.646.948	-2.968.593	
5. Plaćeni porez na dobit	019	-3.350.412	-5.247.825	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	28.613.995	38.852.113	
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	39.546	220.999	
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	181.281	128.446	
3. Novčani primici od kamata	023	826.731	48.703	
4. Novčani primici od dividendi	024	4.883.391	4.883.391	
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	5.930.949	5.281.539	
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-41.016.951	-37.810.870	
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	-687.120		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-41.704.071	-37.810.870	
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-35.773.122	-32.529.331	
NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH 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	15.000.000	50.955.807	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	15.000.000	50.955.807	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-18.874.191	-72.123.648	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-27.068.701	-29.527.461	
3. Novčani izdaci za financijski najam	042			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-17.800	-1.519.420	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-1.086.024	-3.379.757	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-47.046.716	-106.550.286	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-32.046.716	-55.594.479	
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047			
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-39.205.843	-49.271.697	
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	7.081.696	3.958.682	

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2025. DO 30. 06. 2025.		RASPODIELJIVO 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 poslovnog godine	Ukupno raspo-djeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontroliraju-ći) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	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 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	25.932.696	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															-18.293.115	-18.293.115		-18.293.115
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					1.519.420											-1.519.420		-1.519.420
19. Uplate članova/dioničara	46																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47																		
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		473.844			-1.428.683		-384.531							-29.527.461		-29.527.461		-29.527.461
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	2.089.284	11.095.768	18.158.509	12.715.612									138.128.750	-18.293.115	360.378.934		360.378.934
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															-18.293.115	-18.293.115		-18.293.115
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32+52)	53															-18.293.115	-18.293.115		-18.293.115
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		473.844			90.737		-384.531							-3.594.765	-25.932.696	-29.528.885		-29.528.885

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 30. 06. 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. – 30.06.2025." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PRVO POLUGODIŠTE 2025. GODINE

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., SStari 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. Navedeni novčani iznos Društvo je utrošilo s danom 20. veljače 2025. godine. Uprava Društva je dana 18. lipnja 2025. godine donijela odluku o usvajanju novog Programa otkupa vlastitih dionica u iznosu do 3,6 milijuna eura.

S osnove navedenih programa Društvo putem investicijskog društva stječe vlastite dionice na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d., ponajprije u svrhu ispunjenja obveza koje za Društvo proizlaze glede dodjele dionica ključnim zaposlenicima i članovima Uprave, a u skladu s dugoročnim programom nagrađivanja.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 12. lipnja 2025. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,24 eura po dionici i to u ukupnom iznosu od 29.527.461 eura.

Konsolidirane i nekonsolidirane nerevidirane financijske izvještaje za prvo polugodište 2025. godine odobrila je Uprava Društva dana 31. srpnja 2025. godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I PROCJENAMA

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe za prvo polugodište 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 polugodište 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 polugodište 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 polugodište 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 polugodište 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 zakupnici 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. m² za Društvo i 3,47 mil. m² za Grupu. Stupanjem na snagu Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (dalje u tekstu ZNGZ) 2. svibnja 2020. godine prestao je važiti ZOTZ.

ZNGZ propisuje obavezu da se u predviđenim rokovima utvrde i formiraju nekretnine na procijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Društva i Grupe te nekretnine na neprocijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave. Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne

samouprave Društvo i Grupa trenutno nemaju sklopljene ugovore o zakupu, no aktivno rade na pripremi istih s razdobljem trajanja najma na 50 godina. Od stupanja na snagu ZNGZ-a do dana sklapanja ugovora o zakupu, zakupnina će se plaćati prema površini turističkog zemljišta za koju je obračunavana koncesijska naknada na temelju ZOTZ-a i to u visini 50% naknade do konačnog rješavanja imovinsko-pravnih odnosa. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisala je Vlada Uredbama.

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

Društvo i Grupa su nakon donesenih Uredbi revidirali površine turističkog zemljišta te su procijenili da će ubuduće koristiti 2,6 mil. m² Društvo i 2,8 mil. m² Grupa.

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

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

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

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

Prema propisanim jediničnim cijenama zakupnina iz Uredbi i utvrđenoj diskontnoj stopi od 5,42% do 7,96% za Grupu izvršena je inicijalna procjena vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno MSFI 16 na dan 1. siječnja 2024. godine i iznosi 58 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 polugodište 2025. godine iskazali trošak amortizacije u iznosu od 630 tisuća eura za Društvo i 682 tisuća eura za Grupu te trošak kamata u iznosu od 1.570 tisuća eura za Društvo i 1.761 tisuća eura za Grupu. Po osnovi varijabilnog djela zakupnine iskazan je operativni trošak za Društvo i Grupu u iznosu od 464 tisuća eura.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 prikazuju 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
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	840	-	840
Stanje na dan 30. lipnja 2025.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	23	-	23
Derivativni financijski instrumenti	-	910	-	910
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	933	-	933
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	113	-	113
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	113	-	113

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
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	338	-	338
Stanje na dan 30. lipnja 2025.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	19	-	19
Derivativni financijski instrumenti	-	541	-	541
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	560	-	560
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	7	-	7
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	7	-	7

