

Rezultati poslovanja

1.1.2025. - 30.9.2025.

VALAMAR



Sadržaj

Ključne poruke	3
O Valamaru	5
Rezultati Grupe	8
Rezultati Društva	18
Investicijski ciklus 2024/25	20
Održivost u poslovanju i ljudski potencijali	24
Rizici Društva i Grupe	30
Korporativno upravljanje	35
Dionica RIVP	39
Izjava Uprave društva	43
Izjava o odricanju odgovornosti	45
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	46
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	47

Izvrсни rezultati Grupe

Valamar grupa nastavila je ostvarivati snažan rast i izvrsne poslovne rezultate u prvih devet mjeseci 2025. godine, potvrđujući održivost svoje strategije.

Ukupni konsolidirani prihodi dosegli su 433,4 milijuna eura, što predstavlja rast od 10,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast prihoda rezultat je snažne potražnje s ključnih emitivnih tržišta, poslovnih rezultata premium segmenta, uspješne konsolidacije poslovanja austrijskog portfelja te investicija poduzetih tijekom prethodnih razdoblja.

Financijski pokazatelji

- Poslovni prihodi iznosili su 430,9 milijuna eura, što je rast od 10,5% na godišnjoj razini.
- Operativni troškovi porasli su za 10,3% na 263,6 milijuna eura, ponajprije zbog stvaranja poticajnih i konkurentnih radnih uvjeta za zaposlenike uz povećanje troška plaća za 12,7 milijuna eura (+13,4%). Dodatni pritisak na rast troškova proizašao je iz viših materijalnih troškova prvenstveno zbog rasta broja noćenja i inflatornih kretanja.
- Operativna dobit (prilagođena EBITDA) iznosila je 165,2 milijuna eura, što je 11,8% više nego u istom razdoblju 2024., uz rast EBITDA marže za 0,5 postotnih bodova.
- Neto dobit porasla je za 20,2 milijuna eura (+28,0% na godišnjoj razini), prvenstveno kao rezultat rasta operativne dobiti.
- Neto dug iznosi 268,8 milijuna eura, što je smanjenje od 2,7% u usporedbi s krajem 2024. godine. Gotovo cjelokupan kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti šticeeni derivativnim instrumentima (IRS) radi zaštite od kamatnog rizika.

Rezultati destinacija

Sve destinacije u kojima Valamar grupa posluje ostvarile su izvrsne rezultate, pri čemu su Rab, Makarska, Krk i Istra predvodnici po rastu prihoda dok je destinacija Dubrovnik nakon iznimnog rasta prihoda u prošloj godini ostvarila stabilno poslovanje u ovoj sezoni. Destinacija Rab ostvarila je najveći pojedinačni rast od visokih 33,0% u prihodima pansiona, ponajprije zahvaljujući otvaranju Arba Resorta 4*, Valamar Collection.

POSLOVNI
PRIHODI
430,9 MIL. EUR
OPERATIVNA
DOBIT
165,2 MIL. EUR

Valamar grupa zabilježila je 6,2 milijuna noćenja, dok je prema podacima eVisitora u cijeloj Hrvatskoj ostvareno 103,8 milijuna. Broj noćenja u Hrvatskoj porastao je za 1,2% u prvih devet mjeseci, dok je Valamar Grupa zabilježila rast od 3,7%. Njemačka i Austrija ostale su najvažnija emitivna tržišta Valamar grupe, s udjelom od gotovo 47% u ukupnim noćenjima. Udio domaćih gostiju te gostiju iz Ujedinjenog Kraljevstva i Poljske nastavlja stabilno rasti.

Operativni pokazatelji

- Prihodi od pansiona iznosili su 360,5 milijuna eura, što je rast od 12,2% na godišnjoj razini (10,1% u kampovima i 13,3% u hotelima).
- Prosječna cijena sobe (ARR) porasla je na 153 eura (+10,4%), dok je godišnja zauzetost iznosila 43,1% (+0,6 postotna boda).
- Prihod po smještajnoj jedinici (RevPAR) iznosio je 17.965 eura (+11,5%).
- EBITDA po dostupnoj sobi (EBITDA PAR) dosegla je 8.370 eura (+11,7%).
- Direktna prodaja i dalje je dominantan i najprofitabilniji prodajni kanal, čineći 66,5% ukupnih prihoda od pansiona (+1,9 postotnih bodova).
- Ukupna ocjena zadovoljstva gostiju iznosi visokih 89% temeljem više od 150.000 ispunjenih anketa te je potvrda izvrsnosti, kontinuiranog ulaganja u kvalitetu, inovacije i razvoj zaposlenika.

Investicijski ciklus 2024/25

Valamar grupa uspješno privodi kraju investicijski ciklus vrijedan 162,2 milijuna eura.

Radovi na hotelu Pical najvećem turističkom projektu u Hrvatskoj, ulaze u završnu fazu i odvijaju se prema planu, a otvorenje je planirano za proljeće 2026. godine. Riječ je o investiciji vrijednoj više od 200 milijuna eura, koja predstavlja ključni iskorak u transformaciji Poreča i Istre prema modelu cjelogodišnjeg, održivog i visoko kvalitetnog turizma. Uz luksuzni resort, projekt uključuje i razvoj nove javne turističke infrastrukture, čime će se dodatno unaprijediti kvaliteta destinacije. Pical Resort 5* bit će perjanica Valamar portfelja i novi simbol luksuznog odmora u Hrvatskoj, razvijen u suradnji sa svjetski poznatim partnerima te uz najviše standarde održivosti, dizajna i usluge.

PICAL RESORT
INVESTICIJA
VRIJEDNA PREKO
200 MILIJUNA
EUR

Krajem 2025. godine Valamar će dodatno obogatiti ponudu Poreča otvaranjem boutique hotela Jadran, potpuno preuređenog objekta s 12 ekskluzivnih dizajnerskih soba, u kojem će se otvoriti i bistro JAZ by Ana Roš, slavne chefice i nositeljice tri Michelinove zvjezdice.

ZAVRŠENA 1. FAZA
INVESTICIJE U
ARBA RESORT NA
OTOKU RABU

Tijekom 2025. godine Imperial Riviera uspješno je dovršila prvu fazu investicije u Arba Resort 4* na otoku Rabu, vrijednu 54 milijuna eura. Ovo predstavlja važan iskorak u pozicioniranju Raba kao jedne od vodećih obiteljskih destinacija na Jadranu i primjer uspješnog modela partnerstva Valamar Riviere i AZ mirovinskih fondova. U destinaciji Makarska završena je druga faza ulaganja u turističko naselje Sunny Makarska by Valamar.

Ljudski potencijali

Primanja u vrhu sezone (od lipnja do kolovoza) za stručna radna mjesta, odnosno kuhare, konobare i recepcionare u Valamarovim hotelima, kampovima i ljetovalištima kretala su se od 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.

Na dan 31. srpnja 2025. Valamar je zapošljavao ukupno 8.690 zaposlenika

Održivost u poslovanju

Valamar grupa nastavlja jačati svoju poziciju lidera u održivom poslovanju. Prema istraživanju ESG rejtinga Hrvatske gospodarske komore, Valamar grupa je zauzela prvo mjesto u turističkom sektoru s ocjenom „Vrlo visok ESG rejting“. U lipnju je Valamar grupa osvojila i zlatnu medalju EcoVadisa, čime je svrstana među 5% najbolje ocijenjenih kompanija u svijetu prema globalnim pokazateljima održivosti poslovanja.

Izgledi i očekivanja

Za poslovnu godinu 2025. Valamar grupa očekuje konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 457 do 461 milijuna eura (417 milijuna eura u 2024.), što predstavlja očekivani rast od 9,6 do 10,5%.

Prilagođena EBITDA očekuje se u rasponu od 128 do 131 milijuna eura (119 milijuna eura u 2024.), uz rast od 6,1 do 8,6%.

VALAMAR GRUPA
OČEKUJE RAST
POSLOVNIH
PRIHODA I
OPERATIVNE
DOBITI DO KRAJA
GODINE

Izjava o očekivanjima temelji se na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima. Cjeloviti tekst Izjave o odricanju odgovornosti nalazi se na stranici 44.

Izjava predsjednika Uprave

„Valamar grupa ostaje usmjerena na zadovoljstvo gosta, povećanje udjela direktne prodaje i rast prihoda izvan glavne turističke sezone s ciljem stvaranja dugoročne vrijednosti za investitore i dioničare. Ponosni smo što predvodimo transformaciju hrvatskog turizma prema većoj dodanoj vrijednosti. U ime Uprave zahvaljujem dioničarima, poslovnim partnerima i gostima na iskazanom povjerenju i suradnji. Također, izražavam zahvalnost svim zaposlenicima na njihovom doprinosu, čija su predanost i profesionalnost omogućile uspješnu provedbu poslovnih aktivnosti i realizaciju strateških inicijativa.“

Željko Kukurin, predsjednik Uprave Valamar Riviere d.d.



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.

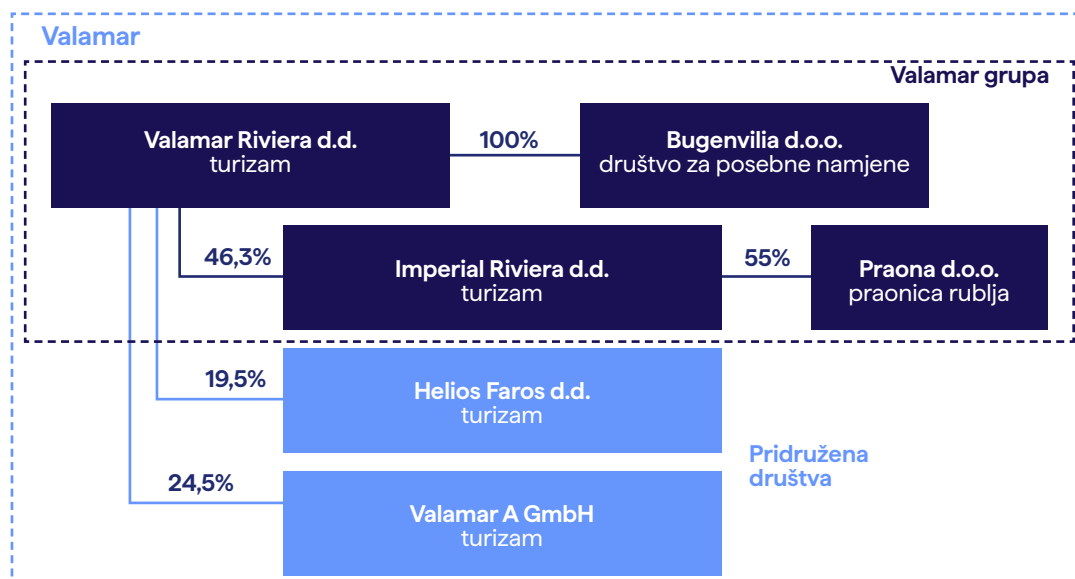
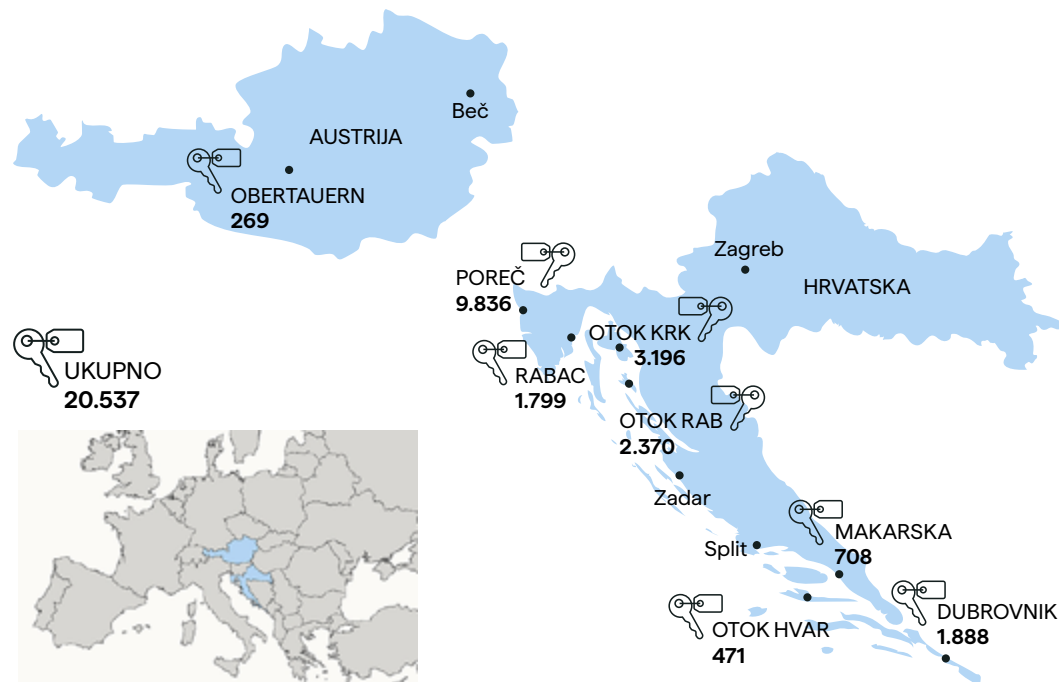
Valamarovih 36 hotela i ljetovališta te 15 kamping-ljetovališta imaju kapacitet od oko 21 tisuću smještajnih jedinica u kojima se dnevno može smjestiti približno 58 tisuća gostiju.

