

A woman and a young child are swimming in a pool. The woman is on the left, and the child is on the right, wearing a pink inflatable ring. The water is clear blue, and the pool tiles are visible at the bottom.

# GODIŠNJE IZVJEŠĆE

2020.



**VALAMAR**  
All you can holiday



## KLJUČNE PORUKE

U 2020. godini Grupa Valamar Riviera je ostvarila ukupne prihode u visini od 697 milijuna kuna, odnosno 31% ukupnih prihoda ostvarenih prošle godine kao posljedicu zatvaranja turističkih objekata od ožujka do kraja svibnja 2020. godine i značajnih poremećaja turističkih tokova uzrokovanih globalnom pandemijom koji su nastavili negativno utjecati na volumene poslovanja u visokoj sezoni i posezoni. Tijekom lipnja, srpnja i kolovoza Valamar je postupno otvorio 24 hotela i ljetovališta te svih 15 kampova u osam jadranskih destinacija pri čemu nije zabilježen niti jedan slučaj prijenosa zaraze. Iako je turistička sezona krenula dobro, nakon što je tijekom kolovoza više država naših glavnih emitivnih tržišta (Italija, Slovenija, Austrija, Nizozemska i djelomično Njemačka) izdalo upozorenja i posljedična ograničenja putovanja onemogućen je turistički promet prema Hrvatskoj što je uzrokovalo snažan pad u drugom dijelu kolovoza i posezoni.

Usprkos nepovoljnim okolnostima poslovanja, Grupa je tijekom 2020. godine ostvarila 2,3 milijuna noćenja i pozitivnu prilagođenu EBITDA u iznosu od 126 milijuna kuna. Obzirom na inicijalno nepredvidiv konačan negativan efekt pandemije COVID-19 na turističke, ekonomske i gospodarske tokove te posljedično na poslovanje Valamar Riviere, zadovoljni smo s ostvarenim rezultatima i prilikom da se barem djelomično realizira turistička sezona.

Tijekom 2020. godine Valamar je aktivno upravljao krizom i na vrijeme pokrenuo akcijske planove za stabilizaciju poslovanja. Uspješno je

„pauzirano“ poslovanje 15. ožujka, očuvana su sva radna mjesta te je Valamar spremno dočekao otvaranje sezone tijekom lipnja s modificiranim proizvodima i uslugama koje su povećale sigurnost gostiju i kvalitetu usluga. Osigurana je potrebna likvidnost za naredni period kroz planove operativnih ušteda, ušteda na investicijama, odgode plaćanja te dogovore s bankama i ostalim investitorima. Operativni troškovi smanjeni su za 62% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a mjere Vlade Republike Hrvatske pomogle su u očuvanju svih radnih mjesta za vrijeme zatvorenosti objekata.

Usprkos krizi, Valamar Riviera je i ove godine potvrdila status najboljeg poslodavca u turizmu te se popela s prošlogodišnjeg 7. mjesta na visoko 6. mjesto na ljestvici najboljih poslodavaca u Hrvatskoj. Valamar Riviera osvojila je glavnu nagradu Indeksa DOP-a u kategoriji velikih poduzeća koju dodjeljuju Hrvatski poslovni savjet za održivi razvoj i Hrvatska gospodarska komora, vrednovanjem sedam ključnih područja – ekonomske održivosti, uključenosti društveno odgovornog poslovanja u poslovnu strategiju, radne okoline, zaštite okoliše, tržišnih odnosa, odnosa sa zajednicom te odgovorne politike raznolikosti i zaštite ljudskih prava. Obiteljima iz Siska, Gline, Petrinje i okolnih mjesta čiji su domovi stradali u razornom potresu 29. prosinca 2020. godine Valamar Riviera je besplatno otvorila vrata svojih objekata u Istra Premium Camping Resortu 5\*, Ježevac Premium Camping Resortu 4\* i hotelu Valamar Sanfior 4\* te donirala mobilne kućice stanovnicima potresom pogođenog područja.

# KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

## OČUVANA SVA RADNA MJESTA

Od 1. travnja Valamar uz pomoć mjera Vlade i podršku socijalnih partnera provodi "Pauza, Restart program" u okviru kojeg je svim zaposlenicima koji ne rade osigurana naknada plaće za čekanje na posao u iznosu od minimalno 60% redovne plaće, ali ne manje od 4.250 kuna neto. U periodu od ožujka do lipnja preko 90% zaposlenika u Valamaru bilo je na "Pauzi" za što su trošak zajednički snosili dioničari i država koja subvencionira naknadu za čekanje na posao. Nakon uspješnog otvaranja većine objekata i pokretanja sezone, u Valamaru je radilo više od 4.400 zaposlenika. Valamar će "Pauza, Restart program" nastaviti do proljeća 2021. godine u svrhu očuvanja radnih mjesta kada se očekuje djelomična normalizacija poslovanja.

## ODRŽANA JE FINACIJSKA STABILNOST ZA NASTAVAK RAZVOJA

Uz očuvanje radnih mjesta, prioritet Valamara bio je osigurati dovoljno likvidnosti za ublažavanje krize i nastavak razvoja u 2021. godini. U ožujku je opozvana odluka o isplati dividende za 2019. godinu, a članovi Nadzornog odbora i menadžmenta smanjili su svoje naknade i plaće do 30%.

Valamar je u dogovoru s bankama odgodio otplatu većine kredita u 2020. godini i prvoj polovici 2021. godine te uspješno dodatno osigurao srednjoročnu likvidnost sklapanjem ugovora o kreditu s klubom banaka u iznosu od 66 milijuna eura.

Time je prilagodbom poslovanja i uz podršku dioničara, banaka i ostalih investitora osigurana dovoljna likvidnost za amortizaciju krize u narednom razdoblju. U periodu do stabilizacije turističkog poslovanja, Valamar će intenzivno raditi na pripremi budućih razvojnih projekata, digitalizaciji i transformaciji poslovanja za novo razdoblje rasta.

## UPRAVLJANJE INVESTICIJAMA

Inicijalno planirani investicijski ciklus za 2020. godinu iznosio je preko 800 milijuna kuna, ali je do kraja lipnja smanjen za 120 milijuna kuna na 705 milijuna kuna. Valamar je također privremeno obustavio radove na izgradnji Valamar Pinea Collection Resorta u Poreču na 12 do 24 mjeseca (najvećem pojedinačnom ulaganju u hrvatski turizam ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna) te odgodio završetak ove investicije. Investicija u podizanje kvalitete i kapaciteta hotela Valamar Parentino 4\* u Poreču uspješno je realizirana te je novi obiteljski hotel zabilježio dobru potražnju od njegova otvaranja u drugoj polovici srpnja 2020. godine.

# KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

Valamar je pristupio završetku investicijskog ciklusa započetog 2019. godine te je Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio investicije za 2021. godinu u iznosu od 132 milijuna kuna namijenjenih finalizaciji ranije započetih ulaganja (Istra Premium Camping Resort 5\* i smještaj za zaposlenike u Dubrovniku), završetku prve faze ulaganja u Valamar Pinea Collection Resort te projektima digitalizacije, investicijskom održavanju i pripremi budućih projekata. Smanjena ulaganja planirana za 2021. godinu fokusirana su na završetak započetih projekata i pripremu projekata za novi rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti, pritom prioritizirajući maksimiziranje slobodnog novčanog toka te smanjenje kreditne izloženosti kako bi se čim prije ponovno ostvario omjer neto dug / EBITDA iz poslovnih razdoblja koja su prethodila COVID-19 krizi.

U skladu s Grupnim politikama ulaganja, Nadzorni odbor Imperial Riviere odobrio je investicije u iznosu od 41 milijun kuna prvenstveno fokusiranih na završetak investicija u hotele Valamar Meteor 4\* u Makarskoj i hotel Valamar Parentino 4\* u Poreču kako bi spremno dočekali sezonu 2021.

## MODIFIKACIJA PROIZVODA U SEZONI 2020.

Valamar je u drugom tromjesečju 2020. godine modificirao proizvode i ubrzao razvoj projekata digitalizacije u cilju unaprjeđenja kvalitete

i sigurnosti usluga za turističku sezonu 2020. Time je gostima bilo osigurano još više prostora u restoranima, na recepciji, bazenima, na plaži i u ostalim zajedničkim sadržajima, a pokrenute su i promotivne kampanje #stayinnature i #beachholidays.

Ključne inovacije ove sezone uključuju V Health & Safety program sveobuhvatnih zdravstvenih, sigurnosnih i ekoloških standarda, "CleanSpace - 100% privacy" pojačani sustav čišćenja, Online recepciju, hotelski koncept "Bed & Brunch" te Valfresco Direkt uslugu online kupovine i dostave hrane čime je Valamar osnažio tržišnu poziciju malih proizvođača i lokalnih OPG-ova.

## OČEKIVANJA

Valamar je uz podršku svih dionika aktivno upravljao krizom i turističkom sezonom 2020. godine te osigurao snažnu poziciju za nastavak razvoja tijekom 2021. i 2022. godine kada se očekuje normalizacija poslovanja. U proteklom razdoblju u razvoj hrvatskog turizma je uloženo 6 milijardi kuna, a u narednom periodu fokus će biti na održavanju adekvatne razine likvidnosti, očuvanju radnih mjesta, prilagodbi poslovnog modela utjecaju krize te pripremi projekata za novi rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti. Valamar očekuje da će turistički sektor i dalje biti

# KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

pod utjecajem krize u 2021. godini, dok se povratak u normalnu fazu poslovanja očekuje u 2022. i 2023. godini.

U 2021. godini Hrvatska ima priliku učvrstiti svoju poziciju sigurne i poželjne mediteranske destinacije te tako ostvariti snažniji oporavak i brži povratak gostiju već tijekom 2021. godine pod preduvjetom daljnjeg popuštanja pandemije i otvaranja granica odnosno ukidanja restrikcija na kretanje ljudi, posebno unutar zemalja članica EU. Hrvatski turizam također ima priliku za pokretanje značajnih investicija kroz europske fondove i sredstva koja treba usmjeriti u poticanje strateških javnih i privatnih investicija kako bi se ubrzao oporavak i povećala konkurentnost hrvatskog turističkog sektora u budućnosti.

# SADRŽAJ

|                                                                               |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Značajni poslovni događaji                                                    | 7   |
| Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19                                  | 10  |
| Rezultati Grupe                                                               | 16  |
| Rezultati Društva                                                             | 25  |
| Investicije                                                                   | 27  |
| Rizici Društva i Grupe                                                        | 31  |
| Korporativno upravljanje                                                      | 37  |
| Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva                             | 40  |
| Dionica RIVP                                                                  | 42  |
| Dodatne informacije                                                           | 46  |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih GFI financijskih izvještaja | 48  |
| Financijski izvještaji sukladno GFI-POD obrascima                             | 49  |
| Odluka Uprave o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja                 | 96  |
| Odluka Nadzornog odbora o utvrđivanju godišnjih Financijskih izvještaja       | 98  |
| Izvešće Nadzornog odbora Glavnoj skupštini Društva                            | 99  |
| Odluka Nadzornog odbora o raspoređivanju gubitka                              | 104 |
| Godišnji financijski izvještaji uključujući Izvešće neovisnog revizora        | 105 |

Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac



Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč



# Značajni poslovni događaji

## UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća hrvatska turistička kompanija koja upravlja hotelima, ljetovalištima i kamping ljetovalištima u poznatim turističkim destinacijama – u Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, u Makarskoj i Dubrovniku te u Obertauernu u Austriji. U 36 hotela i ljetovališta i 15 kamping ljetovališta s kapacitetom od preko 21 tisuće smještajnih jedinica Valamar može dnevno smjestiti oko 58.000 gostiju s ciljem pružanja nezaboravnog odmora i autentičnog doživljaja za svakog pojedinog gosta. Strategija kompanije počiva na načelima ulaganja u turističku ponudu visoke dodane vrijednosti, razvoja talenata, inovativnih usluga i razvoja destinacija kao glavnih pokretača rasta i održavatelja kontinuiteta poslovanja. Djelatnim promoviranjem i provođenjem navedenih interesa, Valamar je zaslužio status odgovornog i poželjnog poslodavca i jednog od najvećih investitora u turizam u Hrvatskoj i regiji s preko 6 milijardi kuna ulaganja u proteklih 17 godina.

Valamar je lider u inovativnom upravljanju odmorišnim turizmom i partner destinacijama koji kroz odgovorno i održivo turističko poslovanje kontinuirano stvara novu vrijednost. Obzirom da je dugogodišnja otvorena i partnerska komunikacija s ključnim dionicima jedan od temelja uspjeha Valamar Riviere, na razini kompanije su usvojene politike koje osiguravaju nastavak bivanja u samom vrhu hrvatskog ugostiteljstva po kvaliteti usluge, zadovoljstvu gostiju i drugih korisnika, uvažavanju interesa zaposlenika, kompanije, lokalne zajednice te očuvanju okoliša i upravljanju resursima.

Turistički portfelj grupe Valamar Riviera



\*Valamar Riviera pruža uslugu upravljanja hotelsko-turističkim kapacitetima društva Helios Faros.

## GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

Uslijed izvanrednih okolnosti izazvanih pojavom pandemije COVID-19 koje su dovele do nemogućnosti održanja Glavne skupštine zakazane za 21.4.2020. godine, a sukladno odlukama Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske, uprava Društva je dana 25.3.2020. godine donijela odluke o otkazivanju Glavne skupštine te o opozivu prijedloga Odluke o isplati dividende, uz suglasnost Nadzornog odbora. Po stvaranju preduvjeta, 24.9.2020. godine održana je Glavna skupština Društva na kojoj su sve odluke donijete prema utvrđenim prijedlozima odluka od strane Uprave i Nadzornog odbora Društva sadržanim u pozivu za Glavnu skupštinu i objavljenim u svom propisanom sadržaju na internetskim stranicama sudskog registra, Zagrebačke burze, kao i na internet stranicama Društva.

## UTJECAJ PANDEMIJE COVID-19 NA POSLOVANJE VALAMAR RIVIERE

S obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19, svi relevantni čimbenici utjecaja pandemije na poslovanje Valamar Riviere su detaljnije pojašnjeni u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19" na 10. stranici ovog izvješća.

## GODIŠNJI REVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja godišnje revidirane financijske izvještaje o poslovanju za 2020. godinu. U računu dobiti i gubitka promatranog i prethodnog razdoblja Grupe uključeni su podaci društava Imperial Riviera d.d.<sup>1</sup>, Valamar A GmbH, Valamar Obertauern GmbH, Palme Turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o., Pogača Babin Kuk d.o.o. te Bugenvilia d.o.o. U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2019. godine, kao i na dan 30.12.2020. godine uključeni su podaci prethodno navedenih društava. Ulaganje u društvo Helios Faros d.d. se vodi sukladno metodi udjela obzirom da Valamar Riviera nema nad njime kontrolu, već značajan utjecaj.



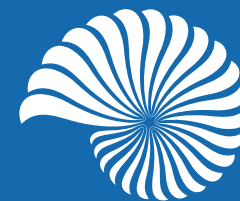
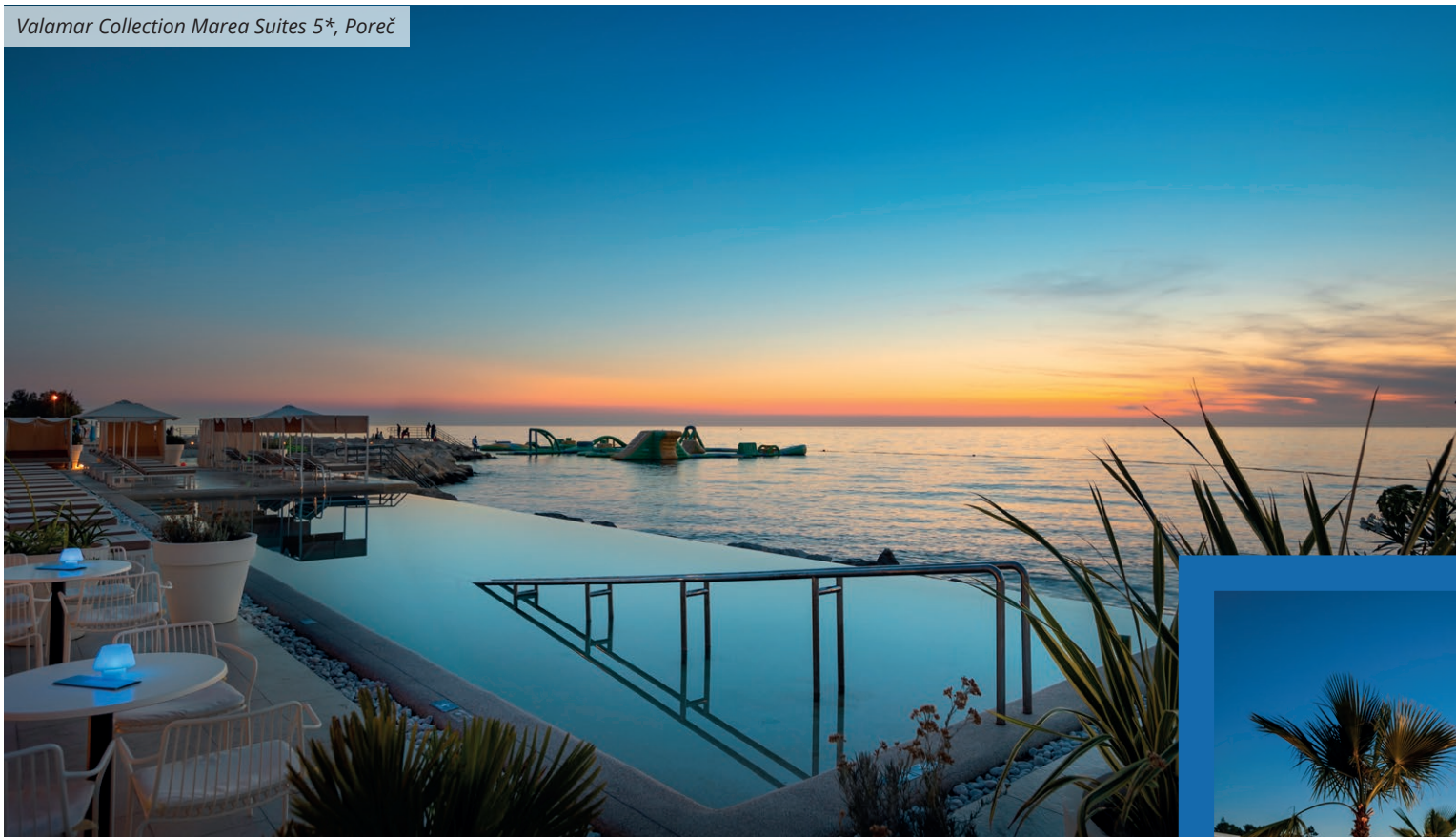
## *Uprava Valamar Riviere predstavlja godišnje revidirane financijske izvještaje o poslovanju za 2020. godinu*

Valamar Diamant Hotel 4\*, Poreč



<sup>1</sup> 28.6.2019. godine društvo Hoteli Makarska d.d. pripojeno je Imperial Rivieri d.d.

Valamar Collection Marea Suites 5\*, Poreč



# Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19

Valamar Riviera kao najveće turističko poduzeće u Hrvatskoj od početka pojave COVID-19 s iznimnom pažnjom prati razvoj situacije te je sve svoje resurse angažiralo i usmjerilo na poduzimanje preventivnih mjera radi zaštite zdravlja gostiju i zaposlenika, aktivacije sveobuhvatnih standardnih operativnih procedura kriznog postupanja te održavanja kontinuiteta poslovanja uz očuvanje radnih mjesta. Izvanredne mjere ograničenja kretanja, uključujući restrikcije okupljanja, djelomična ograničenja rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica te ograničenja prijelaza granice i putnih graničnih kontrola, negativno utječu na brojne gospodarske sektore, osobito na turizam i ugostiteljstvo putem smanjenja potražnje za međunarodnim i domaćim putovanjima, potvrđujući da pandemija COVID-19 predstavlja neizvjesni operativni i financijski poremećaj globalne ekonomije, osobito turističkih tokova.

Lanterna Premium Camping Resort 4\*, Poreč



Usprkos izazovima uzrokovanih izvanrednim i nepredvidivim konačnim utjecajem pandemije koronavirusa na poslovne aktivnosti, Valamar Riviera je tijekom 2020. godine uspješno osigurala dostatnu likvidnost, zaštitila radna mjesta, ponovno pokrenula poslovanje, kao i omogućila djelimičnu normalizaciju poslovanja u 2021. godini zahvaljujući sveobuhvatnom paketu mjera i aktivnosti pojašnjenim u nastavku ovog poglavlja.

## ODBOR ZA UPRAVLJANJE RIZICIMA

Od početka pojave pandemije COVID-19 Valamar Riviera je aktivno pristupila ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika te žurno osnovala Odbor za upravljanje rizicima i dodatno usvojila Pravilnik o upravljanju rizicima. Zadaci i ovlasti Odbora uključuju procjenu rizičnih događaja i utjecaj na poslovanje, goste i zaposlenike, kao i određivanje mjera zaštite gostiju i zaposlenika, imovine te organiziranja poslovnih procesa i poslovanja. Ovisno o okolnostima i intenzitetu rizičnog događaja, Odbor odlučuje o izmjeni financijskog, poslovnog i pričuvnog plana, aktivaciji eskalacijskih planova za očuvanje likvidnosti i solventnosti kompanije te održavanja kontinuiteta poslovanja, kao i o drugim potrebnim aktima sukladno procjeni stanja rezervacija i prihoda. Nadalje, razvijene su i aktivirane sveobuhvatne operativne procedure za upravljanje kriznim situacijama kako bi se zaštitilo zdravlje gostiju i zaposlenika. One uključuju pružanje općih informacija o širenju COVID-19 i mjere prevencije pojave i kontrole širenja respiratornih virusa.

Usporedno s pojavom pandemije koronavirusa intenzivirana je transparentna i kontinuirana krizna komunikacija sa svim dionicima Valamar Riviere, posebno s nadležnim državnim i lokalnim vlastima, vezana za mjere potpore i pomoći gospodarstvu te turističkom sektoru uslijed pandemije COVID-19.

## MODIFIKACIJA PROIZVODA

Valamar je u drugom tromjesečju 2020. godine modificirao proizvode i ubrzao razvoj projekata digitalizacije u cilju unaprjeđenja kvalitete i sigurnosti usluga za turističku sezonu 2020. godine. Osigurano je još više prostora gostima u restoranima, na recepciji, bazenima, na plaži i u ostalim zajedničkim sadržajima, a pokrenute su i promotivne kampanje #stayinnature i „beachholidays“. Ključne inovacije ove sezone uključuju V Health & Safety program sveobuhvatnih zdravstvenih, sigurnosnih i ekoloških standarda, „CleanSpace - 100% privacy“, pojačani sustav čišćenja, Online recepciju, hotelski koncept „Bed & Brunch“ te Valfresco Direkt uslugu online kupovine i dostave hrane. Dodatno je ponuda obogaćena „Workation Deal“ konceptom za goste koji svoj ured žele premjestiti na obalu u Valamar Diamant Hotel 4\* ili u kamping ljetovališta Istra Premium Camping Resort 5\* i Ježevac Premium Camping Resort 4\* putem usluge najma smještaja za dulji boravak.

V Health&Safety predstavlja sveobuhvatan program zdravstvenih, sigurnosnih i ekoloških standarda te unaprijeđenih protokola čišćenja kojima je cilj dodatno pojačati standarde higijene koje Valamar primjenjuje u svojim objektima. V Health&Safety protokoli usklađeni su sa sigurnosnim preporukama Svjetske zdravstvene organizacije, Europskog centra za sprečavanje i suzbijanje bolesti, Hrvatskog zavoda za javno zdravstvo, kao i relevantnim standardima i certifikatima kao što su HACCP i ISO standardi. Dodatno, svaki smještajni objekt u Valamaru od 2020. godine ima V Health&Safety voditelja koji je gostima na raspolaganju 24/7 tijekom cijelog boravka te u slučaju potrebe upravlja s pružanjem zdravstvene skrbi za goste u suradnji s hrvatskim zdravstvenim sustavom.

„CleanSpace - 100% privacy“ usluga osigurava da su ključne dodirne točke u sobama i mobilnim kućicama temeljito očišćene i dezinficirane, kao i da prije dolaska gosta nitko nije ulazio u smještajnu jedinicu. Povrh toga, usluga nudi i potpunu privatnost u sobi tijekom cijelog boravka uz jamstvo da će osoblje u smještajnu jedinicu ulaziti isključivo na poziv gosta.

Online recepcija dostupna je svim gostima hotela i kampova te omogućava prijavu i odjavu gostiju putem interneta (web check-in i My Valamar aplikacije) i „self check-in“ kioska čime se pojednostavljuju dolazak i odlazak.

Bed&Brunch je novi koncept restorana u hotelima Old Town Holiday i Sunny B&B koji umjesto klasičnog polupansiona nudi produženi doručak i brunch u kojem gosti mogu uživati od 7 do 13 sati čime im se osigurava više prostora te pojednostavljuje prehrana i boravak u hotelima.

U okviru priprema za restart, Valamar je razvio novu uslugu pod nazivom Valfresco Direkt koja je službeno pokrenuta 8.6.2020. godine. Riječ je o novoj on-line trgovini koja objedinjuje široku ponudu lokalnih, domaćih i svježih proizvoda od najboljih obiteljskih gospodarstava. Valfresco Direkt uz domaće i svježe proizvode lokalne proizvodnje omogućuje i dostavu na kućnu adresu gotovih i polugotovih jela iz Valfresco kuhine te vina, piva, maslinovih ulja i drugih potrepština. Kroz suradnju s lokalnim gospodarstvima, Valamarov novi projekt ima za cilj diverzificirati poslovanje, ojačati lokalnu proizvodnju i tržišnu poziciju malih proizvođača te im omogućiti širu prisutnost i dostupnost.

## MJERE POTPORE I POMOĆI GOSPODARSTVU

Dostupne mjere potpore i pomoći gospodarstvu, zajedno s novim kreditnim linijama prilagođenim očuvanju gospodarske aktivnosti i likvidnosti, predstavljaju snažan stimulans svim turističkim kompanijama za uspješno suočavanje s trenutnom izvanrednom situacijom, dok se gospodarski i turistički tokovi ponovno ne normaliziraju. Naime, Vlada Republike Hrvatske, Hrvatska narodna banka, Hrvatska banka za obnovu i razvitak, nadležna ministarstava te ostala državna i lokalna tijela usvojila su pakete mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih pandemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje poslovnih subjekata te osiguralo očuvanje radnih mjesta. Valamar Riviera je pristupila poduzimanju sveobuhvatnih aktivnosti s ciljem minimiziranja negativnih efekata na vlastito poslovanje, a koje između ostalog uključuju: 1) korištenje potpore za očuvanje radnih mjesta u sektorima pogođenima koronavirusom (3.250 kuna po zaposlenom za plaću u ožujku, odnosno 4.000 kuna za plaće od travnja do prosinca 2020. godine) te oslobođenje i odgodu poreznih obveza čime je tijekom 2020. godine rasterećen ukupan trošak zaposlenih za 141,3 milijuna kuna (Grupa: 163,6 milijuna

kuna), 2) smanjenje i odgodu plaćanja naknade za korištenje koncesija na turističkom zemljištu (oslobođenje od 6 milijuna kuna; Grupa: 6,4 milijuna kuna), 3) tromjesečnu odgodu plaćanja turističke članarine te 4) uvođenje moratorija na kreditne obveze klijenata kod postojećih plasmana (detalji u odlomku "Osiguranje likvidnosti" ovog poglavlja). Vlada Republike Hrvatske nastavlja s mjerama za očuvanje radnih mjesta i tijekom 2021. godine (končano trajanje mjera podložno je odlukama Vlade Republike Hrvatske). Mjere uključuju financijsku potporu poslodavcima za skraćivanje radnog vremena te stupnjevanjem potpore po zaposleniku sukladno padu prometa do najviše 4.000 kuna za pad prometa od 60% na više.

### UTJECAJ NA PRIHODE I REZERVACIJE

Poremećaji europskih i svjetskih turističkih tokova negativno su utjecali na dolaske od travnja do kraja 2020. godine, a za očekivati su sniženi volumeni poslovanja i prihoda u narednom razdoblju, kao i pojačana volatilnost ulaska rezervacija za 2021. godinu. U trenutnim okolnostima neizvjesnosti vezanih za daljnji razvoj pandemije i slobodu kretanja ljudi, ne može se sa sigurnošću predvidjeti konačni negativni efekt usporenog trenda ulaska novih rezervacija na poslovanje, posebno s obzirom na izraženi trend „last-minute“ rezervacija, ali i pojednostavljene politike otkaza rezervacija. Pritom je potrebno naglasiti da je pad potražnje izraženiji u segmentu hotela i ljetovališta, dok kod kamping ljetovališta bilježimo manji utjecaj na popunjenost i ulazak novih rezervacija. Kamping ljetovališta predstavljaju specifičan proizvod kojeg obilježava visoka lojalnost gostiju te iznimna privlačnost njemačkim, austrijskim, slovenskim, talijanskim, danskim i nizozemskim turistima zbog blizine destinacija i percepcije umanjenog zdravstvenog rizika s obzirom da se većina usluga i objekata pružaju na otvorenom prostoru.

Diverzificiran turistički portfelj Valamar Riviere, iznimno povoljna geografska pozicija sjeverne regije (destinacije Poreč, Rabac te otoci Krk i Rab) kao auto-destinacije, visoko razvijen vlastiti kanal direktne prodaje koji je 2020. godine činio 67% prihoda Valamara, zajedno s prethodno navedenom prednošću kamping ljetovališta omogućuju Valamaru da kvalitetno upravlja s trenutnim poremećajima u turističkim tokovima te postigne veću otpornosti na volatilnost ekonomskih ciklusa.

### “PAUZA, RESTART PROGRAM” I OČUVANJE RADNIH MJESTA

U protekla dva desetljeća Valamar se prometnuo u vodećeg domaćeg pružatelja turističkih usluga, uvijek na zasadima održivog razvoja. Rast svih poslovnih performansi pratio je, sa stajališta razvoja domaćeg gospodarstva, nužno željeni i očekivani rast broja zaposlenika i njihovih primanja, na što smo iznimno ponosni. U cilju ostvarenja kontinuiteta poslovanja s primarnim fokusom na eskalacijske planove mjera očuvanja likvidnosti i solventnosti Društva, od travnja 2020. godine pokrenut je „Pauza, Restart program“ poslovanja koji obuhvaća sve zaposlenike čime se osiguralo očuvanje radnih mjesta bez otpuštanja. Svi radnici koji poradi izvanrednih okolnosti nisu u mogućnosti obavljati poslovne aktivnosti upućeni su na čekanje uz osiguranje najmanje 60% redovne plaće, ali ne manje od 4.250 kuna (neto). U periodu od ožujka do lipnja preko 90% zaposlenika u Valamaru bilo je na pauzi, a čiji trošak zajednički snose dioničari i država koja subvencionira naknadu za čekanje na posao. Na održavanju „hladnog pogona“ koji je trajao do sredine svibnja radili su prvenstveno zaposlenici i menadžment zaduženi za krizno upravljanje i administraciju, radnici na poslovima održavanja, konzervacije i osiguranja turističkih objekata te zaposlenici koji obavljaju poslove komunikacije s gostima i partnerima.

Usporedno s uspješnim „pauziranjem“ te očuvanjem radnih mjesta, paralelno se pripremao „restart“ poslovanja pri čemu su prioriteti bili osiguravanje likvidnosti, prilagođenje proizvoda i usluga s ciljem povećanja sigurnosti gostiju te ubrzavanje projekata digitalizacije. Nakon uspješnog otvaranja većine objekata, u visokoj sezoni Grupa je zapošljavala više od 4.400 zaposlenika. S ciljem očuvanja radnih mjesta „Pauza, Restart program“ se nastavlja tijekom zime do proljeća 2021. godine kada se očekuje postupna normalizacija poslovanja i turističkih tokova.

## OSIGURANJE LIKVIDNOSTI

Na tragu ranije navedenih poremećaja u Republici Hrvatskoj i nama važnim emitivnim tržištima, Valamar Riviera je proaktivno pristupila poduzimanju odgovarajućih sveobuhvatnih financijskih mjera štednje koje su prvenstveno usmjerene na smanjenje troškova, očuvanje solventnosti i likvidnosti uz istodobnu sigurnost u nesmetani nastavak poslovanja.

Novčani planovi odljeva prilagođeni su mjerama kriznog upravljanja te uključuju visoku razinu ušteda u direktnim i operativnim troškovima zbog smanjenog volumena poslovanja i minimiziranja inače fiksnih troškova privremenom obustavom poslovanja ugostiteljskih objekata i ostalih turističkih sadržaja („Pauza, Restart program“). Dodatne mjere štednje uključuju obustavu nagrada i bonusa djelatnicima te smanjenje ukupnih troškova zaposlenika, obustavu i smanjenje naknada članovima Nadzornog odbora i generalno svih troškova koji nisu strogo nužni za „Pauza, Restart program“ poslovanja. U svrhu osnaživanja Valamarove financijske fleksibilnosti opozvana je odluka o isplati dividende te su usvojene prilagođene poslovne politike koje između ostalog uključuju zamjenu individualnih rezervacija za vaučere koji će se moći koristiti tijekom 2021. godine, premještanje ugovorenih M.I.C.E. i grupnih događaja u 2021. godinu, pregovore s turoperatorima oko vremenske dinamike korištenja primljenih predujmova, fleksibilnije politike plaćanja, pregovore s dobavljačima, itd.

Na dan 31.12.2020. godine stanje novca Grupe iznosilo je 665,9 milijuna kuna, a Društva 522,9 milijuna kuna čineći zajedno s vrijednom turističkom imovinom i vlasničko-operativnim modelom poslovanja stabilnu bilančnu poziciju Društva i Grupe. U protekla dva desetljeća Valamar se prometnuo u vodećeg domaćeg pružatelja turističkih usluga, uvijek na zasadima održivog razvoja i brige o financijskoj stabilnosti pritom uspješno surađujući s nizom kreditnih institucija. Time je u trenutnoj fazi odgovaranja na izazove novonastale situacije Valamar Riviera uspješno ugovorila moratorije na otplatu većine kreditnih obveza sukladno važećim mjerama. Naime, Grupa je odgodila plaćanje ukupno 349 milijuna kuna, a Društvo ukupno 325 milijuna kuna glavnice kod poslovnih banaka te Hrvatske banke za obnovu i razvitak, od čega 272 milijuna kuna (Društvo:

248 milijuna kuna) predstavlja odgođeno plaćanje glavnice za 2020. godinu, 49 milijuna kuna za prvo tromjesečje 2021. godine te 27 milijuna kuna za drugo tromjesečje 2021. godine. Ističemo da je Hrvatska banka za obnovu i razvitak svojim klijentima, uključujući Valamar Rivieru, odobrila moratorij na glavnice i kamate od i uključujući 31.3.2020. godine do i uključujući 30.6.2021. godine s ciljem očuvanja radnih mjesta, likvidnosti gospodarskih subjekata i gospodarske aktivnosti u Hrvatskoj. Dodatno, još su tri poslovne banke odobrile moratorij na kamate Društvu Valamar Riviera, dok je jedna poslovna banka odobrila moratorij na kamate Imperial Rivieri čime ukupan iznos kamata u moratoriju iznosi oko 47 milijuna kuna na razini Grupe (Društvo: 46 milijuna kuna). Financijski omjeri u aranžmanima s bankama uglavnom se temelje na uobičajenim pokazateljima za servisiranje kreditnih obveza s definiranim rokovima usklade prema kojima su Društvo i Grupa prilagodili postupanja shodno uvjetima pojedinog aranžmana te dobili potvrde oslobođenja od ispunjavanja financijskih uvjeta za 2020. godinu.