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 prvo polugodište 2024. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segment	Ukupno
Prihod segmenta	81.369	30.087	22.170	133.626
Inter-segmentalni prihodi	(485)	(56)	(13.498)	(14.039)
Prihodi od prodaje	80.884	30.031	8.671	119.587
Amortizacija	20.363	9.457	4.744	34.565
Neto financijski prihod/(rashod)	(3.950)	(1.958)	(693)	(6.601)
Dobitak/(gubitak) segmenta	22.008	13.437	(31.829)	3.616

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za prvo polugodište 2025. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segment	Ukupno
Prihod segmenta	99.661	33.892	24.914	158.467
Inter-segmentalni prihodi	(455)	(71)	(16.119)	(16.645)
Prihodi od prodaje	99.206	33.821	8.795	141.822
Amortizacija	23.343	9.613	5.655	38.611
Neto financijski prihod/(rashod)	(3.362)	(1.841)	277	(4.926)
Dobitak/(gubitak) segmenta	31.302	16.460	(36.364)	11.398

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj, osim tri hotela koja posluju u Austriji u sklopu Podružnice Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija. Podružnica ima u zakupu 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 i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segment	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2024.				
Imovina po segmentima	497.985	220.098	97.016	815.099
Obveze po segmentima	278.223	124.223	76.393	478.839
Stanje na dan 30. lipnja 2025.				
Imovina po segmentima	545.342	219.630	106.020	870.992
Obveze po segmentima	383.189	110.794	59.246	553.229

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA		
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.
Prihod		
Prihod segmenta	133.626	158.467
Eliminacija prihoda između segmenata	(14.039)	(16.645)
Prihodi od prodaje	119.587	141.822
Dobit/(gubitak)		
Dobit/(gubitak) segmenta	3.616	11.398
Ostali troškovi - nealocirano	(40.625)	(45.459)
Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti	(7.010)	(5.811)
Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(44.018)	(39.872)

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 30. lipnja 2025.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	815.099	478.839	870.992	553.229
Segment hoteli i apartmani	497.985	278.223	545.342	383.189
Segment kampovi	220.098	124.223	219.630	110.794
Segment ostalo	97.016	76.393	106.020	59.246
Nealocirano	143.846	31.492	121.963	50.829
Udjel u pridruženom subjektu	16.108	-	15.528	-
Ostala financijska imovina	23	-	23	-
Kredit i depoziti	17.212	-	6.895	-
Novac i novčani ekvivalenti	59.754	-	12.709	-
Ostala potraživanja	9.161	-	29.987	-
Odgođena porezna imovina/obveze	40.771	5.146	55.911	4.930
Ostale obveze	-	23.869	-	43.338
Derivativna financijska imovina/obveze	817	-	910	113
Rezerviranja	-	2.477	-	2.448
Ukupno	958.945	510.331	992.955	604.058

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 – lipanj 2024.		siječanj – lipanj 2025.	
		%		%
Prihodi od prodaje domaćim gostima	18.932	15,83	20.808	14,67
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	100.654	84,17	121.014	85,33
	119.587	100,00	141.822	100,00

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 – lipanj 2024.		siječanj – lipanj 2025.	
		%		%
EU članice	79.983	79,46	94.880	78,40
Ostalo	20.671	20,54	26.134	21,60
	100.654	100,00	121.014	100,00

BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.
Neto plaće	32.256	37.532	25.665	30.302
Porezi i doprinosi iz plaća	12.733	13.830	10.275	11.083
Doprinosi na plaće	6.747	8.032	5.359	6.512
Ukupno	51.736	59.394	41.299	47.897

Tijekom prvog polugodišta 2025. godine prosječan broj zaposlenih Društva je 5.092 (30. lipnja 2024.: 4.898), dok je prosječan broj zaposlenih Grupe 6.748 (30. lipnja 2024.: 6.384).

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

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 1.058 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 529 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 411 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 207 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 228 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 114 tisuća eura). Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 643 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 431 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 262 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 178 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 136 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 93 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 predumove poreza na dobit, a konačnu obvezu utvrditi će na bazi Prijave poreza na dobit.

Porez na dobit obuhvaća:

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.
Odgođeni porez	(8.111)	(15.355)	(5.243)	(4.968)
Porezni (prihod)/rashod	(8.111)	(15.355)	(5.243)	(4.968)

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

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

Za prvo polugodište 2025. godine, sukladno odredbama MRS-a 34, Društvo i Grupa procijenili su porezni prihod odnosno povećanje odgođene porezne imovine najvećim dijelom na ime poreznih poticaja i ostvarenih gubitaka i to u iznosu 5 milijuna eura za Društvo i 15,4 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	15.139	4.958
Stanje na dan 30. lipnja 2025.	55.910	6.614

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA		
(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	5.146	1.308
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	(216)	(10)
Stanje na dan 30. lipnja 2025.	4.930	1.298

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 razdoblja, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se drže kao vlastite dionice.