S ukupnim ulaganjima od preko milijardu eura tijekom proteklih 20 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 djelatnošću 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



PREGLED PORTFELJA ZA 2025.*

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

	DESTINACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA	
KAMPING LJETOVALIŠTA			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

Uprava Valamar Riviere predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje trećeg tromjesečja te te prvih devet mjeseci 2025. godine



Valamar Bellevue Resort 4*, Valamar Collection, Rabac

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje od 1.1.2025. do 30.9.2025. 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.

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI u EUR¹

	1.1.-30.9.2024.	1.1.-30.9.2025.	2025./2024.
Ukupni prihodi	392.396.825	433.426.278	10,5%
Poslovni prihodi	390.104.554	430.882.541	10,5%
Prihodi od prodaje	385.986.878	428.147.659	10,9%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	321.411.916	360.482.016	12,2%
Operativni troškovi ³	239.056.803	263.566.926	10,3%
EBITDA ⁴	147.111.830	165.619.613	12,6%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	599.781	418.487	-30,2%
Prilagođena EBITDA ⁶	147.711.611	165.201.126	11,8%
EBIT	95.110.706	107.310.073	12,8%
Prilagođeni EBIT ⁶	94.510.925	106.891.586	13,1%
EBT	84.707.962	101.074.955	19,3%
Neto dobit	72.353.257	92.584.402	28,0%
EBITDA marža	37,7%	38,4%	0,7 p.b.
Prilagođena EBITDA marža ⁶	37,9%	38,3%	0,5 p.b.

	31.12.2024.	30.9.2025.	2025./2024.
Neto dug ⁷	340.593.618	334.219.939	-1,9%
Neto dug (isključene obveze za turističko zemljište po MSFI 16)	276.296.796	268.772.398	-2,7%
Novac i novčani ekvivalenti	59.754.067	34.222.337	-42,7%
Tržišna kapitalizacija ⁸	660.384.320	786.411.862	19,1%
EV ⁹	1.140.875.759	1.271.981.288	11,5%
Cijena dionice	5,24	6,24	19,1%
EPS ¹⁰ (za prvih devet mjeseci)	0,49	0,61	26,1%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹¹

	1.1.-30.9.2024.	1.1.-30.9.2025.	2025./2024.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	19.956	20.066	0,5%
Broj postelja	56.477	56.747	0,5%
Dani pune zauzetosti	116	118	1,0%
Godišnja zauzetost (%)	42,5%	43,1%	0,6 p.b.
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.324.349	2.360.342	1,5%
Broj noćenja	6.015.048	6.236.311	3,7%
ARR ¹² (u EUR)	138	153	10,4%
RevPAR ¹³ (u EUR)	16.106	17.965	11,5%
EBITDA PAR ¹⁴ (u EUR)	7.491	8.370	11,7%

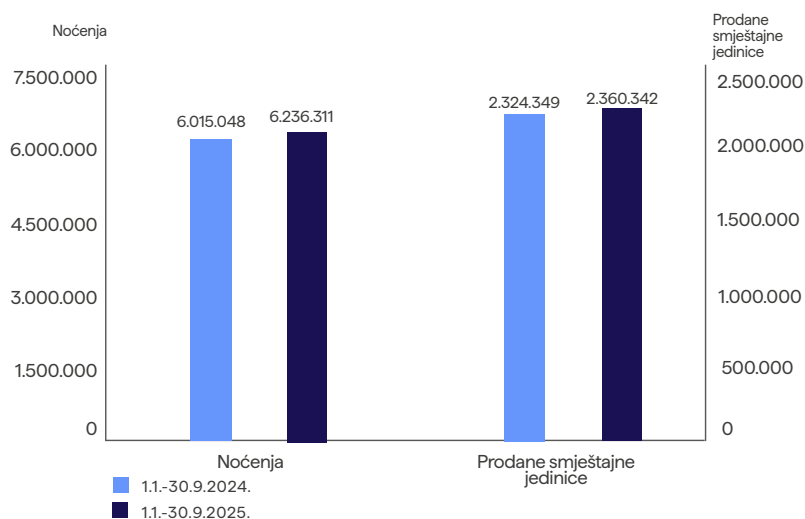
PRIHODI PANSIONA
360,5 mil. EUR
+12,2 %

PRILAGOĐENA EBITDA
165,2 mil. EUR
+11,8 %

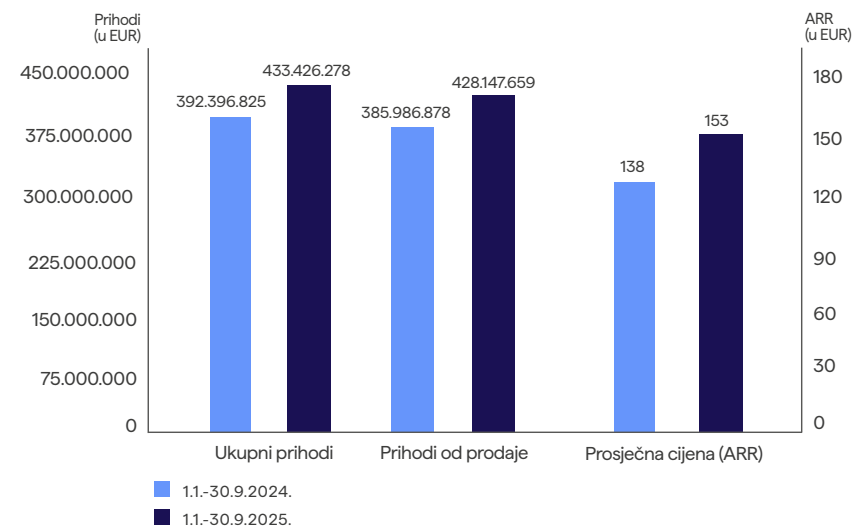
TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA
786,4 mil. EUR
+19,1 %

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Nekomercijalni objekti/podaci isključeni
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja
- Usklađenje uključuje a) izvanredne prihode (u iznosu od 2,1 milijuna EUR u prvih devet mjeseci 2025. godine, odnosno 3,1 milijuna EUR u istom razdoblju 2024. godine), b) izvanredne rashode (u iznosu od 1,4 milijuna EUR u prvih devet mjeseci 2025. godine, odnosno 3,5 milijuna EUR u istom razdoblju 2024. godine te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,3 milijuna EUR u prvih devet mjeseci 2025. godine, 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 finansijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- Tržišna kapitalizacija je izračunata kao ukupan broj dionica pomnožen sa zadnjom cijenom dionice na kraju razdoblja
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes
- EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice
- Podaci za Helios Faros nisu uključeni. Podaci za tri hotela u Valamarovu austrijskom portfelju uključeni sukladno dugoročnom aranžmanu o najmu koji je stupio na snagu 1.11.2024. Nekomercijalni objekti/podaci isključeni
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona)
- Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona)
- EBITDAPAR je iskazan na temelju USALI EBITDA-e, u odnosu na broj smještajnih jedinica

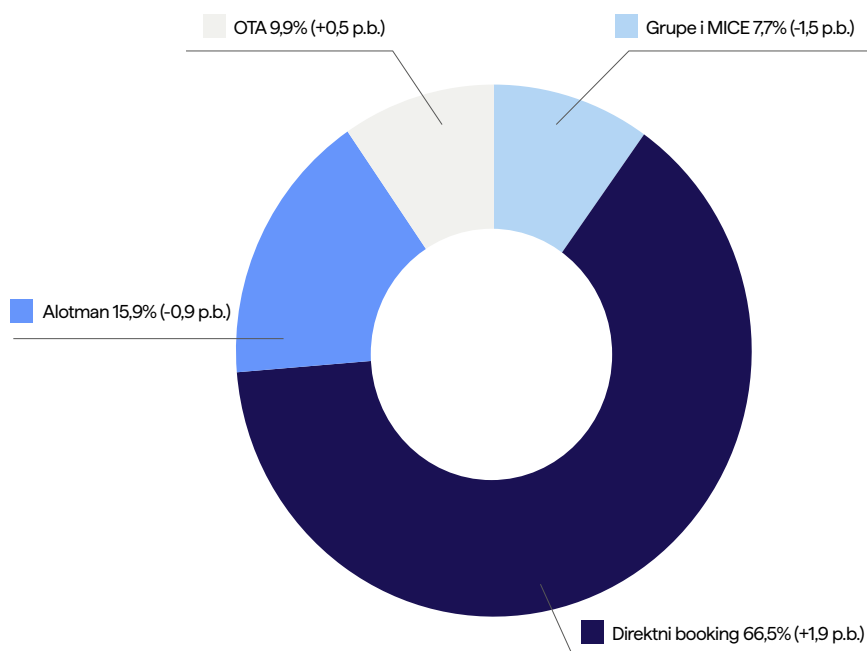
Noćenja i prodane smještajne jedinice



Prihodi i ARR



Distribucijski kanali na dan 30.09.2025. (prema prihodima pansiona)



Poslovni prihodi Valamar grupe u prvih devet mjeseci 2025. godine iznosili su 430,9 milijuna eura, što predstavlja rast od 10,5% odnosno 40,8 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast poslovanja rezultat je većeg broja prodanih soba, viših ostvarenih prosječnih cijena smještajnih jedinica i povećanja udjela najprofitabilnijeg direktnog kanala prodaje. Također, rastu je doprinijela i konsolidacija poslovanja hotela u Austriji te kontinuirana ulaganja u poboljšanje kvalitete usluge i repozicioniranje portfelja.

Sve destinacije u kojima Valamar grupa posluje ostvarile su izvrsne rezultate, pri čemu su Rab, Makarska, Krk i Istra predvodnici po rastu prihoda, dok je destinacija Dubrovnik nakon iznimnog rasta prihoda u prošloj godini ostvarila stabilno poslovanje u ovoj sezoni. Destinacija Rab ostvarila je najveći pojedinačni rast od visokih 33,0% u prihodima pansiona.

KLJUČNI FINACIJSKI I STRATEŠKI POKAZATELJI ¹⁷	2022	2024	2025	Plan 2026
INVESTICIJE I RAZVOJ				
Ulaganja u portfelj pod upravljanjem (u mil. EUR)	42 ¹⁸	142 ¹⁸	304 ¹⁸	450 ¹⁸
Poslovni prihodi (u mil. EUR)	319	411	457-461	500
Prilagođena EBITDA (u mil. EUR) ¹⁹	97	119	128-131	150
INVESTITORI I FINANCIRANJE				
Dividendni prinos ²⁰	3,6%	4,7%	4,6%	4%
Kamatna stopa na dugoročne posudbe ²¹	2,4%	2,6%	2,8%	<3%
FOKUS NA GOSTE				
Gosti povratnici ²²	26,8%	29,0%	30,0%	30,0%
Marketing baza gostiju (mil.) ²³	1,1	1,3	1,5	1,6
Valamar program lojalnosti ²⁴	465.136	656.000	769.000	840.000
NPS ²⁵	64	66	66	65
Zadovoljstvo gostiju ²⁶	88%	88%	89%	89%
Valamar Collection	93%	94%	92%	93%
VHR	90%	90%	90%	90%
Places	88%	92%	93%	92%
Sunny	85%	88%	89%	88%
Valamar Camping	85%	87%	88%	87%
PRODAJA I MARKETING				
Prodaja smještaja (u mil. EUR) ²⁷	264	341	381-384	405
Direktna prodaja (u mil. EUR) ²⁸	161	211	243	260
Udio direktne prodaje ²⁹	62%	64%	65%	66%
Prodaja smještaja izvan glavne turističke sezone ³⁰	43%	45%	45%	50%
Web posjetitelji (mil.) ³¹	7,1	7,2	7,2	9,4
Zauzetost ³²	65,8%	66,8%	68,5%	69,2%
ARR ³³ (u EUR)	104	136	151	153
Noćenja	6.358.158	6.358.966	6.563.883	6.793.226
Zauzetost (Hoteli i ljetovališta)	74,2%	75,4%	75,0%	76,2%
ARR (Hoteli i ljetovališta (u EUR))	152	201	226	222
Noćenja (Hoteli i ljetovališta)	2.780.333	2.835.092	2.914.761	3.028.703
Zauzetost (Kampovi)	56,9%	60,0%	63,6%	63,3%
ARR (Kampovi (u EUR))	63	80	85	82
Noćenja (Kampovi)	3.577.825	3.523.861	3.649.122	3.764.509

POSLOVNI PRIHODI
457 - 461 mil. EUR
+9,6 - 10,5 %

EBITDA
128 - 131 mil. EUR
+6,1 - 8,6 %

PRIHOD DIREKTNE PRODAJE
243 mil. EUR
+15,2%

17 Svi pokazatelji odnose se na Valamar grupu ukoliko nije drugačije navedeno i isključuju nekomercijalni smještaj (osim pokazatelja poslovnih prihoda). Pokazatelji za 2025. predstavljaju procijenjene vrijednosti za cijelu godinu, osim ako nije drugačije navedeno

18 Investicije u 2022. prikazane su za tu godinu, dok su u 2024. iskazane kumulativno za razdoblje 2023.–2024., u 2025. kumulativno za razdoblje 2023.–2025., a u 2026. kumulativno za razdoblje 2023.–2026.