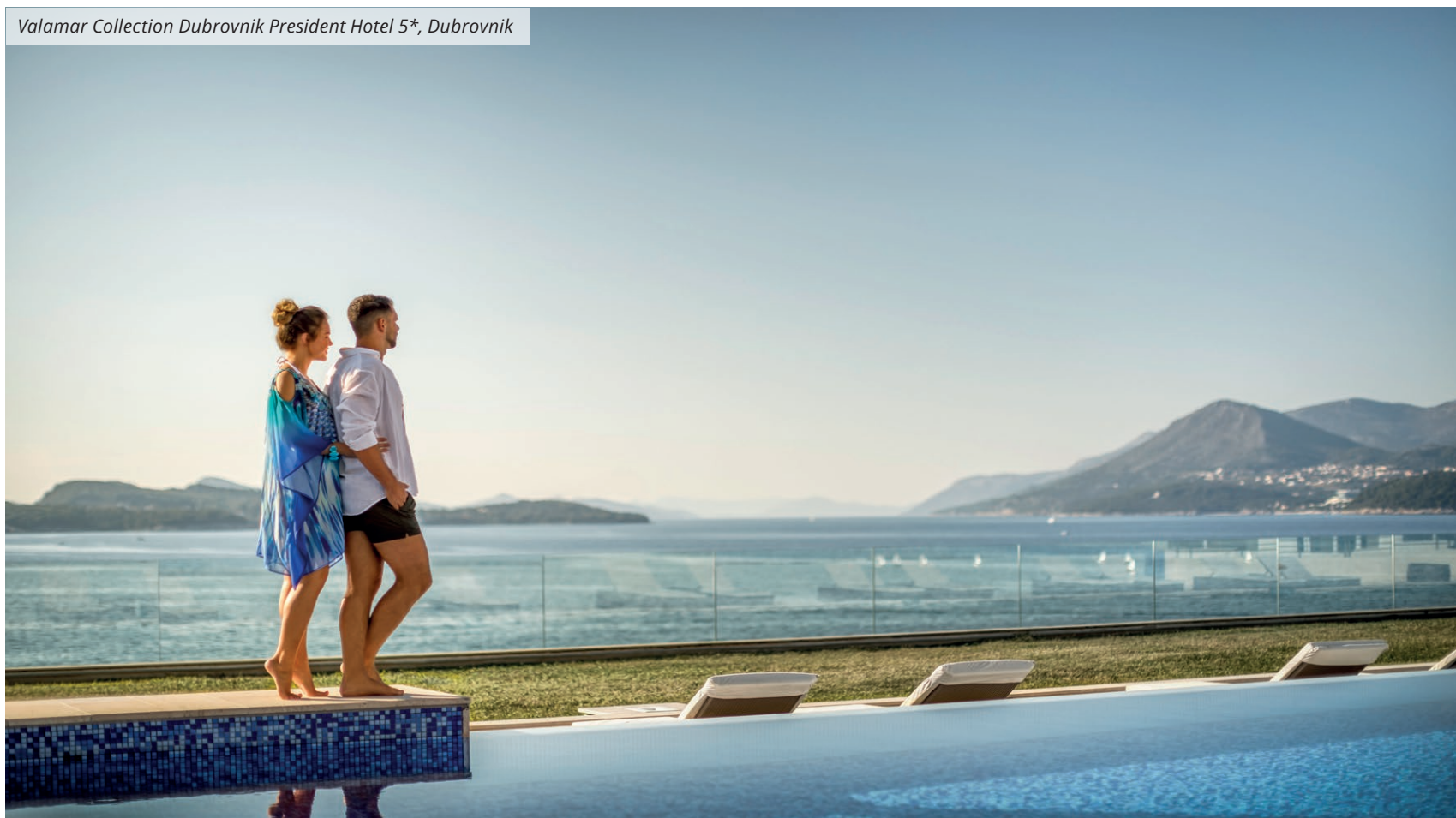
Istovremeno, 5.10.2020. godine uspješno je zaključeno ugovaranje dodatne srednjoročne likvidnosti u iznosu od 66 milijuna eura s domaćim poslovnim bankama (Privrednom bankom Zagreb d.d., Zagrebačkom bankom d.d. i Sberbank d.d.) te Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak sukladno programima „Obrtna sredstva mjera COVID-19“ i „Osiguranje portfelja kredita za likvidnost izvoznika (COVID-19 mjera)“ Hrvatske banke za obnovu i razvitak. Time je povrh potvrde povjerenja investitora i financijera u daljnji razvoj Valamara, ponovno dana afirmacija njihovoj podršci kontinuitetu održivog poslovanja cjelokupnog Valamarovog turističkog portfelja.

Ističemo kako Valamar Riviera, kao kompanija snažne pozitivne neto vrijednosti imovine te istovremeni vlasnik i upravitelj vrijednih hotelsko-turističkih objekata i sadržaja uz ugovorene kreditne linije i moratorije na kreditne obveze, ne predviđa izazove pri adekvatnom pripremanju za normalizaciju poslovanja sljedeće godine, kao i premošćivanju možebitnog daljnjeg smanjenja poslovnih aktivnosti. Dodatno skrećemo pozornost kako su Društvo i Grupa provedenim testovima umanjena sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 36 dokazali da nema obveze umanjena vrijednosti dugoročne materijalne i nematerijalne imovine.

S obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19, niz prepreka slobodnom transferu putnika, roba i usluga na brojnim nama važnim emitivnim tržištima, a posljedično i zabilježenog usporavanja čitavih industrija, u ovome je trenutku i nadalje preuranjeno davati konačne kvantitativne procjene vezane uz negativni utjecaj COVID-19 na poslovanje Valamara u narednom razdoblju.

Valamar Riviera posebno ističe kako se radi o zaključcima na temelju trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te procjenama s tim u svezi. Pri tome se, poradi očekivanog daljnjeg objektivnog razvoja događaja izvan utjecaja Valamar Riviere, mogu očekivati daljnje promjene relevantnih okolnosti. Valamar će sve relevantne značajne informacije koje bi se ticale utjecaja COVID-19 na temeljne čimbenike, izgleda ili financijsku stabilnost objaviti u skladu s relevantnim propisima.

*Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5\*, Dubrovnik*



Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac



# Rezultati Grupe

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI<sup>2</sup>

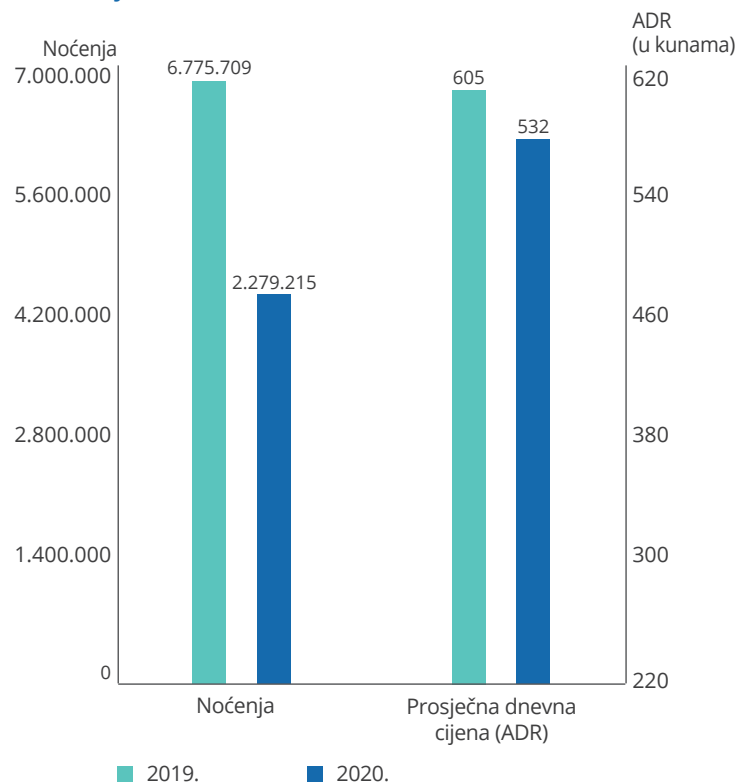
|                                                                     | 2019.              | 2020.              | 2020./2019.        |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ukupni prihodi                                                      | 2.218.828.166      | 696.901.773        | -68,6%             |
| Poslovni prihodi                                                    | 2.207.678.790      | 675.610.635        | -69,4%             |
| Prihodi od prodaje                                                  | 2.139.319.744      | 642.478.457        | -70,0%             |
| Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) <sup>3</sup>    | 1.781.619.705      | 531.636.818        | -70,2%             |
| Operativni troškovi <sup>4</sup>                                    | 1.385.486.291      | 530.527.177        | -61,7%             |
| EBITDA <sup>5</sup>                                                 | 768.955.392        | 103.189.578        | -86,6%             |
| Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka <sup>6</sup> | 10.853.838         | -23.242.050        | /                  |
| Prilagođena EBITDA <sup>7</sup>                                     | 758.101.554        | 126.431.628        | -83,3%             |
| EBIT                                                                | 293.853.214        | -394.764.365       | /                  |
| Prilagođeni EBIT <sup>7</sup>                                       | 282.999.376        | -371.522.315       | /                  |
| EBT                                                                 | 232.471.771        | -501.048.580       | /                  |
| Neto dobit                                                          | 305.851.680        | -358.805.791       | /                  |
| EBT marža                                                           | 10,5%              | -74,2%             | -8.470 bb          |
| EBITDA marža                                                        | 34,8%              | 15,3%              | -1.950 bb          |
| Prilagođena EBITDA marža <sup>7</sup>                               | 34,3%              | 18,7%              | -1.560 bb          |
|                                                                     | <b>31.12.2019.</b> | <b>31.12.2020.</b> | <b>2020./2019.</b> |
| Neto dug <sup>8</sup>                                               | 2.195.286.284      | 2.851.116.054      | 29,9%              |
| Neto dug / Prilagođena EBITDA                                       | 2,90               | 22,55              | 678,7%             |
| Novac i novčani ekvivalenti                                         | 550.142.638        | 665.932.900        | 21,0%              |
| Kapitalna ulaganja (detalji u poglavlju "Investicije")              | 954.590.000        | 595.871.000        | -37,6%             |
| ROE <sup>9</sup>                                                    | 8,8%               | -11,5%             | -2.030 bb          |
| Prilagođena ROCE <sup>10</sup>                                      | 5,2%               | -6,5%              | -1.170 bb          |
| Tržišna kapitalizacija <sup>11</sup>                                | 4.888.608.354      | 3.750.579.650      | -23,3%             |
| EV <sup>12</sup>                                                    | 7.814.917.851      | 7.303.506.632      | -6,5%              |
| EPS <sup>13</sup>                                                   | 2,32               | -2,70              | /                  |
| DPS <sup>14</sup>                                                   | 1,00               | 0                  | /                  |

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI<sup>15</sup>

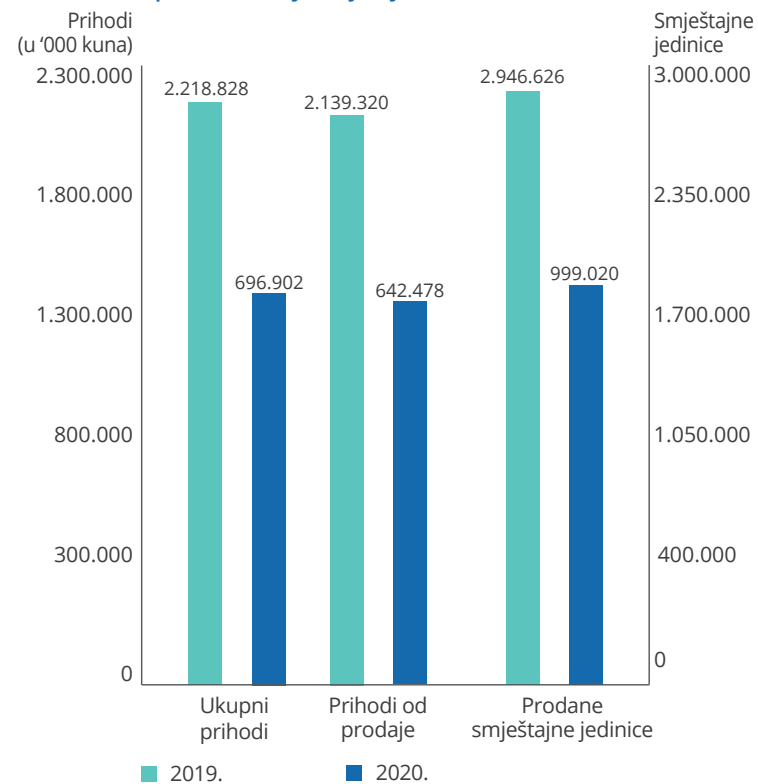
|                                       | 2019.     | 2020.     | 2020./2019. |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Broj smještajnih jedinica (kapacitet) | 21.266    | 21.247    | -0,1%       |
| Broj postelja                         | 58.216    | 58.492    | 0,5%        |
| Dani pune zauzetosti                  | 139       | 47        | -66,1%      |
| Godišnja zauzetost (%)                | 38%       | 13%       | -2.500 bb   |
| Broj prodanih smještajnih jedinica    | 2.946.626 | 999.020   | -66,1%      |
| Broj noćenja                          | 6.775.709 | 2.279.215 | -66,4%      |
| ADR <sup>16</sup> (u kunama)          | 605       | 532       | -12,0%      |
| RevPAR <sup>17</sup> (u kunama)       | 83.778    | 25.021    | -70,1%      |

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG, EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izveštavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 20,3 milijuna kuna u 2020. godini, odnosno 63,9 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 42,3 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 50,7 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 1,2 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 2,4 milijuna kuna u prethodnoj).
- Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- Prilagođeni ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.).
- Tržišna kapitalizacija je izračunata kao ukupan broj dionica pomnožen s prosječnom cijenom dionice na dan 31.12. pojedine godine.
- 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. Ponderirani prosječni broj dionica u 2020. godini: 121.887.907. Ponderirani prosječni broj dionica na dan u 2019. godini: 122.507.835.
- DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- Podaci za Helios Faros nisu uključeni.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

### Noćenja i ADR



### Prihodi i prodane smještajne jedinice



Padova Premium Camping Resort 4\*, otok Rab



## PRIHODI

U 2020. godini ukupni prihodi su iznosili 696,9 milijuna kuna uz pad od 68,6% (-1.521,9 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

**a) pad prihoda od prodaje** od 70,0% (-1.496,8 milijuna kuna) na iznos od 642,5 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (-70,2%; -1.250,0 milijuna kuna). Pomnim pripremama mnoštva zanimljivih dolazaka i iskustava za goste Valamar Riviera je do zatvaranja turističkih objekata 15.3.2020. godine slijedom pooštavanja općih mjera prevencije pandemije COVID-19 od strane nadležnih tijela bilježila bolje poslovne rezultate u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Siječanj su obilježili snažni ulasci direktnog kanala, osobito u Valamar Obertauern Hotelu 4\*, dok je rastu prihoda pansiona u veljači doprinio odličan odaziv grupnog kanala. Zatvaranje turističkih objekata rezultiralo je otkazivanjem grupnih i M.I.C.E. plasmana te je u ožujku zabilježeno 11 milijunsko smanjenje prihoda pansiona. U travnju su svi turistički objekti bili zatvoreni. U svibnju je 22.5.2020. godine prvi otvoren Lanterna Premium Camping Resort 4\* kada je započelo ponovno pokretanje poslovanja nadovezujući se na plan otvaranja turističke sezone u Hrvatskoj koji je objavilo Ministarstvo turizma i olakšani režim prelaska granica od lipnja nadalje. Time je do kraja svibnja otvoreno ukupno 13 od 15 kamping ljetovališta, a polovicom lipnja i Istra Premium Camping Resort 5\*. Tijekom lipnja, srpnja i kolovoza otvoreno je ukupno 24 hotela i ljetovališta (od 36) i svih 15 kampova u osam jadranskih destinacija sukladno pojačanoj potražnji i snažnijim ulascima rezervacija obzirom na djelomičnu normalizaciju turističkih tokova. Iako je turistička sezona krenula dobro, nakon što je tijekom kolovoza više država izdalo upozorenja za putovanja prema Hrvatskoj je bio onemogućen turistički promet što je uzrokovalo snažan pad volumena u drugom dijelu kolovoza i posezoni. Time su u posezoni zatvoreni svi turistički objekti, izuzev Valamar Diamant Hotela 4\* te Istra Premium Camping Resorta 5\* i Ježevac Premium Camping Resorta 4\* u kojima je od studenog 2020. godine implementiran "Workation Deal" koncept za goste koji svoj ured žele premjestiti na jadransku obalu.

Usprkos nepovoljnim okolnostima poslovanja u 2020. godini ostvareno je 2.279.215 (-66,4%) noćenja što je izniman uspjeh imajući u vidu izazove s kojima se turizam suočava na globalnoj razini. Prosječna dnevna cijena

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



zabilježila je 12,0%-tni pad na razinu od 532 kune poradi zatvorenosti i manje potražnje za hotelskim turističkim objektima koji generalno nose višu prosječnu dnevnu cijenu u odnosu na kamping ljetovališta. Naime, kamping ljetovališta zabilježila su jako dobru potražnju s gotovo 50%-tnim udjelom u prihodima pansiona u odnosu na prošlogodišnji 24%-tni udjel. Skrećemo pozornost kako su prosječne dnevne cijene hotela i ljetovališta te kamping ljetovalita zabilježile 11,1%-tni, odnosno 6,3%-tni porast.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 199,6 milijuna kuna s udjelom od 11,9% u ukupnim prihodima (9,0% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 116,9 milijun kuna. S udjelom od 80,3% u ukupnim prihodima (87,4% u 2019.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 559,8 milijuna kuna te su manji za 1.380,0 milijun kuna.

**b) ostali poslovni prihodi**<sup>18</sup> s padom od 35,2 milijuna kuna na iznos od 33,1 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica izostanka prošlogodišnjih jednokratnih prihoda od izvan-grupne prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine.

**c) povećanje financijskih prihoda** u iznosu od 10,6 milijuna kuna na razinu od 21,3 milijuna kuna prvenstveno je posljedica povećanja ostalih financijskih prihoda uslijed isknjiženja negativne fer vrijednosti (obveze) po forward ugovorima.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 7,8% ukupnih prihoda (3,6% 2019. godine).

<sup>18</sup> Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

## POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA<sup>19</sup>

| (u kunama)                            | 2019.         | 2020.         | 2020./2019. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Operativni troškovi <sup>20</sup>     | 1.385.486.291 | 530.527.177   | -61,7%      |
| Ukupni poslovni rashodi               | 1.913.825.576 | 1.070.375.000 | -44,1%      |
| Materijalni troškovi                  | 609.249.061   | 254.642.998   | -58,2%      |
| Troškovi osoblja                      | 583.409.043   | 189.951.093   | -67,4%      |
| Amortizacija                          | 474.514.405   | 496.444.044   | 4,6%        |
| Ostali troškovi                       | 197.392.249   | 89.097.655    | -54,9%      |
| Rezerviranja i vrijednosna usklađenja | 9.415.580     | 30.223.911    | 221,0%      |
| Ostali poslovni rashodi               | 39.845.238    | 10.015.299    | -74,9%      |

## POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.070,4 milijuna kuna uz pad od 44,1% (-843,5 milijuna kuna). Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

**a) materijalni troškovi** s udjelom od 23,8% (31,8% u 2019.). 58,2%-tni pad (-354,6 milijuna kuna) na razinu od 254,6 milijuna kuna posljedica je značajnog smanjenja volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

**b) troškovi osoblja** s visokim padom udjela u ukupnim poslovnim rashodima (17,7%) u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (30,5% u 2019. godini). Razloge 67,4%-tnog pada (-393,5 milijuna kuna) na iznos od 190,0 milijuna kuna nalazimo u i) zatvorenosti turističkih objekata od 15.3.2020. godine do 22.5.2020. godine te njihovom djelomičnom otvaranju tijekom sezone i posezone, ii) posljedičnoj nižoj potrebi za radnom snagom, osobito sezonskom, iii) potporama države za očuvanjem radnih mjesta (ukupan pozitivan utjecaj na trošak osoblja iznosi 163,6 milijuna kuna) te iv) ukidanju

mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020. godinu.

**c) amortizacija** s udjelom od 46,4% (24,8% u 2019.). Njezin 4,6%-tni rast (+21,9 milijuna kuna) na razinu od 496,4 milijuna kuna rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa Grupe.

**d) ostali troškovi** s udjelom od 8,3% u ukupnim poslovnim rashodima (10,3% u 2019.). 54,9%-tni pad (-108,3 milijuna kuna) na iznos od 89,1 milijuna kuna prvenstveno posljedica je skromnijeg operativnog poslovanja, kao i vezanog smanjenja troška smještaja, prehrane, prijevoza, dnevnica i ostalih usluga zaposlenika obzirom na njihov manji broj.

**e) rezerviranja i vrijednosna usklađenja** s porastom od 20,8 milijuna kuna na iznos od 30,2 milijuna kuna poradi rezerviranja za sudske sporove te dugoročnih rezerviranja za otpremnine prilikom regularnog odlaska u mirovnu i jubilarne nagrade.

<sup>19</sup> Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG.

<sup>20</sup> Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

**f) ostali poslovni rashodi** s udjelom od 0,9% (2,1% u 2019.). Pad od 29,8 milijuna kuna na razinu od 10,0 milijuna kuna rezultat je niže neotpisane vrijednosti rashodovane imovine.

### OPERATIVNI TROŠKOVI<sup>20</sup>

Operativni troškovi iznose 530,5 milijuna kuna s padom od 61,7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Razloge 855,0 milijuna kuna nižih operativnih troškova nalazimo u smanjenom obujmu poslovanja te aktiviranju sveobuhvatnih mjera i aktivnosti štednje (detaljnije u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19") s obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19.

### OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Zabilježena prilagođena EBITDA u iznosu od 126,4 milijun kuna (-631,7 milijuna kuna u odnosu na prošlo usporedno razdoblje) posljedica je poremećaja i ograničenosti svjetskih i europskih turističkih tokova te vezane zatvorenosti objekata uzrokovanih COVID-19 pandemijom.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je smanjena za 733,5 milijuna kuna na gubitak od -501,0 milijun kuna zbog ranije navedenog pada operativnog rezultata (EBITDA-e), nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-42,8 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećanog troška amortizacije (+21,9 milijuna kuna). U 2020. godini neto gubitak Grupe iznosi 358,8 milijuna kuna (neto dobitak od 305,9 milijuna kuna u 2019.).

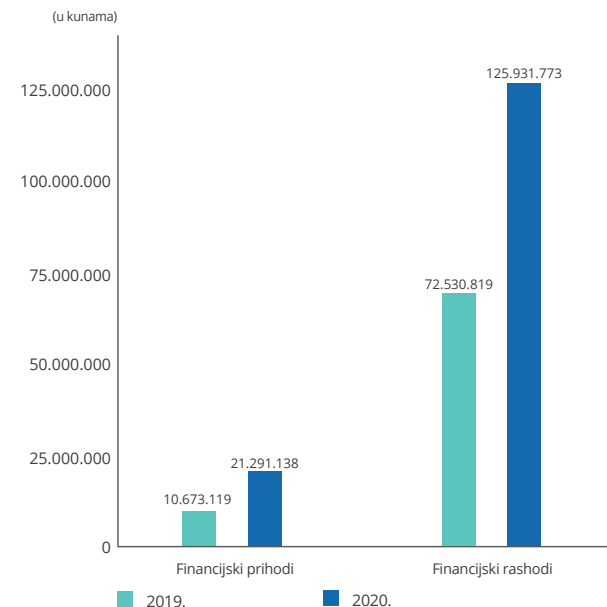
Valamar Parentino Hotel 4\*, Poreč



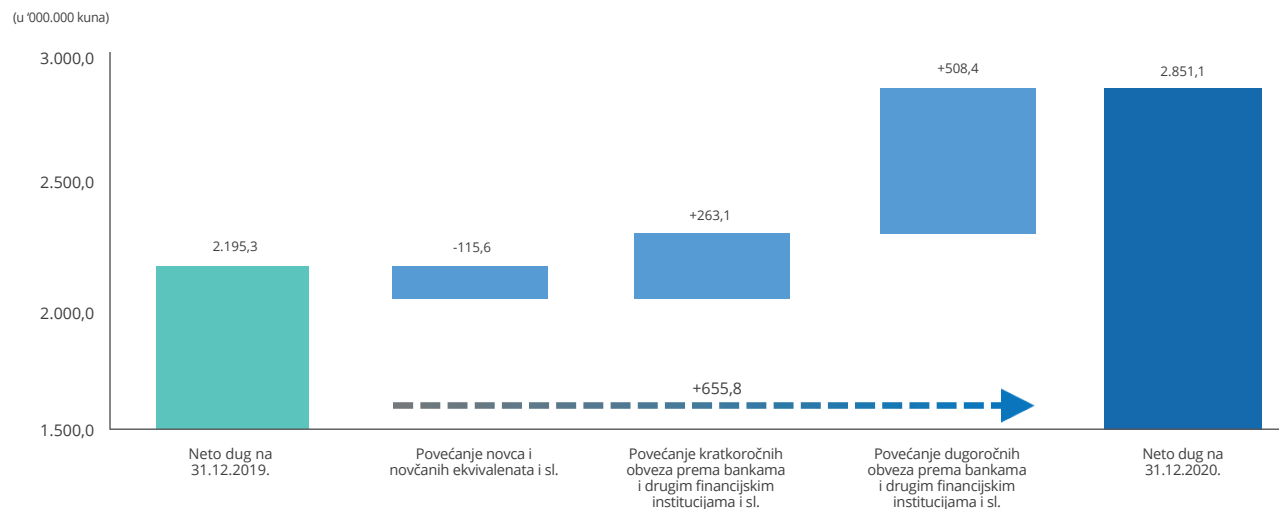
## FINANCIJSKI REZULTAT

U 2020. godini financijski rezultat iznosi -104,6 milijuna kuna (-61,9 milijuna kuna 2019. godine). Glavne razloge 42,7 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u povećanju neto negativnih tečajnih razlika (prvenstveno nerealiziranih na dugoročne kredite) za 40,4 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom kvartalu 2020. godine.

## Financijski prihodi i rashodi



## Kretanje neto duga <sup>21</sup>



<sup>21</sup> Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl. Uključuje efekte nerealiziranih tečajnih razlika na dugoročne kredite.

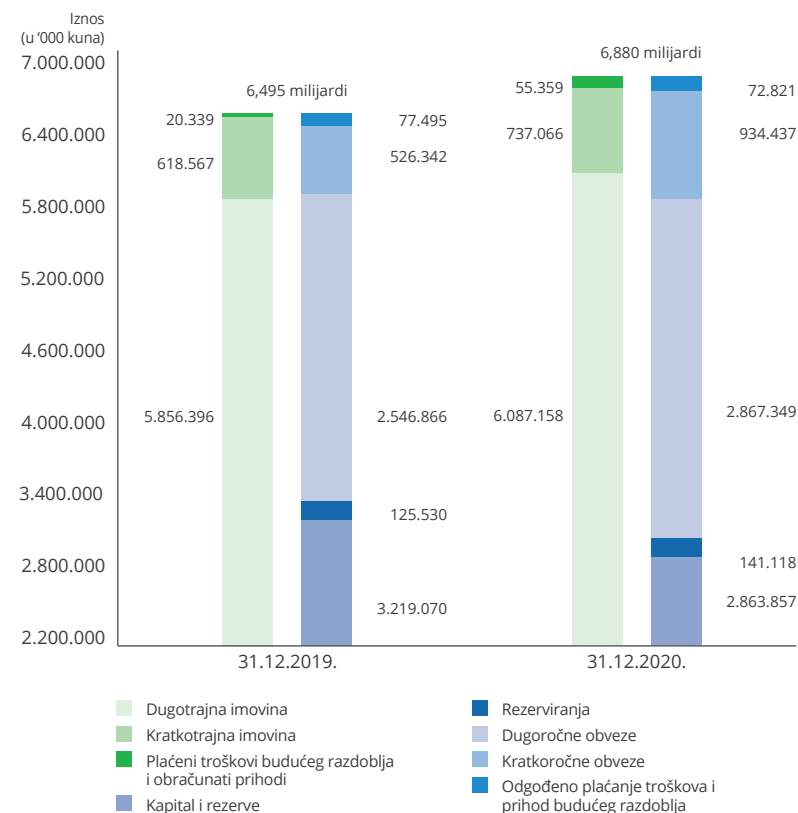
## IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.12.2020. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 6.879,6 milijuna kuna te je veća za 5,9% u odnosu na 31.12.2019. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 2.863,9 milijuna kuna te su manji za 11,0% kao posljedica ostvarenog gubitka u poslovnoj godini. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.546,9 milijuna kuna na 2.867,3 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa te reklasifikacije dijela tekuće otplate odgođenog dugoročnog duga s kratkoročnih obveza u dugoročne obzirom na ugovorene moratorije s poslovnim bankama i Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak (detalji u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19"). Velik dio kreditnog portfelja (80%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 934,4 milijuna kuna te su veće za 77,5% (+408,1 milijun kuna) u odnosu na 31.12.2019. godine. Rast je najvećim dijelom posljedica povlačenja kratkoročnih kreditnih linija (298 milijuna kuna).

### Imovina i obveze



Na dan 31.12.2020. godine stanje novca Grupe iznosi 665,9 milijuna kuna (+115,8 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2019. godine) čineći zajedno s i) ugovorenim kreditnim linijama i moratorijima na kreditnim obvezama, ii) vrijednom turističkom imovinom te iii) vlasničko-operativnim poslovnim modelom stabilnu bilančnu poziciju Grupe za eventualno daljnje smanjenje poslovnih aktivnosti.

Marina Camping Resort 4\*, Rabac



## PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

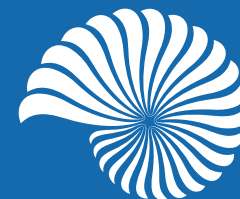
|                                              | Kategorizacija |              | Segment  |          | Destinacija          |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|----------|----------|----------------------|
|                                              | 2019.          | 2020.        | 2019.    | 2020.    |                      |
| Valamar Collection Dubrovnik President Hotel | *****          | *****        | Premium  | Premium  | Dubrovnik            |
| Valamar Collection Isabella Island Resort    | **** / *****   | **** / ***** | Premium  | Premium  | Poreč                |
| Valamar Collection Girandella Resort         | *****/*****    | *****/*****  | Premium  | Premium  | Rabac                |
| Valamar Collection Imperial Hotel            | ****           | ****         | Premium  | Premium  | Otok Rab             |
| Valamar Collection Marea Suites              | *****          | *****        | Premium  | Premium  | Poreč                |
| Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel              | ****+          | ****+        | Premium  | Premium  | Dubrovnik            |
| Valamar Tamaris Resort                       | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Poreč                |
| Valamar Riviera Hotel & Residence            | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Poreč                |
| Valamar Zagreb Hotel                         | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Poreč                |
| Valamar Sanflor Hotel & Casa                 | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Rabac                |
| Valamar Argosy Hotel                         | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Dubrovnik            |
| Valamar Padova Hotel                         | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Otok Rab             |
| TUI Family Life Bellevue Resort              | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Rabac                |
| TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar      | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Otok Rab             |
| Valamar Obertauern Hotel                     | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Obertauern, Austrija |
| Valamar Diamant Hotel & Residence            | *** / ****     | *** / ****   | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Valamar Crystal Hotel                        | ****           | ****         | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Valamar Pinia Hotel                          | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Rubin Sunny Hotel                            | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Allegro Sunny Hotel & Residence              | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Rabac                |
| Miramar Sunny Hotel & Residence              | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Rabac                |
| Corinthia Baška Sunny Hotel                  | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Atrium Baška Residence               | **** / *****   | **** / ***** | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria         | ****           | ****         | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Koralj Hotel                         | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Club Dubrovnik Hotel                 | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Dubrovnik            |
| San Marino Sunny Resort                      | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Otok Rab             |
| Valamar Meteor Hotel                         | ****           | ****         | Midscale | Midscale | Makarska             |
| Dalmacija Sunny Hotel                        | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Makarska             |
| Pical Sunny Hotel                            | **             | -            | Economy  | -        | Poreč                |
| Tirena Sunny Hotel                           | ***            | ***          | Economy  | Economy  | Dubrovnik            |
| Lanterna Sunny Resort                        | **             | **           | Economy  | Economy  | Poreč                |
| Eva Sunny Hotel & Residence                  | **             | **           | Economy  | Economy  | Otok Rab             |
| Riviera Sunny Resort                         | **             | **           | Economy  | Economy  | Makarska             |

## PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

|                                 | Kategorizacija |       | Segment  |          | Destinacija      |
|---------------------------------|----------------|-------|----------|----------|------------------|
|                                 | 2019.          | 2020. | 2019.    | 2020.    |                  |
| Istra Premium Camping Resort    | *****          | ***** | Premium  | Premium  | Poreč            |
| Krk Premium Camping Resort      | *****          | ***** | Premium  | Premium  | Otok Krk         |
| Ježevac Premium Camping Resort  | ****           | ****  | Premium  | Premium  | Otok Krk         |
| Lanterna Premium Camping Resort | ****           | ****  | Premium  | Premium  | Poreč            |
| Padova Premium Camping Resort   | ****           | ****  | Premium  | Premium  | Otok Rab         |
| Marina Camping Resort           | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Rabac            |
| Bunculuka Camping Resort        | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Otok Krk         |
| Baška Beach Camping Resort      | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Otok Krk         |
| San Marino Camping Resort       | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Otok Rab         |
| Orsera Camping Resort           | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Poreč            |
| Solaris Camping Resort          | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Poreč            |
| Škrila Sunny Camping            | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Otok Krk         |
| Solitude Sunny Camping          | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Dubrovnik        |
| Brioni Sunny Camping            | **             | **    | Economy  | Economy  | Pula - Puntizela |
| Tunarica Sunny Camping          | **             | **    | Economy  | Economy  | Rabac            |

54%  
SMJEŠTAJNIH  
KAPACITETA  
ČINI PREMIUM I  
UPSCALE SEGMENT

Ježevac Premium Camping Resort 4\*, otok Krk



# Rezultati Društva

U 2020. godini ukupni prihodi bilježe pad od 71% na iznos od 591,8 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 547,0 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 92% (90% u 2019.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 71%, odnosno 1.327,5 milijuna kuna kao posljedica visokog smanjenja volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 6,6 milijuna kuna (31,2 milijuna kuna u 2019.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial Riviera, Valamar Obertauern te Helios Faros. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 540,4 milijuna kuna (1.843,3 milijuna kuna u 2019.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 67,8 milijuna kuna s udjelom od 11% u ukupnim prihodima (9% u 2019.) te su manji za 63% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 479,2 milijuna kuna s udjelom od 81% u ukupnim prihodima (81% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 72%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu iznosi 4% (9% u 2019.) uz smanjenje od 155,9 milijuna kuna na 24,9 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica izostanka jednokratnih prihoda od prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 8% ukupnih prihoda (10% u 2019.).