Razrijeđena

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

GRUPA		
	siječanj – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura)	(32.382)	(24.343)
Ponderirani prosječni broj dionica	122.869.512	122.853.082
Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima)	(0,26)	(0,20)

BILJEŠKA 8 – PROMJENE KAPITALA

Društvo je tijekom prvog polugodišta 2025. godine steklo 254.736 dionica (2024.: 110.674) u vrijednosti od 1.519 tisuća eura (2024.: 599 tisuća eura) što predstavlja 0,20% (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, 22. travnja 2025. godine u dionicama Društva nagrađeni su ključni rukovoditelji. Zbog isplate nagrade ključnim rukovoditeljima otpušteno je ukupno 339.737 vlastitih dionica što predstavlja 0,27% temeljnog kapitala.

Na dan 30. lipnja 2025. godine Društvo je imatelj 3.016.535 vlastitih dionica (31. prosinca 2024.: 3.101.536) što predstavlja 2,39% (31. prosinca 2024.: 2,46%) dioničkog kapitala Društva.

BILJEŠKA 9 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom prvog polugodišta 2025. godine Grupa i Društvo su nabavili i prodali imovinu kako slijedi:

- Grupa je nabavila imovinu u iznosu 72.954 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 59.770 tisuća eura), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 40.350 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 43.372 tisuća eura);
- Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 139 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 69 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 97 tisuća eura (30. lipnja 2024.: dobitak 18 tisuća eura), dok je Društvo prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 139 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 43 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 82 tisuća eura (30. lipnja 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:

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	Ukupna obveza na 30. lipnja 2025. godine	Dospijeće preko 5 godina	Ukupna obveza na 30. lipnja 2025. godine	Dospijeće preko 5 godina
Obveze po kreditima banaka	332.354	103.412	203.027	67.724
Obveze za najmove prema MSFI 16	84.596	56.994	78.461	56.886
Ukupno	416.950	160.406	281.488	124.610

Na dan 30. lipnja 2025. godine obveze za posudbe i najmove prema MSFI 16 iznosile su kako slijedi:

- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe 332.354 tisuća eura od čega je 304.280 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 28.074 tisuća eura osigurano zadužnicama;
- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva 203.027 tisuća eura od čega je 174.953 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 28.074 tisuća eura osigurano zadužnicama;
- za najmove prema MSFI 16 Grupe 84.596 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 64.565 tisuća eura;
- za najmove prema MSFI 16 za Društvo 78.461 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 60.076 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 30. lipnja 2025. godine iznose 80.677 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 92.336 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 30. lipnja 2025. godine iznose 96.908 tisuća eura (30. lipnja 2024.: 122.245 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 pomorskog 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 sredstava 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 prvom polugodištu 2024. godine 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 RH kojim je odbijen prijedlog Društva za dopuštenje revizije pravodobno podnijelo Ustavnu tužbu pri Ustavnom sudu RH.

U prvom polugodištu 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 ²
Helios Faros d.d., Stari Grad	Hrvatska	19,54 %	51.529	(2.317)
Valamar A GmbH, Beč ¹	Austrija	24,54 %	19.400	(716)
Valamar Obertauern GmbH, Obertauern ¹	Austrija	10 % neposredno/ 22,08 % posredno	3.640	-
WBVR Beteiligungs GmbH, Beč ¹	Austrija	24,54 % posredno	4.055	(2)
Valamar Marietta GmbH, Obertauern ¹	Austrija	24,54 % posredno	1.501	(269)
Kesselspitze GmbH, Obertauern ¹	Austrija	24,54 % posredno	33	-
Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern ¹	Austrija	24,54 % posredno	10.065	(662)

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

² 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 – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.
Prodaja dobara i usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.485	530
	1.485	530
Kupovina usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	118	1.631
Ostale povezane osobe	47	38
	165	1.669
	Stanje 31. prosinca 2024.	Stanje 30. lipnja 2025.
Kupci i ostala potraživanja		
Društva povezana sudjelujućim interesom	416	265
	416	265
Obveze		
Društva povezana sudjelujućim interesom	99	218
Ostale povezane osobe	13	10
	112	228
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	4.028
	4.028	4.028

BILJEŠKA 14 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo i Grupa nakon datuma bilance nisu zabilježili značajnije događaje.

DRUŠTVO		
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2024.	siječanj – lipanj 2025.
Prodaja dobara i usluga		
Ovisna društva	6.802	8.424
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.485	530
	8.287	8.954
Kupovina usluga		
Ovisna društva	800	919
Društva povezana sudjelujućim interesom	118	1.631
Ostale povezane osobe	45	33
	963	2.583
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	4.883	4.883
	4.883	4.883
	Stanje 31. prosinca 2024.	Stanje 30. lipnja 2025.
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	7.559	3.310
Društva povezana sudjelujućim interesom	416	265
	7.975	3.575
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	57	414
Društva povezana sudjelujućim interesom	99	218
Ostale povezane osobe	13	10
	169	642
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	4.028
	4.028	4.028

KONTAKTI

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Croatia

T +385 52 408 000
F +385 52 451 608
info@valamar.com

www.valamar.com

Odnosi s investitorima

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Croatia

T +385 52 408 159
F +385 52 451 608
ir@valamar.com

www.valamar-riviera.com

VALAMAR