19 Pokazatelj je računat po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja uz prilagodbu za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka

20 Prema objavljenoj politici dividende Valamar Riviere od 29.2.2024: "Ciljani dividendi prinos za dioničare iznosi približno 4% u odnosu na prosječnu tržišnu cijenu dionice ostvarenu u zadnjem tromjesečju prethodne poslovne godine."

21 Pokazatelj predstavlja ponderiranu prosječnu kamatnu stopu

22 Udio gostiju koji su u tekućoj godini ostvarili boravak, a koji su tijekom prethodnih pet godina (2020.–2025.) imali barem jedan prethodni boravak. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara

23 Broj kontakata s danom privolom za izravnu marketinšku komunikaciju. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara

24 Članovi programa lojalnosti. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara

25 Net Promoter Score (NPS) je pokazatelj kvalitete temeljen na podacima prikupljenima putem anketa provedenih tijekom boravka gostiju i nakon njihova odlaska. Dobiveni rezultati obrađuju se i redovito distribuiraju unutar organizacije u obliku tjednih izvještaja

26 Pokazatelj kvalitete temelje se na podacima prikupljenima putem anketa provedenih tijekom boravka gostiju i nakon njihova odlaska. Dobiveni rezultati obrađuju se i redovito distribuiraju unutar organizacije u obliku tjednih izvještaja. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara

27 Pokazatelj predstavlja prihode pansiona, uključujući naplaćene no-show naknade

28 Pokazatelj predstavlja prihode pansiona ostvarene putem direktnog prodajnog kanala

29 Pokazatelj predstavlja udio prihoda pansiona ostvarenih putem direktnih prodajnih kanala u ukupnim prihodima pansiona (isključujući OTA provizija)

30 Pokazatelj predstavlja ukupne prihode pansiona ostvarene tijekom godine, isključujući rezultate srpnja i kolovoza

31 Pokazatelj je redefiniran 2023. godine nakon dodatne usklađenosti s GDPR regulativom. Trenutno se web analitika aktivira isključivo za korisnike koji su dali privolu za analitičke kolačiće. Iako se time gubi približno 50% podataka o posjetiteljima, Googleovo modeliranje omogućuje rekonstrukciju do 70% izgubljenih korisničkih putanja

32 Pokazatelj se izračunava dijeljenjem broja prodanih smještajnih jedinica s umnoškom ukupnog broja raspoloživih smještajnih jedinica i broja operativnih dana tijekom izvještajnog razdoblja

33 Pokazatelj se izračunava dijeljenjem ukupnih prihoda pansiona (uključujući naplaćene no-show naknade) s ukupnim brojem prodanih smještajnih jedinica tijekom izvještajnog razdoblja

KLJUČNI FINACIJSKI I STRATEŠKI POKAZATELJI	2022	2024	2025	Plan 2026
PROIZVODI I USLUGE				
Portfelj (ključevi) ³⁴	20.093	19.956	20.536	>21.000
Ukupan TREVPAR ³⁵ (u EUR)	15.404	20.163	>21.500	24.275
Hoteli TREVPAR (u EUR)	24.861	31.927	>36.000	32.500
Kampovi TREVPAR (u EUR)	8.552	10.294	>11.000	12.200
DJELATNICI I ORGANIZACIJA ³⁶				
Zaposlenici ³⁷	7.447	8.295	8.690	9.360
Cjelogodišnja primanja ³⁸	48%	48%	43%	49%
Domicilni zaposlenici	87%	78%	73%	70%
Sezonci povratnici	60%	53%	47%	50%
Lokalni zaposlenici	61%	55%	53%	50%
Primanja ³⁹	18%	19%	18%	>10-15%
Edukacija ⁴⁰	32	49	50	40

UKUPAN REVPAR
> 21.500 EUR
> +6,6 %

ZAPOSLENICI
8.690
+4,8 %

34 Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara

35 Pokazatelj se izračunava dijeljenjem ukupnih prihoda od prodaje smještaja s ukupnim brojem smještajnih jedinica

36 Svi pokazatelji za 2025. vezani uz djelatnike i organizaciju prikazani su na dan 31. srpnja 2025., osim pokazatelja Sezonci povratnici, koji je izražen kao procjena za cijelu godinu

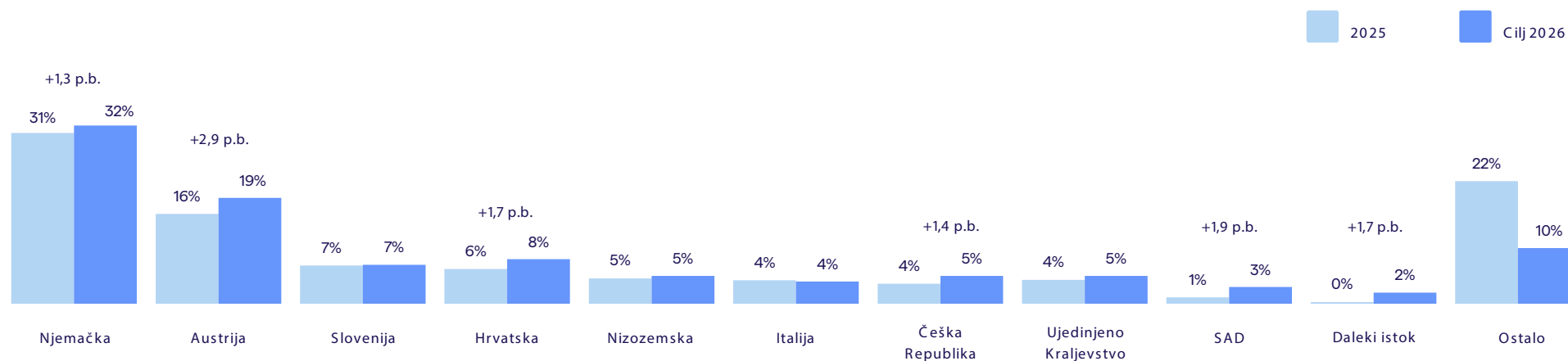
37 Pokazatelj se na Valamar grupu i pridružena društva

38 Udio zaposlenika s cjelogodišnjim primanjima u 2025. godini smanjen je uslijed ukidanja poticajne mjere "Stalni sezonac"

39 Pokazatelj prikazuje odstupanje od prosječne razine plaća u turističkom sektoru.

40 Pokazatelj predstavlja broj sati edukacije po zaposleniku

GEO TRŽIŠTA



PRIHODI

U prvih devet mjeseci 2025. ukupni prihodi su iznosili 433,4 milijun eura što predstavlja povećanje od 10,5% (41,0 milijuna eura). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

1. rast prihoda od prodaje za 10,9% (42,2 milijuna eura) na iznos od 428,1 milijuna eura, koji prvenstveno čine prihodi od pansiona (360,5 milijun eura). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 47,0 milijuna eura s udjelom od 11,0% u prihodima od prodaje, a u odnosu na 2024. veći su za 3,9 milijuna eura (+8,9%). S udjelom od 89,0% u prihodima od prodaje, prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 381,1 milijuna eura te su veći za 38,3 milijuna eura (+11,2%)
2. smanjenje ostalih poslovnih prihoda u iznosu od 1,4 milijuna eura u odnosu na usporedno razdoblje (-34,6%)
3. stabilni financijski prihodi od 2,3 milijuna eura (-0,2%). Rast tržišne vrijednosti kamatnih swap-ova gotovo je u potpunosti anulirao pad prihoda s osnove kamata od 0,8 milijuna eura



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE⁴¹

(u EUR)	1.1.-30.9.2024.	1.1.-30.9.2025.	2025./2024.
Operativni troškovi ⁴²	239.056.803	263.566.926	10,3%
Ukupni poslovni rashodi	294.993.848	323.572.468	9,7%
Materijalni troškovi	108.853.514	117.910.342	8,3%
Troškovi osoblja	95.016.268	107.745.153	13,4%
Amortizacija	52.001.124	58.309.540	12,1%
Ostali troškovi	35.215.927	38.175.723	8,4%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	1.286	15.533	1.107,9%
Ostali poslovni rashodi	3.905.729	1.416.177	-63,7%

41 Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI PODRDG

42 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 323,6 milijuna eura te su veći za 9,7% od prošlogodišnjih zbog rasta broja noćenja i prodanih soba u svim destinacijama Grupe te uključena poslovnih rashoda triju hotela u Austriji, poglavito u kategorijama materijalnih troškova i troškova osoblja. Kretanje poslovnih rashoda:

1. materijalni troškovi iznose 117,9 milijuna eura te su veći za 8,3% 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 13,4% te iznose 107,7 milijuna eura, pod utjecajem novih troškova zaposlenika u Austriji (3,0 milijuna eura), povećanja prosječnog broja zaposlenih i povećanja plaća zaposlenika. većeg prosječnog broja zaposlenih te povećanja plaća zaposlenika
3. amortizacija iznosi 58,3 milijuna eura, što predstavlja porast od 12,1% najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja u 2024. godini
4. ostali troškovi povećani su za 3,0 milijuna eura na 38,2 milijuna eura ponajprije zbog rasta povezanih troškova osoblja kao što su smještaj, prehrana i nagrade
5. ostali poslovni rashodi iznose 1,4 milijuna eura što je smanjenje od 2,5 milijuna eura najvećim dijelom zbog smanjenja troškova iz proteklih godina

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Valamar grupa ostvarila je rast EBITDA-e i EBITDA marže u prvih devet mjeseci 2025. godine. Operativna dobit Grupe (prilagođena EBITDA) porasla je za 17,5 milijuna eura u 2025. te iznosi 165,2 milijuna eura (+11,8%) uz maržu od 38,3% (+0,5 p.b.). Na povećanje operativne dobiti u odnosu na isto razdoblje prošle godine najveći utjecaj ima rast operativnih prihoda ostvaren u svim destinacijama u kojima Grupa posluje osobito kroz rast prodajnih cijena i smještajnih jedinica direktnim kanalom prodaje te konsolidacija poslovnog rezultata austrijskog portfelja uz kontrolirani i planirani rast operativnih troškova. Najveći doprinos rezultatima dolazi od premium segmenta hotela i kampova svih destinacija Valamar grupe koji ostvaruju bolju popunjenost i više prosječne cijene. Dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 101,1 milijuna eura što predstavlja povećanje od prošlogodišnje za 16,4 milijuna eura, prvenstveno kao rezultat rasta operativne dobiti.

Neto dobit za prvih devet mjeseci 2025. iznosi 92,6 milijuna eura te je povećana za 20,2 milijuna eura (+28,0%) u odnosu na prošlu godinu. Grupa je procijenila porezni rashod u iznosu 8,5 milijuna eura, koji se najvećim dijelom odnosi na tekući porez uz njegovo umanjenje temeljem ostvarenih poreznih poticaja za investicijske projekte. S obzirom na sezonalnost poslovanja i činjenicu da se za četvrto tromjesečje uobičajeno očekuje neto gubitak, Grupa procjenjuje da će za cijelu 2025. biti ostvarena manja neto dobit prije oporezivanja te posljedično i manji porez na dobit.

REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Rezultat financijskih aktivnosti za prvih devet mjeseci 2025. godine iznosi -6,5 milijuna eura te je za 3,9 milijuna eura bolji u odnosu na isto razdoblje 2024. godine, kad je iznosio -10,4 milijuna eura.