Materijalni troškovi iznose 224,0 milijuna kuna s padom udjela u ukupnim poslovnim rashodima na 25% (33% u 2019.). Smanjenje od 316,9 milijuna kuna posljedica je nižeg volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

Troškovi osoblja iznose 162,8 milijuna kuna s udjelom od 18% u poslovnim rashodima (31% u 2019.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 343,3 milijuna kuna kao posljedica: i) zatvorenosti turističkih objekata od 15.3.2020. godine do 22.5.2020. godine te njihovom djelomičnom otvaranju tijekom visoke sezone i posezone, ii) posljedičnoj nižoj potrebi za radnom snagom, osobito sezonskom, iii) potpora države za očuvanjem radnih mjesta (ukupan pozitivan utjecaj na trošak osoblja iznosi 141,3 milijuna kuna), iv) ukidanja mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020. godinu te v) prodaje Valamar Parentino Hotela (ex Valamar Hotel Zagreb) Imperial Rivieri čime je dio zaposlenika prešao u Imperial.

Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 44% (23% u 2019.) iznosi 392,0 milijuna kuna (380,1 milijun kuna u 2019.). Njezin 3%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.

Ostali troškovi iznose 75,4 milijuna kuna uz 57%-tni pad kao rezultat skromnijeg operativnog poslovanja i vezanog smanjenja troška smještaja, prehrane, prijevoza, dnevnica i ostalih usluga zaposlenika obzirom na njihov manji broj.

Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 27,0 milijuna kuna. Rast od 18,2 milijuna kuna posljedica je rezerviranja za sudske sporove te dugoročnih rezerviranja za otpremnine prilikom regularnog odlaska u mirovnu i jubilarne nagrade.

Ostali poslovni rashodi iznose 9,2 milijuna kuna te su manji za 21,4 milijuna kuna kao posljedica niže neotpisane vrijednosti rashodovane imovine.

U 2020. godini financijski rezultat iznosi -95,1 milijuna kuna (-48,0 milijuna kuna 2019. godine). Glavne razloge 47,1 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u i) povećanju neto negativnih tečajnih razlika (prvenstveno nerealiziranih na dugoročne kredite) za 36,9 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom tromjesečju 2020. godine, ii) smanjenja prihoda od ulaganja u udjele poduzetnika unutar grupe za 8,7 milijuna kuna zbog izostanka dividende povezanog društva Imperial Riviera u 2020. godini.

Zabilježena EBITDA u iznosu od 74,9 milijuna kuna (-720,2 milijuna kuna u odnosu na prošlo usporedno razdoblje) posljedica je poremećaja i ograničenosti svjetskih i europskih turističkih tokova te vezane zatvorenosti objekata uzrokovanih COVID-19 pandemijom. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je smanjena za 780,0 milijuna kuna na gubitak od -413,5 milijuna kuna zbog ranije navedenog pada operativnog rezultata (EBITDA-e), nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-47,1 milijuna kuna) te povećanog troška amortizacije (+11,9 milijuna kuna). U 2020. godini neto gubitak Društva iznosi 308,6 milijuna kuna (neto dobitak od 377,0 milijuna kuna u 2019.).

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2020. godine iznosi 5.954,1 milijuna kuna te je veća za 8% u odnosu na 31.12.2019.

Valamar Parentino Hotel 4\*, Poreč



# Investicije

Ambiciozni planovi inovativnog unaprjeđenja turističke ponude s fokusom na upscale i premium dio portfelja, kako u segmentu hotela i ljetovališta, tako i u segmentu kamping ljetovališta predstavljaju ključni dio Valamarove strategije razvoja turističkih proizvoda i sadržaja visoke dodane vrijednosti kao jednog od glavnih pokretača rasta i održivog kontinuiteta poslovanja. Istovremeno s obogaćenjem turističke ponude, kontinuirano se razvijaju i Valamarovi servisni koncepti usmjereni harmonizaciji ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima i očekivanjima gostiju.

U 2020. godini investicijski projekti Grupe Valamar bili su planirani u iznosu od preko 800 milijuna kuna s daljnjim fokusom na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Međutim, uslijed izvanrednih okolnosti izazvanih pojavom pandemije COVID-19, u ožujku 2020. godine Valamar Riviera je pristupila razmatranju opcija odgođenog vremenskog i financijskog planiranja izvođenja građevinskih radova u cilju zaštite zdravlja radnika i partnera, aktivnog upravljanja novčanim tokovima te adekvatnog nastavka radova za pripremu sezone obzirom da su se gradilišta u trenutku proglašenja pandemije nalazila u fazi visoke dovršenosti. Time je investicijski ciklus Grupe za 2019/20 godinu snižen za 120 milijuna kuna na iznos od 705 milijuna kuna<sup>22</sup>. Smanjenje je realizirano izvođenjem nužnih radova kako bi turistički objekti bili u potpunosti spremni za otvaranje uz minimalan utjecaj na kvalitetu ponude i smještaja.

Krk Premium Camping Resort 5\*, otok Krk



<sup>22</sup> Tijekom 2020. godine 596 milijuna kuna investicija je kapitalizirano u portfelj dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine, a što predstavlja ukupno proknjiženo povećanje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom 2020. godine, uključujući time osim investicijskog ciklusa 2019/20 i ostale cikluse. Razliku u odnosu na 705 milijuna kuna investicijskog ciklusa 2019/20 prvenstveno predstavlja imovina u pripremi knjižena tijekom 2019. godine.

## VALAMAR RIVIERA

Valamar je privremeno obustavio radove na izgradnji Valamar Pinea Collection Resorta u Poreču, najvećem pojedinačnom ulaganju u hrvatski turizam ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna te odgodio završetak ove investicije.

U 2020. godini završena je treća faza ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5\* u Funtani koji je 2019. godine postao najveći kamp s pet zvjezdica u Hrvatskoj. Ulaganja su uključivala nove premium camping kućice (200), glamping šatore (43) te nove i unaprijeđene parcele (170), kao i daljnje povećanje kvalitete plaža i šetnica te sanitarnih čvorova.

U Lanterna Premium Camping Resortu 4\* uspješno je unaprijeđen premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete, postavljanjem dodatnih camping kućica (3) te unaprijeđenjem postojećih (64) i uređenjem novih camping parcela (16).

Centralna kuhinja Vinež u svibnju 2020. godine postala je okosnica Valamarovog novog projekta Valfresco Direkt, online trgovine koja na jednom mjestu okuplja lokalne proizvođače vina, maslinovih ulja, svježeg voća i povrća, mesa i ribe, s dugogodišnjom tradicijom u proizvodnji zdravih i kvalitetnih namirnica. Centralna kuhinja i distributivni centar Vinež središnje je mjesto za otkup i obradu svježih domaćih namirnica u kojem se vrši i priprema gotovih i polugotovih proizvoda. Moderni pogon opremljen vrhunskom tehnologijom prostire se na 3.400 m<sup>2</sup> površine te osigurava bržu i jednostavniju pripremu hrane uz rasterećenje hotelskih kuhinja u Valamarovim objektima, posebice u dijelu obrade svježih namirnica, kao i ujednačenje kvalitete te uštedu energije i niže troškove nabave. Dnevno može pripremiti do 25.000 obroka za goste uz najviše standarde zdravstvene sigurnosti i ispravnosti. Više od stotinu djelatnika radi u Centralnoj kuhinji Vinež u dvije smjene svih sedam dana u tjednu što osigurava visoku produktivnost.

Okončani su i drugi projekti ulaganja u proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te projekte energetske učinkovitosti i projekte digitalizacije. Aktivnim vođenjem brige o zaposlenicima u 2020. godini nastavilo se s ulaganjima u podizanje kvalitete smještaja za sezonske zaposlenike.

Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio je investicije za 2021. godinu u iznosu od 132 milijuna kuna u finalizaciju ranije započetih ulaganja (Istra Premium Camping Resort 5\* i smještaj za zaposlenike u Dubrovniku), završetka prve faze ulaganja u Valamar Pinea Collection Resort te projekte digitalizacije, investicijsko održavanje te pripremu budućih projekata. Smanjena ulaganja planirana za 2021. godinu fokusirana su na završetak započetih projekata i pripremu projekata za novi rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti, pritom prioritizirajući maksimiziranje slobodnog novčanog toka te smanjenje kreditne izloženosti kako bi se čim prije ponovno ostvario omjer neto dug / EBITDA iz poslovnih razdoblja koja su prethodila COVID-19 krizi.

Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč



## IMPERIAL RIVIERA

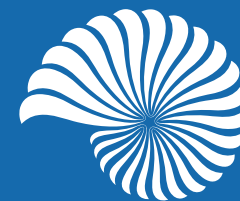
Preko 225 milijuna kuna investicija društva Imperial Riviera bilo je namijenjeno za turističku sezonu 2020. godine s fokusom na daljnje unaprjeđenje kvalitete turističkih usluga i sadržaja. Zbog izvanrednih okolnosti izazvanih pandemijom virusa COVID-19 iznos investicijskog ciklusa 2019/20 je smanjen na 188 milijuna kuna. Valamarovom prodajom Valamar Zagreb Hotela 4\* Imperial Rivieri, izvršeno je repozicioniranje porečkog hotela putem ulaganja u nove kapacitete i sadržaje za turističku sezonu 2020. godine. Tako je Valamar Zagreb Hotel 4\* zasjao kao Valamar Parentino Hotel 4\* s Maro Holiday ponudom i smještajem za obitelji. Ulaganje je uključivalo dodatne smještajne jedinice (99), unapređenje ponude Maro klubova, proširenje površine bazena i sunčališta te vodene tobogane, kao i unapređenje F&B ponude. Valamar Meteor Hotel 4\* završio je drugu fazu investicije koja obuhvaća preuređenje preostalih smještajnih jedinica (166), kao i recepcije i lobbya, unaprjeđenje ponude bazena i SPA zone, izgradnju Maro kluba te preuređenje kongresne zone. U Padova Premium Camping Resortu 4\* završena je treća faza investicije koja je uključivala uređenje dvije camping zone s 55 novih mobilnih kućica te repozicioniranje camping parcela prema premium segmentu. Dodatno se uredilo multifunkcionalno sportsko igralište, sanitarni čvor te recepcija, kao i hortikultura cjelokupnog prostora camping ljetovališta.

Investicijskim ciklusom 2021. godine planirane investicije iznose 41 milijun kuna te se većim dijelom odnose na završne faze investicijskih projekata u Valamar Meteor Hotelu te Valamar Parentino Hotelu koje su bile odgođene zbog ranije navedenih izvanrednih okolnosti izazvanih pandemijom bolesti COVID-19.

Padova Premium Camping Resort 4\*, otok Rab



Arkada Sunny Hotel, otok Hvar



# Rizici Društva i Grupe

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

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

## 5 SASTAVNICA PROCESA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Valamar Meteor Hotel 4\*, Makarska



Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

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

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

## FINANCIJSKI RIZICI

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

- 1) valutnom riziku;
- 2) kamatnom riziku;
- 3) kreditnom riziku;
- 4) cjenovnom riziku;
- 5) riziku likvidnosti;
- 6) rizicima vezanim uz dionice.

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

### 1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Povijesno je većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza iskazan je u kunama, zbog čega Društvo i Grupa aktivno upravljaju valutnim rizikom putem derivativnih financijskih instrumenata dostupnih na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se Grupa i Društvo štite od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove. Uslijed nastupa izvanrednih okolnosti uzrokovanih pandemijom COVID-19 u 2020. godini, potencijalno snažni deprecijacijski pritisci na kunu naspram eura utječu na vrijednost dugoročnog kreditnog duga denominiranog u eurima te ugovorenih terminskih transakcija čiji se potencijalno negativni efekti nastoje kontrolirati proaktivnim upravljanjem zaključenih derivativnih financijskih instrumenata. U slučaju iznimnog smanjenja eurskih priljeva, Društvo i Grupa će za servisiranje

otplata dugoročnog duga koristiti postojeće eurske likvidonosne rezerve te pristupiti adekvatnom korištenju financijskih instrumenta zaštite, sukladno trenutnom stanju i budućoj procjeni devizne pozicije Društva i Grupe, očekivanja kretanja vrijednosti valutnog para kuna/euro, kao i ostalih intervalutarnih odnosa među svjetskim valutama.

### 2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa uslijed recentne pandemije koronavirusa, obzirom da velik dio kreditnog portfelja (80%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS).

### 3) Kreditni rizik

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

provjeravanje boniteta i njihovih potencijala prevladavanja trenutnih izazova.

#### 4) Cjenovni rizik

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

#### 5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova te kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2020. i 2021. godinu ugovorene su s renomiranim financijskim institucijama, dok su općenito otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Ovogodišnja pandemija COVID-19 kao vanjski stresor poslovanju Društva i Grupe, stvarat će neizvjesne pritiske po operativni novčani tok. Sukladno razboritom upravljanju sada povećanim rizikom likvidnosti razvijeni su i aktivirani eskalacijski planovi minimiziranja troškova, očuvanja likvidnosti, solventnosti poduzeća te održavanja kontinuiteta poslovanja zajedno s prijavama na mjere potpora i pomoći gospodarstvu i turističkom sektoru, uključujući trenutnu odgodu plaćanja dospjelih glavnica po dugoročnim kreditima sukladno danoj mogućnosti moratorija na otplatu kreditnih obveza (detaljnije u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19" na 10. stranici ovog izvješća). Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući

instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

#### 6) Rizici vezani uz dionice

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

### POSLOVNI RIZICI

Društvo i Grupa izloženi su poslovnom riziku vezanom uz konkurentnost i stabilnost poslovanja. Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, drugih zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabiji novčani tok i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti. Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji,

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

Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj jedan je od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u proteklom godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo. Povrh toga, izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe. Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u smanjeni sigurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br. 55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Republika Hrvatska želi i treba razvijati, koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentne sposobnosti hrvatskog turizma. Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih poslodavaca te kontinuirano ulaže u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivieri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

## OPERATIVNI RIZICI

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

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

## GLOBALNI RIZICI

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

- globalne financijske krize koje utječu na smanjenje kupovne moći stanovništva sklonijeg putovanjima;
- sigurnosno-politički rizici vezani uz sve izraženije prijetnje terorizmom koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država.

Na rezultate poslovanja Valamar Riviere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Riviere, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri umanjio njihov utjecaj, Valamar aktivno prati razine rizika epidemija i pandemija širom svijeta, osobito na emitivnim tržištima, te poduzima proaktivne korake u upravljanju njima. Pandemija COVID-19 predstavlja recentni primjer operativnog i financijskog poremećaja globalne ekonomije, osobito turističkih tokova obzirom da gotovo sve globalne destinacije imaju ograničenja ili potpune zabrane putovanja. Nastupom izvanrednih okolnosti u Republici Hrvatskoj te uvođenjem izvanrednih mjera zabrane okupljanja, kretanja i rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica, sve s prvenstvenim ciljem zaštite stanovništva od rizika zaraze, došlo je i do očekivanog posljedičnog i trenutnog poremećaja u poslovanju Društva i Grupe, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju. Detalji mjera za ublažavanje i kontroliranje navedenog rizika se nalaze u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19" na 10. stranici ovog izvješća.

## REGULATORNI RIZICI

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te je jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja

rizicima gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničene. Učestale promjene fiskalnih i parafiskalnih propisa proteklih godina negativno su utjecale na pad konkurentnosti u odnosu na okruženje te na profitabilnost Društva i Grupe, od kojih su najznačajnije:

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine) te ponovno povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost na ugostiteljske usluge (hrana i piće) s 13% na 25% (siječanj 2017. godine);
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);
- učestala povećanja raznih naknada i trošarina vezanih uz vodu, električnu energiju, gospodarenja otpadom i sl.;
- povećanje boravišne pristojbe za 2018. godinu u rasponu od 2,5 do 8,0 kuna po osobi i noćenju, ovisno o razredu turističkog mjesta i razdoblju korištenja;
- smanjenje stope PDV-a s 25% na 13% za pripremanje i usluživanje hrane u ugostiteljskim objektima (siječanj 2020.).

Ovakvim učestalim promjenama propisa povezanih s fiskalnim i parafiskalnim davanjima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što su Društvo i Grupa već usvojili poslovnu politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu te ugovorili komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Društva i Grupe i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača. Društvo i Grupa izloženi su i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskog dobra, ali i koncesijskih naknada, odnosno naknada za najam za korištenje turističkog zemljišta, a koje područje do danas nije u potpunosti uređeno. S obzirom na osnovnu djelatnost Društva i Grupe, pravo korištenja pomorskog dobra i turističkog zemljišta neki su od osobito značajnih uvjeta za njegovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

Škrila Sunny Camping 3\*, otok Krk



# Korporativno upravljanje

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom uspostavilo je visoke standarde korporativnog upravljanja te svime time nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenih akata o korporativnom upravljanju. Od uvrštenja dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Riviere. Društvo je u značajnom dijelu dodatno uskladilo svoje opće akte o korporativnom upravljanju s novim Kodeksom korporativnog upravljanja u primjenjivoj mjeri.

Od početka pojave pandemije COVID-19 Valamar Riviera je aktivno pristupila ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika te 2.3.2020. godine osnovala Odbor za upravljanje rizicima i dodatno usvojila Pravilnik o upravljanju rizicima. Zadaci i ovlasti Odbora uključuju procjenu rizičnih događaja i utjecaj na poslovanje, goste i zaposlenike, kao i određivanje mjera zaštite gostiju i zaposlenika, imovine te organiziranja poslovnih procesa i poslovanja. Ovisno o okolnostima i intenzitetu rizičnog događaja, Odbor odlučuje o izmjeni financijskog, poslovnog i pričuvnog plana, aktivaciji eskalacijskih planova za očuvanje likvidnosti i solventnosti kompanije te održavanja kontinuiteta poslovanja, kao i o drugim potrebnim aktima sukladno procjeni stanja rezervacija i prihoda. Odbor za upravljanje rizicima dužan je najmanje jednom mjesečno, a ovisno o okolnostima i češće, izvijestiti Predsjedništvo Nadzornog odbora o stanju, aktivnostima i procjenama utjecaja rizičnog događaja na poslovanje Društva. Odbor za upravljanje rizicima čine: članovi Uprave (Željko Kukurin, predsjednik i Marko Čižmek, član), potpredsjednici divizija (Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat), direktorica sektora ljudskih potencijala (Ines Damjanić Šturman) te voditeljica odjela pravnih poslova (Vesna Tomić).

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva te imatelji dionica koji su članovi Uprave

i članovi Nadzornog odbora Valamar Riviere su kako slijedi: predsjednik Nadzornog odbora g. Gustav Wurmboeck imatelj je 100%-tnog udjela u društvu Wurmböck Beteiligungs GmbH koji je imatelj 25.017.698 dionica RIVP-R-A; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Franz Lanschuetzer imatelj je 4.437.788 dionica RIVP-R-A; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Mladen Markoč imatelj je 17.000 dionica RIVP-R-A; član Nadzornog odbora g. Georg Eltz imatelj je ukupno 6.545.367 dionica RIVP-R-A, od čega neposredno 20.463 dionica RIVP-R-A, a posredno putem 100%-tnog udjela u društvu Satis d.o.o. 6.524.904 dionica RIVP-R-A; predsjednik Uprave g. Željko Kukurin imatelj je 126.360 dionica RIVP-R-A; član Uprave g. Marko Čižmek imatelj je 53.128 dionica RIVP-R-A. Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja. Dodatno, za nadzor i smanjenje rizika financijskog izvještavanja Društvo koristi mjere opisane u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

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

Zbog nastupa izvanrednih okolnosti uslijed pandemije COVID-19 i mjera Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske o zabrani kretanja izvan mjesta prebivališta i strogog socijalnog distanciranja, bila je otkazana Glavna skupština Društva sazvana za 21.4.2020. godine. Nakon toga je Glavna skupština sazvana i održana 24.9.2020. godine te su sukladno relevantnim propisima objavljene donesene odluke.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim

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

Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukama Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 9.5.2019. godine koja je u primjeni od 17.11.2019. godine. U Društvu ne postoji program otkupa vlastitih dionica kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dijela dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Tijekom 2020. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

## ORGANI DRUŠTVIA

**Uprava:** g. Željko Kukurin, predsjednik i g. Marko Čižmek, član.

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koje su u 2020. godini činili ključni menadžment Društva i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 23 direktora sektora i voditelja: Ines Damjanić Šturman, Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, David Manojlović, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović, Ivica Vrkić, Mario Skopljaković, Marko Vusić i Vesna Tomić.

**Nadzorni odbor:** g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Franz Lanschützer i g. Mladen Markoč, zamjenici predsjednika te članovi: g. Georg Eltz, g. Hans Dominik Turnovszky, g. Vicko Ferić i g. Valter Knapić (predstavnik radnika).

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

**Predsjedništvo Nadzornog odbora:** g. Gustav Wurmböck, predsjednik te g. Franz Lanschützer i g. Mladen Markoč, članovi Predsjedništva.

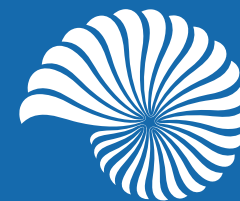
**Revizijski odbor:** Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

**Komisiju za investicije:** g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

Uprava i Nadzorni odbor u pravilu rade na sjednicama te donošenjem odluka bez održavanja sjednica, korespondentnim putem, sukladno odredbama pozitivnih propisa i akata Društva. Detaljniji pregled održanih sjednica Nadzornog odbora i odbora/komisija Nadzornog odbora i izvješća o njihovom radu izneseni su u Izvješću Glavnoj skupštini Valamar Riviere o obavljenom nadzoru vođenja poslova za 2020. godinu.

Osim ugovora o radu predsjednika i člana Uprave s Društvom zaključenih 2018. godine na vrijeme trajanja mandata na koji su imenovani te ugovora o radu člana Nadzornog odbora, predstavnika radnika, s Društvom zaključenog na neodređeno vrijeme, između članova uprave i između članova Nadzornog odbora i Društva nema zaključenih drugih ugovora ili sporazuma.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5\*, Dubrovnik



# Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

## ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 8,7 milijuna kuna prihoda<sup>23</sup> od transakcija s povezanim osobama (2019. godine 158,9 milijuna kuna<sup>24</sup>) za Društvo te 1,9 milijuna kuna (2019. godine 4,9 milijuna kuna) za Grupu. Troškovi su iznosili 1,4 milijuna kuna (2019. godine 8,2 milijuna kuna) za Društvo te 235 tisuća kuna (2019. godine 549 tisuća kuna) za Grupu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2020. godine iznosi: potraživanja za Društvo 546 tisuća kuna (krajem 2019. godine 2,6 milijuna kuna) te 331 tisuću kuna za Grupu (krajem 2019. godine 24 tisuće kune). Obveze za Društvo iznose 220 tisuća kuna (krajem 2019. godine 241 tisuća kuna) te 84 tisuće kuna za Grupu (krajem 2019. godine 18 tisuća kuna).

Uprava je 18.2.2021. godine, sukladno odredbi 497. Zakona o trgovačkim društvima usvojila posebno izvješće o odnosima Društva s povezanim društvima te sukladno stavku 3. članka 497. izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku kada je poduzet pojedini pravni posao ili neka radnja s povezanim društvom, primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

## PODRUŽNICE DRUŠTVA

U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Vatroslava Lisinskog 15a. Dana 1.10.2014. godine upisano je osnivanje Podružnice za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, a 1.4.2017. godine Podružnice za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntičela 155.

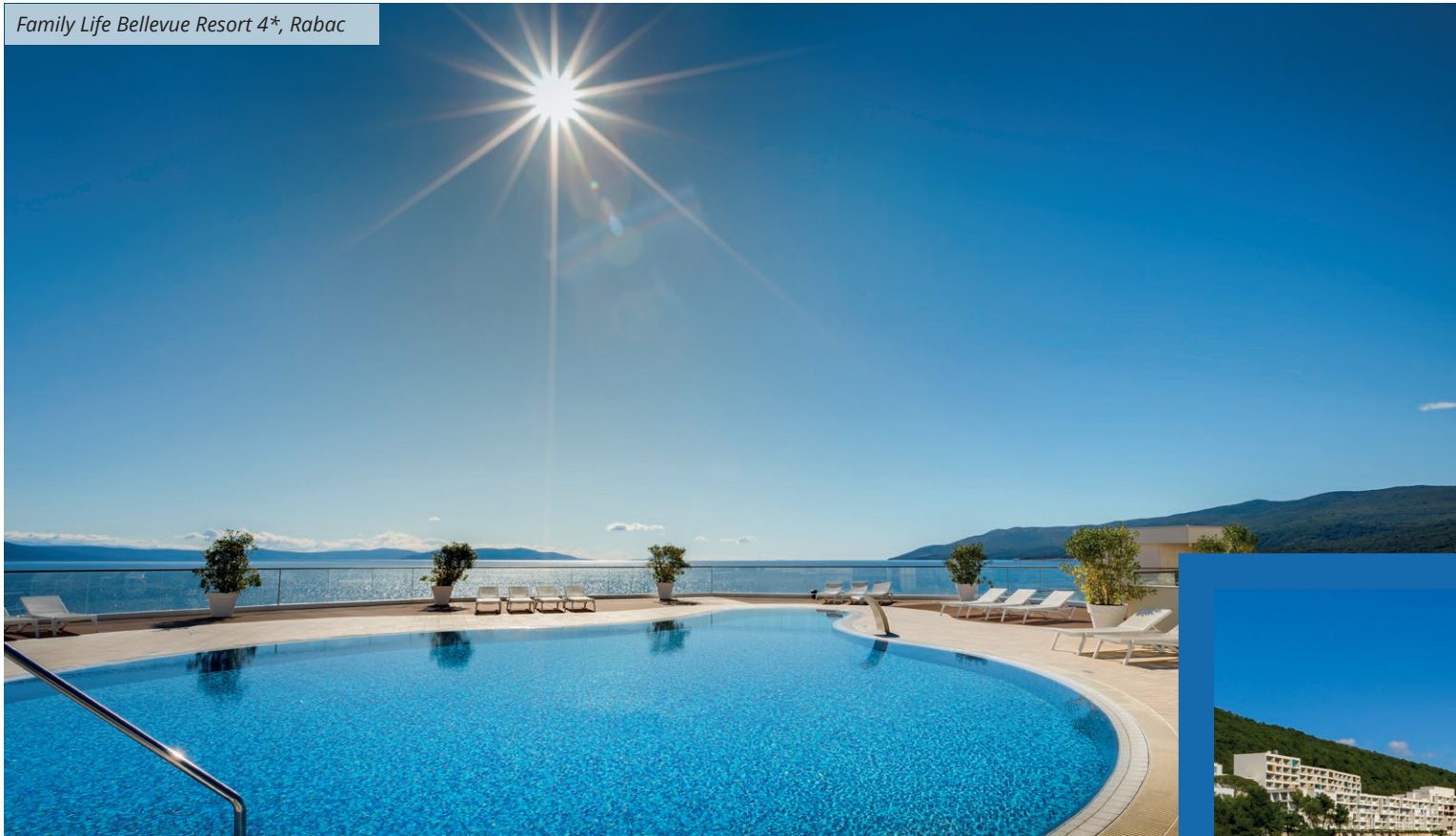
Podružnice Rabac, Zlatni otok, Dubrovnik-Babin kuk i Brioni kao gospodarski pokretači svojih lokalnih zajednica, nastavljaju poslovati u svojim destinacijama podupirući njihov razvoj daljnjim ulaganjima, kreiranjem turističkih sadržaja i sudjelovanjem u društvenim i poslovnim aktivnostima.

Osim podružnica, Društvo je uspostavilo urede na otoku Rabu, u Makarskoj i u Starom Gradu na otoku Hvaru poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera i Helios Faros sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora.

23 Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d., Helios Faros d.d. te Valamar Obertauern GmbH.

24 122 milijuna kuna se odnosi na prodaju Valamar Hotela Zagreb društvu Imperial Riviera, dok se ostatak prvenstveno odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d. te Valamar Obertauern GmbH.

Family Life Bellevue Resort 4\*, Rabac



# Dionica RIVP

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

### Prosječna cijena dionice RIVP

(u kunama; %)



Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. godine. Na dan 31.12.2020. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Tijekom 2020. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 39,00 kuna, a najniža 18,00 kuna. Usporedno sa snažnim negativnim trendovima svjetskih tržišta kapitala izazvanih izvanrednim okolnostima epidemije COVID-19, cijena dionice Valamar Riviere je zabilježila 22%-tni pad. S prosječnim redovnim prometom od 1,3 milijuna kuna dnevno<sup>25</sup>, dionica

Valamar Riviere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom 2020. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX<sup>26</sup> i SETX<sup>27</sup>) i Varšavske burze (CEEplus<sup>28</sup>), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)<sup>29</sup> te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Index. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviere uvrštenim na Vodeće tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 27,6%<sup>30</sup>.

<sup>25</sup> Blok transakcije su isključene iz izračuna.

<sup>26</sup> Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

<sup>27</sup> South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

<sup>28</sup> CEEplus je dionički indeks koji čini najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

<sup>29</sup> SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEE LinX EWI predstavljaju dva "blue chip" regionalna indeksa koji se sastoje od deset najlikvidnijih regionalnih kompanija uvrštenih na tri burze: pet iz Hrvatske, tri iz Bugarske i dvije iz Makedonije.

<sup>30</sup> Razdoblje: 1.1. - 31.12.2020. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

## 2.

NAJTRGOVANIJ  
DIONICA NA  
ZAGREBAČKOJ  
BURZI

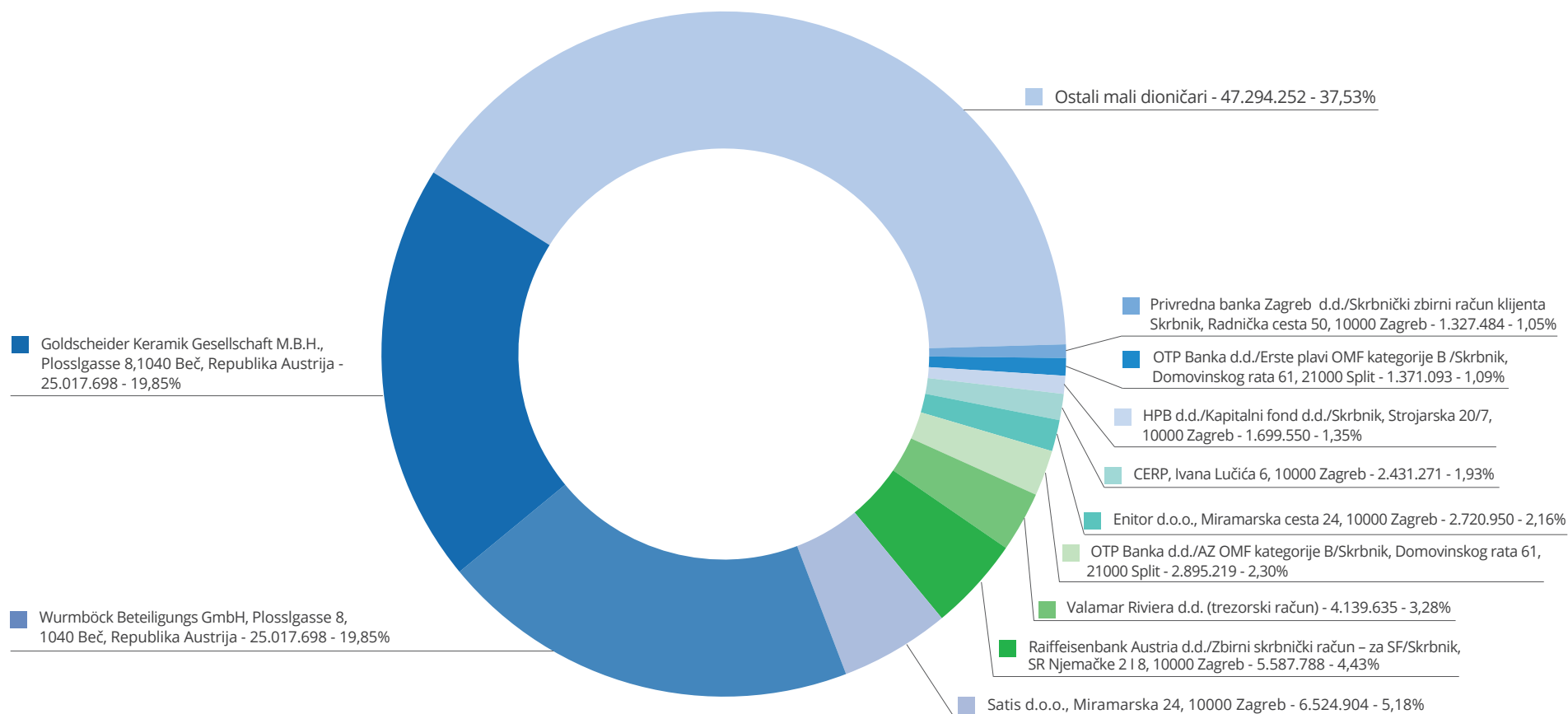
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

- 1) ERSTE bank d.d., Zagreb;
- 2) FIMA vrijednosnice d.o.o., Varaždin;
- 3) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb;
- 4) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb;
- 5) Zagrebačka banka d.d., Zagreb.

Valamar Collection Imperial Hotel 5\*, otok Rab



## PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2020. GODINE



Valamar Obertauern Hotel 4\*, Obertauern



# Dodatne informacije

**3.**  
nagrada

za odnose  
s ulagateljima

**VALAMAR  
RIVIERA d.d.**

Valamar je nagrađen 3. nagradom za odnose s ulagateljima u 2020. godini



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

28.8.2020. godine objavljeno je Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2019. godinu koje obuhvaća i nefinancijsko izvješće<sup>31</sup>. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 GRI smjernicama, je daljnje predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije. Unutar izvješća su isto tako uključeni ekološki, društveni i upravljački čimbenici sukladno ESG komponentama odgovornog ulaganja. Izvješće je dostupno na internet stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere: [www.valamar-riviera.com](http://www.valamar-riviera.com).