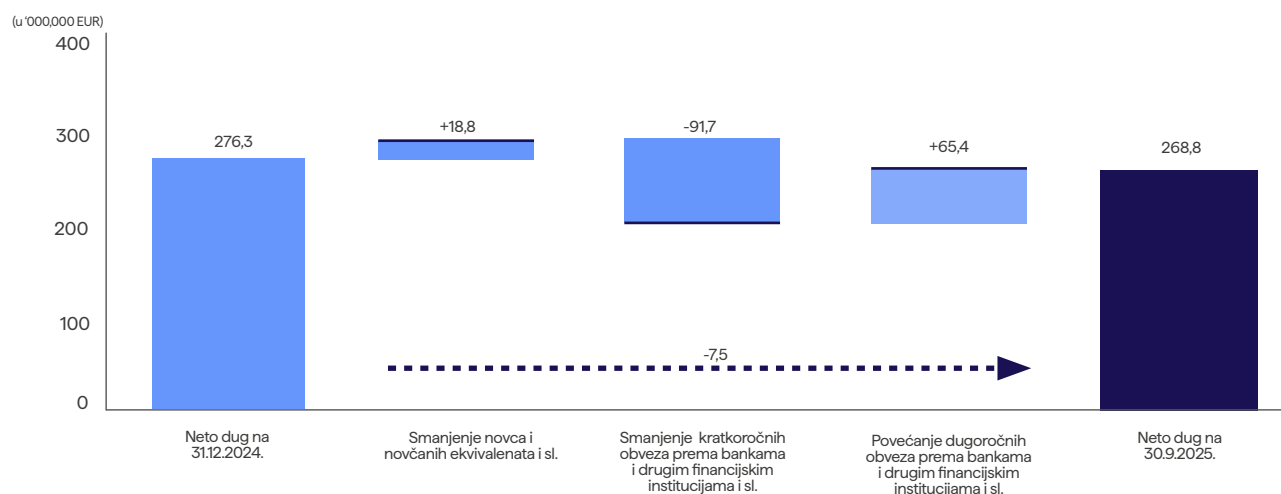
Na bolji neto financijski rezultat najviše su utjecali niži kamatni rashodi za 3 milijuna eura, uslijed izostanka troška zakonskih zateznih kamata za sudske sporove od 2,4 milijuna eura i veće kapitalizacije plaćenih kamata na investicijske kredite za Pical Resort i Arba Resort. Dodatan pozitivan utjecaj došao je od ostalih financijskih rashoda koji su niži za 0,9 milijuna eura uslijed smanjenog troška isknjiženja fer vrijednosti IRS-eva.

Financijski prihodi su ostali gotovo nepromijenjeni na razini od 2,3 milijuna eura, obzirom da je rast tržišne vrijednosti kamatnih swap-ova gotovo u potpunosti anulirao pad prihoda s osnove kamata od 0,8 milijuna eura uslijed pada tržišnih kamatnih stopa i manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava.

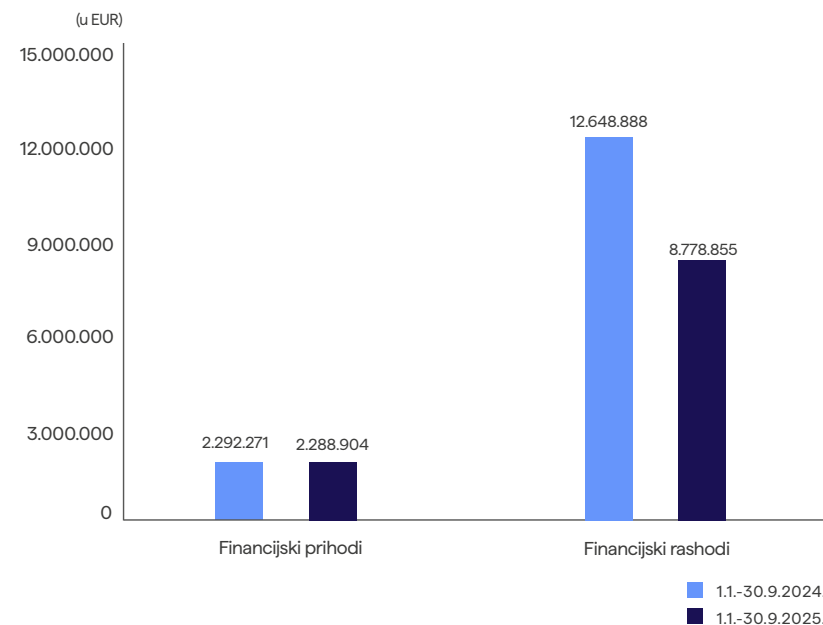
NETO DUG

Neto dug se u prvih devet mjeseci 2025. smanjio za 7,5 milijuna eura na 268,8 milijuna eura obzirom da su otplate kratoročnih obveze prema bankama bile veće od povlačenja dugoročnih kredita za Pical i Arba Resort.

Kretanje neto duga⁴³



Financijski prihodi i rashodi



⁴³ 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

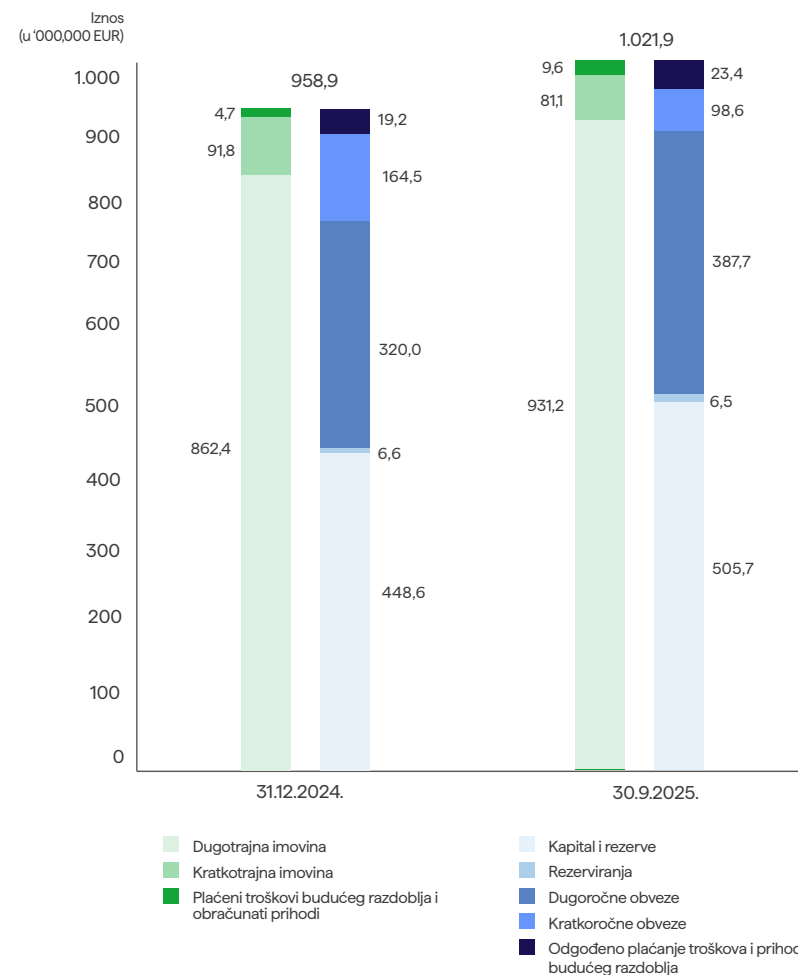
Ukupna vrijednost imovine Grupe na dan 30.09.2025. iznosi preko milijardu eura i veća je za 6,6% u odnosu na 31.12.2024. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 505,7 milijuna eura i veći su za 12,7% kao posljedica ostvarene neto dobiti razdoblja i isplaćene dividende.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 30.9.2025. iznose 303,4 milijuna eura te su manje za 30,4 milijuna eura u odnosu na 31.12.2024. Pozicija kratkoročnih financijskih obveza umanjena je za 89,5 milijuna eura otplatom kredita, a dugoročne financijske obveze povećane su za 59,1 milijun eura temeljem povlačenja dugoročnih kredita za kapitalna ulaganja u Pical Resort 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 30.09.2025. iznosi 34,2 milijuna eura, odnosno smanjeno je za 25,5 milijuna eura u odnosu na 31.12.2024. Glavni razlozi za smanjenje novca u prvih devet mjeseci 2025. su otplate kreditnih zaduženja, isplata dividende te investicije u dugotrajnu imovinu. 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 prvih devet mjeseci 2025. ukupni prihodi iznose 334,4 milijuna eura, što je povećanje od 9,5% ili 29,0 milijuna eura, u odnosu na isto razdoblje 2024. kada su iznosili 305,4 milijuna eura. Prihodi od prodaje iznose 325,4 milijuna eura i veći su za 9,9% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Utjecaj na prihode i rashode Društva ima ranije objašnjen rast volumena poslovanja u svim destinacijama.

Materijalni troškovi iznose 92,8 milijuna eura te su veći za 5,9% 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 84,3 milijuna eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 13,4%, pod utjecajem novih troškova zaposlenika u Austriji (3,0 milijuna eura), povećanja prosječnog broja zaposlenih i povećanja plaća zaposlenika. Amortizacija iznosi 40,8 milijuna eura te je veća za 10,6% u odnosu na prošlu godinu, najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja 2024.

U prvih devet mjeseci 2025. neto financijski rezultat iznosi 1,0 milijun eura (-2,3 milijuna eura u istom periodu 2024. godine). Na bolji neto financijski rezultat najviše su utjecali niži kamatni rashodi od 2,8 milijuna eura, uslijed izostanka troška zakonskih zateznih kamata za sudske sporove od 2,4 milijuna eura i kapitalizacije plaćenih kamata na investicijski kredit za Pical Resort. S druge strane, uslijed pada tržišnih kamatnih stopa i manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava, ostali prihodi s osnove kamata su smanjeni za 0,7 milijuna eura.

U prvih devet mjeseci 2025. ostvarena je EBITDA u iznosu od 119,4 milijuna eura. Na povećanje EBITDA-e u iznosu od 13,5 milijuna eura (+12,8%) u odnosu na isto razdoblje prošle godine najveći utjecaj ima rast operativnih prihoda ostvaren u svim destinacijama u kojima Društvo posluje osobito kroz rast prodajnih cijena i smještajnih jedinica direktnim kanalom prodaje te konsolidacija poslovnog rezultata austrijskog portfelja.

Dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 79,5 milijuna eura te je poboljšana za 12,9 milijuna eura (+19,4%) od prošlogodišnje prvenstveno kao rezultat rasta operativne dobiti. Neto dobit za prvih devet mjeseci 2025. iznosi 66,0 milijuna eura te je povećana za 11,4 milijuna eura (+20,9%) u odnosu na prošlu godinu. Društvo je procijenilo porezni rashod u iznosu od 13,6 milijuna eura, koji se najvećim dijelom odnosi na tekući porez, uz njegovo umanjeње temeljem ostvarenih poreznih poticaja za investicijske projekte. S obzirom na sezonalnost poslovanja i da se za

četvrto tromjesečje uobičajeno očekuje neto gubitak, Društvo procjenjuje da će za cijelu 2025. biti ostvarena manja neto dobit prije oporezivanja te posljedično i manji porez na dobit.

Ukupna vrijednost imovine Društva na dan 30.09.2025. iznosi 797,0 milijuna eura te je povećana za 14,6 milijuna eura (+1,9%) u odnosu na 31.12.2024. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 444,3 milijuna eura te su veći za 8,9% prvenstveno kao posljedica ostvarene neto dobiti razdoblja i isplaćene dividende. Stanje novca Društva iznosi 26,6 milijuna eura, što predstavlja smanjenje od 26,6 milijuna eura u odnosu na 31.12.2024. Otplate kreditnih zaduženja, isplata dividende te investicije u dugotrajnu imovinu glavni su razlozi za smanjenje novca u prvih devet mjeseci 2025. godine.

POVEĆANJE
UKUPNIH PRIHODA
ZA 29,0 MIL. EUR I
EBITDA-e
ZA 13,4 MIL. EURA
U ODNOSU NA
2024. GODINU



Valamar Camping Istra 5*, Poreč

Investicijski ciklus 2024/25



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč, vizualizacija

Valamar grupa uspješno je privela kraju 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:

VALAMAR GRUPA
ZAVRŠAVA
INVESTICIJSKI
CIKLUS 2024/25
VRIJEDAN
161 MILIJUN EURA

- 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. završava 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. Trenutno su u tijeku završne aktivnosti na opremanju interijera i uređenju vanjskih površina s ciljem pravovremene pripreme objekata za tehnički pregled. 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

PICAL RESORT
NAJVEĆE
KAPITALNO
ULAGANJE SA
PREKO 200
MILIJUNA EURA

vrste ponude omogućit će produljenje turističke sezone i povećanje poslovnih prihoda.

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. Otvorenje hotela je planirano krajem 2025. godine.

Od ostalih investicija realiziranih u Valamar Rivieri d.d. izdvajaj 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 oko 750 tisuća eura ulaganja u uređenje plaža te preko 890 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 uloženo je više od 900 tisuća eura u proširenje i poboljšanje standarda smještajnih kapaciteta i popratnih sadržaja u:

- Valamar Camping Lanternu 4* u Poreču, gdje su završeni radovi prenamjene 33 Comfort parcele u 22 Mega Comfort parcele, uređenja igrališta, rekonstrukcije sunčališta na velikom bazenu i Aquamaru, kao i obnova mobilnih kućica te terasa i njihovih podova. U ponudu su uvedene nove vrste parcela opremljene mobilnim sanitarnim čvorom i ljetnom kuhinjom, a dodatno su unaprijeđene i postojeće parcele postavom hidromasažnih kada. Također, izvedena je prva



Jadran Hotel 5*, Valamar Collection, Poreč, vizualizacija

VALAMAR
VODI BRIGU O
ODRŽIVOM I
DRUŠTVENO
ODGOVORNOM
POSLOVANJU

faza uređenja dječjeg igrališta čime se dodatno unaprijedila ponuda sadržaja za najmlađe goste kampa

- Valamar Camping Krk 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 zona, kojom je obuhvaćna izgradnja teretane i nadstrešnice
- Valamar Camping Marinu 4* u Rapcu gdje je završena rekonstrukcija glavnog sanitarnog čvora
- Valamar Camping Ježevac 4* gdje je rekonstruiran Valfresco market

Društvo vodi brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Stoga se ulaže oko 450 tisuća eura u različite projekte energetske učinkovitosti poput ugradnje LED rasvjete te 3,7 milijuna eura u projekte održivosti u obliku nabave elektro vozila, izgradnje e-punionica, sadnje stabala, hortikulturnog uređenja, reciklaže biootpada, ugradnje novih dizalica topline, nabave aeratora i perlatora i drugih projekata. Kao dio značajnijih ulaganja koja doprinose održivosti i zaštiti okoliša nabavljeno je vozilo za prikupljanje biootpada u Valamar Camping Istra 5*, nove dizalice topline u Camping Škrila 3* i Camping Bunculuka 4* te je završena investicija u navodnjavanje iz podzemnih voda u Valamar Camping Baška 4*, a u tijeku je nabava novog elektro broda u Isabella Island Resort 4*/5* i biokompostera za zonu Borik.

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

Razvojem digitalizacije 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.

IMPERIAL RIVIERA

Društvo Imperial Riviera d.d. završava 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.

IMPERIAL RIVIERA
ZAVRŠAVA
INVESTICIJSKI
CIKLUS 2024/25
VRIJEDAN
60 MILIJUN EURA



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

Održivost u poslovanju i ljudski potencijali



Bike centar, otok Rab

ODRŽIVOST U POSLOVANJU

Prema istraživanju ESG rejtinga Hrvatske gospodarske komore, Valamar je zauzeo prvo mjesto u sektoru turizma, s ocjenom "vrlo visok ESG rejting". Nakon što je u lipnju ove godine osvojio zlatnu medalju EcoVadisa, vodeće međunarodne platforme za ocjenjivanje održivosti te se svrstao među 5% najbolje ocijenjenih kompanija u svijetu prema globalnim pokazateljima održivosti poslovanja, Valamar je i ovim rejtingom dodatno učvrstio poziciju ESG lidera.

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 Resort prvo takvo ljetovalište na hrvatskoj obali.

Arba Resort 4*, Valamar Collection, projektiran je prema najvišim standardima održive gradnje te se u potpunosti napaja iz obnovljivih izvora, uključujući solarnu elektranu i dizalice topline. Resort zadovoljava nZEB standarde uz minimalnu emisiju CO₂, zahvaljujući i zelenim krovovima i fasadama. Predana je dokumentacija na predcertificiranje za DGNB kategoriju zlatnog certifikata za prvu fazu investicije u Arba Resorta.

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. Valamar je također član GSTC (Global Sustainable Tourist Council) koji uspostavlja i upravlja globalnim standardima za održiva putovanja i turizam.

VALAMARU
1. MJESTU U
ESG REJTINGU
U SEKTORU
TURIZMA - HGK I
ZLATNA MEDALJA
ECOVADISA

ESG INICIJATIVE I POSTIGNUĆA

Environment - Okoliš

Valamar je smanjio ugljični otisak za 72% u odnosu na 2015. godinu korištenjem 100% električne energije, odnosno 75% ukupne energije iz obnovljivih izvora, uključujući i vlastite fotonaponske elektrane, LED-rasvjete, zamjenom fosilnih goriva električnom energijom iz obnovljivih izvora, ugradnjom toplinskih pumpi i drugim mjerama energetske učinkovitosti, korištenjem električnih vozila. Ostale indirektno mjere uključuju odvajanje otpada u količinama većim od prosjeka EU, biokompostiranje otpada od hrane, čime je proizvedeno 150 t komposta, suradnju s lokalnim dobavljačima i dobavljačima koji su također usmjereni na dekarbonizaciju, kao i primjenu najviših standarda zelene gradnje prilikom ulaganja u turističke objekte i sadržaje. Sve navedeno dio je 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 Valamarovim hotelima i kampovima provodi se inicijativa „Easy as one, two, tree“ kojom je gostima omogućeno donirati sadnju stabala, a za svako donirano stablo Valamar dodaje još jedno. Kampanja završava sredinom listopada s ciljem da se, kao i prošle godine, zasadi 10.000 stabala.

Provedena je analiza ribarskih proizvoda s ciljem daljnjeg unaprjeđenja održivog nabavnog lanca te je ostvarena suradnja s ribarskom zadrugom iz Komiže, pri čemu je nabavljen oslić iz održivog ulova. Valamar u svojoj ponudi i nadalje u potpunosti isključuje ugrožene vrste, uključujući morskog psa, ražu i sabljarku. Valamar i dalje aktivno surađuje s dobavljačima održivih ribarskih proizvoda, potičući odgovorne prakse u ribarstvu. U svom asortimanu Valamar ukupno nudi 41% održivih proizvoda iz ribarstva. Također, nastavlja se 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.

VALAMAR
NAJPOŽELJNIJI
POSLODAVAC U
TURIZMU – PORTAL
MOJPOSAO



Inicijativa „Easy as one, two, tree“

VALAMAR
NASTAVLJA S
DRUŠTVENO
ODGOVORNIM
INICIJATIVAMA

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 je u lipnju ove godine otvorio nagradni natječaj „Croatia Summer Quest“ za djecu od šest do 18 godina s prebivalištem u Hrvatskoj kroz koji je dodijelio više od 70 vouchera u vrijednosti do 200 eura za ljetne kampove dostupne na platformi Croatia Summer Camp.

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 svojoj drugoj sezoni Croatia Summer Camp by Valamar potvrdio je status jedinstvene platforme koja ljeti u Hrvatskoj čini posebnim za djecu i mlade, okupivši čak 77 kampova i oko 4.000 polaznika u tri glavne kategorije – sport, umjetnost i edukacija.

Valamar je i ove godine nastavio s provođenjem humanitarnog programa „Tisuću dana na Jadranskom moru“, u sklopu kojeg je omogućio ljetovanje djeci bez roditeljske skrbi, djeci iz obitelji slabijeg imovinskog stanja te djeci s posebnim potrebama i zdravstvenim poteškoćama.

U srpnju ove godine, Valamar i Imperial Riviera ugostili su više od 150 djece s otoka Raba u Maro klubu u Valamar Padova Hotelu. Također, tristotinjak djece vrtićke i školske dobi s područja Dubrovnika uživalo je u posebnoj posjeti Maro Worldu na Babinu Kuku, koji je Valamar organizirao u sklopu društveno odgovornih inicijativa u lokalnoj zajednici Valamar je i ove godine podržao Ljetni kamp Grada Poreča-Parenzo, koji su zajednički organizirali Grad Poreč-Parenzo i Sportska zajednica Grada Poreča, a koji je ove godine pohađalo oko 400 djece u tri smjene, od početka srpnja do sredine kolovoza.

Valamar i Imperial Riviera i ove su godine podržali rad dobrovoljnih vatrogasnih društava DVD Labin–Rabac, DVD Rab i DVD Lopar kroz donacije namijenjene nabavi potrebne zaštitne opreme. Također, Valamar je podržao niz inicijativa u destinaciji Rabac koje doprinose boljoj kvaliteti života građana i razvoju destinacije, među kojima i sufinanciranje dodatnih dnevnih autobusnih linija na relaciji Labin–Rabac–Labin, čime je tijekom ove ljetne sezone omogućena bolja prometna povezanost za građane i zaposlenike.

Imperial Riviera, članica Valamar grupe, omogućila je obnovu dječjeg igrališta na Zelenki u Makarskoj, osmišljenog kao moderno i funkcionalno mjesto za igru. Projekt vrijedan 120 tisuća eura gotovo je u cijelosti financiran ovom donacijom

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, iznosila su 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 30.9.2025. ukupno zapošljavala 6.971 zaposlenika, od čega 2.931 stalnih te dodatnih 1.898 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima i ugovorom na određeno. Na isti je dan u Društvu bilo zaposleno 5.251 zaposlenika, od čega 2.308 stalnih te

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



Croatia Summer Camp by Valamar

dodatnih 1.389 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.



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

VALAMAR GRUPA NASTAVLJA S EDUKACIJAMA ZAPOSLENIKA

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 kulinarском 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 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. Odrađene su recertifikacije 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, certifikat EcoStar ima 3 hotela, a 16 plaža nosi Plavu zastavu.

Temeljem više od 150.000 ispunjenih anketa gostiju Ukupna ocjena zadovoljstva Valamarovih gostiju iznosi izrazito visokih 89%, dok ocjena održivosti iznosi 90%.

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.

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.

UKUPNA OCJENA
ZADOVOLJSTVA
GOSTIJU IZNOSI
VISOKIH 89%

Valamar je dobitnik i prestižne nagrade TrustYou Award of Excellence 2025 koju globalna hospitality platforma TrustYou dodjeljuje hotelima s velikim brojem recenzija i visokom ukupnom ocjenom zadovoljstva gostiju. Na temelju više od 440 tisuća verificiranih recenzija, Valamar je ostvario izvrsnu prosječnu ocjenu od 4,47 što govori o izrazito visokom zadovoljstvu gostiju uslugom u Valamaru.

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.

Valamar Amicor Resort dobitnik je Godišnje nagrade za zelenu gradnju i održivo izgrađeni okoliš za 2024. godinu, koju dodjeljuje Hrvatski savjet za zelenu gradnju (HSZG) i Hrvatska udruga proizvođača toplinsko-fasadnih sustava (HUPFAS). Godišnja nagrada za zelenu gradnju i održivo izgrađeni okoliš dodjeljuje se projektima koji su se istaknuli primjenom održivih rješenja u planiranju, gradnji i korištenju prostora te koji aktivno doprinose očuvanju okoliša i razvoju energetske učinkovitih, zdravih i funkcionalnih građevina.

Imperial Riviera, članica Valamar grupe, dobitnik je nagrade Bilanca uspjeha 2025. u kategoriji Poduzetnik godine Primorsko-goranske županije u sklopu nacionalne dodjele nagrada najboljim poduzetnicima Republike Hrvatske.

Rizici Društva i Grupe



Kesselspitze Hotel & Chalet 4*, Valamar Collection, Obertauern

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

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

5

SASTAVNICA
PROCESA
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 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 unaprjeđenje 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. Vrhovni sud RH je 27. svibnja 2025. godine donio rješenje kojim je tužiteljima dopuštena revizija te su tužitelji podnijeli reviziju. 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, promet 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 imovinskopравни 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 imovinskopравниh 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 ugovorenom 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 dospijeca i dostatnom likvidnošću, sukladno projekcijama potreba.

Rizik inflacije

Društvo i Grupa izloženi su promjenama nabavnih cijena energenata (posebno električne energije), hrane i pića, potrošnog materijala te rastu cijena građevinskih radova i nabavki imovine. Kako bi ublažili utjecaj rasta cijena energenata i smanjili ovisnost o dobavljačima, kontinuirano ulažu u energetske učinkovitost i 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 naporima u slučaju pojave zaraznih bolesti.

REGULATORNI RIZICI

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

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

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 web stranici Društva <https://valamar-riviera.com/media/494043/valamar-riviera-dd-kodeks-poslovnog-ponasanja-2024.pdf>. Prilog Kodeksu čine sljedeće Politike:

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

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, Poslovníkom o radu Uprave, odnosno Poslovníkom 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 Čizmek, 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 26 direktora sektora i voditelja: Tomislav Dumančić, Mauro Teković, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Andrea Štifanić, 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 imenovan 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 devet mjeseci 2025. godine steklo 306.357 vlastitih dionica na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. u iznosu od 1.845.223 eura po prosječnoj cijeni od 6,02 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.