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.12.2020. Grupa je ukupno zapošljavala 2.620 zaposlenika, od čega 2.005 stalnih, a Društvo 2.121 zaposlenika, od čega 1.650 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju koji uključuje transparentan proces zapošljavanja, jasne ciljeve, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije.

Uprava Društva je tijekom 2020. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Godišnji revidirani financijski izvještaji za 2020. godinu te utvrđeni su od strane Uprave dana 18.2.2021. 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

<sup>31</sup> Nefinancijsko izvješće za 2020. godinu bit će objavljeno u rokovima propisanim zakonskim propisima (narednih 6 mjeseci) na internet stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere.

# IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 18.2.2021. godine

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave, zadužen za poslove financija, računovodstva, riznice, informatike i odnosa s institucionalnim investitorima te Ljubica Grbac, direktorica sektora financija i računovodstva i prokurist, osoba zadužena za financije i računovodstvo, sve kao osobe odgovorne za sastavljanje godišnjih 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

- godišnja konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2020. godinu 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. siječnja do 31. prosinca 2020. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju



**Marko Čižmek**  
Član Uprave



**Ljubica Grbac**  
Direktor Sektora / Prokurist



**Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2020. do 31.12.2020.****Godišnji financijski izvještaji**

|                                                  |                         |                                            |                      |
|--------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| 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@riviera.hr       |                                            |                      |
| Internet adresa:                                 | www.valamar-riviera.com |                                            |                      |
| Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja): | 2620                    |                                            |                      |
| Konsolidirani izvještaj:                         | KD                      | (KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)  |                      |
| Revidirano:                                      | RD                      | (RN-nije revidirano/RD-revidirano)         |                      |
| Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):           | Sjedište:               | MB:                                        |                      |
| Valamar Obertauern GmbH                          | Obertauern              | 195893 D                                   |                      |
| Valamar A GmbH                                   | Tamsweg                 | 486431 S                                   |                      |
| Hoteli Makarska d.d.                             | Makarska                | 3324877                                    |                      |
| Palme Turizam d.o.o.                             | Dubrovnik               | 2006103                                    |                      |
| Magične stijene d.o.o.                           | Dubrovnik               | 2315211                                    |                      |
| Bugenvilia d.o.o.                                | Dubrovnik               | 2006120                                    |                      |
| Imperial Riviera d.d.                            | Rab                     | 3044572                                    |                      |

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



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA** (stanje na dan 31.12.2020.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>AKTIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b>         |                                                |                                                |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b>         | <b>5.856.396.314</b>                           | <b>6.087.157.859</b>                           |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b>         | <b>56.189.081</b>                              | <b>46.400.186</b>                              |
| 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004                |                                                |                                                |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005                | 48.975.762                                     | 37.551.928                                     |
| 3. Goodwill                                                                       | 006                | 6.567.609                                      | 6.567.609                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007                |                                                |                                                |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008                | 645.710                                        | 2.280.649                                      |
| 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009                |                                                |                                                |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b>         | <b>5.558.203.413</b>                           | <b>5.662.917.241</b>                           |
| 1. Zemljište                                                                      | 011                | 977.452.631                                    | 976.429.207                                    |
| 2. Građevinski objekti                                                            | 012                | 3.587.267.668                                  | 3.560.463.801                                  |
| 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013                | 516.603.969                                    | 488.743.200                                    |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014                | 145.663.553                                    | 116.542.756                                    |
| 5. Biološka imovina                                                               | 015                |                                                |                                                |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu                                              | 016                | 2.947.521                                      | 988.061                                        |
| 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017                | 247.269.828                                    | 443.016.063                                    |
| 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018                | 74.548.777                                     | 72.791.725                                     |
| 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019                | 6.449.466                                      | 3.942.428                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                        | <b>020</b>         | <b>48.171.781</b>                              | <b>46.430.294</b>                              |
| 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                | 47.667.787                                     | 46.054.207                                     |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025                |                                                |                                                |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026                |                                                |                                                |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 027                | 220.656                                        | 147.054                                        |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028                | 113.338                                        | 89.033                                         |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029                |                                                |                                                |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030                | 170.000                                        | 140.000                                        |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>                                          | <b>031</b>         |                                                |                                                |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032                |                                                |                                                |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033                |                                                |                                                |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 034                |                                                |                                                |
| 4. Ostala potraživanja                                                            | 035                |                                                |                                                |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>                                                | <b>036</b>         | <b>193.832.039</b>                             | <b>331.410.138</b>                             |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b>         | <b>618.567.076</b>                             | <b>737.066.269</b>                             |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>                                                 | <b>038</b>         | <b>25.825.011</b>                              | <b>30.335.208</b>                              |
| 1. Sirovine i materijal                                                           | 039                | 25.557.290                                     | 29.329.354                                     |
| 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040                |                                                |                                                |
| 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041                |                                                |                                                |
| 4. Trgovačka roba                                                                 | 042                | 221.443                                        | 973.867                                        |
| 5. Predujmovi za zalihe                                                           | 043                | 46.278                                         | 31.987                                         |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044                |                                                |                                                |
| 7. Biološka imovina                                                               | 045                |                                                |                                                |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>41.771.516</b>                              | <b>40.184.920</b>                              |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047                | 383                                            |                                                |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048                | 2.382.857                                      | 1.598.603                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049                | 18.474.596                                     | 23.776.150                                     |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050                | 936.299                                        | 297.549                                        |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051                | 18.377.083                                     | 10.162.443                                     |
| 6. Ostala potraživanja                                                            | 052                | 1.600.298                                      | 4.350.175                                      |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                      | <b>053</b>         | <b>827.911</b>                                 | <b>613.241</b>                                 |
| 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                | 687.761                                        | 613.241                                        |
| 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062                | 140.150                                        |                                                |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>                                                | <b>063</b>         | <b>550.142.638</b>                             | <b>665.932.900</b>                             |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>                 | <b>064</b>         | <b>20.339.193</b>                              | <b>55.358.952</b>                              |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b>         | <b>6.495.302.583</b>                           | <b>6.879.583.080</b>                           |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>066</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.261.380</b>                              |

**BILANCA (stanje na dan 31.12.2020.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>PASIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>                  | <b>067</b>         | <b>3.219.069.759</b>                           | <b>2.863.857.326</b>                           |
| <b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>                                              | <b>068</b>         | <b>1.672.021.210</b>                           | <b>1.672.021.210</b>                           |
| <b>II. KAPITALNE REZERVE</b>                                                      | <b>069</b>         | <b>5.223.432</b>                               | <b>5.223.432</b>                               |
| <b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>                           | <b>070</b>         | <b>95.998.078</b>                              | <b>98.511.512</b>                              |
| 1. Zakonske rezerve                                                               | 071                | 83.601.061                                     | 83.601.061                                     |
| 2. Rezerve za vlastite dionice                                                    | 072                | 136.815.284                                    | 136.815.284                                    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                     | 073                | -124.418.267                                   | -124.418.267                                   |
| 4. Statutarne rezerve                                                             | 074                |                                                |                                                |
| 5. Ostale rezerve                                                                 | 075                |                                                | 2.513.434                                      |
| <b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>                                               | <b>076</b>         |                                                |                                                |
| <b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)</b>                                | <b>077</b>         | <b>61.474</b>                                  | <b>872</b>                                     |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 078                | 61.474                                         | 872                                            |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova                                         | 079                |                                                |                                                |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                              | 080                |                                                |                                                |
| <b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)</b>                   | <b>081</b>         | <b>430.206.412</b>                             | <b>715.882.878</b>                             |
| 1. Zadržana dobit                                                                 | 082                | 430.206.412                                    | 715.882.878                                    |
| 2. Preneseni gubitak                                                              | 083                |                                                |                                                |
| <b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)</b>                     | <b>084</b>         | <b>284.535.940</b>                             | <b>-329.593.506</b>                            |
| 1. Dobit poslovne godine                                                          | 085                | 284.535.940                                    |                                                |
| 2. Gubitak poslovne godine                                                        | 086                |                                                | 329.593.506                                    |
| <b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>                                 | <b>087</b>         | <b>731.023.213</b>                             | <b>701.810.928</b>                             |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>                                           | <b>088</b>         | <b>125.529.523</b>                             | <b>141.118.430</b>                             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                           | 089                | 13.875.517                                     | 26.089.854                                     |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze                                                 | 090                |                                                |                                                |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove                                        | 091                | 51.607.209                                     | 57.420.166                                     |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                      | 092                |                                                |                                                |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                 | 093                |                                                |                                                |
| 6. Druga rezerviranja                                                             | 094                | 60.046.797                                     | 57.608.410                                     |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>                                       | <b>095</b>         | <b>2.546.866.358</b>                           | <b>2.867.349.347</b>                           |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 096                |                                                |                                                |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 097                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 098                |                                                |                                                |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 100                | 2.652.000                                      |                                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 101                | 2.443.662.677                                  | 2.770.275.555                                  |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 102                |                                                |                                                |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 103                |                                                |                                                |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 104                |                                                |                                                |
| 10. Ostale dugoročne obveze                                                       | 105                | 37.505.640                                     | 38.781.433                                     |
| 11. Odgođena porezna obveza                                                       | 106                | 63.046.041                                     | 58.292.359                                     |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>                                     | <b>107</b>         | <b>526.341.998</b>                             | <b>934.437.190</b>                             |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 108                | 23.725                                         |                                                |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 109                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 110                |                                                |                                                |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 112                | 2.755.000                                      | 5.304.000                                      |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 113                | 285.262.246                                    | 733.061.607                                    |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 114                | 38.363.694                                     | 69.608.737                                     |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 115                | 145.722.270                                    | 61.808.783                                     |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 116                |                                                | 6.625.196                                      |
| 10. Obveze prema zaposlenicima                                                    | 117                | 29.133.042                                     | 19.186.775                                     |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                  | 118                | 12.309.349                                     | 6.130.006                                      |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu                                            | 119                | 389.276                                        | 389.276                                        |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                       | 120                |                                                |                                                |
| 14. Ostale kratkoročne obveze                                                     | 121                | 12.383.396                                     | 32.322.810                                     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                  | <b>122</b>         | <b>77.494.945</b>                              | <b>72.820.787</b>                              |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>                               | <b>123</b>         | <b>6.495.302.583</b>                           | <b>6.879.583.080</b>                           |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>124</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.261.380</b>                              |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

|                                                                                              |            |                                 | u kunama             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|----------------------|
| Naziv pozicije                                                                               | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
| 1                                                                                            | 2          | 3                               | 4                    |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>                                                  | <b>125</b> | <b>2.207.678.790</b>            | <b>675.610.635</b>   |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 126        |                                 |                      |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 127        | 2.139.319.744                   | 642.478.457          |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 128        | 510.082                         | 460.699              |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 129        |                                 |                      |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 130        | 67.848.964                      | 32.671.479           |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>                            | <b>131</b> | <b>1.913.825.576</b>            | <b>1.070.375.000</b> |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 132        |                                 |                      |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)                                                     | 133        | 609.249.061                     | 254.642.998          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 134        | 364.623.025                     | 136.855.464          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 135        | 4.812.122                       | 4.306.456            |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 136        | 239.813.914                     | 113.481.078          |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)                                                         | 137        | 583.409.043                     | 189.951.093          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 138        | 363.407.404                     | 122.043.480          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 139        | 144.444.646                     | 46.270.696           |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 140        | 75.556.993                      | 21.636.917           |
| 4. Amortizacija                                                                              | 141        | 474.514.405                     | 496.444.044          |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 142        | 197.392.249                     | 89.097.655           |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)                                                      | 143        | 587.773                         | 1.509.899            |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 144        |                                 |                      |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 145        | 587.773                         | 1.509.899            |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)                                                             | 146        | 8.827.807                       | 28.714.012           |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 147        | 4.890.058                       | 19.091.188           |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 148        |                                 |                      |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 149        | 3.937.749                       | 9.622.824            |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                 | 150        |                                 |                      |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                            | 151        |                                 |                      |
| f) Druga rezerviranja                                                                        | 152        |                                 |                      |
| 8. Ostali poslovni rashodi                                                                   | 153        | 39.845.238                      | 10.015.299           |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>                                             | <b>154</b> | <b>10.673.119</b>               | <b>21.291.138</b>    |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 155        |                                 |                      |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 156        |                                 |                      |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 157        |                                 |                      |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 158        |                                 |                      |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 159        |                                 |                      |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 160        |                                 |                      |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 161        | 654.052                         | 674.539              |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 162        | 4.215.065                       | 889.846              |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine                                     | 163        |                                 |                      |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 164        | 5.804.002                       | 19.726.753           |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>                                              | <b>165</b> | <b>72.530.819</b>               | <b>125.931.773</b>   |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                     | 166        |                                 |                      |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe                              | 167        |                                 |                      |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi                                                  | 168        | 55.020.340                      | 63.062.608           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 169        | 4.868.851                       | 41.917.880           |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 170        | 10.651.214                      | 17.843.787           |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 171        | 1.690                           |                      |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 172        | 1.988.724                       | 3.107.498            |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>173</b> | <b>476.257</b>                  |                      |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>174</b> |                                 |                      |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>175</b> |                                 | <b>1.643.580</b>     |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>176</b> |                                 |                      |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>                                            | <b>177</b> | <b>2.218.828.166</b>            | <b>696.901.773</b>   |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>                                             | <b>178</b> | <b>1.986.356.395</b>            | <b>1.197.950.353</b> |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                                | <b>179</b> | <b>232.471.771</b>              | <b>-501.048.580</b>  |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)                                                    | 180        | 232.471.771                     |                      |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)                                                  | 181        |                                 | -501.048.580         |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>182</b> | <b>-73.379.909</b>              | <b>-142.242.789</b>  |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                       | <b>183</b> | <b>305.851.680</b>              | <b>-358.805.791</b>  |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)                                                             | 184        | 305.851.680                     |                      |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)                                                           | 185        |                                 | -358.805.791         |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće<br>razdoblje |
|----------------|---------------|------------------------------------|---------------------|
| 1              | 2             | 3                                  | 4                   |

**PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                                      |            |  |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|--|
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)</b> | <b>186</b> |  |  |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                    | 187        |  |  |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                  | 188        |  |  |
| <b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>                                      | <b>189</b> |  |  |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)                            | 190        |  |  |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)                          | 191        |  |  |

**UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                |            |  |  |
|----------------------------------------------------------------|------------|--|--|
| <b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)</b> | <b>192</b> |  |  |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)                          | 193        |  |  |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)                        | 194        |  |  |
| <b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)</b>                      | <b>195</b> |  |  |
| <b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)</b>        | <b>196</b> |  |  |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)                               | 197        |  |  |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)                             | 198        |  |  |

**DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)**

|                                                       |            |                    |                     |
|-------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------|
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b> | <b>199</b> | <b>305.851.680</b> | <b>-358.805.791</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice               | 200        | 284.535.940        | -329.593.506        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 201        | 21.315.740         | -29.212.285         |

**IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)**

|                                                                                                |            |                    |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------|
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                                          | <b>202</b> | <b>305.851.680</b> | <b>-358.805.791</b> |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>                    | <b>203</b> | <b>-1.060.800</b>  | <b>-73.904</b>      |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                           | 204        |                    |                     |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 205        |                    |                     |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju | 206        | -1.060.800         | -73.904             |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova                               | 207        |                    |                     |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                    | 208        |                    |                     |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom       | 209        |                    |                     |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                   | 210        |                    |                     |
| 8. Ostale nevladničke promjene kapitala                                                        | 211        |                    |                     |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>                                      | <b>212</b> | <b>-216.991</b>    | <b>-13.302</b>      |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>                           | <b>213</b> | <b>-843.809</b>    | <b>-60.602</b>      |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>                              | <b>214</b> | <b>305.007.871</b> | <b>-358.866.393</b> |

**DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)**

|                                                                    |            |                    |                     |
|--------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------|
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)</b> | <b>215</b> | <b>305.007.871</b> | <b>-358.866.393</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                            | 216        | 283.692.131        | -329.654.108        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu               | 217        | 21.315.740         | -29.212.285         |

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije                                                                                                  | u kunama      |                                    |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                                 | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće<br>razdoblje |
| 1                                                                                                               | 2             | 3                                  | 4                   |
| <b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                                                   |               |                                    |                     |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001           | 232.471.771                        | -501.048.580        |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002           | 522.775.137                        | 627.709.571         |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003           | 474.514.405                        | 496.444.044         |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004           | -10.784.061                        | -3.245.751          |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005           | 143.240                            |                     |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006           | -341.761                           | -513.802            |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007           | 56.867.514                         | 68.613.120          |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008           | -11.828.932                        | 22.152.112          |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009           | 4.868.877                          | 41.917.849          |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010           | 9.335.855                          | 2.341.999           |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b>    | <b>755.246.908</b>                 | <b>126.660.991</b>  |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012           | 92.191.314                         | -133.339.351        |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013           | 74.485.565                         | -82.313.496         |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014           | 18.083.409                         | -46.515.658         |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015           | -377.660                           | -4.510.197          |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016           |                                    |                     |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>                                                                    | <b>017</b>    | <b>847.438.222</b>                 | <b>-6.678.360</b>   |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018           | -57.152.922                        | -34.290.832         |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019           | -5.372.100                         | 3.491.984           |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>                                          | <b>020</b>    | <b>784.913.200</b>                 | <b>-37.477.208</b>  |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>                                                              |               |                                    |                     |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021           | 56.786.329                         | 9.326.474           |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022           | 1.437.948                          |                     |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023           | 382.503                            | 495.675             |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024           | 115.822                            |                     |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025           | 10.879.251                         | 324.339             |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026           |                                    |                     |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b>    | <b>69.601.853</b>                  | <b>10.146.488</b>   |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028           | -954.589.856                       | -595.870.921        |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029           |                                    |                     |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030           | -10.770.778                        | -225.514            |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031           |                                    |                     |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032           | -47.667.787                        |                     |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b>    | <b>-1.013.028.421</b>              | <b>-596.096.435</b> |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>                                        | <b>034</b>    | <b>-943.426.568</b>                | <b>-585.949.947</b> |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                                                |               |                                    |                     |
| 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           | 742.204.883                        | 785.615.083         |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038           | 329.030.148                        | 3.389.998           |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b>    | <b>1.071.235.031</b>               | <b>789.005.081</b>  |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040           | -450.552.945                       | -46.038.888         |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041           | -130.151.483                       |                     |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042           |                                    | -72.300             |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043           | -39.436.690                        |                     |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044           | -4.280.260                         | -3.676.476          |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b>    | <b>-624.421.378</b>                | <b>-49.787.664</b>  |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>                                          | <b>046</b>    | <b>446.813.653</b>                 | <b>739.217.417</b>  |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047           |                                    |                     |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b>    | <b>288.300.285</b>                 | <b>115.790.262</b>  |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>                                                       | <b>049</b>    | <b>261.842.353</b>                 | <b>550.142.638</b>  |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>                                           | <b>050</b>    | <b>550.142.638</b>                 | <b>665.932.900</b>  |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| u kunama                                                                                                              |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                         | AOP oznaka | Raspodjeljivo imateljima kapitala matice |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|                                                                                                                       |            | Temeljni (upisani) kapital               | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | Statutarne rezerve | Ostale rezerve | Revalorizacijske rezerve | Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju | Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo | 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 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)                       | 17                                   | 18 (16+17)               |
| Prethodno razdoblje                                                                                                   |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                    | 01         | 1.672.021.210                            | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                 |                    |                |                          | 905.282                                                   |                                        |                                                   | 348.674.430                        | 235.337.282                     | 2.356.539.683                                   | 231.125.940                          | 2.587.665.623            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 02         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 03         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                      | 04         | 1.672.021.210                            | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                 |                    |                |                          | 905.282                                                   |                                        |                                                   | 348.674.430                        | 235.337.282                     | 2.356.539.683                                   | 231.125.940                          | 2.587.665.623            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 05         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    | 284.535.940                     | 284.535.940                                     | 21.315.740                           | 305.851.680              |
| 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 raspoložive za prodaju                      | 08         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -1.060.800                                                |                                        |                                                   |                                    |                                 | -1.060.800                                      |                                      | -1.060.800               |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 09         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 10         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 11         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 12         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 13         |                                          | -487.131          |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | 487.131                            |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 14         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | 216.992                                                   |                                        |                                                   |                                    |                                 | 216.992                                         |                                      | 216.992                  |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 15         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 16         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 17         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 18         |                                          |                   |                  |                             | 39.396.090                                 |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 | -39.396.090                                     |                                      | -39.396.090              |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 19         |                                          | 406.280           |                  |                             | -1.096.972                                 |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | -122.586.614                       |                                 | -121.083.362                                    |                                      | -121.083.362             |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 20         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 21         |                                          |                   |                  | 40.000.000                  |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | 203.631.465                        | -235.337.282                    | 8.294.183                                       | 478.581.533                          | 486.875.716              |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 22         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)                              | 23         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    |                |                          | 61.474                                                    |                                        |                                                   | 430.206.412                        | 284.535.940                     | 2.488.046.546                                   | 731.023.213                          | 3.219.069.759            |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)                                 | 24         |                                          | -487.131          |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -843.808                                                  |                                        |                                                   | 487.131                            |                                 | -843.808                                        |                                      | -843.808                 |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)                                                  | 25         |                                          | -487.131          |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -843.808                                                  |                                        |                                                   | 487.131                            | 284.535.940                     | 283.692.132                                     | 21.315.740                           | 305.007.872              |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)                        | 26         |                                          | 406.280           |                  | 40.000.000                  | 38.299.118                                 |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | 81.044.851                         | -235.337.282                    | -152.185.269                                    | 478.581.533                          | 326.396.264              |
| Tekuće razdoblje                                                                                                      |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                       | 27         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    |                |                          | 61.474                                                    |                                        |                                                   | 430.206.412                        | 284.535.940                     | 2.488.046.546                                   | 731.023.213                          | 3.219.069.759            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 28         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 29         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)                                         | 30         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    |                |                          | 61.474                                                    |                                        |                                                   | 430.206.412                        | 284.535.940                     | 2.488.046.546                                   | 731.023.213                          | 3.219.069.759            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 31         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    | -329.593.506                    | -329.593.506                                    | -29.212.285                          | -358.805.791             |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                  | 32         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    | 263.962        |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 | 263.962                                         |                                      | 263.962                  |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                  | 33         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 34         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -73.904                                                   |                                        |                                                   |                                    |                                 | -73.904                                         |                                      | -73.904                  |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 35         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 36         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 37         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 38         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 39         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 40         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | 13.302                                                    |                                        |                                                   |                                    |                                 | 13.302                                          |                                      | 13.302                   |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 41         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 42         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 43         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 44         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 45         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 46         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    | 2.249.472      |                          |                                                           |                                        |                                                   | 1.140.526                          |                                 | 3.389.998                                       |                                      | 3.389.998                |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 47         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | 284.535.940                        | -284.535.940                    |                                                 |                                      |                          |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 48         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)                                 | 49         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    | 2.513.434      |                          | 872                                                       |                                        |                                                   | 715.882.878                        | -329.593.506                    | 2.162.046.398                                   | 701.810.928                          | 2.863.857.326            |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)                                    | 50         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    | 263.962        |                          | -60.602                                                   |                                        |                                                   |                                    |                                 | 203.360                                         |                                      | 203.360                  |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)                                                   | 51         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    | 263.962        |                          | -60.602                                                   |                                        |                                                   |                                    | -329.593.506                    | -329.390.146                                    | -29.212.285                          | -358.602.431             |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)                           | 52         |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    | 2.249.472      |                          |                                                           |                                        |                                                   | 285.676.466                        | -284.535.940                    | 3.389.998                                       |                                      | 3.389.998                |

## BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI

Naziv izdavatelja  
**Valamar Riviera d.d.**

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:  
**01.01. do 31.12.2020.**

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

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

## BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI (nastavak)

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

Detaljnije informacije o financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Godišnje izvješće 2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće 2020.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Grupa Valamar Riviera u nastavku predstavlja tablice usporedbe stavki GFI POD financijskih izvještaja i revidiranih Bilješki za 2019. i 2020. godinu.

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i konsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

### GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020                        | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                       | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+036)</b>                    | <b>002</b>               | <b>14+15+16+<br/>dio 18+20+<br/>dio 21+25+<br/>dio 30</b> | <b>6.087.157</b> | <b>6.087.157</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| I. Nematerijalna imovina                                           | 003                      | 16                                                        | 46.400           | 46.400                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| II. Materijalna imovina                                            | 010                      | 14+15+30                                                  | 5.662.917        | 5.662.917               | 0        | GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 5.662.917 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 5.647.311 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 3.942 tis.) te "Imovina s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 11.664 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| III. Dugotrajna financijska imovina                                | 020                      | Dio18+20+<br>dio 21                                       | 46.430           | 46.430                  | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 46.430 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Udjel u pridruženom subjektu" (Bilješka 18 u usporedivom iznosu HRK 46.024 tis.), "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 317 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 89 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| IV. Potraživanja                                                   | 031                      | Dio 23                                                    | 0                | 0                       | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| V. Odgođena porezna imovina                                        | 036                      | 25                                                        | 331.410          | 331.410                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>KRATKOTRAJNA IMOVINA<br/>(AOP 038+046+053+063)</b>              | <b>037</b>               | <b>Dio 21+22+<br/>dio 23+<br/>dio 24+26</b>               | <b>737.067</b>   | <b>737.067</b>          | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 737.067 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 55.359 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvješća (HRK 792.425 tis.).</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| I. Zalihe                                                          | 038                      | 22                                                        | 30.336           | 30.336                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| II. Potraživanja                                                   | 046                      | Dio 23                                                    | 40.185           | 40.185                  | 0        | GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 40.185 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 25.375 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 4.900 tis., "Predumovi dobavljačima" HRK 2.304 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 298 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 4.529 tis., "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 2.047 tis.) te "Potraživanja za preplaćeni porez na dobit" (u usporedivom iznosu HRK 733 tis. - prikazan u bilanci kao zasebna stavka). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvješća (Bilješka 23) u iznosu HRK 94.811 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 39.452 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 55.359 tis.). |
| III. Financijska imovina                                           | 053                      | Dio 21                                                    | 613              | 613                     | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 613 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 613 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| IV. Novac u banci i blagajni                                       | 063                      | 26                                                        | 665.933          | 665.933                 | 0        | GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 665.933 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 665.933 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I<br/>OBRAČUNATI PRIHODI</b> | <b>064</b>               | <b>Dio 23</b>                                             | <b>55.359</b>    | <b>55.359</b>           | <b>0</b> | <b>GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 55.359 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 715 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 43 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 54.600 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvješća (Bilješka 23) u iznosu HRK 94.811 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 39.452 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 55.359 tis.).</b>                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                                               |                          |                                                           | <b>6.879.583</b> | <b>6.879.583</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i konsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

## GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020.                         | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                          | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I REZERVE</b>                                             | <b>067</b>               | <b>27+28</b>                                                 | <b>2.863.857</b> | <b>2.863.857</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.863.857 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (Bilješke 27 i 28 u usporedivom iznosu HRK 2.863.857 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>REZERVIRANJA</b>                                                  | <b>088</b>               | <b>Dio 31+<br/>dio 32</b>                                    | <b>141.118</b>   | <b>141.118</b>          | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 141.118 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32; dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" u iznosu HRK 26.090 tis. te stavka "Pravni sporovi" u usporedivom iznosu HRK 57.420 tis.) te u dugoročnim obvezama stavke "Naknade za koncesije" (Bilješka 31 u usporedivom iznosu HRK 57.608 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)</b>                            | <b>095</b>               | <b>Dio 24+25+<br/>dio 29+dio<br/>30+ dio 31 +<br/>dio 39</b> | <b>2.867.349</b> | <b>2.867.349</b>        | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Dugoročne obveze" (AOP 095; HRK 2.867.349 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 141.118 tis.) u odnosu na stavku "Dugoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 3.008.468 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama          | 101 i 100                | Dio 29                                                       | 2.770.276        | 2.770.276               | 0        | GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 101; HRK 2.770.276 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazane u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (Bilješka 29 u usporedivom iznosu HRK 2.770.276 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| II. Ostale dugoročne obveze                                          | 105                      | Dio 24+<br>dio 30 +<br>dio 32                                | 38.781           | 38.781                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 38.781 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar dugoročnog dijela stavke "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 11.602 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 6.926 tis.) te dio dugoročnih obveza u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32 "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 502 tis. te "Bonusi" HRK 19.751 tis.).<br>Napomena: Ukupni iznos stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu 16.982 tis. je iskazan u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.602 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 5.380 tis.).                                                                                                                                                                                                                                          |
| III. Odgođena porezna obveza                                         | 106                      | 25                                                           | 58.292           | 58.292                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| IV. Obveze prema dobavljačima                                        | 103                      | Dio 31                                                       | 0                | 0                       | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>KRA TKOROČNE OBVEZE<br/>(AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)</b> | <b>107</b>               | <b>Dio 24+29 +<br/>dio 30 +<br/>dio 31</b>                   | <b>934.438</b>   | <b>934.438</b>          | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkoročne obveze" (AOP 107; HRK 934.438 tis.) i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 72.821 tis.) u odnosu na stavke "Kratkoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 1.007.258 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama          | 113 i 112                | Dio 29                                                       | 738.366          | 738.366                 | 0        | GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113; HRK 733.062 tis.) i "Obveze za zajmove, depozite i slično" (AOP 112; HRK 5.304 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (Bilješka 29; "Obveze po kreditima banaka" u usporedivom iznosu HRK 738.366 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| II. Obveze za predujmove                                             | 114                      | Dio 31                                                       | 69.609           | 69.609                  | 0        | GFI-POD stavka "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 69.609 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za predujmove" u usporedivom iznosu HRK 69.609 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 241.390 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 69.609 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 61.809 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 19.187 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 6.130 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 10.706 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 66.936 tis.). |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i konsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

## GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020.                             | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------|-------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima | 108 i 115                | Dio 31                              | 61.809  | 61.809                  | 0       | GFI-POD stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 61.809 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 61.725 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 84 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 241.390 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 69.609 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 61.809 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 19.187 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 6.130 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 10.706 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 66.936 tis.).                                                             |
| IV. Obveze po vrijednosnim papirima                                      | 116                      | Dio 31                              | 6.625   | 6.625                   | 0       | GFI-POD stavka "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po mjenicama" u usporedivom iznosu HRK 6.625 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| V. Obveze prema zaposlenicima                                            | 117                      | Dio 31                              | 19.187  | 19.187                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 19.187 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenima" u usporedivom iznosu HRK 19.187 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 241.390 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 69.609 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 61.809 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 19.187 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 6.130 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 10.706 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 66.936 tis.).                                                                                                    |
| VI. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                         | 118                      | Dio 31                              | 6.130   | 6.130                   | 0       | GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 6.130 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 6.129 tis.) te "Obveze za porez iz dobit" (u usporedivom iznosu HRK 1 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 241.390 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 69.609 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 61.809 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 19.187 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 6.130 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 10.706 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 66.936 tis.). |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i konsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

## GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020.                           | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka     | GFI-POD   | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|-----------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VII. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale<br>kratkoročne obveze | 119 i 121                | Dio 24+<br>dio 30+<br>dio 31+<br>dio 39 | 32.712    | 32.712                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 32.323 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveza za dividendu" HRK 389 tis., "Ostale obveze" HRK 10.706 tis.), kratkoročni dio "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 2.243 tis.), "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 5.380 tis.) te bilješka 39 u usporedivom iznosu HRK 13.994 tis.<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 241.390 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 69.609 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 61.809 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 19.187 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 6.130 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 10.706 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 66.936 tis.).<br>Ukupan kratkoročni dio stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu HRK 5.380 tis. je iskazan u stavci "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 5.380 tis.).                                                                                |
| ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD<br>BUDUĆEGA RAZDOBLJA              | 122                      | Dio 31+<br>dio 32                       | 72.821    | 72.821                  | 0       | GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 72.821 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po kamatama" HRK 33.727 tis., kratkoročni dio stavke "Naknada za koncesije" HRK 1.920 tis., "Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele" HRK 2.496 tis., "Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima" HRK 121 tis., "Obveze za ukalkulirane troškove" HRK 28.673 tis.) te kratkoročnog dijela stavki "Rezerviranja" (Bilješka 32; kratkoročni dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 5.884 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 241.390 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 69.609 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 61.809 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 19.187 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 6.130 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 10.706 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 66.936 tis.).<br>Ukupan kratkoročni dio stavke "Rezerviranja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 32) u iznosu 5.884 tis. je iskazan u stavci "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 5.884 tis.). |
| UKUPNO PASIVA                                                          |                          |                                         | 6.879.583 | 6.879.583               | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020.                                                                                         | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)</b>                                                                                                                 | <b>125</b>               |                                     | <b>675.611</b>   | <b>675.611</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                                             | 126+127                  | 5                                   | 642.479          | 642.479                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 128+129<br>+130          | Dio 6+<br>dio 10                    | 33.132           | 33.132                  | 0        | GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 461 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 32.671 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 12.255 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 1.650 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 2.055 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 2.798 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda i usluga" HRK 461 tis., "Naplata otpisanih potraživanja" HRK 1.111 tis., "Ostali prihodi" HRK 8.025 tis.) te "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 4.777 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 28.355 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 28.355 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK 4.777 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 4.777 tis.). |
| <b>POSLOVNI RASHODI<br/>(AOP 133+137+141+142+143+146+153)</b>                                                                                                     | <b>131</b>               |                                     | <b>1.070.376</b> | <b>1.070.376</b>        | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 189.951 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 89.098 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.510 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; 28.714 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 10.015 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 227.051 tis.) te "Ostali poslovni rashodi (Bilješka 9; HRK 92.236 tis.) Revidiranog izvještaja.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| I. Materijalni troškovi                                                                                                                                           | 133                      | 7                                   | 254.644          | 254.644                 | 0        | GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 254.644 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 254.644 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| II. Troškovi osoblja                                                                                                                                              | 137                      | Dio 8                               | 189.951          | 189.951                 | 0        | GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 189.951 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 122.043 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 36.138 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 24.606 tis., "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 7.163 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 227.051 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 189.951 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 23.509 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 13.592 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| III. Amortizacija                                                                                                                                                 | 141                      | 14+15+16+30                         | 496.444          | 496.444                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| IV. Ostali troškovi                                                                                                                                               | 142                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 89.098           | 89.098                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 89.098 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 466 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 23.044 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 38.689 tis., "Profesionalne usluge i dr. naknade" HRK 14.452 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 2.199 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 7.043 tis., "Bankarske usluge" HRK 880 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 2.325 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 227.051 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 189.951 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 23.509 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 13.592 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 92.236 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 65.588 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.510 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 15.123 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 10.015 tis.).                                                                                                                                                                                                                                |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020.       | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| V. Vrijednosna usklađenja                                                       | 143                      | Dio 9                               | 1.510            | 1.510                   | 0        | GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.510 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 1.510 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 92.236 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 65.588 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.510 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 15.123 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 10.015 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| VI. Rezerviranja                                                                | 146                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 28.714           | 28.714                  | 0        | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 28.714 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 13.591 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja" HRK 9.623 tis. i "Rezerviranja za otpremnine" HRK 5.500 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 227.051 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 189.951 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 23.509 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 13.592 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 92.236 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 65.588 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.510 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 15.123 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 10.015 tis.). |
| VIII. Ostali poslovni rashodi                                                   | 153                      | Dio 9                               | 10.015           | 10.015                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 10.015 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 1.532 tis., "Ostali poslovni rashodi" HRK 8.484 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 92.236 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 65.588 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.510 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 15.123 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 10.015 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>                                                      | <b>154</b>               | <b>Dio 11</b>                       | <b>21.291</b>    | <b>21.291</b>           | <b>0</b> | <b>GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 21.291 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 514 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike - ostale" HRK 890 tis., "Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminknih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 17.770 tis., "Prihodi od cassa sconto" HRK 1.957 tis., "Ostali novčani prinosi" HRK 160 tis.).<br/>Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 104.641 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 21.291 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 125.932 tis.).</b>                                                                                                                                                                                                        |
| <b>FINANCIJSKI RASHODI</b>                                                      | <b>165</b>               | <b>Dio 11</b>                       | <b>125.932</b>   | <b>125.932</b>          | <b>0</b> | <b>GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 125.932 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashodi od kamata" HRK 66.170 tis., "Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 41.918 tis., "Promjena vrijednosti valutnih terminknih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 17.844 tis.).<br/>Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 104.641 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 21.291 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 125.932 tis.).</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH<br/>SUDJELUJUĆIM INTERESOM (AOP 173)</b> | <b>173</b>               | <b>18</b>                           | <b>1.644</b>     | <b>1.644</b>            | <b>0</b> | <b>GFI-POD stavka "Udio u dobiti od društava povezanih sudjelujućim interesom" (AOP 175; HRK 1.644 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u usporedivom iznosu HRK 1.644 tis.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173)</b>                                         | <b>177</b>               |                                     | <b>696.902</b>   | <b>696.902</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)</b>                                             | <b>178</b>               |                                     | <b>1.197.952</b> | <b>1.197.952</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA<br/>(AOP 177-178)</b>                   | <b>179</b>               |                                     | <b>-501.050</b>  | <b>-501.050</b>         | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>POREZ NA DOBIT</b>                                                           | <b>182</b>               |                                     | <b>-142.243</b>  | <b>-142.243</b>         | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                            | <b>184</b>               |                                     | <b>-358.806</b>  | <b>-358.806</b>         | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2019. godinu

### GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2019.          | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                        | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DUGOTRAJNA IMOVINA<br/>(AOP 003+010+020+036)</b>   | <b>002</b>               | <b>14+15+16+<br/>dio 18b+20+<br/>dio 21+25+<br/>dio 30</b> | <b>5.856.396</b>           | <b>5.856.396</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| I. Nematerijalna imovina                              | 003                      | 16                                                         | 56.189                     | 56.189                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| II. Materijalna imovina                               | 010                      | 14+15+30                                                   | 5.558.203                  | 5.558.203               | 0        | GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 5.558.203 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 5.536.230 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 6.449 tis.) te "Imovina s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 15.524 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| III. Dugotrajna financijska imovina                   | 020                      | Dio 18b+20<br>+dio 21                                      | 48.172                     | 48.172                  | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 48.172 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Udjel u pridruženom subjektu" (Bilješka 18b u usporedivom iznosu HRK 47.668 tis.), "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 391 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 113 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| IV. Potraživanja                                      | 031                      | Dio 23                                                     | 0                          | 0                       | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| V. Odgođena porezna imovina                           | 036                      | 25                                                         | 193.832                    | 193.832                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>KRATKOTRAJNA IMOVINA<br/>(AOP 038+046+053+063)</b> | <b>037</b>               | <b>Dio 21+22+<br/>dio 23+<br/>dio 24+26</b>                | <b>618.568</b>             | <b>618.568</b>          | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 618.568 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvještaja (HRK 638.907 tis.).</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| I. Zalihe                                             | 038                      | 22                                                         | 25.825                     | 25.825                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| II. Potraživanja                                      | 046                      | Dio 23                                                     | 41.772                     | 41.772                  | 0        | GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 41.772 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 20.858 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 13.000 tis., "Predumjovi dobavljačima" HRK 1.136 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 936 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 1.119 tis., "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 465 tis.) te "Potraživanja za preplaćeni porez na dobit" (u usporedivom iznosu HRK 4.258 tis. - prikazan u bilanci kao zasebna stavka).<br>Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu HRK 57.852 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 37.514 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.). |
| III. Financijska imovina                              | 053                      | Dio 21+<br>dio 24                                          | 828                        | 828                     | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 828 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Financijska imovina po kategorijama" (Bilješka 24; "Derivativni finan. instrumenti" u usporedivom iznosu HRK 140 tis.) te "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 688 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| IV. Novac u banci i blagajni                          | 063                      | 26                                                         | 550.143                    | 550.143                 | 0        | GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 550.143 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 550.143 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2019. godinu

## GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2019.                         | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                          | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I<br/>OBRAČUNATI PRIHODI</b>   | <b>064</b>               | <b>Dio 23</b>                                                | <b>20.339</b>              | <b>20.339</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 3.222 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 24 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 17.093 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvješća (Bilješka 23) u iznosu HRK 57.852 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 37.514 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.).                                                                                          |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                                                 |                          |                                                              | <b>6.495.303</b>           | <b>6.495.303</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>KAPITAL I REZERVE</b>                                             | <b>067</b>               | <b>27+28</b>                                                 | <b>3.219.070</b>           | <b>3.219.070</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 3.219.070 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (Bilješke 27 i 28 u usporedivom iznosu HRK 3.219.070 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>REZERVIRANJA</b>                                                  | <b>088</b>               | <b>Dio 32+<br/>dio 31</b>                                    | <b>125.530</b>             | <b>125.530</b>          | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 125.530 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32 u usporedivom iznosu HRK 66.858 tis.) i u dugoročnim obvezama stavke "Naknade za koncesije" (Bilješka 31 u usporedivom iznosu HRK 58.672 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)</b>                            | <b>095</b>               | <b>Dio 24+25+<br/>dio 29+ dio<br/>30+ dio 31+<br/>dio 39</b> | <b>2.546.867</b>           | <b>2.546.867</b>        | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Dugoročne obveze" (AOP 095; HRK 2.546.867 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 125.530 tis.) u odnosu na stavku "Dugoročne obveze" Revidiranog izvješća (HRK 2.672.396 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama          | 101+100                  | Dio 29                                                       | 2.446.315                  | 2.446.315               | 0        | GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 101; HRK 2.443.663 tis.) i "Obveze za zajmove, depozite i slično" (AOP 100 HRK 2.652 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (Bilješka 29 u usporedivom iznosu HRK 2.446.315 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| II. Ostale dugoročne obveze                                          | 105                      | Dio 24+<br>dio 30+<br>dio 39                                 | 37.506                     | 37.506                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 37.506 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar dugoročnog dijela stavke "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 11.023 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 8.189 tis.) te "Stjecanje udjela u pridruženom subjektu Helios Faros d.d." (Bilješka 39 u usporedivom iznosu HRK 18.294 tis.). Napomena: Ukupni iznos stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvješća (Bilješka 24) u iznosu 17.048 tis. je iskazan u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.023 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 6.025 tis.). |
| III. Odgođena porezna obveza                                         | 106                      | 25                                                           | 63.046                     | 63.046                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| IV. Obveze prema dobavljačima                                        | 103                      | Dio 31                                                       | 0                          | 0                       | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>KRA TKOROČNE OBVEZE<br/>(AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)</b> | <b>107</b>               | <b>Dio 24+29+<br/>dio 30+<br/>dio 31</b>                     | <b>526.342</b>             | <b>526.342</b>          | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkoročne obveze" (AOP 107; HRK 526.342 tis.) i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 77.495 tis.) u odnosu na stavke "Kratkoročne obveze" Revidiranog izvješća (HRK 603.836 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama          | 113+112                  | Dio 29                                                       | 288.017                    | 288.017                 | 0        | GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113; HRK 285.262 tis.) i "Obveze za zajmove, depozite i slično" (AOP 112; HRK 2.755 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (Bilješka 29; "Obveze po kreditima banaka" u usporedivom iznosu HRK 288.017 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2019. godinu

## GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2019.                             | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| II. Obveze za predujmove                                                 | 114                      | Dio 31                              | 38.364                     | 38.364                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za predujmove" u usporedivom iznosu HRK 38.364 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.).                                                                                                                       |
| III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima | 108 i 115                | Dio 31                              | 145.746                    | 145.746                 | 0       | GFI-POD stavke "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe" (AOP 108; HRK 24 tis.) i "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 145.722 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 145.728 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 18 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.). |
| IV. Obveze prema zaposlenicima                                           | 117                      | Dio 31                              | 29.133                     | 29.133                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenicima" u usporedivom iznosu HRK 29.133 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.).                                                                                                           |
| V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                          | 118                      | Dio 31                              | 12.309                     | 12.309                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.309 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 12.306 tis.) te "Obveze za porez iz dobit" (u usporedivom iznosu HRK 3 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.).        |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2019. godinu

## GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2019.                          | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale<br>kratkoročne obveze | 119 i 121                | Dio 24+<br>dio 30+<br>dio 31        | 12.773                     | 12.773                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 12.383 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveza za dividendu" HRK 389 tis., "Ostale obveze" HRK 2.542 tis.), kratkoročni dio "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 3.817 tis.) te "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 6.025 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvješća (Bilješka 24) u iznosu HRK 6.025 tis. je iskazan u stavci "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 6.025 tis.).                                                                                                                                                                |
| ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD<br>BUDUĆEGA RAZDOBLJA             | 122                      | Dio 31+<br>dio 32                   | 77.495                     | 77.495                  | 0       | GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 77.495 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po kamatama" HRK 2.513 tis., kratkoročni dio stavke "Naknada za koncesije" HRK 2.982 tis., "Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele" HRK 23.284 tis., "Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima" HRK 383 tis., "Obveze za ukalkulirane troškove" HRK 27.066 tis.) te kratkoročnog dijela stavki "Rezerviranja" (Bilješka 32; kratkoročni dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 1.425 tis. te "Bonusi" HRK 19.842 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Rezerviranja" Revidiranog izvješća (Bilješka 32) u iznosu 21.267 tis. je iskazan u stavci "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 21.267 tis.). |
| UKUPNO PASIVA                                                         |                          |                                     | 6.495.303                  | 6.495.303               | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019.                                                                                         | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)</b>                                                                                                                 | <b>125</b>               |                                     | <b>2.207.679</b>           | <b>2.207.679</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                                             | 126+127                  | 5                                   | 2.139.320                  | 2.139.320               | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 128+129<br>+130          | Dio 6+<br>dio 10                    | 68.359                     | 68.359                  | 0        | GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 510 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 67.849 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 3.519 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 4.527 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 2.197 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 3.494 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda i usluga" HRK 510 tis., "Napлата otpisanih potraživanja" HRK 656 tis., "Ostali prihodi" HRK 10.701 tis.) te "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 42.755 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 25.603 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 25.603 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK 42.755 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 42.755 tis.). |
| <b>POSLOVNI RASHODI<br/>(AOP 133+137+141+142+143+146+153)</b>                                                                                                     | <b>131</b>               |                                     | <b>1.913.824</b>           | <b>1.913.824</b>        | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 197.392 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; 8.828 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 681.902 tis.) te "Ostali poslovni rashodi (Bilješka 9; HRK 148.161 tis.) Revidiranog izvještaja.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| I. Materijalni troškovi                                                                                                                                           | 133                      | 7                                   | 609.248                    | 609.248                 | 0        | GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 609.248 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 609.248 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| II. Troškovi osoblja                                                                                                                                              | 137                      | Dio 8                               | 583.409                    | 583.409                 | 0        | GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 363.402 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 106.620 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 77.657 tis., "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 35.731 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 681.902 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 93.601 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.890 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| III. Amortizacija                                                                                                                                                 | 141                      | 14+15+16+30                         | 474.514                    | 474.514                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IV. Ostali troškovi                                                       | 142                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 197.392 | 197.392                 | 0       | GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 197.392 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 1.063 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 92.538 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 60.374 tis., "Profesionalne usluge i dr. naknade" HRK 22.636 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 8.246 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 7.169 tis., "Bankarske usluge" HRK 3.102 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 2.263 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 681.902 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 93.601 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.890 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.). |
| V. Vrijednosna usklađenja                                                 | 143                      | Dio 9                               | 588     | 588                     | 0       | GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 588 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| VI. Rezerviranja                                                          | 146                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 8.828   | 8.828                   | 0       | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 8.828 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 4.890 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja" HRK 3.938 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 681.902 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 93.601 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.890 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| VIII. Ostali poslovni rashodi                                             | 153                      | Dio 9                               | 39.845  | 39.845                  | 0       | GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 31.971 tis., "Ostali poslovni rashodi" HRK 7.874 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>                                                | <b>154</b>               | <b>Dio 11</b>                       | <b>10.673</b>    | <b>10.673</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.673 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 342 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike - ostale" HRK 4.099 tis., "Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 1.359 tis., "Neto dobiti od prodaje financijske imovine" HRK 1.438 tis., "Prihodi od cassa sconto" HRK 3.007 tis., "Prihod od dividendi" 116 tis., "Ostali novčani prinosi" HRK 312 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 61.858 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.673 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 72.531 tis.). |
| <b>FINANCIJSKI RASHODI</b>                                                | <b>165</b>               | <b>Dio 11</b>                       | <b>72.531</b>    | <b>72.531</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 72.531 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashod od kamata" HRK 56.868 tis., "Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 4.869 tis., "Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 10.651 tis., "Promjena vrijednosti financijske imovine" HRK 143 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 61.858 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.673 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 72.531 tis.).                                                                                                                            |
| <b>UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA<br/>(AOP 176)</b>               | <b>176</b>               | <b>18b</b>                          | <b>476</b>       | <b>476</b>              | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Udio u dobiti od društava povezanih sudjelujućim interesom" (AOP 173; HRK 476 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u usporedivom iznosu HRK 476 tis.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)</b>                                       | <b>177</b>               |                                     | <b>2.218.828</b> | <b>2.218.828</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+176)</b>                                   | <b>178</b>               |                                     | <b>1.986.356</b> | <b>1.986.356</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA<br/>(AOP 177-178)</b>             | <b>179</b>               |                                     | <b>232.472</b>   | <b>232.472</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>POREZ NA DOBIT</b>                                                     | <b>182</b>               |                                     | <b>-73.380</b>   | <b>-73.380</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                      | <b>184</b>               |                                     | <b>305.852</b>   | <b>305.852</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te konsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD  | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH<br>AKTIVNOSTI                            | 020                      |                                     | -37.477  | -37.477                 | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; HRK -37.477 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -3.186 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu HRK -34.291 tis. |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH<br>AKTIVNOSTI                       | 034                      |                                     | -585.950 | -585.950                | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; HRK -585.950 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -585.950 tis.                                                                                         |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH<br>AKTIVNOSTI                         | 046                      |                                     | 739.217  | 739.217                 | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; HRK 739.217 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 704.926 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu HRK 34.291 tis.                             |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH<br>TOKOVA (AOP 020+034+046)         | 048                      |                                     | 115.790  | 115.790                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU<br>RAZDOBLJA                       | 049                      |                                     | 550.143  | 550.143                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU<br>RAZDOBLJA (AOP 048+049)           | 050                      |                                     | 665.933  | 665.933                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te konsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD  | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH<br>AKTIVNOSTI                            | 020                      |                                     | 784.914  | 784.914                 | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; HRK 784.914 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 842.067 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu HRK -57.153 tis. |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH<br>AKTIVNOSTI                       | 034                      |                                     | -943.427 | -943.427                | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; HRK -943.427 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -943.427 tis.                                                                                          |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH<br>AKTIVNOSTI                         | 046                      |                                     | 446.814  | 446.814                 | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; HRK 446.814 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 389.661 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu HRK 57.153 tis.                              |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH<br>TOKOVA (AOP 020+034+046)         | 048                      |                                     | 288.301  | 288.301                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU<br>RAZDOBLJA                       | 049                      |                                     | 261.842  | 261.842                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU<br>RAZDOBLJA (AOP 048+049)           | 050                      |                                     | 550.143  | 550.143                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I REZERVE</b><br><b>(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>            | <b>067</b>               | <b>27+28+33</b>                     | <b>2.863.857</b> | <b>2.863.857</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.863.857 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK 1.672.021 tis.), "Vlastite dionice" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK -124.418 tis.), "Kapitalne rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 5.224 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 1 tis.), "Zakonske rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 83.601 tis.), "Ostale rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 161.993 tis.), "Zadržana dobit" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 363.625 tis.) te "Nekontrolirajući interes" (Bilješka 33 u usporedivom iznosu HRK 701.810 tis.).<br>Napomena: Radi potpune usporedivosti, sljedeće stavke treba promatrati kako je navedeno: Stavka Revidiranog izvještaja "Ostale rezerve" (Bilješka 28; HRK 161.993 tis.) odgovara GFI POD stavci "Rezerve za vlastite dionice" (AOP 072; HRK 136.815 tis.), dijelu GFI POD stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 22.846 tis.) te GFI POD stavke "Ostale rezerve" (AOP 075 HRK 2.332 tis.). Stavka Revidiranog izvještaja „Zadržana dobit“ (Bilješka 28; HRK 363.626 tis.) odgovara zbroju GFI POD stavki "Gubitak poslovne godine" (AOP 084; HRK -329.594 tis.) te dijela stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 693.220 tis.). |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I REZERVE</b><br><b>(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>            | <b>067</b>               | <b>27+28+33</b>                     | <b>3.219.070</b> | <b>3.219.070</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 3.219.070 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK 1.672.021 tis.), "Vlastite dionice" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK -124.418 tis.), "Kapitalne rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 5.224 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 61 tis.), "Zakonske rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 83.601 tis.), "Ostale rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 160.851 tis.), "Zadržana dobit" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 690.708 tis.) te "Nekontrolirajući interes" (Bilješka 33 u usporedivom iznosu HRK 731.022 tis.).<br>Napomena: Radi potpune usporedivosti, sljedeće stavke treba promatrati kako je navedeno: Stavka Revidiranog izvještaja "Ostale rezerve" (Bilješka 28; HRK 160.851 tis.) odgovara GFI POD stavci "Rezerve za vlastite dionice" (AOP 072; HRK 136.815 tis.) te dijelu GFI POD stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 24.036 tis.). Stavka Revidiranog izvještaja „Zadržana dobit“ (Bilješka 28; HRK 690.708 tis.) odgovara zbroju GFI POD stavki "Dobit poslovne godine" (AOP 084; HRK 284.536 tis.) te dijela stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 406.172 tis.). |

**Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2020. do 31.12.2020.****Godišnji financijski izvještaji**

|                                                  |                         |                                              |                      |
|--------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Matični broj (MB):                               | 3474771                 | Oznaka matične države članice<br>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@riviera.hr       |                                              |                      |
| Internet adresa:                                 | www.valamar-riviera.com |                                              |                      |
| Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja): | 2121                    |                                              |                      |
| Konsolidirani izvještaj:                         | KN                      | (KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)    |                      |
| Revidirano:                                      | RD                      | (RN-nije revidirano/RD-revidirano)           |                      |
| Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):     | Sjedište:               | MB:                                          |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |
|                                                  |                         |                                              |                      |

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



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA (stanje na dan 31.12.2020.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>AKTIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b>         |                                                |                                                |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b>         | <b>5.186.667.284</b>                           | <b>5.324.136.157</b>                           |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b>         | <b>54.104.271</b>                              | <b>42.275.329</b>                              |
| 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004                |                                                |                                                |
| 2. Koncesije, patent, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava    | 005                | 46.920.962                                     | 35.550.820                                     |
| 3. Goodwill                                                                       | 006                | 6.567.609                                      | 6.567.609                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007                |                                                |                                                |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008                | 615.700                                        | 156.900                                        |
| 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009                |                                                |                                                |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b>         | <b>4.247.236.790</b>                           | <b>4.292.520.443</b>                           |
| 1. Zemljište                                                                      | 011                | 630.175.338                                    | 629.012.020                                    |
| 2. Građevinski objekti                                                            | 012                | 2.765.966.791                                  | 2.722.066.344                                  |
| 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013                | 441.226.355                                    | 409.245.659                                    |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014                | 112.390.110                                    | 91.158.729                                     |
| 5. Biološka imovina                                                               | 015                |                                                |                                                |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu                                              | 016                | 1.957.700                                      | 159.973                                        |
| 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017                | 217.024.655                                    | 366.577.576                                    |
| 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018                | 72.046.375                                     | 70.357.714                                     |
| 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019                | 6.449.466                                      | 3.942.428                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                        | <b>020</b>         | <b>774.968.081</b>                             | <b>774.869.872</b>                             |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021                | 727.328.038                                    | 727.328.038                                    |
| 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                | 47.191.530                                     | 47.191.530                                     |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025                |                                                |                                                |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026                |                                                |                                                |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 027                | 195.175                                        | 121.271                                        |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028                | 113.338                                        | 89.033                                         |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029                |                                                |                                                |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030                | 140.000                                        | 140.000                                        |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>                                          | <b>031</b>         |                                                |                                                |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032                |                                                |                                                |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033                |                                                |                                                |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 034                |                                                |                                                |
| 4. Ostala potraživanja                                                            | 035                |                                                |                                                |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>                                                | <b>036</b>         | <b>110.358.142</b>                             | <b>214.470.513</b>                             |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b>         | <b>299.370.071</b>                             | <b>583.232.857</b>                             |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>                                                 | <b>038</b>         | <b>22.384.906</b>                              | <b>27.296.274</b>                              |
| 1. Sirovine i materijal                                                           | 039                | 22.202.305                                     | 26.356.791                                     |
| 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040                |                                                |                                                |
| 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041                |                                                |                                                |
| 4. Trgovačka roba                                                                 | 042                | 182.601                                        | 939.483                                        |
| 5. Predujmovi za zalihe                                                           | 043                |                                                |                                                |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044                |                                                |                                                |
| 7. Biološka imovina                                                               | 045                |                                                |                                                |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>28.464.473</b>                              | <b>32.385.214</b>                              |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047                | 2.556.854                                      | 186.829                                        |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048                | 23.688                                         | 330.822                                        |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049                | 13.342.394                                     | 23.158.299                                     |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050                | 911.253                                        | 277.464                                        |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051                | 10.124.258                                     | 4.795.299                                      |
| 6. Ostala potraživanja                                                            | 052                | 1.506.026                                      | 3.636.501                                      |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                      | <b>053</b>         | <b>671.420</b>                                 | <b>578.131</b>                                 |
| 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                | 28.300                                         | 28.300                                         |
| 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                | 502.970                                        | 549.831                                        |
| 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062                | 140.150                                        |                                                |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>                                                | <b>063</b>         | <b>247.849.272</b>                             | <b>522.973.238</b>                             |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>                 | <b>064</b>         | <b>17.874.753</b>                              | <b>46.702.706</b>                              |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b>         | <b>5.503.912.108</b>                           | <b>5.954.071.720</b>                           |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>066</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.261.380</b>                              |

**BILANCA (stanje na dan 30.12.2020.) (nastavak)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>PASIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>                  | <b>067</b>         | <b>2.690.444.302</b>                           | <b>2.385.224.020</b>                           |
| <b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>                                              | <b>068</b>         | <b>1.672.021.210</b>                           | <b>1.672.021.210</b>                           |
| <b>II. KAPITALNE REZERVE</b>                                                      | <b>069</b>         | <b>5.710.563</b>                               | <b>5.710.563</b>                               |
| <b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>                           | <b>070</b>         | <b>95.998.079</b>                              | <b>98.247.551</b>                              |
| 1. Zakonske rezerve                                                               | 071                | 83.601.061                                     | 83.601.061                                     |
| 2. Rezerve za vlastite dionice                                                    | 072                | 136.815.284                                    | 136.815.284                                    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                     | 073                | -124.418.266                                   | -124.418.266                                   |
| 4. Statutarne rezerve                                                             | 074                |                                                |                                                |
| 5. Ostale rezerve                                                                 | 075                |                                                | 2.249.472                                      |
| <b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>                                               | <b>076</b>         |                                                |                                                |
| <b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)</b>                                | <b>077</b>         | <b>61.473</b>                                  | <b>872</b>                                     |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 078                | 61.473                                         | 872                                            |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova                                         | 079                |                                                |                                                |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                              | 080                |                                                |                                                |
| <b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)</b>                   | <b>081</b>         | <b>539.646.072</b>                             | <b>917.793.503</b>                             |
| 1. Zadržana dobit                                                                 | 082                | 539.646.072                                    | 917.793.503                                    |
| 2. Preneseni gubitak                                                              | 083                |                                                |                                                |
| <b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)</b>                     | <b>084</b>         | <b>377.006.905</b>                             | <b>-308.549.679</b>                            |
| 1. Dobit poslovne godine                                                          | 085                | 377.006.905                                    |                                                |
| 2. Gubitak poslovne godine                                                        | 086                |                                                | 308.549.679                                    |
| <b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>                                 | <b>087</b>         |                                                |                                                |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>                                           | <b>088</b>         | <b>99.091.523</b>                              | <b>113.213.704</b>                             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                           | 089                | 11.847.096                                     | 21.180.405                                     |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze                                                 | 090                |                                                |                                                |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove                                        | 091                | 30.791.013                                     | 36.378.988                                     |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                      | 092                |                                                |                                                |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                 | 093                |                                                |                                                |
| 6. Druga rezerviranja                                                             | 094                | 56.453.414                                     | 55.654.311                                     |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>                                       | <b>095</b>         | <b>2.199.023.800</b>                           | <b>2.524.889.178</b>                           |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 096                |                                                |                                                |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 097                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 098                |                                                |                                                |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 100                |                                                |                                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 101                | 2.146.746.486                                  | 2.474.586.439                                  |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 102                |                                                |                                                |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 103                |                                                |                                                |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 104                |                                                |                                                |
| 10. Ostale dugoročne obveze                                                       | 105                | 38.086.903                                     | 36.995.567                                     |
| 11. Odgođena porezna obveza                                                       | 106                | 14.190.411                                     | 13.307.172                                     |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>                                     | <b>107</b>         | <b>463.253.429</b>                             | <b>865.350.845</b>                             |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 108                | 218.328                                        | 135.664                                        |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 109                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 110                |                                                |                                                |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 112                |                                                |                                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 113                | 257.433.437                                    | 693.967.037                                    |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 114                | 31.610.147                                     | 61.767.845                                     |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 115                | 127.477.774                                    | 49.993.663                                     |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 116                |                                                | 6.625.196                                      |
| 10. Obveze prema zaposlenicima                                                    | 117                | 24.837.226                                     | 15.921.399                                     |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                  | 118                | 10.114.318                                     | 4.664.984                                      |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu                                            | 119                | 9.600                                          | 9.600                                          |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                       | 120                |                                                |                                                |
| 14. Ostale kratkoročne obveze                                                     | 121                | 11.552.599                                     | 32.265.457                                     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                  | <b>122</b>         | <b>52.099.054</b>                              | <b>65.393.973</b>                              |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>                               | <b>123</b>         | <b>5.503.912.108</b>                           | <b>5.954.071.720</b>                           |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>124</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.261.380</b>                              |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

|                                                                                              |            | u kunama                        |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|----------------------|
| Naziv pozicije                                                                               | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
| 1                                                                                            | 2          | 3                               | 4                    |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>                                                  | <b>125</b> | <b>2.055.240.465</b>            | <b>571.818.875</b>   |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 126        | 31.164.184                      | 6.559.169            |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 127        | 1.843.331.491                   | 540.402.390          |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 128        | 218.490                         | 208.649              |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 129        | 122.524.005                     | 269.761              |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 130        | 58.002.295                      | 24.378.906           |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>                            | <b>131</b> | <b>1.640.753.043</b>            | <b>890.254.827</b>   |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 132        |                                 |                      |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)                                                     | 133        | 540.847.277                     | 223.980.434          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 134        | 313.355.800                     | 118.752.994          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 135        | 4.561.489                       | 4.218.790            |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 136        | 222.929.988                     | 101.008.650          |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)                                                         | 137        | 506.079.536                     | 162.756.912          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 138        | 313.346.838                     | 103.705.374          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 139        | 126.884.338                     | 40.219.038           |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 140        | 65.848.360                      | 18.832.500           |
| 4. Amortizacija                                                                              | 141        | 380.123.705                     | 391.987.115          |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 142        | 174.347.691                     | 75.372.719           |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)                                                      | 143        | 543.947                         | 1.394.462            |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 144        |                                 |                      |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 145        | 543.947                         | 1.394.462            |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)                                                             | 146        | 8.235.940                       | 25.566.223           |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 147        | 4.683.291                       | 16.210.160           |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 148        |                                 |                      |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 149        | 3.552.649                       | 9.356.063            |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                 | 150        |                                 |                      |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                            | 151        |                                 |                      |
| f) Druga rezerviranja                                                                        | 152        |                                 |                      |
| 8. Ostali poslovni rashodi                                                                   | 153        | 30.574.947                      | 9.196.962            |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>                                              | <b>154</b> | <b>18.969.797</b>               | <b>19.931.425</b>    |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 155        | 8.703.256                       |                      |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 156        |                                 |                      |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 157        |                                 |                      |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 158        | 186.986                         |                      |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 159        |                                 |                      |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 160        |                                 |                      |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 161        | 642.261                         | 639.146              |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 162        | 3.713.047                       | 824.514              |
| 9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine                                     | 163        |                                 |                      |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 164        | 5.724.247                       | 18.467.765           |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>                                               | <b>165</b> | <b>66.983.683</b>               | <b>115.027.459</b>   |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                     | 166        |                                 |                      |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe                              | 167        |                                 |                      |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi                                                  | 168        | 49.875.564                      | 56.628.643           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 169        | 4.622.702                       | 38.603.478           |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 170        | 10.651.214                      | 16.832.811           |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 171        |                                 |                      |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 172        | 1.834.203                       | 2.962.527            |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>173</b> |                                 |                      |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>174</b> |                                 |                      |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>175</b> |                                 |                      |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>176</b> |                                 |                      |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>                                            | <b>177</b> | <b>2.074.210.262</b>            | <b>591.750.300</b>   |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>                                             | <b>178</b> | <b>1.707.736.726</b>            | <b>1.005.282.286</b> |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                                | <b>179</b> | <b>366.473.536</b>              | <b>-413.531.986</b>  |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)                                                    | 180        | 366.473.536                     |                      |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)                                                  | 181        |                                 | -413.531.986         |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>182</b> | <b>-10.533.369</b>              | <b>-104.982.307</b>  |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                       | <b>183</b> | <b>377.006.905</b>              | <b>-308.549.679</b>  |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)                                                             | 184        | 377.006.905                     |                      |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)                                                           | 185        |                                 | -308.549.679         |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije | u kunama      |                                    |                     |
|----------------|---------------|------------------------------------|---------------------|
|                | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće<br>razdoblje |
| 1              | 2             | 3                                  | 4                   |

**PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                                      |            |  |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|--|
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)</b> | <b>186</b> |  |  |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                    | 187        |  |  |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                  | 188        |  |  |
| <b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>                                      | <b>189</b> |  |  |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)                            | 190        |  |  |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)                          | 191        |  |  |

**UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                |            |  |  |
|----------------------------------------------------------------|------------|--|--|
| <b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)</b> | <b>192</b> |  |  |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)                          | 193        |  |  |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)                        | 194        |  |  |
| <b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)</b>                      | <b>195</b> |  |  |
| <b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)</b>        | <b>196</b> |  |  |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)                               | 197        |  |  |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)                             | 198        |  |  |

**DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)**

|                                                       |            |                    |                     |
|-------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------|
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b> | <b>199</b> | <b>377.006.905</b> | <b>-308.549.679</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice               | 200        | 377.006.905        | -308.549.679        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 201        |                    |                     |

**IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)**

|                                                                                                |            |                    |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------|
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                                          | <b>202</b> | <b>377.006.905</b> | <b>-308.549.679</b> |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>                    | <b>203</b> | <b>-1.060.800</b>  | <b>-73.904</b>      |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                           | 204        |                    |                     |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 205        |                    |                     |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju | 206        | -1.060.800         | -73.904             |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova                               | 207        |                    |                     |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                    | 208        |                    |                     |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom       | 209        |                    |                     |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                   | 210        |                    |                     |
| 8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                       | 211        |                    |                     |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>                                      | <b>212</b> | <b>-216.991</b>    | <b>-13.303</b>      |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>                           | <b>213</b> | <b>-843.809</b>    | <b>-60.601</b>      |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>                              | <b>214</b> | <b>376.163.096</b> | <b>-308.610.280</b> |

**DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)**

|                                                                    |            |  |  |
|--------------------------------------------------------------------|------------|--|--|
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)</b> | <b>215</b> |  |  |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                            | 216        |  |  |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu               | 217        |  |  |

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)

### Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| Obveznik: Valamar Riviera d.d.                                                                                  |               |                                    | u kunama            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------|
| Naziv pozicije                                                                                                  | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće<br>razdoblje |
| 1                                                                                                               | 2             | 3                                  | 4                   |
| NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI                                                                          |               |                                    |                     |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001           | 366.473.536                        | -413.531.986        |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002           | 314.542.033                        | 509.075.504         |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003           | 380.123.705                        | 391.987.115         |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004           | -137.506.122                       | -3.978.000          |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005           | 141.550                            |                     |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006           | -516.939                           | -507.817            |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007           | 51.568.217                         | 62.034.183          |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008           | 6.938.793                          | 20.421.285          |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009           | 4.622.702                          | 38.603.447          |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010           | 9.170.127                          | 515.291             |
| I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)                       | 011           | 681.015.569                        | 95.543.518          |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012           | 59.705.723                         | -105.109.538        |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013           | 45.682.363                         | -58.984.649         |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014           | 13.508.480                         | -41.213.521         |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015           | 514.880                            | -4.911.368          |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016           |                                    |                     |
| II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)                                                                           | 017           | 740.721.292                        | -9.566.020          |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018           | -49.590.156                        | -27.934.882         |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019           | 9.342                              |                     |
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)                                                 | 020           | 691.140.478                        | -37.500.902         |
| Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti                                                                     |               |                                    |                     |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021           | 241.471.194                        | 8.932.090           |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022           | 1.430.785                          |                     |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023           | 557.681                            | 489.691             |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024           | 8.790.336                          |                     |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025           | 60.931.237                         | 189.339             |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026           |                                    |                     |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)                                       | 027           | 313.181.233                        | 9.611.120           |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028           | -753.941.548                       | -428.835.136        |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029           |                                    |                     |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030           | -60.957.764                        | -211.896            |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031           | -111.127.097                       |                     |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032           | -47.191.530                        |                     |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)                                         | 033           | -973.217.939                       | -429.047.032        |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)                                               | 034           | -660.036.706                       | -419.435.912        |
| 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           | 519.662.929                        | 776.471.599         |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038           |                                    | 3.389.999           |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)                                           | 039           | 519.662.929                        | 779.861.598         |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040           | -304.739.929                       | -43.659.164         |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041           | -122.586.614                       |                     |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042           |                                    |                     |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043           | -39.396.089                        |                     |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044           | -4.727.943                         | -4.141.654          |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)                                           | 045           | -471.450.575                       | -47.800.818         |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)                                                 | 046           | 48.212.354                         | 732.060.780         |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047           |                                    |                     |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)                                           | 048           | 79.316.126                         | 275.123.966         |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA                                                             | 049           | 168.533.146                        | 247.849.272         |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)                                                 | 050           | 247.849.272                        | 522.973.238         |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| u kunama                                                                                                              |                                          |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                         | Raspodjeljivo imateljima kapitala matice |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|                                                                                                                       | AOP oznaka                               | Temeljni (upisani) kapital | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | Statutarne rezerve | Ostale rezerve | Revalorizacijske rezerve | Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju | Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo | 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 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)                       | 17                                   | 18 (16+17)               |
| Prethodno razdoblje                                                                                                   |                                          |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                    | 01                                       | 1.672.021.210              | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                 |                    |                |                          | 905.282                                                   |                                        |                                                   | 462.953.210                        | 239.279.476                     | 2.474.760.657                                   |                                      | 2.474.760.657            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 02                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 03                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                      | 04                                       | 1.672.021.210              | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                 |                    |                |                          | 905.282                                                   |                                        |                                                   | 462.953.210                        | 239.279.476                     | 2.474.760.657                                   |                                      | 2.474.760.657            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 05                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    | 377.006.905                     | 377.006.905                                     |                                      | 377.006.905              |
| 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 raspoložive za prodaju                      | 08                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -1.060.800                                                |                                        |                                                   |                                    |                                 | -1.060.800                                      |                                      | -1.060.800               |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 09                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 10                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 11                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 12                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 13                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 14                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | 216.991                                                   |                                        |                                                   |                                    |                                 | 216.991                                         |                                      | 216.991                  |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 15                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 16                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 17                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 18                                       |                            |                   |                  |                             | 39.396.089                                 |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 | -39.396.089                                     |                                      | -39.396.089              |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 19                                       |                            | 406.280           |                  |                             | -1.096.972                                 |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | -122.586.614                       |                                 | -121.083.362                                    |                                      | -121.083.362             |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 20                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 21                                       |                            |                   |                  | 40.000.000                  |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | 199.279.476                        | -239.279.476                    |                                                 |                                      |                          |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 22                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)                              | 23                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                |                    |                |                          | 61.473                                                    |                                        |                                                   | 539.646.072                        | 377.006.905                     | 2.690.444.302                                   |                                      | 2.690.444.302            |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |                                          |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)                                 | 24                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -843.809                                                  |                                        |                                                   |                                    |                                 | -843.809                                        |                                      | -843.809                 |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)                                                  | 25                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -843.809                                                  |                                        |                                                   |                                    | 377.006.905                     | 376.163.096                                     |                                      | 376.163.096              |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)                        | 26                                       |                            | 406.280           |                  | 40.000.000                  | 38.299.117                                 |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | 76.692.862                         | -239.279.476                    | -160.479.451                                    |                                      | -160.479.451             |
| Tekuće razdoblje                                                                                                      |                                          |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                       | 27                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                |                    |                |                          | 61.473                                                    |                                        |                                                   | 539.646.072                        | 377.006.905                     | 2.690.444.302                                   |                                      | 2.690.444.302            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 28                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 29                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)                                         | 30                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                |                    |                |                          | 61.473                                                    |                                        |                                                   | 539.646.072                        | 377.006.905                     | 2.690.444.302                                   |                                      | 2.690.444.302            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 31                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    | -308.549.679                    | -308.549.679                                    |                                      | -308.549.679             |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                  | 32                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                  | 33                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 34                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -73.904                                                   |                                        |                                                   |                                    |                                 | -73.904                                         |                                      | -73.904                  |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 35                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 36                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 37                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 38                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 39                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 40                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | 13.303                                                    |                                        |                                                   |                                    |                                 | 13.303                                          |                                      | 13.303                   |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 41                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 42                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 43                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 44                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 45                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 46                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    | 2.249.472      |                          |                                                           |                                        |                                                   | 1.140.526                          |                                 | 3.389.998                                       |                                      | 3.389.998                |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 47                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   | 377.006.905                        | -377.006.905                    |                                                 |                                      |                          |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 48                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)                                 | 49                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                |                    | 2.249.472      |                          | 872                                                       |                                        |                                                   | 917.793.503                        | -308.549.679                    | 2.385.224.020                                   |                                      | 2.385.224.020            |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |                                          |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)                                    | 50                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -60.601                                                   |                                        |                                                   |                                    |                                 | -60.601                                         |                                      | -60.601                  |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)                                                   | 51                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          | -60.601                                                   |                                        |                                                   |                                    | -308.549.679                    | -308.610.280                                    |                                      | -308.610.280             |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)                           | 52                                       |                            |                   |                  |                             |                                            |                    | 2.249.472      |                          |                                                           |                                        |                                                   | 378.147.431                        | -377.006.905                    | 3.389.998                                       |                                      | 3.389.998                |

## BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI

Naziv izdavatelja  
**Valamar Riviera d.d.**

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:  
**01.01. do 31.12.2020.**

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

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

## BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI (nastavak)

godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetno društvo ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog društva

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

Detaljnije informacije o financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Godišnje izvješće 2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće 2020.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Društvo Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablice usporedbe stavki GFI POD financijskih izvještaja i revidiranih Bilješki za 2019. i 2020. godinu.

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i nekonsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

### DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020.                       | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                            | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+036)</b>                    | <b>002</b>               | <b>14+15+16+17<br/>+ dio 18+20<br/>+ dio 21+25<br/>+dio 30</b> | <b>5.324.136</b> | <b>5.324.136</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| I. Nematerijalna imovina                                           | 003                      | 16                                                             | 42.275           | 42.275                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| II. Materijalna imovina                                            | 010                      | 14+15+<br>dio 30                                               | 4.292.520        | 4.292.520               | 0        | GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 4.292.520 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 4.276.132 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 3.942 tis.), te "Imovina s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 12.446 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| III. Dugotrajna financijska imovina                                | 020                      | 17+ dio 18+<br>20+ dio 21                                      | 774.870          | 774.870                 | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 774.870. tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Ulaganja u ovisna društva (Bilješka 17 u usporedivom iznosu HRK 727.328 tis.), "Udjel u pridružene subjekte" (Bilješka 18 u usporedivom iznosu HRK 47.192 tis. (prikazan u bilanci kao zasebna stavka)), "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 261 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 89 tis.).                                                                                                                                                                                                                                      |
| IV. Potraživanja                                                   | 031                      | Dio 23                                                         | 0                | 0                       | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| V. Odgođena porezna imovina                                        | 036                      | 25                                                             | 214.471          | 214.471                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA<br/>(AOP 038+046+053+063)</b>             | <b>037</b>               | <b>Dio 21+22+<br/>dio 23+26</b>                                | <b>583.233</b>   | <b>583.233</b>          | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 583.233 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 46.703 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvještaja (HRK 629.936 tis.).</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| I. Zalihe                                                          | 038                      | 22                                                             | 27.296           | 27.296                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| II. Potraživanja                                                   | 046                      | Dio 23                                                         | 32.385           | 32.385                  | 0        | GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 32.385 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 23.650 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 3.482 tis., "Predujmovi dobavljačima" HRK 1.698 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 277 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 1.313 tis., te "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 1.967 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 79.088 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 32.385 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 46.703 tis.). |
| III. Financijska imovina                                           | 053                      | Dio 21                                                         | 578              | 578                     | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 578 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 578 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| IV. Novac u banci i blagajni                                       | 063                      | 26                                                             | 522.974          | 522.974                 | 0        | GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 522.974 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 522.974 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I<br/>OBRAČUNATI PRIHODI</b> | <b>064</b>               | <b>Dio 23</b>                                                  | <b>46.703</b>    | <b>46.703</b>           | <b>0</b> | <b>GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 46.703 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 769 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 43 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 45.889 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 79.088 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 32.385 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 46.703 tis.).</b>                                                                                                                |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                                               |                          |                                                                | <b>5.954.072</b> | <b>5.954.072</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i nekonsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020.                         | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                          | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I REZERVE</b>                                             | <b>067</b>               | <b>27+28</b>                                                 | <b>2.385.224</b> | <b>2.385.224</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.385.224 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (Bilješke 27 i 28 u usporedivom iznosu HRK 2.385.224 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>REZERVIRANJA</b>                                                  | <b>088</b>               | <b>Dio 32+<br/>dio 31</b>                                    | <b>113.214</b>   | <b>113.214</b>          | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 113.214 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32; dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" u iznosu HRK 21.180 tis. te stavka "Pravni sporovi" u usporedivom iznosu HRK 36.379 tis.) te u dugoročnim obvezama stavke "Naknade za koncesije" (Bilješka 31 u usporedivom iznosu HRK 55.656 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)</b>                            | <b>095</b>               | <b>Dio 24+25+<br/>dio 29+dio<br/>30+ dio 31 +<br/>dio 32</b> | <b>2.524.889</b> | <b>2.524.889</b>        | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Dugoročne obveze" (AOP 095; HRK 2.709.898 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 113.214 tis.) u odnosu na stavku "Dugoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 2.823.112 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama          | 101                      | Dio 29                                                       | 2.474.586        | 2.474.586               | 0        | GFI-POD stavka "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 101; HRK 2.474.586 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (Bilješka 29 u usporedivom iznosu HRK 2.474.586 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| II. Ostale dugoročne obveze                                          | 105                      | Dio 24+<br>dio 30 +<br>dio 32                                | 36.996           | 36.996                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 36.996 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar dugoročnog dijela stavke "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 11.602 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 7.391 tis.), dio dugoročnih obveza u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32; "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 439 tis. te "Bonusi" HRK 17.563 tis.).<br>Napomena: Ukupna stavka "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu 16.982 tis. je iskazana u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.602 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 5.380 tis.).                                                                                                                                                                                                              |
| III. Odgođena porezna obveza                                         | 106                      | 25                                                           | 13.307           | 13.307                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>KRA TKOROČNE OBVEZE<br/>(AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)</b> | <b>107</b>               | <b>Dio 24+ dio<br/>29+ dio 30 +<br/>dio 31+<br/>dio 39</b>   | <b>865.350</b>   | <b>865.350</b>          | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkoročne obveze" (AOP 107; HRK 680.341 tis.) i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 65.394 tis.) u odnosu na stavke "Kratkoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 745.736 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama          | 113                      | Dio 29                                                       | 693.967          | 693.967                 | 0        | GFI-POD stavka "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113; HRK 693.967 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (Bilješka 29; "Obveze po kreditima banaka" u usporedivom iznosu HRK 693.967 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| II. Obveze za predujmove                                             | 114                      | Dio 31                                                       | 61.768           | 61.768                  | 0        | GFI-POD stavka "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 61.768 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za predujmove" u usporedivom iznosu HRK 61.768 tis.).<br>Napomena: Ukupna kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 209.237 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 61.768 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 50.129 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 15.921 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 4.665 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (dio AOP 119 i AOP 121; HRK 10.320 tis.), te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (dio AOP 122; HRK 59.809 tis.). |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i nekonsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

## DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020.                             | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima | 108 i 115                | Dio 31                              | 50.129  | 50.129                  | 0       | GFI-POD stavke "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe" (AOP 108; HRK 136 tis.) i "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 49.993 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 49.910 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 220 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 209.237 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 61.768 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 50.129 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 15.921 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 4.665 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (dio AOP 119 i AOP 121; HRK 10.320 tis.), te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (dio AOP 122; HRK 59.809 tis.). |
| IV. Obveze po vrijednosnim papirima                                      | 116                      | Dio 31                              | 6.625   | 6.625                   | 0       | GFI-POD stavka "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po mjenicama" u usporedivom iznosu HRK 6.625 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| V. Obveze prema zaposlenicima                                            | 117                      | Dio 31                              | 15.921  | 15.921                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 15.921 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenicima" u usporedivom iznosu HRK 15.921 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 209.237 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 61.768 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 50.129 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 15.921 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 4.665 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (dio AOP 119 i AOP 121; HRK 10.320 tis.), te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (dio AOP 122; HRK 59.809 tis.).                                                                                                           |
| VI. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                         | 118                      | Dio 31                              | 4.665   | 4.665                   | 0       | GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 4.665 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31 "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 4.665 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 209.237 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 61.768 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 50.129 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 15.921 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 4.665 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (dio AOP 119 i AOP 121; HRK 10.320 tis.), te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (dio AOP 122; HRK 59.809 tis.).                                                                           |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD bilance i nekonsolidirane bilance iz Revidiranih izvještaja za 2020. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2020.                           | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka  | GFI-POD   | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------|-------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VII. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale<br>kratkoročne obveze | 119 i 121                | Dio 24+ dio<br>30+ dio 31+<br>dio 39 | 32.275    | 32.275                  | 0       | GFI-POD stavka "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 10 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 32.265 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31 "Obveza za dividendu" HRK 10 tis. te "Ostale obveze" HRK 10.310 tis.), "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 5.380 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 2.582 tis.), te bilješka 39 u usporedivom iznosu HRK 13.994 tis.<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 209.237 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 61.768 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 50.129 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 15.921 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 4.665 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (dio AOP 119 i AOP 121; HRK 10.320 tis.), te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (dio AOP 122; HRK 59.809 tis.). Ukupan iznos stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvješća (Bilješka 24) u iznosu HRK 16.982 tis. je iskazan u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.603 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 5.379 tis.).                                                   |
| ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD<br>BUDUĆEGA RAZDOBLJA              | 122                      | Dio 31+<br>dio 32                    | 65.394    | 65.394                  | 0       | GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 65.394 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po kamatama" HRK 32.895 tis., kratkoročni dio stavke "Naknada za koncesije" HRK 1.919 tis., "Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele" HRK 1.533 tis., "Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima" HRK 121 tis., "Obveze za ukalkulirane troškove" HRK 23.340 tis.) te kratkoročnog dijela stavki "Rezerviranja" (Bilješka 32; kratkoročni dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 5.585 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 209.237 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 61.768 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 50.129 tis.), "Obveze po vrijednosnim papirima" (AOP 116; HRK 6.625 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 15.921 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 4.665 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (dio AOP 119 i AOP 121; HRK 10.320 tis.), te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (dio AOP 122; HRK 59.809 tis.).<br>Ukupan kratkoročni dio stavke "Rezerviranja" Revidiranog izvješća (Bilješka 32) u iznosu 5.585 tis. je iskazan u stavci "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 5.585 tis.). |
| UKUPNO PASIVA                                                          | 123                      |                                      | 5.954.072 | 5.954.072               | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020.                                                                                         | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD        | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)</b>                                                                                                                 | <b>125</b>               |                                     | <b>571.819</b> | <b>571.819</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                                             | 126+127                  | 5                                   | 546.962        | 546.962                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 128+129<br>+130          | Dio 6+<br>dio 10                    | 24.857         | 24.857                  | 0        | GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 208 tis.), "Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe" (AOP 129; HRK 270 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 24.379 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 7.506 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 233 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 2.140 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 1.829 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda i usluga" HRK 209 tis., "Ostali prihodi" HRK 7.760 tis.), te "Ostali dobici/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 5.180 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 19.677 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 19.677 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali dobici/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK 5.180 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 5.180 tis.). |
| <b>POSLOVNI RASHODI<br/>(AOP 133+137+141+142+143+146+153)</b>                                                                                                     | <b>131</b>               |                                     | <b>890.255</b> | <b>890.255</b>          | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 162.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 75.373 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.394 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 25.566 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 9.198 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 194.267 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; HRK 80.020 tis.) Revidiranog izvještaja.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| I. Materijalni troškovi                                                                                                                                           | 133                      | 7                                   | 223.981        | 223.981                 | 0        | GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 223.981 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 223.981 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| II. Troškovi osoblja                                                                                                                                              | 137                      | Dio 8                               | 162.757        | 162.757                 | 0        | GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 162.757 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 103.705 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 30.087 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 21.802 tis., "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 7.163 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 194.267 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 162.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 20.800 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 10.710 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| III. Amortizacija                                                                                                                                                 | 141                      | 14+15+16+30                         | 391.987        | 391.987                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| IV. Ostali troškovi                                                                                                                                               | 142                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 75.372         | 75.372                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 75.372 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 329 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 20.471 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 32.959 tis., "Profesionalne usluge" HRK 11.872 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 2.023 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 6.075 tis., "Bankarske usluge" HRK 574 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 1.069 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 194.267 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 162.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 20.800 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 10.710 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 80.020 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 54.572 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.394 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 14.856 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 9.198 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| V. Vrijednosna usklađenja                                                 | 143                      | Dio 9                               | 1.394            | 1.394                   | 0        | GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.394 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 1.394 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 80.020 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 54.572 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.394 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 14.856 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 9.198 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| VI. Rezerviranja                                                          | 146                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 25.566           | 25.566                  | 0        | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 25.566 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 10.710 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja" HRK 9.356 tis. i "Rezerviranja za otpremnine" HRK 5.500 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 194.267 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 162.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 20.800 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 10.710 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 80.020 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 54.572 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.394 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 14.856 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 9.198 tis.). |
| VII. Ostali poslovni rashodi                                              | 153                      | Dio 9                               | 9.198            | 9.198                   | 0        | GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 9.198 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 1.202 tis., te "Ostali poslovni rashodi" HRK 7.996 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 80.020 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 54.572 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 1.394 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 14.856 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 9.198 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>                                                | <b>154</b>               | <b>11</b>                           | <b>19.931</b>    | <b>19.931</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 19.931 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 508 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike - ostalo" HRK 825 tis., "Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminkskih ugovora i kam. swap-a" HRK 16.759 tis., "Prihodi od cassa sconto" HRK 1.709 tis., te ostali finan. prihodi HRK 130 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 95.096 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 19.931 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 115.027 tis.).                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>FINANCIJSKI RASHODI</b>                                                | <b>165</b>               | <b>11</b>                           | <b>115.027</b>   | <b>115.027</b>          | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 115.027 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashod od kamata" HRK 59.591 tis., "Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 38.603 tis., te "Promjena vrijednosti valutnih terminkskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 16.833 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 95.096 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 19.931 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 115.027 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)</b>                                       | <b>177</b>               |                                     | <b>591.750</b>   | <b>591.750</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)</b>                                       | <b>178</b>               |                                     | <b>1.005.282</b> | <b>1.005.282</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                 | <b>179</b>               |                                     | <b>-413.532</b>  | <b>-413.532</b>         | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>POREZ NA DOBIT</b>                                                     | <b>182</b>               |                                     | <b>-104.982</b>  | <b>-104.982</b>         | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                      | <b>184</b>               |                                     | <b>-308.550</b>  | <b>-308.550</b>         | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2019. godinu DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2019.                       | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                              | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DUGOTRAJNA IMOVINA<br/>(AOP 003+010+020+036)</b>                | <b>002</b>               | <b>14+15+16+<br/>17+ dio 18b+<br/>20+ dio 21+<br/>25+ dio 30</b> | <b>5.186.667</b>           | <b>5.186.667</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| I. Nematerijalna imovina                                           | 003                      | 16                                                               | 54.104                     | 54.104                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| II. Materijalna imovina                                            | 010                      | 14+15+30                                                         | 4.247.237                  | 4.247.237               | 0        | GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 4.247.237 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 4.224.948 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 6.449 tis.), te "Imovina s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 15.839).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| III. Dugotrajna financijska imovina                                | 020                      | 17+ dio 18b+<br>20+ dio 21                                       | 774.968                    | 774.968                 | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 774.968 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Ulaganja u ovisna društva" (Bilješka 17 u usporedivom iznosu HRK 727.328 tis.), "Udjel u pridruženom subjektu" (Bilješka 18b u usporedivom iznosu HRK 47.192 tis.), "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 335 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 113 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| IV. Potraživanja                                                   | 031                      | Dio 23                                                           | 0                          | 0                       | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| V. Odgođena porezna imovina                                        | 036                      | 25                                                               | 110.358                    | 110.358                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA<br/>(AOP 038+046+053+063)</b>             | <b>037</b>               | <b>Dio 21+22+<br/>dio 23+<br/>dio 24+26</b>                      | <b>299.370</b>             | <b>299.370</b>          | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 299.370 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvještaja (HRK 317.245 tis.).</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| I. Zalihe                                                          | 038                      | 22                                                               | 22.385                     | 22.385                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| II. Potraživanja                                                   | 046                      | Dio 23                                                           | 28.465                     | 28.465                  | 0        | GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 28.465 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 15.897 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 9.616 tis., "Predumjmovi dobavljačima" HRK 1.115 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 911 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 508 tis., te "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 417 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 46.339 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 28.465 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.). |
| III. Financijska imovina                                           | 053                      | Dio 21+<br>dio 24                                                | 671                        | 671                     | 0        | GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 671 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 531 tis.), te "Financijska imovina" (Bilješka 24 "Derivativni finan. instrumenti" u usporedivom iznosu HRK 140 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| IV. Novac u banci i blagajni                                       | 063                      | 26                                                               | 247.849                    | 247.849                 | 0        | GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 247.849 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 247.849 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I<br/>OBRAČUNATI PRIHODI</b> | <b>064</b>               | <b>Dio 23</b>                                                    | <b>17.875</b>              | <b>17.875</b>           | <b>0</b> | <b>GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 3.034 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 24 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 14.816 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 46.339 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 28.465 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.).</b>                                                                                                           |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                                               |                          |                                                                  | <b>5.503.912</b>           | <b>5.503.912</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2019. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2019.                             | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka                      | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I REZERVE</b>                                                 | <b>067</b>               | <b>27+28</b>                                             | <b>2.690.444</b>           | <b>2.690.444</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.690.444 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (Bilješke 27 i 28 u usporedivom iznosu HRK 2.690.444 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>REZERVIRANJA</b>                                                      | <b>088</b>               | <b>Dio 32+<br/>dio 31</b>                                | <b>99.092</b>              | <b>99.092</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 99.092 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32 u usporedivom iznosu HRK 42.638 tis.) i u dugoročnim obvezama stavke "Naknade za koncesije" (Bilješka 31 u usporedivom iznosu HRK 56.453).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)</b>                                | <b>095</b>               | <b>Dio 24+25+ dio<br/>29+ dio 30+<br/>dio 31+ dio 39</b> | <b>2.199.023</b>           | <b>2.199.023</b>        | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Dugoročne obveze" (AOP 095; HRK 2.199.023 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 99.092 tis.) u odnosu na stavku "Dugoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 2.298.116 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama              | 101                      | Dio 29                                                   | 2.146.746                  | 2.146.746               | 0        | GFI-POD stavka "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 101; HRK 2.146.746 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (Bilješka 29 u usporedivom iznosu HRK 2.146.746 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| II. Ostale dugoročne obveze                                              | 105                      | Dio 24+ dio<br>30+ dio 39                                | 38.087                     | 38.087                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 38.087 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar dugoročnog dijela stavke "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 11.023 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 8.770 tis.) te bilješka 39 u usporedivom iznosu HRK 18.294 tis. Napomena: Ukupna stavka "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu 17.048 tis. je iskazana u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.023 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 6.025 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| III. Odgođena porezna obveza                                             | 106                      | 25                                                       | 14.190                     | 14.190                  | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>KRA TKOROČNE OBVEZE<br/>(AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)</b>     | <b>107</b>               | <b>Dio 24+29+<br/>dio 30+<br/>dio 31</b>                 | <b>463.253</b>             | <b>463.253</b>          | <b>0</b> | Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkoročne obveze" (AOP 107; HRK 463.253 tis.) i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 52.099 tis.) u odnosu na stavke "Kratkoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 515.352 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama              | 113                      | Dio 29                                                   | 257.434                    | 257.434                 | 0        | GFI-POD stavka "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113; HRK 257.434 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (Bilješka 29; "Obveze po kreditima banaka" u usporedivom iznosu HRK 257.434 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| II. Obveze za predujmove                                                 | 114                      | Dio 31                                                   | 31.610                     | 31.610                  | 0        | GFI-POD stavka "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za predujmove" u usporedivom iznosu HRK 31.610 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).                                                                                                                         |
| III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima | 108 i 115                | Dio 31                                                   | 127.696                    | 127.696                 | 0        | GFI-POD stavke "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe" (AOP 108; HRK 218 tis.) i "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 127.478 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 127.455 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 241 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.). |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2019. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD BILANCA<br>stanje na dan 31.12.2019.                       | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IV. Obveze prema zaposlenicima                                     | 117                      | Dio 31                              | 24.837                     | 24.837                  | 0        | GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenicima" u usporedivom iznosu HRK 24.837 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                    | 118                      | Dio 31                              | 10.114                     | 10.114                  | 0        | GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 10.114 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze | 119 i 121                | Dio 24+<br>dio 30+<br>dio 31        | 11.562                     | 11.562                  | 0        | GFI-POD stavka "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 11.553 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveza za dividendu" HRK 9 tis., "Ostale obveze" HRK 1.939 tis.), "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 6.025 tis.) te "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 3.589 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu HRK 17.048 tis. je iskazan u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.023 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 6.025 tis.).                                                                                                                                 |
| <b>ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>      | <b>122</b>               | <b>Dio 31+<br/>dio 32</b>           | <b>52.099</b>              | <b>52.099</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 52.099 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po kamatama" HRK 1.758 tis., kratkoročni dio stavke "Naknada za koncesije" HRK 2.982 tis., "Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele" HRK 20.320 tis., "Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima" HRK 378 tis., "Obveze za ukalkulirane troškove" HRK 8.933 tis.) te kratkoročnog dijela stavki "Rezerviranja" (Bilješka 32; kratkoročni dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 164 tis. te "Bonusi" HRK 17.563 tis.).<br>Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).<br>Ukupan kratkoročni dio stavke "Rezerviranja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 32) u iznosu 17.727 tis. je iskazan u stavci "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 17.727 tis.). |
| <b>UKUPNO PASIVA</b>                                               |                          |                                     | <b>5.503.912</b>           | <b>5.503.912</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019.                                                                                         | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | Reklasificirani<br>GFI-POD | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)</b>                                                                                                                 | <b>125</b>               |                                     | <b>2.055.240</b>           | <b>2.055.240</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                                             | 126+127                  | 5                                   | 1.874.495                  | 1.874.495               | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 128+129<br>+130          | Dio 6+<br>dio 10                    | 180.745                    | 180.745                 | 0        | GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 218 tis.), "Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe" (AOP 129; HRK 122.524 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 58.002 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 2.917 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 566 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 2.234 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 3.310 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda i usluga" HRK 218 tis., "Ostali prihodi" HRK 10.186 tis.), te "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 161.314 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 19.431 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 19.431 tis.).<br>Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK 161.314 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130, HRK 161.314 tis.). |
| <b>POSLOVNI RASHODI<br/>(AOP 133+137+141+142+143+146+153)</b>                                                                                                     | <b>131</b>               |                                     | <b>1.640.754</b>           | <b>1.640.754</b>        | <b>0</b> | <b>Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 174.348 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; 8.236 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 594.133 tis.) te "Ostali poslovni rashodi (Bilješka 9; HRK 125.649 tis.) Revidiranog izvještaja.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| I. Materijalni troškovi                                                                                                                                           | 133                      | 7                                   | 540.847                    | 540.847                 | 0        | GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 540.847 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 540.847 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| II. Troškovi osoblja                                                                                                                                              | 137                      | Dio 8                               | 506.080                    | 506.080                 | 0        | GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 313.347 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 89.062 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 67.940 tis., "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 35.731 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 594.133 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 83.371 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.683 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| III. Amortizacija                                                                                                                                                 | 141                      | 14+15+16+30                         | 380.124                    | 380.124                 | 0        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD       | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IV. Ostali troškovi                                                       | 142                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 174.348       | 174.348                 | 0        | GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 174.348 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 515 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 82.856 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 53.613 tis., "Profesionalne usluge" HRK 18.915 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 7.813 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 6.343 tis., "Bankarske usluge" HRK 2.325 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 1.968 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 594.133 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 83.371 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.683 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.). |
| V. Vrijednosna usklađenja                                                 | 143                      | Dio 9                               | 544           | 544                     | 0        | GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 544 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| VI. Rezerviranja                                                          | 146                      | Dio 8+<br>dio 9                     | 8.236         | 8.236                   | 0        | GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 8.236 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 4.683 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja" HRK 3.553 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 594.133 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 83.371 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.683 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| VII. Ostali poslovni rashodi                                              | 153                      | Dio 9                               | 30.575        | 30.575                  | 0        | GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 23.237 tis., "Ostali poslovni rashodi" HRK 7.338 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>                                                | <b>154</b>               | <b>11</b>                           | <b>18.970</b> | <b>18.970</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 18.970 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 517 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike - ostalo" HRK 3.626 tis., "Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminkskih ugovora i kam. swap-a" HRK 1.359 tis., "Neto dobiti od prodaje finan. imovine" HRK 1.431 tis., "Prihodi od cassa sconto" HRK 2.934 tis., "Prihod od dividendi" HRK 8.790 tis., te ostali finan. prihodi HRK 312 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 48.014 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 18.970 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 66.984 tis.).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

| GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>FINANCIJSKI RASHODI</b>                                                | <b>165</b>               | <b>11</b>                           | <b>66.984</b>    | <b>66.984</b>           | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 66.984 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashod od kamata" HRK 51.568 tis., "Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 4.623 tis., "Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 10.651 tis., te "Neto gubici od prodaje udjela" HRK 142 tis.).<br>Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 48.014 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 18.970 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 66.984 tis.). |
| <b>UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)</b>                                       | <b>177</b>               |                                     | <b>2.074.210</b> | <b>2.074.210</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)</b>                                       | <b>178</b>               |                                     | <b>1.707.737</b> | <b>1.707.737</b>        | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA<br/>(AOP 177-178)</b>             | <b>179</b>               |                                     | <b>366.473</b>   | <b>366.473</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>POREZ NA DOBIT</b>                                                     | <b>182</b>               |                                     | <b>-10.533</b>   | <b>-10.533</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                      | <b>184</b>               |                                     | <b>377.006</b>   | <b>377.006</b>          | <b>0</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te nekonsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD  | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI                               | 020                      |                                     | -37.501  | -37.501                 | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; HRK -37.501 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -9.566 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu HRK -27.935 tis. |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI                          | 034                      |                                     | -419.436 | -419.436                | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; HRK -419.436 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -419.436 tis.                                                                                         |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI                            | 046                      |                                     | 732.061  | 732.061                 | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; HRK 732.061 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 704.126 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu HRK 27.935 tis.                             |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046)            | 048                      |                                     | 275.124  | 275.124                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA                          | 049                      |                                     | 247.849  | 247.849                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)              | 050                      |                                     | 522.973  | 522.973                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te nekonsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD  | Revidirani<br>izvještaj | Razlika | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI                               | 020                      |                                     | 691.141  | 691.141                 | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; HRK 691.141 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 740.731 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu HRK -49.590 tis. |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI                          | 034                      |                                     | -660.037 | -660.037                | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; HRK -660.037 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -660.037 tis.                                                                                          |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI                            | 046                      |                                     | 48.212   | 48.212                  | 0       | GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; HRK 48.212 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -1.378 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu HRK 49.590 tis.                                |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046)            | 048                      |                                     | 79.316   | 79.316                  | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA                          | 049                      |                                     | 168.533  | 168.533                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)              | 050                      |                                     | 247.849  | 247.849                 | 0       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te nekonsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2020. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA<br>u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I REZERVE</b><br><b>(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>            | <b>067</b>               | <b>27+28</b>                        | <b>2.385.224</b> | <b>2.385.224</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.385.224 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK 1.672.021 tis.), "Vlastite dionice" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK -124.418 tis.), "Kapitalne rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 5.711 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 1 tis.), "Zakonske rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 83.601 tis.), "Ostale rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 176.476 tis.) te "Zadržana dobit" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 571.832 tis.).<br>Napomena: Radi potpune usporedivosti, slijedeće stavke treba promatrati kako je navedeno: Stavka Revidiranog izvještaja "Ostale rezerve" (Bilješka 28; HRK 176.475 tis.) odgovara GFI POD stavci "Rezerve za vlastite dionice" (AOP 072; HRK 136.815 tis.) te dijelu GFI POD stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 37.410 tis.) te GFI POD stavke "Ostale rezerve" (AOP 075 HRK 2.250 tis.). Stavka Revidiranog izvještaja „Zadržana dobit“ (Bilješka 28; HRK 571.834 tis.) odgovara zbroju GFI POD stavki "Dobit poslovne godine" (AOP 084; HRK -308.550 tis.) te dijela stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 880.384 tis.). |

## Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te nekonsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2019. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

| GFI-POD IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019. | GFI-POD<br>AOP<br>oznaka | Revidirani<br>izvještaj<br>Bilješka | GFI-POD          | Revidirani<br>izvještaj | Razlika  | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I REZERVE</b><br><b>(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>            | <b>067</b>               | <b>27+28</b>                        | <b>2.690.444</b> | <b>2.690.444</b>        | <b>0</b> | GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.690.444 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK 1.672.021 tis.), "Vlastite dionice" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK -124.418 tis.), "Kapitalne rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 5.711 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 61 tis.), "Zakonske rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 83.601 tis.), "Ostale rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 175.334 tis.) te "Zadržana dobit" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 878.134 tis.).<br>Napomena: Radi potpune usporedivosti, slijedeće stavke treba promatrati kako je navedeno: Stavka Revidiranog izvještaja "Ostale rezerve" (Bilješka 28; HRK 175.334 tis.) odgovara GFI POD stavci "Rezerve za vlastite dionice" (AOP 072; HRK 136.815 tis.) te dijelu GFI POD stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 38.519 tis.). Stavka Revidiranog izvještaja „Zadržana dobit“ (Bilješka 28; HRK 878.134 tis.) odgovara zbroju GFI POD stavki "Dobit poslovne godine" (AOP 084; HRK 377.007 tis.) te dijela stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 501.127 tis.). |

# ODLUKA UPRAVE O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Valamar Riviera d.d.  
UPRAVA

Broj: 15-2/21  
Poreč, 18.2.2021.

Uprava Valamar Riviera d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1 (dalje u tekstu: Valamar Riviera d.d. ili Društvo), sukladno odredbama članka 250.a, 250.b, 300.a i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 462. i 463. Zakona o tržištu kapitala, članka 3. i 4. Pravilnika o sadržaju i strukturi godišnjeg izvještaja izdavatelja te obliku i načinu njegovog dostavljanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i članka 19., 20., 21. i 24. Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 18. veljače 2021. godine, donijela je sljedeću

## ODLUKU

I

Utvrdjuje se Godišnje izvješće društva Valamar Riviera d.d., sve u tekstu „GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2020“ koje čini privitak ove odluke.