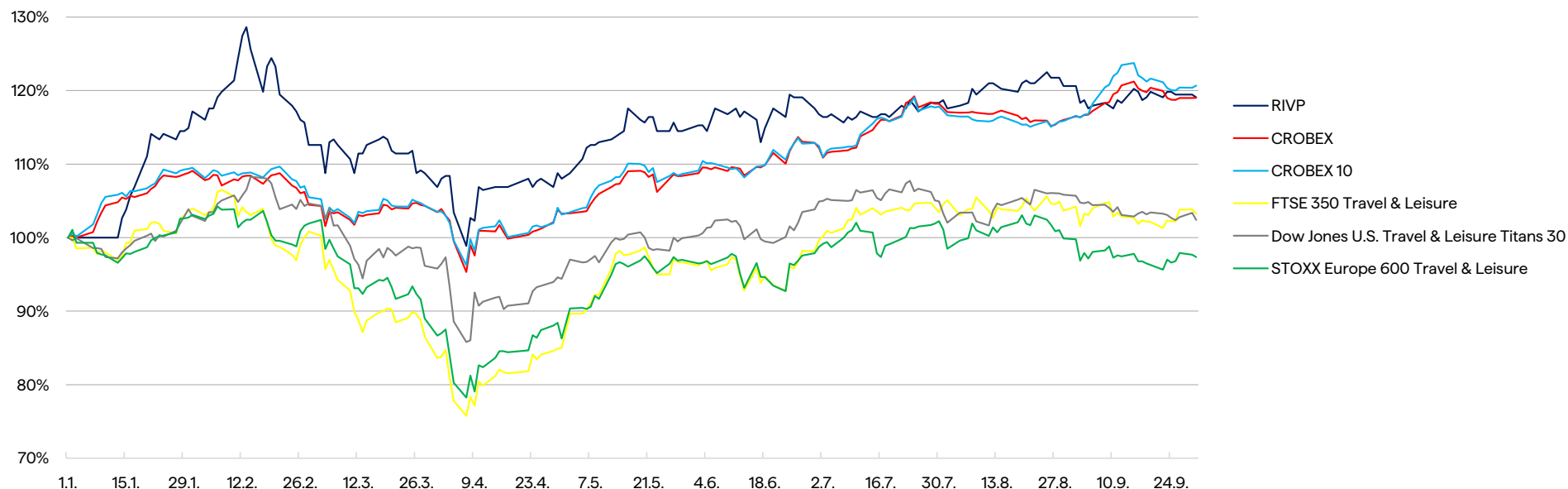
Društvo na 30.9.2025. drži ukupno 3.068.156 vlastitih dionica, što čini 2,43% temeljnog kapitala.

Dionica RIVP



[PLACES] Obertauern by Valamar 4*, Austrija

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



Najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta u prvih devet mjeseci 2025. iznosila je 6,76 eura, a najniža 5,00 eura. Cijena je 30.9.2025. iznosila 6,24 eura, što predstavlja porast od 19,1% u odnosu na zadnju cijenu iz 2024. S ukupnim prometom od 18,5 milijuna eura⁴⁴ dionica Valamar Riviere bila je sedma dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom prvih devet mjeseci 2025. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX⁴⁵ i SETX⁴⁶) i Varšavske burze (CEEplus⁴⁷), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)⁴⁸ te MSCI Frontier Market Index⁴⁹.

44 Blok transakcije su isključene iz izračuna

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

46 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)

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

48 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

49 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.

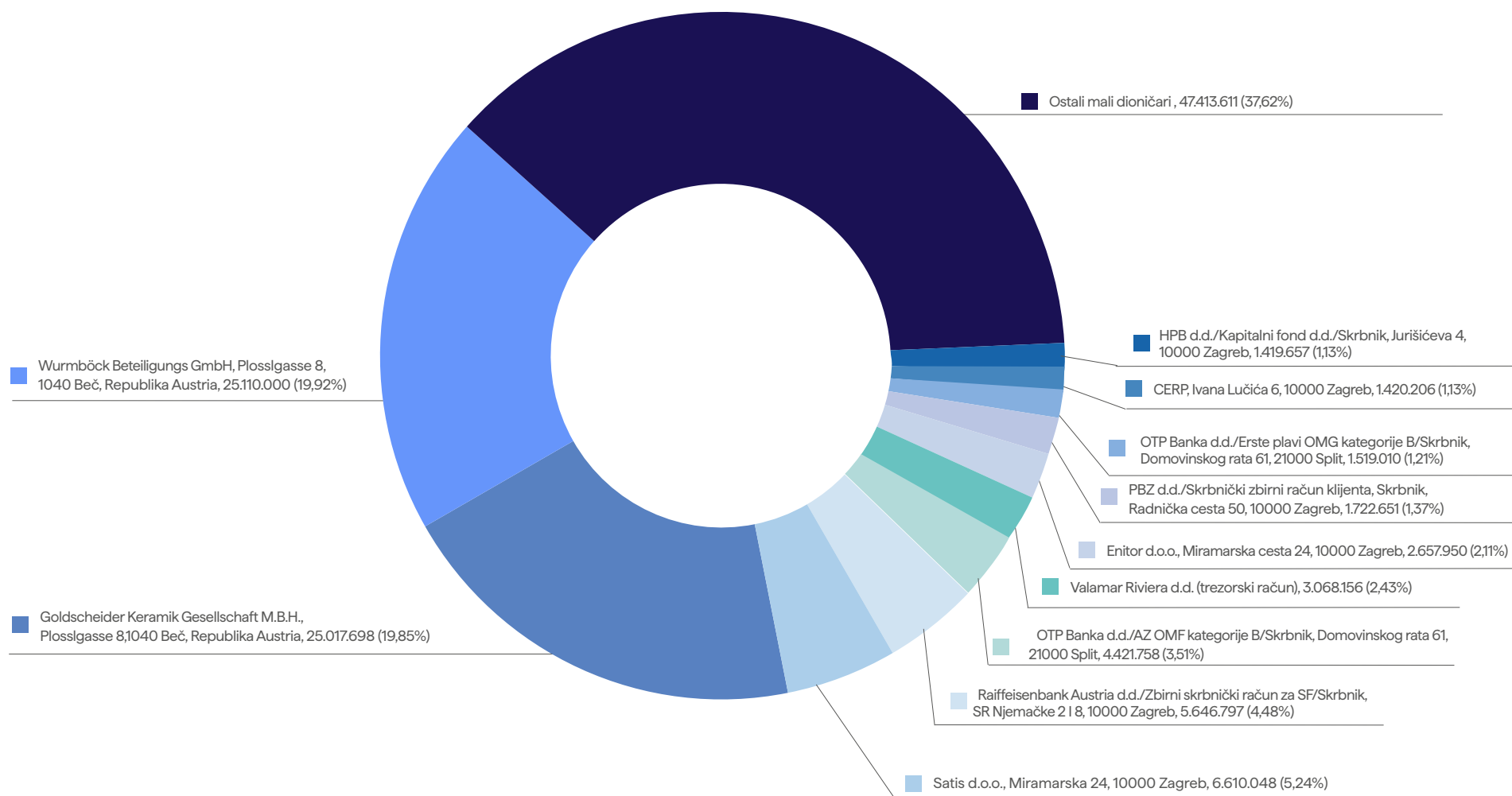
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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 30.9.2025. GODINE:



Izjava Uprave Društva



Valamar Camping Ježevac 4*, otok Krk



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč, vizualizacija

IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA

Uprava Društva je tijekom prvih devet 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 30.9.2025. utvrđeni su od strane Uprave dana 23.10.2025. 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



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 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 opskrbnom 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 23.10.2025.

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 devet mjeseci 2025. godine sastavljena su 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 30.9.2025. 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 Krk 5*, otok Krk

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2025. do 30. 09. 2025.

Godina:	2025.	
Kvartal:	3	
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):	6.971	
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. 09. 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	931.172.532
I.	NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	8.805.704	9.268.720
	1. Izdaci za razvoj	004		
	2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	7.017.105	5.021.364
	3. Goodwill	006	871.672	871.672
	4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine	007		7.200
	5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	916.927	3.368.484
	6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II.	MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	792.216.731	854.315.420
	1. Zemljište	011	191.149.147	192.214.771
	2. Građevinski objekti	012	411.037.030	396.946.270
	3. Postrojenja i oprema	013	61.428.951	63.127.045
	4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	17.740.167	19.463.996
	5. Biološka imovina	015		
	6. Predumjovi za materijalnu imovinu	016	14.792.164	8.130.390
	7. Materijalna imovina u pripremi	017	89.842.314	169.067.934
	8. Ostala materijalna imovina	018	5.915.533	5.081.246
	9. Ulaganje u nekretnine	019	311.425	283.768
III.	DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	20.599.969	21.783.113
	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	16.363.204
	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	613.229
	9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
	10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	234.562	1.163.012
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	45.805.279
C)	KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	91.820.402	81.070.513
I.	ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	10.177.867	11.615.877
	1. Sirovine i materijal	039	9.833.231	11.062.397
	2. Proizvodnja u tijeku	040		
	3. Gotovi proizvodi	041		
	4. Trgovačka roba	042	339.835	544.528
	5. Predumjovi za zalihe	043	4.801	8.952
	6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
	7. Biološka imovina	045		
II.	POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	8.328.541	15.548.089
	1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
	2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	415.736	144.115
	3. Potraživanja od kupaca	049	2.945.305	8.400.165
	4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.589.196	3.789.452
	5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.506.983	1.880.612
	6. Ostala potraživanja	052	871.321	1.333.745
III.	KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	13.559.927	19.684.210
	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	19.637.919
	9. Ostala financijska imovina	062	605.417	46.291
IV.	NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	59.754.067	34.222.337
D)	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	4.730.568	9.655.614
E)	UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	958.944.744	1.021.898.659
F)	IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.170.190	7.170.190

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 09. 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	505.672.965
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	16.212.862
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	-13.041.415
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	75.462.380
1.	Dobit poslovne godine	087	25.803.461	75.462.380
2.	Gubitak poslovne godine	088		
VIII.	MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089	139.897.821	151.349.487
B)	REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	6.602.040	6.474.796
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	4.125.118	4.140.651
2.	Rezerviranja za porezne obveze	092		
3.	Rezerviranja za započete sudske sporove	093	2.429.282	2.310.325
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	387.689.869
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	291.136.364
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	91.294.565
11.	Odgođena porezna obveza	108	5.145.949	4.822.064
D)	KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	164.473.726	98.638.747
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	18.182
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	12.244.233
7.	Obveze za predujmove	116	15.255.638	20.248.767
8.	Obveze prema dobavljačima	117	26.711.139	31.949.432
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10.	Obveze prema zaposlenicima	119	6.101.809	9.932.102
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	6.412.646	19.806.570
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	4.390.073
E)	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	19.293.209	23.422.282
F)	UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	958.944.744	1.021.898.659
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. 09. 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	390.104.554	267.810.841	430.882.541	287.134.707	
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002					
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	385.986.878	266.400.340	428.147.659	286.326.106	
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	65.791	20.378	84.531	28.340	
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005					
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	4.051.885	1.390.123	2.650.351	780.261	
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	294.993.848	135.600.322	323.572.468	145.458.384	
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008					
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	108.853.514	58.847.687	117.910.342	59.962.206	
a) Troškovi sirovina i materijala	010	65.787.179	35.376.328	68.090.749	35.059.019	
b) Troškovi prodane robe	011	4.064.844	2.688.065	5.433.320	3.169.985	
c) Ostali vanjski troškovi	012	39.001.491	20.783.294	44.386.273	21.733.202	
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	95.016.268	43.279.772	107.745.153	48.351.438	
a) Neto plaće i nadnice	014	58.249.522	25.993.625	66.408.754	28.876.772	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	24.250.579	11.517.436	26.832.636	13.002.906	
c) Doprinosi na plaće	016	12.516.167	5.768.711	14.503.763	6.471.760	
4. Amortizacija	017	52.001.124	17.436.007	58.309.540	19.699.235	
5. Ostali troškovi	018	35.215.927	14.504.954	38.175.723	17.617.327	
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		15.533	-4.095	
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	1.286		15.533	-4.095	
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	3.905.729	1.531.902	1.416.177	-167.727	
III. FINACIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	2.292.271	484.235	2.288.904	1.232.026	
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			16.792	5.575	
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	1.292.722	291.828	498.777	157.037	
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038				10	
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	326.940		775.833	418.653	
10. Ostali financijski prihodi	040	672.609	192.407	997.502	650.751	
IV. FINACIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	12.648.888	4.240.254	8.778.855	2.795.985	
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	11.220.583	2.772.870	8.188.190	2.669.318	
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	3.000	1.302	2.867		
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046		999.520			
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047					
7. Ostali financijski rashodi	048	1.425.305	466.562	587.798	126.667	
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049		271.656	254.833	835.268	
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050					
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051	46.127				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052					
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049+050)	053	392.396.825	268.566.732	433.426.278	289.202.001	
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	307.688.863	139.840.576	332.351.323	148.254.369	
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	84.707.962	128.726.156	101.074.955	140.947.632	
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	84.707.962	128.726.156	101.074.955	140.947.632	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057					
XII. POREZ NA DOBIT	058	12.354.705	20.465.228	8.490.553	23.845.836	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	72.353.257	108.260.928	92.584.402	117.101.796	
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	72.353.257	108.260.928	92.584.402	117.101.796	
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061					

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 30. 09. 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	72.353.257	108.260.928	92.584.402	117.101.796	
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	59.900.106	92.282.329	75.462.380	99.805.121	
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	12.453.151	15.978.599	17.122.022	17.296.675	
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)						
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	72.353.257	108.260.928	92.584.402	117.101.796	
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	-47.554				
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	-47.554				
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082	-47.554				
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083					
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084					
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085					
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	-7.676				
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)	087					
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	089					
3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	090					
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	091					
5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	092					
6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	093					
7. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	094					
8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	095					
9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096					
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)	097	-39.878				
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	72.313.379	108.260.928	92.584.402	117.101.796	
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)						
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	099	72.313.379	108.260.928	92.584.402	117.101.796	
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100	59.860.228	92.282.329	75.462.380	99.805.121	
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101	12.453.151	15.978.599	17.122.022	17.296.675	

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 30. 09. 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	84.707.962	101.074.956	
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	61.342.826	65.392.247	
a) Amortizacija	003	52.001.124	58.309.540	
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	63.761	110.908	
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005			
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-1.290.628	-513.046	
e) Rashodi od kamata	007	11.322.507	8.306.950	
f) Rezerviranja	008	-1.399.241	-127.245	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009			
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	645.303	-694.860	
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	146.050.788	166.467.203	
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	16.834.454	14.891.129	
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	31.751.286	29.092.536	
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-13.213.184	-12.763.397	
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.703.648	-1.438.010	
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016			
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	162.885.242	181.358.332	
4. Novčani izdaci za kamate	018	-8.091.220	-6.423.452	
5. Plaćeni porez na dobit	019	-4.074.287	-6.433.624	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	150.719.735	168.501.256	
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	117.205	265.557	
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	446.855	128.446	
3. Novčani primici od kamata	023	1.499.707	299.716	
4. Novčani primici od dividendi	024		253	
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	2.063.767	693.972	
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-88.310.299	-116.645.669	
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029			
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-13.900.000	-6.700.000	
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	-102.897.419	-123.345.669	
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-100.833.652	-122.651.697	
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	32.009.983	59.105.841	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	370.286		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	32.380.269	59.105.841	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-52.217.789	-89.648.395	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-32.739.429	-35.197.817	
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-3.728		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-17.800	-1.845.223	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-1.926.399	-3.795.695	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-86.905.145	-130.487.130	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-54.524.876	-71.381.289	
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047			
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-4.638.793	-25.531.730	
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	55.185.359	59.754.067	
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	50.546.566	34.222.337	

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2025. DO 30. 09. 2025.		RASPODJELJIVO IMATELJIMA KAPITALA MATICE															u eurima		
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisan) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fir 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. Smrnenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																		
16. Smrnenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																		
17. Smrnenje 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															75.462.380	75.462.380	17.122.022	92.584.402
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					1.845.223											-1.845.223		-1.845.223
15. Smrnenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42																		
16. Smrnenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																		
17. Smrnenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45																		
19. Uplate članova/dioničara	46																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47														-29.527.461		-29.527.461	-5.670.356	-35.197.817
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		473.844			-1.428.683		-384.531									1.517.996		1.517.996
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49														25.803.461	-25.803.461			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	50																		
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)	51	221.915.350	2.024.630	11.095.768	18.158.509	13.041.415									38.708.256	75.462.380	354.323.478	151.349.487	505.672.965
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															75.462.380	75.462.380	17.122.022	92.584.402
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		473.844			416.540		-384.531							-3.724.000	-25.803.461	-29.854.688	-5.670.356	-35.525.044

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. 09. 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. – 30.09.2025." 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. 09. 2025.

Godina:	2025.	
Kvartal:	3	
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):	5.251	
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. 09. 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	740.376.854
I.	NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	8.336.873	8.513.842
	1. Izdaci za razvoj	004		
	2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	6.548.274	4.266.486
	3. Goodwill	006	871.672	871.672
	4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		7.200
	5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	916.927	3.368.484
	6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II.	MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	547.412.609	583.205.761
	1. Zemljište	011	127.172.259	128.257.409
	2. Građevinski objekti	012	288.789.056	277.178.520
	3. Postrojenja i oprema	013	40.741.520	38.911.278
	4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	9.268.096	9.822.304
	5. Biološka imovina	015		
	6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	14.608.527	7.570.709
	7. Materijalna imovina u pripremi	017	61.705.707	117.072.495
	8. Ostala materijalna imovina	018	4.816.018	4.109.278
	9. Ulaganje u nekretnine	019	311.426	283.768
III.	DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	146.084.631	146.849.401
	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	613.229
	9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
	10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	65.784	830.692
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	1.807.850
C)	KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	75.555.864	48.856.705
I.	ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	8.580.962	9.340.716
	1. Sirovine i materijal	039	8.296.206	8.905.714
	2. Proizvodnja u tijeku	040		
	3. Gotovi proizvodi	041		
	4. Trgovačka roba	042	284.756	435.002
	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	12.742.189
	1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	7.559.683	2.187.514
	2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	415.736	144.115
	3. Potraživanja od kupaca	049	2.318.899	5.358.975
	4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.561.948	3.498.808
	5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	634.436	287.530
	6. Ostala potraživanja	052	827.138	1.265.247
III.	KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	426.683	137.809
	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	
IV.	NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	53.230.379	26.635.991
D)	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	3.376.303	7.747.429
E)	UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	782.422.702	796.980.988
F)	IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.170.190	7.170.190

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 09. 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	444.307.070
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	16.212.862
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	-13.041.415
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 finacijske 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	65.960.824
1.	Dobit poslovne godine	087	25.932.696	65.960.824
2.	Gubitak poslovne godine	088		
VIII.	MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089		
B)	REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	5.379.063	5.281.236
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	3.281.683	3.297.216
2.	Rezerviranja za porezne obveze	092		
3.	Rezerviranja za započete sudske sporove	093	2.097.380	1.984.020
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	254.315.634
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 finacijskim institucijama	103	139.704.743	167.808.488
7.	Obveze za predujmove	104		
8.	Obveze prema dobavljačima	105		
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10.	Ostale dugoročne obveze	107	77.331.291	85.214.407
11.	Odgođena porezna obveza	108	1.307.995	1.292.739
D)	KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109	136.287.661	75.224.264
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110	57.055	357.015
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	99.060	18.182
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 finacijskim institucijama	115	84.527.014	7.100.169
7.	Obveze za predujmove	116	12.488.044	14.744.669
8.	Obveze prema dobavljačima	117	20.983.225	25.525.935
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10.	Obveze prema zaposlenicima	119	4.805.383	7.424.800
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	5.884.813	16.154.964
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	3.898.530
E)	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	14.211.015	17.852.784
F)	UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125	782.422.702	796.980.988
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. 09. 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	298.729.049	202.333.583	327.601.073	213.137.743	
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	11.810.589	5.569.903	13.997.938	6.119.277	
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	284.305.932	196.390.988	311.435.362	206.468.642	
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	60.513	19.961	80.063	26.857	
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	154.433	22.107	157.443	44.225	
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	2.397.582	330.624	1.930.267	478.742	
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	229.784.920	104.568.051	249.046.184	109.588.920	
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008					
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	87.636.893	47.042.176	92.764.781	45.782.201	
a) Troškovi sirovina i materijala	010	50.432.831	27.019.669	51.398.128	25.614.404	
b) Troškovi prodane robe	011	3.958.794	2.610.083	5.269.492	3.056.663	
c) Ostali vanjski troškovi	012	33.245.268	17.412.424	36.097.161	17.111.134	
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	74.408.536	33.109.512	84.347.994	36.450.798	
a) Neto plaće i nadnice	014	45.537.884	19.873.313	52.059.817	21.758.122	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	19.121.432	8.846.084	20.924.234	9.841.068	
c) Doprinosi na plaće	016	9.749.220	4.390.115	11.363.943	4.851.608	
4. Amortizacija	017	36.906.242	12.437.940	40.810.328	13.788.556	
5. Ostali troškovi	018	28.434.276	11.826.228	29.938.832	13.782.701	
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		15.533	-4.095	
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	1.286		15.533	-4.095	
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	2.397.687	152.195	1.168.716	-211.241	
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	6.681.920	511.009	6.800.579	1.038.914	
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	4.978.422	95.031	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				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036			16.792	5.575	
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	943.228	227.950	257.212	102.283	
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038			2.058	326	
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	69.496		701.481	308.164	
10. Ostali financijski prihodi	040	643.637	188.028	939.645	622.566	
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	9.026.911	2.368.449	5.808.447	1.779.381	
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	8.310.479	1.846.006	5.508.858	1.716.279	
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	1.694	1.083			
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046		343.973			
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047					
7. Ostali financijski rashodi	048	714.738	177.387	299.589	63.102	
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	305.410.969	202.844.592	334.401.652	214.176.657	
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	238.811.831	106.936.500	254.854.631	111.368.301	
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	66.599.138	95.908.092	79.547.021	102.808.356	
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	66.599.138	95.908.092	79.547.021	102.808.356	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057					
XII. POREZ NA DOBIT	058	12.037.709	17.281.029	13.586.197	18.554.419	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	54.561.429	78.627.063	65.960.824	84.253.937	
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	54.561.429	78.627.063	65.960.824	84.253.937	
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061					

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2025. DO 30. 09. 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	54.561.429	78.627.063	65.960.824	84.253.937	
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079	-47.554				
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080	-47.554				
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082	-47.554				
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083					
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084					
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085					
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	-7.676				
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)	087					
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu 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				
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	098	54.521.551	78.627.063	65.960.824	84.253.937	
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. 09. 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	66.599.138	79.547.021	
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	39.079.683	40.632.728	
a) Amortizacija	003	36.906.242	40.810.328	
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	64.495	101.753	
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005			
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-5.919.556	-5.155.260	
e) Rashodi od kamata	007	8.381.127	5.574.603	
f) Rezerviranja	008	-529.953	-97.827	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009			
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	177.328	-600.869	
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	105.678.821	120.179.749	
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	9.542.252	13.335.951	
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	15.161.250	16.428.233	
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-4.211.914	-2.332.528	
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.407.084	-759.754	
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016			
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	115.221.073	133.515.700	
4. Novčani izdaci za kamate	018	-5.562.826	-4.338.336	
5. Plaćeni porez na dobit	019	-4.068.357	-6.337.956	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	105.589.890	122.839.408	
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	69.339	241.113	
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	446.855	128.446	
3. Novčani primici od kamata	023	928.798	137.511	
4. Novčani primici od dividendi	024	4.978.422	4.883.644	
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	6.423.414	5.390.714	
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-59.035.368	-70.627.044	
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029			
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-500.000		
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	-60.222.488	-70.627.044	
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-53.799.074	-65.236.330	
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	15.000.000	28.103.745	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	370.286		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	15.370.286	28.103.745	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-40.277.708	-77.349.049	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-27.069.073	-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	-1.845.223	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-1.977.594	-3.579.478	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-69.342.175	-112.301.211	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-53.971.889	-84.197.466	
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047			
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-2.181.073	-26.594.388	
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	44.106.466	26.635.999	

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2025. DO 30. 09. 2025.		RASPODJELJIVO IMATELJIMA KAPITALA MATICE															u eurima		
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisan) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Ostale rezerve fer vrijednosti	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspođjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20 (18+19)
PRETHODNO RAZDOBLJE																			
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	221.915.350	1.283.035	11.095.768	18.158.509	13.743.570		390.640		39.878					143.538.707	24.945.219	407.623.536		407.623.536
2. Promjene računovodstvenih politika	02																		
3. Ispravak pogreški	03																		
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	221.915.350	1.283.035	11.095.768	18.158.509	13.743.570		390.640		39.878					143.538.707	24.945.219	407.623.536		407.623.536
5. Dobit/gubitak razdoblja	05															25.932.696	25.932.696		25.932.696
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																		
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																		
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	08									-47.554					-61.624		-109.178		-109.178
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																		
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																		
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																		
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																		
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									7.676							7.676		7.676
15. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																		
16. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																		
17. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					598.730											-598.730		-598.730
19. Uplate članova/dioničara	19																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20														-27.069.073		-27.069.073		-27.069.073
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21		332.405			-1.717.425		-6.109							370.286		2.414.007		2.414.007
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22														24.945.219	-24.945.219			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																		
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 23)	24	221.915.350	1.615.440	11.095.768	18.158.509	12.624.875		384.531							141.723.515	25.932.696	408.200.934		408.200.934
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																			
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25									-39.878					-61.624		-101.502		-101.502
II. SVEOBUHVAATNA 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															65.960.824	65.960.824		65.960.824
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					1.845.223											-1.845.223		-1.845.223
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															1.517.996			1.517.996
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	50														25.932.696	-25.932.696			
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	13.041.415									138.128.750	65.960.824	444.307.070		444.307.070
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																			
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)	52																		
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32+52)	53															65.960.824	65.960.824		65.960.824
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		473.844			416.540		-384.531							-3.594.765	-25.932.696	-29.854.688		-29.854.688

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. 09. 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. – 30.09.2025." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE 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., Stari Grad u 19,54%-tnom vlasništvu (u 20%-tnom vlasništvu do 15. studenog 2024. godine kada je u sudskom registru upisano povećanje temeljnog kapitala koje je u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. provedeno u 2025. godini);
- Valamar A GmbH, Beč, Austrija u 24,54%-tnom vlasništvu, zajedno s ovisnim društvima WBVR Beteiligungs GmbH, Beč, Austrija, Valamar Marietta GmbH, Obertauern, Austrija, Kesselspitze GmbH, Obertauern, Austrija i Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern, Austrija;
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern, Austrija u 10%-tnom neposrednom i 22,08%-tnom posrednom vlasništvu.