II

Utvrdjuju se revidirani nekonsolidirani i konsolidirani Godišnji financijski izvještaji za 2020. godinu, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

III

Utvrdjuje se da su revizori Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba, Radnička cesta 50 i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba, Ilica

213, sačinili revizorsko izvješće za 2020. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

IV

Utvrdjuje se Izvješće Uprave o stanju Društva / Izvještaj rukovodstva za period od 1.01.2020. do 31.12.2020. godine, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

V

Utvrdjuje se prijedlog Odluke da se ostvareni gubitak Društva u 2020. godini u iznosu od 308.549.679,36 kuna pokrije iz zadržane dobiti ostvarene u prethodnim godinama.

## VI

Sukladno odredbi članka 300. b Zakona o trgovačkim društvima:

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

## VII

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

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

## VIII

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

Dostavlja se:

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



**Željko Kukurin**  
Predsjednik Uprave



# ODLUKA NADZORNOG ODBORA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Valamar Riviera d.d.  
NADZORNI ODBOR  
Broj: 16-2/21  
U Poreču, 25.2.2021.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 15-2/21 od 18.02.2021. godine Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 25. veljače 2021. godine, donio je sljedeću

## ODLUKU

I

Daje se suglasnost na GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2020. društva Valamar Riviera d.d., koji sadrži i:

1. Godišnje financijske izvještaje za 2020. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
2. Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskih društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba;
3. Godišnji izvještaj uprave o stanju društva / Izvještaj rukovodstva.

II

Sukladno odredbi članka 300. d Zakona o trgovačkim društvima davanjem suglasnosti iz točke I ove odluke, Godišnji financijski izvještaji za 2020. godinu društva Valamar Riviera d.d. iz Poreča su utvrđeni od Uprave i Nadzornog odbora.



**Gustav Wurmböck**

Predsjednik Nadzornog odbora



# IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA GLAVNOJ SKUPŠTINI DRUŠTVA

Valamar Riviera d.d.  
NADZORNI ODBOR  
Broj: 16-4/21  
U Poreču, 25.2.2021.

Temeljem odredbi članka 263. stavak 3. i članka 300.c stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 25. veljače 2021. godine utvrđuje i podnosi sljedeće

## IZVJEŠĆE GLAVNOJ SKUPŠTINI VALAMAR RIVIERA D.D. IZ POREČA O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVANJA ZA 2020. GODINU

I

U tijeku 2020. godine, za koji period se podnosi ovo izvješće, nadzorni odbor je radio u sastavu: Gustav Wurmböck, predsjednik, Franz Lanschützer i Mladen Markoč, zamjenici predsjednika, te članovi: Georg Eltz, Hans Dominik Turnovszky, Vicko Ferić i Valter Knapić.

Osim u nadzornom odboru, članovi nadzornog odbora radili su i u svoja tri odbora i komisije i to:

- Predsjedništvo nadzornog odbora u sastavu: predsjednik Gustav Wurmböck i zamjenici predsjednika nadzornog odbora Franz Lanschützer i Mladen Markoč. Predsjedništvo nadzornog odbora je po svom djelokrugu rada odbor za imenovanja i odbor za primitke u smislu relevantnih propisa i preporuka/standarda korporativnog upravljanja;
- Revizijski odbor u sastavu: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi

Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

- Komisija za investicije u sastavu: Franz Lanschützer, predsjednik komisije te članovi Georg Eltz, Vicko Ferić, Hans Dominik Turnovszky i Gustav Wurmböck.

II

Nadzorni odbor je tijekom 2020. godine održao trinaest (13) sjednica, od kojih osam (8) koorespondentnim putem, sve sukladno odredbama Statuta Društva i Poslovnika o radu nadzornog odbora, na kojima je raspravio mnoga pitanja vezana uz poslovanje Društva i vršio nadzor nad vođenjem poslova i poslovanjem Društva. U radu nadzornog odbora na dvanaest sjednica, od kojih osam koorespondentnim putem korištenjem odgovarajuće elektroničke komunikacije, sudjelovali su svi članovi nadzornog odbora, dok samo na jednoj sjednici nisu nazočili članovi g. M. Markoč, g. G. Eltz i g. V. Ferić pa je sjednica valjano održana sa četiri člana.

Odbori i komisija nadzornog odbora: Predsjedništvo, Revizijski odbor i Komisija za investicije, su u 2020. godini održali devetnaest (19) sjednica, od kojih Predsjedništvo trinaest (13) sjednica, Revizijski odbor pet (5) sjednica i Komisija za investicije jednu (1) sjednicu. U radu Predsjedništva na deset sjednica sudjelovali su svi članovi, dok na tri sjednice nije sudjelovao g M. Markoč ali je, sukladno aktima Društva, opunomoćio člana, g F. Lanschützera da u njegovo ime sudjeluje u raspravi po svim temama sjednica te da predlaže zaključke i eventualne odluke koje se predlažu nadzornom odboru na donošenje. U radu Revizijskog odbora na četiri sjednice sudjelovali su svi članovi dok na jednoj nije sudjelovao g V. Ferić. U radu Komisije za investicije sudjelovali su svi članovi te komisije.

### III

Nadzorni odbor je tijekom 2020. godine redovito primao pisane izvještaje o poslovanju i druge izvještaje i prijedloge uprave te odluke uprave koje je, sukladno propisima, Statutu i aktima Društva, razmatrao i o njima odlučivao. Otežanost, neizvjesnost i poremećaj svih poslovnih procesa i aktivnosti uslijed krize uzrokovane pandemijom korona virusa (COVID 19) obilježilo je poslovanje Društva u 2020. godini. Takvo stanje uvjetovalo je posebnu pozornost članova Nadzornog odbora u nadzoru i usmjeravanju iznalaženja aktivnosti i mjera kako bi se u izvanrednim uvjetima održao kontinuitet poslovanja s primarnim fokusom na očuvanju radnih mjesta zaposlenika, kao i na održavanje likvidnosti i solventnosti Društva na načelima solidarnosti svih dionika u poslovnim odnosima (dobavljača, kupaca, izvođača radova, dioničara, uprave, članova nadzornog odbora i zaposlenika).

Na sjednicama Predsjedništva nadzornog odbora članovi su, sa upravom, odgovornim osobama i stručnjacima Društva, redovno prethodno razmatrali sve materijale i prijedloge odluka koji su potom bili predmetom odlučivanja nadzornog odbora, a sve radi pravodobne pripreme i efikasnijeg funkcioniranja nadzornog odbora u nadzoru vođenja poslova Društva. Tako su članovi Predsjedništva prethodno razmatrali uvjete za zaključivanje pravnih poslova iz područja poslovne djelatnosti Društva i raspolaganju nekretninama kao i odobravanju uvjeta za zaključivanje dodataka pravnim poslovima radi pravičnih izmjena uslijed promijenjenih okolnosti, uključujući pravne

poslove vezane za kreditne i druge odnose s bankama; razmatrali su poslovne planove i izvješća o poslovanju te informacije o tijeku obustave poslovanja i poslovanju svakog objekta ponaosob i Društva kao cjeline. Članovi Predsjedništva su u 2020. godini posebnu pozornost posvetili praćenju, prethodnom razmatranju i analizi aktivnosti i mjera koje su Uprava i Odbor za upravljanje rizicima donosili i provodili u izmijenjenim okolnostima poslovanja Društva uslijed pandemije korona virusa (COVID 19). Tako su članovi Predsjedništva kontinuirano pratili i nadzirali provedbu politika poslovnih odnosa u prodaji, nabavi, uključujući investicije, politikama plaćanja, politikama zakupa i odnosa s bankama za vrijeme utjecaja pandemije kao i provedbi „Pauza restart programa“ za zaposlenike, te drugih politika i planova (izmjena proizvoda, sigurnost – H&S protokola) uvedenih u cilju pripreme i rada Društva u novim okolnostima.

Na sjednicama Revizijskog odbora članovi su razmatrali, predlagali i zauzimali stavove sukladno funkciji utvrđenoj relevantnim propisima i aktima Društva. Tako je Revizijski odbor razmatrao plan i realizaciju rada interne revizije, dostavljene izvještaje interne revizije, kako one realizirane sukladno godišnjem planu, tako i one izvanredno provedene. Pored navedenog, Odbor je sagledao dostavljene primjedbe i inicijative za revizijom te informacije o otvorenim kanalima komunikacije za primjedbe i prigovore. Nadalje, Odbor je razmatrao revidirana financijska izvješća Društva, dao preporuku nadzornom odboru o odabiru revizora, razmatrao je pružanje ne-revizorskih usluga od strane imenovanih revizora financijskih izvještaja te obavljao sve ostale aktivnosti sukladne relevantnim propisima i internim aktima, a koje se odnose i vezane su uz rad revizora financijskih izvještaja.

Na sjednici Komisije za investicije članovi su sa upravom, odgovornim osobama i stručnjacima Društva, prethodno razmatrali stanje realizacije prethodno odobrenih investicija, potrebu revizije Capex plana za 2020. godinu uslijed pandemije korona virusa (COVID 19), posebice u odnosu na potrebu privremene obustave određenih većih investicija kao što je Pinea (ex Pical hotel) kao i prijedlog Capex plana za 2021. godinu.

#### IV

Sukladno svojim obvezama, nadzorni odbor je tijekom cijele 2020. godine, vršio svoju ulogu nadzora putem sjednica, putem svojih odbora i komisije i putem dobivenih akata i podrobnih informacije od uprave, te je

#### u t v r d i o

da Valamar Riviera d.d. iz Poreča posluje u skladu s relevantnim propisima, Statutom i drugim aktima i odlukama Društva.

#### V

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

1. GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2020 društva Valamar Riviera d.d., koji sadrži i:
  - Godišnje financijske izvještaje za 2020. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
  - Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskih društava Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. iz Zagreba,
  - Izvještaj uprave o stanju Društva,
2. Prijedlog odluke o pokriću gubitka,
3. Izvješće o odnosima s povezanim društvima za 2020. godinu sa Izvješćem revizora.

Revizijski odbor je na svojoj sjednici u nazočnosti revizora iz revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. iz Zagreba, te potom i nadzorni odbor na svojoj sjednici, ispitao dostavljene mu Godišnje financijske izvještaje za 2020. godinu, te je utvrdio da su Godišnji financijski izvještaji sačinjeni u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i da pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, te na njih nema primjedbi.

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

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

#### VI

Nadzorni odbor je, osim ispitivanja iznijetih u prethodnoj točki, nadzirao vođenje poslova Društva sukladno odredbama Statuta Društva u smislu prethodnog razmatranja prijedloga odluka uprave Društva, za čije je pravovaljano donošenje potrebna suglasnost nadzornog odbora. U tom dijelu nadzorni odbor je posebnu pozornost posvetio odobravanju uvjeta za zaključivanje pravnih poslova iz područja poslovne djelatnosti Društva i raspolaganju nekretninama kao i odobravanju uvjeta za zaključivanje dodataka pravnim poslovima radi pravičnih izmjena uslijed promijenjenih okolnosti, uključujući pravične izmjene pravnih poslova vezanih za investicije. Također, posebnu pozornost je posvetio i odobravao svako kreditno zaduženje Društva, uključujući moratorije na kredite te redovito pratio financijski i novčani tijek u Društvu.

Otežanost, neizvjesnost i poremećaj svih poslovnih procesa i aktivnosti uslijed krize uzrokovane pandemijom korona virusa (COVID 19) koje je obilježilo poslovanje Društva u 2020. godini, uvjetovalo je posebnu pozornost članova Nadzornog odbora u nadzoru i usmjeravanju iznalaženja aktivnosti i mjera kako bi se u izvanrednim uvjetima održao kontinuitet poslovanja. U tom nastojanju, nadzorni odbor je redovito primao informacije te odobravao mjere koje su Uprava i Odbor za upravljanje rizicima donosili i provodili u izmijenjenim okolnostima poslovanja Društva. Tako je nadzorni odbor kontinuirano pratio i nadzirao provedbu politika poslovnih odnosa u prodaji, nabavi, uključujući investicije, politikama plaćanja, politikama zakupa i odnosa s bankama za vrijeme utjecaja pandemije kao i provedbi „Pauza restart programa“ za zaposlenike, te drugih politika i planova uvedenih u cilju pripreme i rada Društva u novim okolnostima.

Nadzorni odbor je osim iznietoga razmatrao i odobrio Revidirani Poslovni plan za 2020. godinu, te Poslovni plan za 2021. godinu.

Nadzorni odbor je u 2020. godini s osobitom pažnjom nadzirao upravu u poslovima upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial Riviera d.d., Valamar Obertauern GmbH i Helios Faros d.d. sukladno odredbama prethodno zaključenih Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima tih društava a u izmijenjenim okolnostima uslijed korona krize.

Nadzorni odbor je također razmatrao i odobrio i/ili donio akte Društva s ciljem usklađenja korporativnog upravljanja Društva s promjenama relevantnih propisa i Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. i HANFA-e.

Osim toga, nadzorni odbor je u 2020. godini utvrdio Politiku primitaka za razdoblje od četiri godine, koju politiku je odobrila Glavna skupština. Predsjedništvo nadzornog odbora u svojstvu komisije nadzornog odbora u čijem djelokrugu rada se nalaze naknade i nagrađivanje provodi nadzor nad provedbom politike primitaka. Nadzorni odbor je zajedno s upravom Društva, sukladno relevantnim propisima, utvrdio Izvješće o primicima članova uprave i nadzornog odbora za 2020. godinu, koje Izvješće je podneseno Glavnoj skupštini na odobrenje.

Konačno, nadzorni odbor je samostalno ocijenio svoju djelotvornost i sastav, kao i djelotvornost i sastav svojih odbora i komisije te pojedinačne rezultate članova. Ocjenjivanje je vodio predsjednik nadzornog odbora transparentnom raspravom sa svim članovima nadzornog odbora na sjednici održanoj dana 25. veljače 2021. godine u okviru točke dnevnog reda na kojoj se utvrdilo ovo Izvješće. Pri tome je nadzorni odbor zaključio da djelotvorno nadzire vođenje poslova Društva. Također je zaključio da odbori i komisija nadzornog odbora djelotvorno pripremaju prijedloge i preporuke nadzornom odboru te tim pripremama, odnosno prethodnim raspravama i razmatranjima sa upravom, odgovornim osobama i stručnjacima u Društvu svih materijala i prijedloga koje uprava upućuje nadzornom odboru, doprinose efikasnijem funkcioniranju nadzornog odbora u nadzoru vođenja poslova Društva. Također je nadzorni odbor zaključio da

članovi nadzornog odbora i članovi odbora i komisije nadzornog odbora u najvećoj mogućoj mjeri koriste svoje obrazovanje, znanje i iskustvo kako bi rezultati rada nadzornog odbora bili što kvalitetniji i bolji. U tom smislu ne postoje potrebe za poboljšanjima profila nadzornog odbora niti za promjenama u njegovoj sveukupnoj veličini i sastavu, a nisu detektirane niti potrebe za poboljšanjima u funkcioniranju i pripremanju sjednica.

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

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

## VII

Temeljem svega iznietoga, a sukladno ukupnim saznanjima iz nadzora vođenja poslova Društva i dobivenih informacija tijekom rada Nadzornog odbora te rada odbora i komisija nadzornog odbora u periodu od 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine, te provedenih ispitivanja iznietih u točki V ovog Izvješća, nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj dana 25. veljače 2021. godine:

### A)

dao svoju suglasnost na

1. GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2020 društva Valamar Riviera d.d., koji sadrži i:
  - Godišnje financijske izvještaje za 2020. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj

- o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
- Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. iz Zagreba,
  - Izvještaj uprave o stanju Društva/Izvještaj rukovodstva,

2. Prijedlog odluke o pokriću gubitka ostvarenog u 2020. godini,

te se time, sukladno članku 300. d Zakona o trgovačkim društvima, Godišnji financijski izvještaji Valamar Riviera d.d. iz Poreča za 2020. godinu smatraju utvrđenim od Uprave i Nadzornog odbora.

B)

n e m a   p r i g o v o r a   n a

izjavu Uprave dane temeljem odredbe članka 497. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima u Izvješću o odnosima s povezanim društvima za 2020. godinu

i

s u g l a s a n   j e   s a

Izvješćem revizora Ernst & Young d.o.o. i UHY RUDAN d.o.o. danim o Izvješću uprave o odnosima s povezanim društvima za 2020. godinu.



**Gustav Wurmböck**  
Predsjednik Nadzornog odbora

# ODLUKA NADZORNOG ODBORA O RASPOREĐIVANJU GUBITKA

Valamar Riviera d.d.  
NADZORNI ODBOR  
Broj: 16-5/21  
U Poreču, 25.2.2021.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 15-2/21 od 18.02.2021. godine Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 25. veljače 2021. godine, donio je sljedeću

## ODLUKU

I  
Utvrđuje se prijedlog Odluke da se ostvareni gubitak Društva u 2020. godini u iznosu od 308.549.679,36 kuna pokrije iz zadržane dobiti ostvarene u prethodnim godinama.

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



**Gustav Wurmböck**  
Predsjednik Nadzornog odbora



**Godišnji finansijski  
izvještaji uključujući  
izvješće neovisnih  
revizora  
31. prosinca 2020.**

# SADRŽAJ

|                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| Izjava odgovornosti Uprave                                         | 107       |
| Izvešće neovisnih revizora dioničarima Valamar Riviera d.d., Poreč | 108 - 112 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti                                    | 113       |
| Izveštaj o financijskom položaju                                   | 114 – 116 |
| Izveštaj o promjenama kapitala                                     | 117 – 118 |
| Izveštaj o novčanom toku                                           | 119       |
| Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)               | 120 – 202 |

## IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE

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

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

Pri izradi konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Potpisali članovi Uprave dana 18. veljače 2021. godine:



**Željko Kukurin**  
Predsjednik Uprave



**Marko Čižmek**  
Član Uprave



# IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

## DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.



### IZVJEŠĆE O REVIZIJI GODIŠNJIH ODVOJENIH I KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih odvojenih financijskih izvještaja Društva Valamar Riviera d.d. (Društvo) i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Valamar Riviera d.d. i njemu ovisnih društava (zajedno – Grupa), koji obuhvaćaju odvojeni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020., odvojeni i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, odvojeni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i odvojeni i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz odvojene i konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju odvojeni i konsolidirani financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2020., njihovu odvojenu i konsolidiranu financijsku uspješnost i odvojene i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU (MSFI-ima, usvojenima od EU).

#### Osnova za mišljenje

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

Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

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

#### Ključna revizijska pitanja

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

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

# IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

## KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

### Umanjenje vrijednosti turističkih objekata

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

Na dan 31. prosinca 2020. godine knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva iznosi 4.276.132 tisuća kuna (Grupa: 5.647.311 tisuća kuna) i predstavlja 72% i 82% ukupne imovine Društva i Grupe. Nekretnine, postrojenja i oprema se najvećim dijelom odnose na turističke objekte i povezanu imovinu te se u odvojenim i konsolidiranim izvještajima o financijskom položaju mjere po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezervacije za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Imovina koja se amortizira pregledava se radi mogućeg postojanja umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa.

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

Zbog navedenih razloga i značajnog utjecaja COVID-19 pandemije na prihode turističkih objekata, umanjenje vrijednosti turističkih objekata je identificirano kao ključno revizijsko pitanje.

## KAKO SMO ADRESIRALI KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

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

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

Za jedinice koje stvaraju novac za koje su Društvo i Grupa identificirali pokazatelje umanjenja vrijednosti, Društvo nam je dostavilo procjene budućih novčanih tokova. Pregledali smo te procjene i proces kojim su pripremane.

Usporedili smo rezultate prijašnjih godina sa iznosima uključenima u procjene kako bismo procijenili korištene pretpostavke. Analizirali smo procjene Uprave o oporavku od COVID-19 pandemije. Također smo usporedili ključne pretpostavke Uprave o dugoročnim stopama rasta usporedbom sa povijesnim stopama rasta i tržišnim podacima.

Proveli smo procedure vezane uz matematičku ispravnost korištenih modela, analize osjetljivosti te smo testirali diskontne stope korištene u kalkulacijama uz pomoć stručnjaka.

Dodatno, za imovinu čija je vrijednost u uporabi bila niža od njene knjigovodstvene vrijednosti Društvo i Grupa su nam dostavili interne procjene tržišne vrijednosti ili izvještaje vanjskih procjenitelja. Pregledali smo izvješća o procjeni vrijednosti i testirali smo, na temelju uzorka, ispravnost ulaznih podataka.

Pored toga, uključili smo stručnjake za procjene vrijednosti te smo koristili vanjske podatke u procjeni i potvrđivanju pretpostavki korištenih u izvješćima o procjeni vrijednosti.

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

# IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

## DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

### Ostale informacije u Godišnjem izvješću Društva i Grupe za 2020. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. Naše mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

U vezi s našom revizijom godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu te da li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja sadrži podatke iz članka 22. Zakona o računovodstvu.

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства za 2020. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства za 2020. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;
3. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva i Grupe za 2020. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu; te

4. su dijelovi izjave o primjeni korporativnog upravljanja koji sadržavaju informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 3. i 4. Zakona o računovodstvu, uključenih u Godišnje izvješće Društva i Grupe za 2020. godinu, pripremljeni u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu i dosljedni su, u svim značajnim odrednicama, priloženim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.

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

### Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za godišnje odvojene i konsolidirane financijske izvještaje

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

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

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

# IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

## DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

### Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijave ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijava može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva i Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na

pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva i Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo i Grupa ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar grupe za izražavanje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

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

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

# IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

## DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK

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

### Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

### Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Ernst & Young d.o.o. je inicijalno imenovan revizorom Društva 4. svibnja 2017. Angažman je obnavljan jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na dan 24. rujna 2020., što predstavlja neprekidan angažman od četiri godine.

UHY RUDAN d.o.o. je inicijalno imenovan revizorom Društva 9. svibnja 2019. Angažman je obnavljan jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na dan 24. rujna 2020., što predstavlja neprekidan angažman od dvije godine.

### Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na dan 19.02.2021. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

### Pružanje nereviziranih usluga

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

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

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

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

**Berislav Horvat,**  
Predsjednik uprave i  
ovlašteni revizor

25. veljače 2021.

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

**Dragan Rudan,**  
Direktor

25. veljače 2021.

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

**Vedrana Miletić,**  
Ovlašteni revizor

# KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

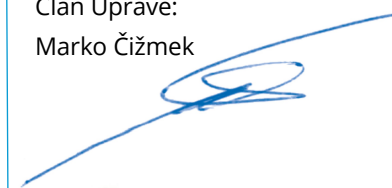
|                                                                                  | Bilješka    | Grupa           |                  | Društvo         |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                  |             | 2019.           | 2020.            | 2019.           | 2020.            |
| Prihodi od prodaje                                                               | 5           | 2.139.320       | 642.479          | 1.874.496       | 546.962          |
| Ostali prihodi                                                                   | 6           | 25.604          | 28.355           | 19.431          | 19.677           |
| Nabavna vrijednost materijala i usluga                                           | 7           | (609.248)       | (254.644)        | (540.847)       | (223.981)        |
| Troškovi zaposlenih                                                              | 8           | (681.902)       | (227.051)        | (594.133)       | (194.267)        |
| Amortizacija                                                                     | 14,15,16,30 | (474.514)       | (496.444)        | (380.124)       | (391.987)        |
| Ostali poslovni rashodi                                                          | 9           | (148.161)       | (92.236)         | (125.649)       | (80.020)         |
| Ostali dobici/(gubici) – neto                                                    | 10          | 42.755          | 4.777            | 161.314         | 5.180            |
| <b>Dobitak/(gubitak) iz poslovanja</b>                                           |             | <b>293.854</b>  | <b>(394.764)</b> | <b>414.488</b>  | <b>(318.436)</b> |
| <b>Neto financijski rezultat</b>                                                 | 11          | <b>(61.858)</b> | <b>(104.641)</b> | <b>(48.014)</b> | <b>(95.096)</b>  |
| <b>Udio u neto dobiti/(gubitku) od društava povezanih sudjelujućim interesom</b> | 18          | <b>476</b>      | <b>(1.644)</b>   | -               | -                |
| <b>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>                                        |             | <b>232.472</b>  | <b>(501.049)</b> | <b>366.474</b>  | <b>(413.532)</b> |
| Porez na dobit                                                                   | 12          | 73.380          | 142.243          | 10.533          | 104.982          |
| <b>Dobit/(gubitak) za godinu</b>                                                 |             | <b>305.852</b>  | <b>(358.806)</b> | <b>377.007</b>  | <b>(308.550)</b> |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</b>                                       |             |                 |                  |                 |                  |
| <i>Stavke koje ne mogu biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>         |             |                 |                  |                 |                  |
| Promjena u vrijednosti financijske imovine                                       | 20          | (1.061)         | (74)             | (1.061)         | (74)             |
| Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit                                               |             | 217             | 14               | 217             | 14               |
| <b>Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu</b>                             |             | <b>305.008</b>  | <b>(358.866)</b> | <b>376.163</b>  | <b>(308.610)</b> |
| <b>Dobit/(gubitak) koja pripada:</b>                                             |             |                 |                  |                 |                  |
| Dioničarima Društva                                                              |             | 284.536         | (329.594)        | -               | -                |
| Nekontrolirajućem interesu                                                       | 33          | 21.316          | (29.212)         | -               | -                |
|                                                                                  |             | <b>305.852</b>  | <b>(358.806)</b> | -               | -                |
| <b>Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) koja pripada:</b>                         |             |                 |                  |                 |                  |
| Dioničarima Društva                                                              |             | 283.692         | (329.654)        | -               | -                |
| Nekontrolirajućem interesu                                                       | 33          | 21.316          | (29.212)         | -               | -                |
|                                                                                  |             | <b>305.008</b>  | <b>(358.866)</b> | -               | -                |
| <b>Zarada po dionici (u kunama) dioničara Grupe tijekom godine:</b>              |             |                 |                  |                 |                  |
| - osnovna i razrijeđena                                                          | 13          | <b>2,32</b>     | <b>-2,70</b>     | -               | -                |

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva na dan 18. veljače 2021. godine.

Predsjednik Uprave:  
Željko Kukurin



Član Uprave:  
Marko Čižmek




Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

|                                           |          | GRUPA               |           | DRUŠTVO             |           |
|-------------------------------------------|----------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
|                                           |          | Na dan 31. prosinca |           | Na dan 31. prosinca |           |
| (svi iznosi izraženi u tisućama kuna)     | Bilješka | 2019.               | 2020.     | 2019.               | 2020.     |
| Imovina                                   |          |                     |           |                     |           |
| Dugotrajna imovina                        |          |                     |           |                     |           |
| Nekretnine, postrojenja i oprema          | 14       | 5.536.230           | 5.647.311 | 4.224.948           | 4.276.132 |
| Ulaganja u nekretnine                     | 15       | 6.449               | 3.942     | 6.449               | 3.942     |
| Imovina s pravom korištenja               | 30       | 15.524              | 11.664    | 15.839              | 12.446    |
| Nematerijalna imovina                     | 16       | 56.189              | 46.400    | 54.104              | 42.275    |
| Ulaganja u ovisna društva                 | 17       | -                   | -         | 727.328             | 727.328   |
| Ulaganja u pridružene subjekte            | 18       | 47.668              | 46.024    | 47.192              | 47.192    |
| Odgođena porezna imovina                  | 25       | 193.832             | 331.410   | 110.359             | 214.471   |
| Financijska imovina                       | 20       | 391                 | 317       | 335                 | 261       |
| Kredit i depoziti                         | 21       | 113                 | 89        | 113                 | 89        |
|                                           |          | 5.856.396           | 6.087.157 | 5.186.667           | 5.324.136 |
| Kratkotrajna imovina                      |          |                     |           |                     |           |
| Zalihe                                    | 22       | 25.825              | 30.336    | 22.385              | 27.296    |
| Kupci i ostala potraživanja               | 23       | 57.852              | 94.811    | 46.340              | 79.088    |
| Potraživanja za preplaćeni porez na dobit |          | 4.258               | 733       | -                   | -         |
| Kredit i depoziti                         | 21       | 688                 | 613       | 531                 | 578       |
| Derivativni financijski instrumenti       | 24       | 140                 | -         | 140                 | -         |
| Novac i novčani ekvivalenti               | 26       | 550.143             | 665.933   | 247.849             | 522.974   |
|                                           |          | 638.906             | 792.426   | 317.245             | 629.936   |
| Ukupna imovina                            |          | 6.495.302           | 6.879.583 | 5.503.912           | 5.954.072 |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / NASTAVAK

|                                         |          | GRUPA               |           | DRUŠTVO             |           |
|-----------------------------------------|----------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
|                                         |          | Na dan 31. prosinca |           | Na dan 31. prosinca |           |
| (svi iznosi izraženi u tisućama kuna)   | Bilješka | 2019.               | 2020.     | 2019.               | 2020.     |
| DIONIČKA GLAVNICA                       |          |                     |           |                     |           |
| Dionički kapital                        | 27       | 1.672.021           | 1.672.021 | 1.672.021           | 1.672.021 |
| Vlastite dionice                        | 27       | (124.418)           | (124.418) | (124.418)           | (124.418) |
| Kapitalne rezerve                       | 28       | 5.224               | 5.224     | 5.711               | 5.711     |
| Rezerve za fer vrijednost               | 28       | 61                  | 1         | 61                  | 1         |
| Zakonske rezerve                        | 28       | 83.601              | 83.601    | 83.601              | 83.601    |
| Ostale rezerve                          | 28       | 160.851             | 161.993   | 175.334             | 176.476   |
| Zadržana dobit                          | 28       | 690.708             | 363.625   | 878.134             | 571.832   |
|                                         |          | 2.488.048           | 2.162.047 | 2.690.444           | 2.385.224 |
| Nekontrolirajući interes                | 33       | 731.022             | 701.810   | -                   | -         |
| Ukupno dionička glavnica                |          | 3.219.070           | 2.863.857 | 2.690.444           | 2.385.224 |
| OBVEZE                                  |          |                     |           |                     |           |
| Dugoročne obveze                        |          |                     |           |                     |           |
| Posudbe                                 | 29       | 2.446.315           | 2.770.276 | 2.146.747           | 2.474.586 |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja   | 30       | 8.189               | 6.926     | 8.770               | 7.391     |
| Dobavljači i ostale obveze              | 31       | 58.671              | 57.609    | 56.453              | 55.656    |
| Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt |          | 18.294              | -         | 18.294              | -         |
| Derivativni financijski instrumenti     | 24       | 11.023              | 11.602    | 11.023              | 11.602    |
| Odgođena porezna obveza                 | 25       | 63.046              | 58.292    | 14.191              | 13.307    |
| Rezerviranja                            | 32       | 66.858              | 103.764   | 42.638              | 75.561    |
|                                         |          | 2.672.396           | 3.008.468 | 2.298.116           | 2.638.103 |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / NASTAVAK

|                                                                                                 |          | GRUPA               |           | DRUŠTVO             |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
|                                                                                                 |          | Na dan 31. prosinca |           | Na dan 31. prosinca |           |
| (svi iznosi izraženi u tisućama kuna)                                                           | Bilješka | 2019.               | 2020.     | 2019.               | 2020.     |
| Kratkoročne obveze                                                                              |          |                     |           |                     |           |
| Posudbe                                                                                         | 29       | 288.017             | 553.357   | 257.433             | 508.958   |
| Dugoročni dio posudbi - oslobođenje od ispunjavanja<br>financijskih uvjeta nakon datuma bilance | 29       | -                   | 185.009   | -                   | 185.009   |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja                                                           | 30       | 3.817               | 2.243     | 3.589               | 2.582     |
| Dobavljači i ostale obveze                                                                      | 31       | 284.707             | 241.390   | 230.578             | 209.237   |
| Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt                                                         | 37       | -                   | 13.994    | -                   | 13.994    |
| Derivativni financijski instrumenti                                                             | 24       | 6.025               | 5.380     | 6.025               | 5.380     |
| Obveze za porez iz dobiti                                                                       |          | 3                   | 1         | -                   | -         |
| Rezerviranja                                                                                    | 32       | 21.267              | 5.884     | 17.727              | 5.585     |
|                                                                                                 |          | 603.836             | 1.007.258 | 515.352             | 930.745   |
| Ukupne obveze                                                                                   |          | 3.276.232           | 4.015.726 | 2.813.468           | 3.568.848 |
| Ukupno dionička glavnica i obveze                                                               |          | 6.495.302           | 6.879.583 | 5.503.912           | 5.954.072 |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

## GRUPA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

|                                                                                                      | Bilješka | Dionički kapital | Vlastite dionice | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za fer vrijednost | Ostale rezerve | Zadržana dobit   | Ukupno           | Nekontrolirajući interes | Ukupno           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>                                                               |          | <b>1.672.021</b> | <b>(86.118)</b>  | <b>4.817</b>      | <b>83.601</b>    | <b>905</b>                | <b>120.851</b> | <b>560.463</b>   | <b>2.356.539</b> | <b>401.993</b>           | <b>2.758.532</b> |
| Dobit za godinu                                                                                      |          | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | 284.536          | 284.536          | 21.316                   | <b>305.852</b>   |
| Ostali sveobuhvatni gubitak                                                                          | 28       | -                | -                | -                 | -                | (844)                     | -              | -                | (844)            | -                        | <b>(844)</b>     |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>                                                           |          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>(844)</b>              | <b>-</b>       | <b>284.536</b>   | <b>283.692</b>   | <b>21.316</b>            | <b>305.008</b>   |
| Izdvajanje u rezerve za trezorske dionice                                                            | 28       | -                | -                | -                 | -                | -                         | 40.000         | (40.000)         | -                | -                        | -                |
| Otpuštanje vlastitih dionica                                                                         | 27       | -                | 1.097            | 407               | -                | -                         | -              | -                | 1.504            | -                        | <b>1.504</b>     |
| Stjecanje vlastitih dionica                                                                          | 27       | -                | (39.396)         | -                 | -                | -                         | -              | -                | (39.396)         | -                        | <b>(39.396)</b>  |
| Dividenda                                                                                            | 28       | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | (122.587)        | (122.587)        | (7.704)                  | <b>(130.291)</b> |
| Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa                                                            |          | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | 8.296            | 8.296            | 315.417                  | <b>323.713</b>   |
| <b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b> |          | <b>-</b>         | <b>(38.299)</b>  | <b>407</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>40.000</b>  | <b>(154.291)</b> | <b>(152.183)</b> | <b>307.713</b>           | <b>155.530</b>   |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>                                                              |          | <b>1.672.021</b> | <b>(124.418)</b> | <b>5.224</b>      | <b>83.601</b>    | <b>61</b>                 | <b>160.851</b> | <b>690.708</b>   | <b>2.488.048</b> | <b>731.022</b>           | <b>3.219.070</b> |
| Gubitak za godinu                                                                                    |          | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | (329.594)        | (329.594)        | (29.212)                 | <b>(358.806)</b> |
| Ostali sveobuhvatni gubitak                                                                          | 28       | -                | -                | -                 | -                | (60)                      | -              | -                | (60)             | -                        | <b>(60)</b>      |
| <b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu</b>                                                         |          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>(60)</b>               | <b>-</b>       | <b>(329.594)</b> | <b>(329.654)</b> | <b>(29.212)</b>          | <b>(358.866)</b> |
| Povrat neisplaćene dividende                                                                         | 28       | -                | -                | -                 | -                | -                         | 1.142          | 2.248            | 3.390            | -                        | <b>3.390</b>     |
| Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                    |          | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | 263              | 263              | -                        | <b>263</b>       |
| <b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b> |          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>1.142</b>   | <b>2.511</b>     | <b>3.653</b>     | <b>-</b>                 | <b>3.653</b>     |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020.</b>                                                              |          | <b>1.672.021</b> | <b>(124.418)</b> | <b>5.224</b>      | <b>83.601</b>    | <b>1</b>                  | <b>161.993</b> | <b>363.625</b>   | <b>2.162.047</b> | <b>701.810</b>           | <b>2.863.857</b> |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