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

U 2024. godini prema odluci članova društva Valamar A GmbH povećale su se kapitalne rezerve društva za ukupno 2.800.000 eura, i to razmjerno poslovnim udjelima kako slijedi: Društvo je uplatilo iznos od 687.120 eura te Wurmböck 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 Wurmböck 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 devetomjesečno razdoblje 2025. godine odobrila je Uprava Društva dana 23. listopada 2025. godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I PROCJENAMA

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe za devetomjesečno razdoblje 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 devetomjesečno razdoblje 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 devetomjesečno razdoblje 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 devetomjesečno razdoblje 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 devetomjesečno razdoblje 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 uređenju zakupa za turističko zemljište na kojemu su izgrađeni hoteli i turistička naselja i (2) Uredbu o uređenju zakupa na dijelovima kampa u vlasništvu Republike Hrvatske (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 najmova 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 utvrđenim diskontnim stopama od 5,42% i 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 devetomjesečno razdoblje 2025. godine iskazali trošak amortizacije u iznosu od 946 tisuća eura za Društvo i 1.022 tisuća eura za Grupu te trošak kamata u iznosu od 2.356 tisuća eura za Društvo i 2.642 tisuća eura za Grupu. Po osnovi varijabilnog djela zakupnine iskazan je operativni trošak za Društvo i Grupu u iznosu od 696 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. rujna 2025.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	23	-	23
Derivativni financijski instrumenti	-	1.187	-	1.187
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	1.210	-	1.210
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	63	-	63
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	63	-	63

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. rujna 2025.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	19	-	19
Derivativni financijski instrumenti	-	812	-	812
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	831	-	831
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	25	-	25
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	25	-	25

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 devetomjesečno razdoblje 2024. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segment	Ukupno
Prihod segmenta	255.975	112.515	45.784	414.274
Inter-segmentalni prihodi	(1.195)	(94)	(26.999)	(28.288)
Prihodi od prodaje	254.780	112.421	18.785	385.986
Amortizacija	(30.601)	(14.323)	(7.077)	(52.001)
Neto financijski prihod/(rashod)	(5.747)	(2.932)	(1.678)	(10.357)
Otpis materijalne imovine	(41)	(24)	(19)	(84)
Dobitak/(gubitak) segmenta	132.113	75.260	(50.511)	156.862

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za devetomjesečno razdoblje 2025. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segment	Ukupno
Prihod segmenta	288.459	120.860	51.699	461.018
Inter-segmentalni prihodi	(1.690)	(106)	(31.074)	(32.870)
Prihodi od prodaje	286.769	120.754	20.625	428.148
Amortizacija	(35.024)	(14.419)	(8.867)	(58.310)
Neto financijski prihod/(rashod)	(5.005)	(2.742)	1.257	(6.490)
Otpis materijalne imovine	(44)	(202)	(3)	(249)
Dobitak/(gubitak) segmenta	148.039	83.684	(55.894)	175.829

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. rujna 2025.				
Imovina po segmentima	563.479	215.615	105.738	884.832
Obveze po segmentima	345.546	88.130	29.143	462.819

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA		
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.
Prihod		
Prihod segmenta	414.274	461.018
Eliminacija prihoda između segmenata	(28.288)	(32.870)
Prihodi od prodaje	385.986	428.148
Dobit/(gubitak)		
Dobit/(gubitak) segmenta	156.862	175.829
Ostali troškovi - nealocirano	(61.207)	(68.457)
Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti	(10.947)	(6.296)
Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja	84.708	101.076

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. rujna 2025.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	815.099	478.839	884.832	462.819
Segment hoteli i apartmani	497.985	278.223	563.479	345.546
Segment kampovi	220.098	124.223	215.615	88.130
Segment ostalo	97.016	76.393	105.738	29.143
Nealocirano	143.846	31.492	137.067	53.407
Udjel u pridruženom subjektu	16.108	-	16.363	-
Ostala financijska imovina	23	-	23	-
Kredit i depoziti	17.212	-	23.895	-
Novac i novčani ekvivalenti	59.754	-	34.222	-
Ostala potraživanja	9.161	-	15.572	-
Odgođena porezna imovina/obveze	40.771	5.146	45.805	4.822
Ostale obveze	-	23.869	-	46.188
Derivativna financijska imovina/obveze	817	-	1.187	63
Rezerviranja	-	2.477	-	2.334
Ukupno	958.945	510.331	1.021.899	516.226

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 – rujan 2024.		siječanj – rujan 2025.	
		%		%
Prihodi od prodaje domaćim gostima	43.143	11,18	46.999	10,98
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	342.843	88,82	381.149	89,02
	385.986	100,00	428.148	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 – rujan 2024.		siječanj – rujan 2025.	
		%		%
EU članice	277.714	81,00	305.681	80,20
Ostalo	65.129	19,00	75.468	19,80
	342.843	100,00	381.149	100,00

BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.
Neto plaće	58.250	66.409	45.538	52.060
Porezi i doprinosi iz plaća	24.251	26.833	19.121	20.924
Doprinosi na plaće	12.516	14.504	9.749	11.364
Ukupno	95.017	107.746	74.408	84.348

Tijekom devetomjesečnog razdoblja 2025. godine prosječan broj zaposlenih Društva je 5.787 (30. rujna 2024.: 5.556), dok je prosječan broj zaposlenih Grupe 7.772 (30. rujna 2024.: 7.367).

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

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 1.565 tisuća eura (30. rujna 2024.: 1.070 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 626 tisuća eura (30. rujna 2024.: 450 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 339 tisuća eura (30. rujna 2024.: 237 tisuća eura). Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 1.078 tisuća eura (30. rujna 2024.: 785 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 445 tisuća eura (30. rujna 2024.: 329 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 230 tisuća eura (30. rujna 2024.: 172 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 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%.

U devetomjesečnom razdoblju 2025. godine, sukladno odredbama MRS-a 34, Društvo je procijenilo porezni rashod koji je najvećim dijelom rezultat tekućeg poreza i to u iznosu od 13,8 mil. eura. Grupa

Porez na dobit obuhvaća:

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.
Tekući porez	12.365	13.848	12.279	13.753
Odgođeni porez	(10)	(5.358)	(241)	(167)
Porezni (prihod)/rashod	12.355	8.490	12.038	13.586

je procijenila porezni rashod u iznosu od 8,5 mil. eura koji je rezultat poreznog rashoda s osnove tekućeg poreza u iznosu od 13,9 mil. eura i poreznog prihoda s osnove poticaja na ulaganja u iznosu od 5,4 mil. eura.

S obzirom na sezonalnost poslovanja te da se za četvrto tromjesečje uobičajeno očekuje gubitak, Društvo/Grupa procjenjuju da će za cijelu 2025. biti ostvarena manja dobit prije oporezivanja te posljednično i manji porez na dobit.

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	5.034	152
Stanje na dan 30. rujna 2025.	45.805	1.808

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA		
(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	5.146	1.308
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	(324)	(15)
Stanje na dan 30. rujna 2025.	4.822	1.293

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 – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura)	59.900	75.462
Ponderirani prosječni broj dionica	122.925.847	122.900.028
Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima)	0,49	0,61

BILJEŠKA 8 – PROMJENE KAPITALA

Društvo je tijekom devetomjesečnog razdoblja 2025. godine steklo 306.357 dionica (2024.: 110.674) u vrijednosti od 1.845 tisuća eura (2024.: 599 tisuća eura) što predstavlja 0,24% (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. rujna 2025. godine Društvo je imatelj 3.068.156 vlastitih dionica (31. prosinca 2024.: 3.101.536) što predstavlja 2,43% (31. prosinca 2024.: 2,46%) dioničkog kapitala Društva.

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.

BILJEŠKA 9 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom devetomjesečnog razdoblja 2025. godine Grupa i Društvo su nabavili i prodali imovinu kako slijedi:

- Grupa je nabavila imovinu u iznosu 112.971 tisuća eura (30. rujna 2024.: 89.232 tisuća eura), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 70.104 tisuća eura (30. rujna 2024.: 61.230 tisuća eura);
- Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 146 tisuća eura (30. rujna 2024.: 100 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 120 tisuća eura (30. rujna 2024.: 17 tisuća eura), dok je Društvo prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 146 tisuća eura (30. rujna 2024.: 74 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 95 tisuća eura (30. rujna 2024.: gubitak 5 tisuća eura).

BILJEŠKA 10 – OBVEZE ZA POSUDBE I NAJMOVE PREMA MSFI 16

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

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	Stanje na dan 30. rujna 2025. godine	Dospijeće preko 5 godina	Stanje na dan 30. rujna 2025. godine	Dospijeće preko 5 godina
Obveze po kreditima banaka	303.381	101.753	174.909	67.005
Obveze za najmove prema MSFI 16	84.700	57.403	78.743	57.294
Ukupno	388.081	159.156	253.652	124.299

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

- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe 303.381 tisuća eura od čega je 303.362 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 19 tisuća eura osigurano zadužnicama;
- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva 174.909 tisuća eura od čega je 174.890 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 19 tisuća eura osigurano zadužnicama;
- za najmove prema MSFI 16 Grupe 84.700 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 65.448 tisuća eura;
- za najmove prema MSFI 16 za Društvo 78.743 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 60.438 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. rujna 2025. godine iznose 68.446 tisuća eura (30. rujna 2024.: 82.622 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 30. rujna 2025. godine iznose 76.596 tisuća eura (30. rujna 2024.: 113.282 tisuća eura).

Društvo je jamac po bankarskom kreditu povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 5.028 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. Vrhovni sud RH je 27. svibnja 2025. godine donio rješenje kojim je tužiteljima dopuštena revizija te su tužitelji podnijeli reviziju. 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 devetomjesečnom razdoblju 2025. godine Društvo je ukinulo rezervacije za pravne sporove u iznosu 113 tisuća eura (2024. godine: 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 – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.
Prodaja dobara i usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	2.130	1.097
	2.130	1.097
Kupovina usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	162	916
Ostale povezane osobe	86	59
	248	975
	Stanje 31. prosinca 2024.	Stanje 30. rujna 2025.
Kupci i ostala potraživanja		
Društva povezana sudjelujućim interesom	416	144
	416	144
Obveze		
Društva povezana sudjelujućim interesom	99	18
Ostale povezane osobe	13	11
	112	29
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	4.028
	4.028	4.028

DRUŠTVO		
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2024.	siječanj – rujan 2025.
Prodaja dobara i usluga		
Ovisna društva	12.661	14.949
Društva povezana sudjelujućim interesom	2.130	1.097
	14.791	16.046
Kupovina usluga		
Ovisna društva	1.900	1.988
Društva povezana sudjelujućim interesom	162	916
Ostale povezane osobe	69	47
	2.131	2.951
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	4.978	4.883
	4.978	4.883
	Stanje 31. prosinca 2024.	Stanje 30. rujna 2025.
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	7.559	2.188
Društva povezana sudjelujućim interesom	416	144
	7.975	2.332
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	57	357
Društva povezana sudjelujućim interesom	99	18
Ostale povezane osobe	13	10
	169	385
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	4.028
	4.028	4.028

BILJEŠKA 14 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

U predmetu po tužbi iz 2012. godine koja se odnosila na isplatu iznosa na ime radova na hotelu Lacroma, Društvo je 9. listopada 2025. godine zaprimilo odluku Ustavnog suda kojim je usvojena ustavna tužba Društva. Odlukom Ustavnog suda ukinuta je odluka Vrhovnog suda o prijedlogu za dopuštenje revizije te je predmet vraćen Vrhovnom sudu na ponovni postupak. Opis predmeta detaljnije naveden u bilješci 11 na stranici 72.

U ovom trenutku Društvo nije u mogućnosti procijeniti financijske učinke gore navedene odluke.

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