## DRUŠTVO

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

|                                                                                                      | Bilješka | Dionički kapital | Vlastite dionice | Kapitalne rezerve | Zakonska rezerva | Rezerve za fer vrijednost | Ostale rezerve | Zadržana dobit   | Ukupno           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>                                                               |          | <b>1.672.021</b> | <b>(86.119)</b>  | <b>5.304</b>      | <b>83.601</b>    | <b>905</b>                | <b>135.334</b> | <b>663.714</b>   | <b>2.474.760</b> |
| Dobit za godinu                                                                                      |          | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | 377.007          | 377.007          |
| Ostali sveobuhvatni gubitak                                                                          | 28       | -                | -                | -                 | -                | (844)                     | -              | -                | (844)            |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>                                                           |          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>(844)</b>              | <b>-</b>       | <b>377.007</b>   | <b>376.163</b>   |
| Izdvajanje u rezerve za trezorske dionice                                                            | 28       | -                | -                | -                 | -                | -                         | 40.000         | (40.000)         | -                |
| Otpuštanje vlastitih dionica                                                                         | 27       | -                | 1.097            | 407               | -                | -                         | -              | -                | 1.504            |
| Stjecanje vlastitih dionica                                                                          | 27       | -                | (39.396)         | -                 | -                | -                         | -              | -                | (39.396)         |
| Dividenda                                                                                            | 28       | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | (122.587)        | (122.587)        |
| <b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b> |          | <b>-</b>         | <b>(38.299)</b>  | <b>407</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>40.000</b>  | <b>(162.587)</b> | <b>(160.479)</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>                                                              |          | <b>1.672.021</b> | <b>(124.418)</b> | <b>5.711</b>      | <b>83.601</b>    | <b>61</b>                 | <b>175.334</b> | <b>878.134</b>   | <b>2.690.444</b> |
| Gubitak za godinu                                                                                    |          | -                | -                | -                 | -                | -                         | -              | (308.550)        | (308.550)        |
| Ostali sveobuhvatni gubitak                                                                          | 28       | -                | -                | -                 | -                | (60)                      | -              | -                | (60)             |
| <b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu</b>                                                         |          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>(60)</b>               | <b>-</b>       | <b>(308.550)</b> | <b>(308.610)</b> |
| Povrat neisplaćene dividende                                                                         | 28       | -                | -                | -                 | -                | -                         | 1.142          | 2.248            | 3.390            |
| <b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b> |          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>1.142</b>   | <b>2.248</b>     | <b>3.390</b>     |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020.</b>                                                              |          | <b>1.672.021</b> | <b>(124.418)</b> | <b>5.711</b>      | <b>83.601</b>    | <b>1</b>                  | <b>176.476</b> | <b>571.832</b>   | <b>2.385.224</b> |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

|                                                                 | Bilješka | GRUPA            |                  | DRUŠTVO          |                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                 |          | 2019.            | 2020.            | 2019.            | 2020.            |
| <b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>                      |          |                  |                  |                  |                  |
| Novac generiran poslovanjem                                     | 35       | 847.439          | (6.678)          | 740.722          | (9.566)          |
| (Plaćen)/primljen porez na dobit                                | 12       | (5.372)          | 3.492            | 9                | -                |
| <b>Neto novčani priljev/(odljev) od poslovnih aktivnosti</b>    |          | <b>842.067</b>   | <b>(3.186)</b>   | <b>740.731</b>   | <b>(9.566)</b>   |
| <b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>                      |          |                  |                  |                  |                  |
| Nabava nekretnina, postrojenja i opreme                         | 14       | (934.354)        | (585.331)        | (734.794)        | (421.191)        |
| Nabava nematerijalne imovine                                    | 16       | (20.236)         | (10.540)         | (19.148)         | (7.644)          |
| Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme             |          | 56.786           | 9.326            | 241.471          | 8.932            |
| Stjecanje udjela u ovisnim društvima                            | 17       | -                | -                | (111.127)        | -                |
| Ulaganje u pridruženi subjekt                                   |          | (47.668)         | -                | (47.191)         | -                |
| Primici od prodaje financijske imovine                          |          | 1.438            | -                | 1.431            | -                |
| Plasiranje kredita i depozita                                   |          | (10.771)         | (225)            | (60.958)         | (212)            |
| Primici po kreditima i depozitima                               |          | 10.879           | 324              | 60.931           | 189              |
| Primljene dividende                                             |          | 116              | -                | 8.790            | -                |
| Primljena kamata                                                |          | 383              | 496              | 558              | 490              |
| <b>Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti</b>              |          | <b>(943.427)</b> | <b>(585.950)</b> | <b>(660.037)</b> | <b>(419.436)</b> |
| <b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>                   |          |                  |                  |                  |                  |
| Isplata dividende                                               | 28       | (130.151)        | -                | (122.587)        | -                |
| Promjena manjinskog interesa                                    |          | 329.030          | -                | -                | -                |
| Kupnja vlastitih dionica                                        | 28       | (39.437)         | -                | (39.396)         | -                |
| Plaćena kamata                                                  |          | (57.153)         | (34.291)         | (49.590)         | (27.935)         |
| Primici od posudbi                                              |          | 742.205          | 785.615          | 519.663          | 776.472          |
| Otplata posudbi                                                 |          | (450.553)        | (46.111)         | (304.740)        | (43.659)         |
| Plaćanje glavnice obveza za najmove                             | 30       | (4.280)          | (3.676)          | (4.728)          | (4.142)          |
| Povrat neisplaćene dividende                                    |          | -                | 3.390            | -                | 3.390            |
| <b>Neto novčani priljev/(odljev) iz financijskih aktivnosti</b> |          | <b>389.661</b>   | <b>704.927</b>   | <b>(1.378)</b>   | <b>704.126</b>   |
| <b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> |          | <b>288.301</b>   | <b>115.790</b>   | <b>79.316</b>    | <b>275.124</b>   |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine                   |          | 261.842          | 550.143          | 168.533          | 247.849          |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>              | 26       | <b>550.143</b>   | <b>665.933</b>   | <b>247.849</b>   | <b>522.973</b>   |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

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

- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Imperial Riviera d.d., Rab u 43,68%-tnom vlasništvu zajedno s ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska od 29. lipnja 2019. godine (po pripajanju Hoteli Makarska d.d.)
- Hoteli Makarska d.d., Makarska u 46,93%-tnom vlasništvu zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska do 28. lipnja 2019. godine kada je pripojeno društvu Imperial Riviera d.d.
- Valamar A GmbH, Tamsweg, Austrija, u 100%-tnom vlasništvu
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern, Austrija, u 10%-tnom neposrednom vlasništvu i u 90%-tnom posrednom vlasništvu (90% udjela imatelj je Valamar A GmbH).

Dionice Društva uvrštene su od 29. travnja 2019. godine na Vodećem tržištu Zagrebačke burze d.d., a do tada su bile na Službenom tržištu Zagrebačke burze d.d. U 2020. godini njima se trgovalo na organiziranom tržištu sukladno relevantnim propisima.

Dana 28. lipnja 2019. godine izvršen je upis pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. društvu IMPERIAL d.d., Rab, koje je istodobno promijenilo naziv u Imperial Riviera d.d. Nakon provedenog pripajanja društvo Valamar Riviera d.d. je bilo imatelj 529.121 (52,84%) dionica društva Imperial Riviera d.d. Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera d.d. o povećanju temeljnog kapitala od 29. listopada 2019. godine temeljni kapital društva Imperial Riviera d.d. povećan je s iznosa od 400.580.400 kuna za iznos od 426.088.157,32 kune na iznos od 826.668.557,32 kune. U povećanju temeljnog kapitala sudjelovalo je društvo Valamar Riviera d.d. s iznosom od 106.068.022,13 kuna, a s iznosom od 296.020.087,51 kuna Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 15220336427, AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 59318506371, AZ Profit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 22134623145, AZ Benefit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 56427866267, AZ Treći Horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 42239479988 AZ VIP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 64811569641, AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 49118401443, AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 25137661054, AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 01774504225, Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 24189818978 i AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 11641097984 (dalje AZ). Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala društvo Valamar Riviera d.d. je imatelj 650.604 (43,68%) dionica, a AZ 718.779 (48,25%) dionica društva Imperial Riviera d.d.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

### 2.1 Osnove sastavljanja

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

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

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

### 2.2 Konsolidacija

#### *(a) Ovisna društva*

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

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

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

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

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

#### *(c) Zajednički pothvat*

Udjeli Grupe u društvima pod zajedničkom kontrolom prikazuju se primjenom metode udjela. Po toj je metodi udio u društvu pod zajedničkom kontrolom početno iskazan po trošku te se potom usklađuje s promjenama nastalim uslijed pothvatnikovog stjecanja udjela u neto imovini društva pod zajedničkom kontrolom. Dobici ili gubici pothvatnika uključuju pothvatnikov udio u dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom. U zasebnim financijskim izvještajima udio Društva u zajedničkom pothvatu iskazuje se po trošku nabave umanjenom za umanjenje vrijednosti.

#### *(d) Pridruženo društvo*

Pridruženo društvo je društvo u kojem Grupa ima značajan utjecaj, ali koji nije u zajedničkom pothvatu. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlučivanju o financijskim i poslovnim politikama društva koji je predmet ulaganja, ali ne i kontrola nad tim politikama.

Udjeli Grupe u pridruženom društvu prikazuju se primjenom metode udjela od datuma na koje je postalo pridruženo društvo. Po toj je metodi udio u pridruženom društvu početno iskazan po trošku, a naknadno se usklađuje s promjenama nastalim kod stjecanja udjela u neto imovini pridruženog društva. Kod stjecanja ulaganja svaka

**2.2 Konsolidacija / NASTAVAK****(d) Pridruženo društvo / NASTAVAK**

razlika između troška stjecanja i ulagačeva udjela u neto fer vrijednosti imovine i obveza obračunava se kako slijedi:

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

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

**2.2.1 Ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima**

U zasebnim financijskim izvještajima, Društvo iskazuje ovisna društva po metodi troška, umanjeno za umanjenje vrijednosti (bilješka Ulaganje u ovisna društva).

**2.3 Spajanje poslovnih subjekata i transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom**

Spajanje poslovnih subjekata klasificiranih kao društva pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstvenu vrijednost. Prema ovoj metodi imovina i obveze prethodnika društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. Pripadajući goodwill koji se odnosi na prvotna stjecanja društva prethodnika također se iskazuje u ovim financijskim izvještajima. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti neto imovine i plaćene naknade iskazuje se u ovim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala.

**2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

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

**2.5 Strane valute****(a) Funkcionalna i izvještajna valuta**

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

**(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti**

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

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

**2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

## 2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema / NASTAVAK

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

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

*/i/ osim kako je navedeno u bilješci 4*

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

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

## 2.7 Nematerijalna imovina

*(a) Goodwill*

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Nadoknadivi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi temeljem procjene budućih prihoda uz stopu

prosječnog ponderiranog troška kapitala. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

*(b) Softver*

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

## 2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

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

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

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

## 2.9 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

Dugotrajna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina namijenjena za prodaju, ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje umjesto stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju mjeri se po nižoj vrijednosti od knjigovodstvene ili fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Imovina mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju i njena prodaja mora biti vrlo vjerojatna. Dobici i gubici nastali prodajom dugotrajne imovine namijenjene za prodaju uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici) – neto'.

## 2.10 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se na poslovne zgrade koje se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti te se Društvo i Grupa njima ne koriste. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini te je kupac identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjene vrijednosti, ako je potrebno. Ulaganja u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtnne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe (koristeći amortizacijsku stopu od 4%).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Društvo i Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Društvo i Grupa počnu koristiti imovinu koja je klasificirana kao ulaganje u nekretnine, ona se reklasificira u materijalnu imovinu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

## 2.11 Financijska imovina

### 2.11.1 Klasifikacija

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

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

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

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

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

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

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, prihodi od kamata, tečajne razlike, ispravci vrijednosti ili ukidanje ispravaka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka i izračunavaju se na isti način kao i za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku.

Preostale promjene fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Nakon prestanka priznavanja, kumulativna promjena fer vrijednosti priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reciklira se kroz dobit ili gubitak.

**2.11 Financijska imovina / NASTAVAK****2.11.1 Klasifikacija / NASTAVAK*****(c) Financijska imovina po amortiziranom trošku***

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

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

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

**2.11.2 Mjerenje i priznavanje**

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

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

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

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

**2.11.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

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

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

## 2.12 Derivativni financijski instrumenti

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

## 2.13 Najmovi

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

### Društvo i Grupa kao najmoprimci

Društvo i Grupa primjenjuju jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim za kratkoročne najmove i najmove imovine male vrijednosti. Društvo i Grupa također ne primjenjuju novi pristup priznavanja za one najmove koji se ne mogu smatrati najmom po MSFI 16, kao što su najmovi zamjenjive imovine, „ad-hoc“ najmovi (npr. pružanje usluga jednodnevnog najma dvorane), licence i sl.

#### (i) Pravo korištenja imovine

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

također podložno umanjenju vrijednosti, koje je opisano u Bilješci 2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine.

#### (ii) Obveze za najam

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

Pri izračunavanju sadašnje vrijednosti plaćanja za najam, Društvo i Grupa koriste inkrementalnu stopu zaduženja na početku najma, ako kamatnu stopu iz najma nije moguće lako odrediti. Knjigovodstvena vrijednost obveza za najam se ponovno mjeri ako nastanu promjene u razdoblju trajanja najma.

#### (iii) Kratkoročni najmovi i najmovi imovine male vrijednosti

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

### Društvo i Grupa kao najmodavci

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

**2.14 Zalihe**

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

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

**2.15 Potraživanja od kupaca**

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

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

**2.16 Krediti i depoziti**

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

**2.17 Novac i novčani ekvivalenti**

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

**2.18 Dionički kapital**

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

**2.19 Posudbe**

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

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

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

**2.20 Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se prikazuje unutar dugoročnih

**2.20 Obveze prema dobavljačima / NASTAVAK**

obveza. Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**2.21 Tekući i odgođeni porez na dobit**

Trošak poreza za razdoblje sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim za veličine koje se prepoznaju direktno u dioničkoj glavnici.

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

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

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

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

*Porezne olakšice za ulaganje*

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

**2.22 Primanja zaposlenih***(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo i Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo i Grupa nemaju dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo i Grupa nemaju obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

*(b) Otpremnine*

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

**2.22 Primanja zaposlenih / NASTAVAK***(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

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

*(d) Dugoročna primanja zaposlenih*

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

**2.23 Rezerviranja**

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

Rezerviranja se preispituju na izvještajni dan te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima.

Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

**2.24 Priznavanje prihoda**

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

Društvo i Grupa priznaju prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada

će Društvo i Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva i Grupe koje su opisane u nastavku.

*(a) Prihodi od usluga*

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

*(b) Prihodi od najma*

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

*(c) Prihodi od kamata*

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

*(d) Prihodi od dividendi*

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

**2.25 Zarada po dionici**

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Grupe s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

**2.26 Porez na dodanu vrijednost**

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

**2.27 Državne potpore**

Prema Međunarodnom računovodstvenom standardu 20 – Državne potpore („MRS 20“), državne potpore priznaju se kada postoji razumno uvjerenje da će potpora biti primljena te da će se ispuniti svi uvjeti koji su vezani uz potpore. Sukladno MRS-u 20 način na koji je državna potpora primljena ne utječe na računovodstvenu metodu koja se usvaja u vezi s tim davanjem. Stoga se državna potpora obračunava na isti način, bilo da je primljena u novcu ili kao smanjenje obaveze prema državi.

*Državne potpore povezane s dobiti*

Zbog novonastalih okolnosti uzrokovanih pojavom pandemije COVID-19 Republika Hrvatska je donijela paket mjera za industrije koje su izrazito pogođene pandemijom, među kojima je i davanje državnih potpora u obliku uplata i/ili smanjenja obveze. Društvo je primatelj određenih državnih potpora kroz navedeni paket mjera u značajnim iznosima. Shodno tome, usvojena je računovodstvena politika za prikazivanje državnih potpora sukladno MRS-u 20. Društvo je odabralo prezentaciju državnih potpora povezanih s dobiti kao odbitnu stavku iskazanih povezanih rashoda u istom razdoblju. Navedeni pristup primjenjuje se konzistentno na sve slične državne potpore.

*Državne potpore povezane s imovinom (novčane i nenovčane)*

Uz državne potpore povezane s dobiti, Društvo je primatelj i određenih potpora povezanih s imovinom. Grupa i Društvo odabrali su prezentaciju potpora povezanih s imovinom, kao odgođeni prihod koji se priznaje u dobit ili gubitak sustavno tijekom korisnog vijeka uporabe imovine, sukladno MRS-u 20. Navedeni pristup primjenjuje se konzistentno na sve slične primljene državne potpore povezane s imovinom.

*Državne potpore za troškove iz prethodnih godina i ostale potpore*

Potpore koje se odnose na otpis obveze koje su prikazane u računu dobiti i gubitka prethodne godine iskazuju se kao prihodi. Kao prihod se također iskazuju potpore koje se odnose na potpore za nadoknadu izgubljenih prihoda i sve slične potpore koje nemaju povezani trošak u računu dobiti i gubitka.

**2.28. Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu****2.28.1 Promjene u računovodstvenim politikama i objavama**

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Grupe/Društva od 1. siječnja 2020. godine:

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u relevantnim standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada nijedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Za društva koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. godine.

- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerene na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“ (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi: „Informacija je značajna ako se razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno, objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**

U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje.

Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama, te adresiraju implikacije vezane uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 Financijski instrumenti i MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Navedene su izmjene primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga te se moraju primijeniti retroaktivno. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

**2.28.2 Standardi koji su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni**

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata**

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezanih uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se

priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Međutim, kao odgovor na COVID-19 pandemiju Odbor za MSFI-jeve odgodio je primjenu za godinu dana, tj. na 1. siječnja 2023. godine, kako bi pružio društvima više vremena za provedbu klasifikacijskih Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, ni informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanim uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlasničkih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **MSFI 3 Poslovne kombinacije, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina te ciklus Godišnjih poboljšanja MSFI-ja 2018-2020 (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju na 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, pri čemu je ranija primjena dopuštena. Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene MSFI-ja ograničenog opsega kako slijedi:

- MSFI 3 Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune) uključuje ažuriranu referencu na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje bez promjene računovodstvenih zahtjeva za poslovne kombinacije.
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (Izmjene i dopune) zabranjuje društvu umanjenje troška nekretnina, postrojenja i opreme za iznose dobivene od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za namjeravanu upotrebu. Umjesto toga, društvo će takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazati u računu dobiti i gubitka.
- MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (Izmjene i dopune) precizira koje troškove društvo uključuje u određivanje troška ispunjenja ugovora u svrhu procjene je li ugovor štetan.
- Godišnja poboljšanja 2018-2020 uključuju manje izmjene i dopune MRS-a 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, MSFI-ja 9 Financijski instrumenti, MRS-a 41 Poljoprivreda i prateće ilustrativne primjere uz MSFI 16 Najmovi.

Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se retroaktivno za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. lipnja 2020. godine. Ranija primjena je dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na dan 28. svibnja 2020. godine. Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio standard kako bi pružio olakšice najmoprimcima od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16 vezano za olakšice za najam nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19. Izmjena i dopuna pruža praktično izuzeće za najmoprimce omogućavajući im da svaku promjenu u plaćanjima najma koja je posljedica utjecaja COVID-19 računovodstveno tretiraju na isti način na koji bi evidentirali promjenu prema MSFI-ju 16, ako promjena nije modifikacija najma, ali samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- Promjena plaćanja najma rezultira revidiranom naknadom za najam koja je u osnovi ista ili manja od naknade za najam neposredno prije promjene.
- Svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2021. ili prije njega.
- Nema bitnih promjena u ostalim uvjetima najma.

Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **Reforma o ujednačavanju kamatne stope – Faza 2 – MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 (Izmjene i dopune)**

U kolovozu 2020. godine, Odbor za MSFI-jeve objavio je fazu 2 reforme o ujednačavanju kamatne stope, izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-ja 7, MSFI-ja 4 i MSFI-ja 16, dovršavajući svoj rad kao odgovor na reformu

međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR). Izmjene određuju privremene olakšice koje se odnose na učinke financijskog izvještavanja kad se međubankarska ponuđena stopa (IBOR) zamijeni s alternativnom gotovo nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Izmjene i dopune posebno predviđaju praktičnu olakšicu pri računovodstvu promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tijekova financijske imovine i obveza kojom se zahtijeva prilagođavanje efektivne kamatne stope, istovjetno kretanju tržišne kamatne stope.

Također, izmjene uključuju olakšice od prestanka odnosa računovodstva zaštite uključivo privremenu olakšicu od potrebe da se zadovolji odvojeno prepoznatljivi zahtjev kad je nerizičan instrument određen kao zaštita rizične komponente.

Nadalje, izmjene MSFI-ja 4 oblikovane su kako bi se osiguravateljima koji još uvijek primjenjuju MRS 39 omogućilo da dobiju iste olakšice kao one predviđene izmjenama MSFI-ja 9.

Predviđene su i izmjene MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje omogućuju korisnicima financijskih izvještaja razumijevanje efekata reforme o ujednačavanju kamatne stope na financijske instrumente društva i strategiju upravljanja rizicima.

Izmjene i dopune primjenjive su za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 01. siječnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Iako je primjena retroaktivna, društvo nije obvezno prepravljati prethodna razdoblja. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

### 3.1 Čimbenici financijskog rizika

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

#### *(a) Tržišni rizik*

##### *(i) Valutni rizik*

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza.

Povijesno je većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su pritom najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza iskazan je u kunama, zbog čega Društvo i Grupa aktivno upravljaju valutnim rizikom, na način da koriste derivativne financijske instrumente dostupne na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se štite od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove. Uslijed nastupa izvanrednih okolnosti uzrokovanih pandemijom COVID-19 u 2020. godini, potencijalno snažni deprecijacijski pritisci na kunu naspram eura utječu na vrijednost dugoročnog kreditnog duga denominiranog u eurima te ugovorenih terminskih transakcija čiji su se potencijalno negativni efekti nastojali kontrolirati proaktivnim upravljanjem zaključenih derivativnih financijskih instrumenata. U slučaju iznimnog smanjenja eurskih priljeva, Društvo i Grupa će za servisiranje otplata dugoročnog duga koristiti postojeće eurske likvidonosne rezerve te pristupiti adekvatnom korištenju

financijskih instrumenta zaštite, sukladno trenutnom stanju i budućoj procjeni devizne pozicije Društva i Grupe, očekivanja kretanja vrijednosti valutnog para kuna/euro, kao i ostalih intervalutarnih odnosa među svjetskim valutama.

Na dan 31. prosinca 2020. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 22.811 tisuća kuna (2019.: 20.027 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

##### *(ii) Kamatni rizik*

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuju kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa uslijed recentne pandemije koronavirusa, obzirom da velik dio kreditnog portfelja (80%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS).

Na dan 31. prosinca 2020. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1 postotni bod više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 4.393 tisuća kuna (2019.: 3.446 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

## BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK

### 3.1 Čimbenici financijskog rizika / NASTAVAK

#### (a) Tržišni rizik / NASTAVAK

Na dan 31. prosinca 2020. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile za 1 postotni bod više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 2.101 tisuća kuna (2019.: 915 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

#### (iii) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa su imatelji vlasničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu trgovanja s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima. Ulaganjem 545 milijuna kuna u dionice društva Imperial Riviera d.d., Rab i 47 milijuna kuna u dionice društva Helios Faros d.d., Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2020. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/(smanjile) za 10,41% za 2020. godinu (kolika je bila prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve Grupe u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bili bi 13 tisuća kuna veći/(manji) kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/(gubitaka) na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

#### (b) Kreditni rizik

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

#### (c) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i putem osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova koji se generiraju te putem kreditnih linija kojim se financiraju kapitalne investicije. Društvo na dan 31. prosinca 2020. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2021. godinu u ukupnom iznosu od 972.640, a Grupa 974.147 tisuća kuna. Otplate većih kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka.

Ovogodišnja pandemija COVID-19 kao vanjski stresor poslovanju Društva i Grupe, stvarat će neizvjesne pritiske po operativni novčani tok. Sukladno razboritom upravljanju sada povećanog rizika likvidnosti razvijeni su i aktivirani eskalacijski planovi minimiziranja troškova, očuvanja likvidnosti, solventnosti poduzeća te održavanja kontinuiteta poslovanja zajedno s prijavama na mjere potpora i pomoći gospodarstvu i turističkom sektoru, uključujući trenutnu odgodu plaćanja dospjelih glavnica po dugoročnim kreditima sukladno danoj mogućnosti moratorija na otplatu kreditnih obveza.

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

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

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

/i/ U očekivane novčane tokove za posudbe uključen je i iznos glavnice 185.009 tisuća kuna iskazan u bilješci 29 s pripadajućim kamatama prema ročnosti jer je Društvo primilo potvrdu o oslobođenju ispunjavanja financijskih uvjeta nakon datuma bilance i ne očekuju se promjene u ugovorenim novčanim tokovima.

**GRUPA***(u tisućama kuna)*

|                                            | Manje od 3<br>mjeseca | Između 3<br>mjeseca-1<br>godine | Između 1-3<br>godine | Između 3 i<br>6 godina | Preko 6<br>godina |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Na dan 31.prosinca 2019.</b>            |                       |                                 |                      |                        |                   |
| Dobavljači i ostale obveze                 | 142.721               | 8.520                           | 58.672               | -                      | -                 |
| Posudbe                                    | 64.080                | 279.052                         | 698.136              | 886.860                | 1.122.768         |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja      | 627                   | 2.657                           | 5.264                | 1.897                  | 1.561             |
| Derivativni financijski instrumenti        | 1.249                 | 4.636                           | 8.609                | 2.282                  | 133               |
| <b>Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)</b> | <b>208.677</b>        | <b>294.865</b>                  | <b>770.681</b>       | <b>891.039</b>         | <b>1.124.462</b>  |
| <b>Na dan 31.prosinca 2020.</b>            |                       |                                 |                      |                        |                   |
| Dobavljači i ostale obveze                 | 56.281                | 30.223                          | 75.186               | -                      | -                 |
| Posudbe /i/                                | 141.520               | 473.785                         | 953.198              | 1.050.748              | 1.242.988         |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja      | 400                   | 1.843                           | 2.966                | 3.489                  | 470               |
| Derivativni financijski instrumenti        | 1.455                 | 3.925                           | 7.196                | 4.103                  | 303               |
| <b>Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)</b> | <b>199.656</b>        | <b>509.776</b>                  | <b>1.038.546</b>     | <b>1.058.340</b>       | <b>1.243.761</b>  |

**DRUŠTVO***(u tisućama kuna)*

|                                            | Manje od 3<br>mjeseca | Između 3<br>mjeseca-1<br>godine | Između 1-3<br>godine | Između 3 i<br>6 godina | Preko 6<br>godina |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Na dan 31.prosinca 2019.</b>            |                       |                                 |                      |                        |                   |
| Dobavljači i ostale obveze                 | 123.917               | 8.520                           | 56.453               | -                      | -                 |
| Posudbe                                    | 57.244                | 249.282                         | 612.366              | 781.216                | 987.467           |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja      | 642                   | 2.948                           | 5.732                | 1.600                  | 1.438             |
| Derivativni financijski instrumenti        | 1.249                 | 4.636                           | 8.609                | 2.282                  | 133               |
| <b>Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)</b> | <b>183.052</b>        | <b>265.386</b>                  | <b>683.160</b>       | <b>785.098</b>         | <b>989.038</b>    |
| <b>Na dan 31.prosinca 2020.</b>            |                       |                                 |                      |                        |                   |
| Dobavljači i ostale obveze                 | 44.864                | 29.128                          | 73.232               | -                      | -                 |
| Posudbe /i/                                | 134.333               | 430.420                         | 865.230              | 943.048                | 1.117.864         |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja      | 427                   | 2.155                           | 3.764                | 3.258                  | 370               |
| Derivativni financijski instrumenti        | 1.455                 | 3.925                           | 7.196                | 4.103                  | 303               |
| <b>Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)</b> | <b>181.079</b>        | <b>465.628</b>                  | <b>949.422</b>       | <b>950.409</b>         | <b>1.118.537</b>  |

### 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 (nekorrigirane) 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).

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

| GRUPA                                             |            |               |          |               |
|---------------------------------------------------|------------|---------------|----------|---------------|
| (u tisućama kuna)                                 | Razina 1   | Razina 2      | Razina 3 | Ukupno        |
| <b>Stanje 31. prosinca 2019.</b>                  |            |               |          |               |
| <b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>        |            |               |          |               |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | 391        | -             | -        | 391           |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 140           | -        | 140           |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>391</b> | <b>140</b>    | <b>-</b> | <b>531</b>    |
| <b>Obveze iskazane po fer vrijednosti</b>         |            |               |          |               |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 17.048        | -        | 17.048        |
| <b>Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti</b>  | <b>-</b>   | <b>17.048</b> | <b>-</b> | <b>17.048</b> |
| <b>Stanje 31. prosinca 2020.</b>                  |            |               |          |               |
| <b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>        |            |               |          |               |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | 317        | -             | -        | 317           |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>317</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>317</b>    |
| <b>Obveze iskazane po fer vrijednosti</b>         |            |               |          |               |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 16.982        | -        | 16.982        |
| <b>Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti</b>  | <b>-</b>   | <b>16.982</b> | <b>-</b> | <b>16.982</b> |

**BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK**
**DRUŠTVO**
*(u tisućama kuna)*

|                                                   | Razina 1   | Razina 2      | Razina 3 | Ukupno        |
|---------------------------------------------------|------------|---------------|----------|---------------|
| <b>Stanje 31. prosinca 2019.</b>                  |            |               |          |               |
| <b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>        |            |               |          |               |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | 335        | -             | -        | 335           |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 140           | -        | 140           |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>335</b> | <b>140</b>    | <b>-</b> | <b>475</b>    |
| <b>Obveze iskazane po fer vrijednosti</b>         |            |               |          |               |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 17.048        | -        | 17.048        |
| <b>Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti</b>  | <b>-</b>   | <b>17.048</b> | <b>-</b> | <b>17.048</b> |
| <b>Stanje 31. prosinca 2020.</b>                  |            |               |          |               |
| <b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>        |            |               |          |               |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | 261        | -             | -        | 261           |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>261</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>261</b>    |
| <b>Obveze iskazane po fer vrijednosti</b>         |            |               |          |               |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 16.982        | -        | 16.982        |
| <b>Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti</b>  | <b>-</b>   | <b>16.982</b> | <b>-</b> | <b>16.982</b> |

## BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

### *(a) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine*

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

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

Utvrđivanje pokazatelja umanjenja vrijednosti, kao i procjena budućih novčanih tokova i određivanje fer vrijednosti imovine (ili grupe imovine) zahtijeva od menadžmenta značajne procjene pri prepoznavanju i vrednovanju pokazatelja

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

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

Obzirom na značajan utjecaj pandemije COVID-19 na poslovanje Društva i Grupe u 2020. godini te izostanak operativne dobiti ili cjelokupnog poslovanja u pojedinim jedinicama koje generiraju novac, Društvo i Grupa su procijenili da postoje potencijalni indikatori umanjena vrijednosti te su sukladno MRS-36 pristupili testu umanjenja vrijednosti jedinica koje generiraju novac tj. profitnih centara (PCGN). PCGN predstavlja skupinu imovine najniže organizacijske cjeline koja generira uglavnom neovisne novčane priljeve te na temelju koje se prati učinak i donose odluke o stjecanju i raspolaganju vezane imovine, kao i poslovanju.

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

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

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE / NASTAVAK**

| ZNAČAJNA PRETPOSTAVKA                  | KAKO JE UTVRĐENA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Izračun nadoknadivog iznosa            | <p>Nadoknadive vrijednosti PCGN-ova su utvrđene na temelju njihove vrijednosti pri upotrebi. Vrijednost pri upotrebi utvrđena je diskontiranjem budućih novčanih tokova.</p> <p>Za PCGN-ove istrošene dugogodišnjim eksploatiranjem čija vrijednost pri upotrebi utvrđena DCF-om ne nadoknađuje knjigovodstvenu vrijednost, uz izostanak značajnijih investicijskih zahvata u njihovu rekonstrukciju i modernizaciju, korištena je metoda fer vrijednosti umanjena za trošak otuđenja procijenjena od strane ovlaštenog procjenitelja.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Razdoblje projiciranja novčanih tokova | <p>Za potrebe provođenja testa umanjenja, razdoblje projiciranja novčanih tokova predstavlja 5 godina, pri čemu se zadnja (5.) godina koristi za izračun rezidualne vrijednosti.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Novčani tokovi                         | <p>Projicirani novčani tokovi temelje se na najboljim saznanjima i uvjerenjima Društva i Grupe, a sukladno povijesnim i očekivanim budućim stopama rasta.</p> <p>Za PCGN-ove koji u proteklom petogodišnjem razdoblju nisu doživjeli ozbiljnije rekonstrukcijske investicijske zahvate s ciljem postizanja viših standarada kvalitete smještaja i usluge, korištena je stopa rasta od 3,2% za PCGN-ove koji se nalaze u Republici Hrvatskoj, sukladno ponderiranim vrijednostima kretanja prihoda od turizma (ponder: 15%), noćenjima od turizma (ponder: 15%) i inflacije (ponder: 70%) u Republici Hrvatskoj u posljednjih pet godina prije COVID-19 krize (2019. godine).</p> <p>Za recentno investirane PCGN-ove s tržišno unaprijeđenim standardima kvalitete smještaja i usluge, korištena stopa rasta za ekstrapolaciju novčanih tokova iznosi 6,0%, temeljem povijesno ostvarenih usporedivih dugoročnih složenih prosječnih stopa rasta prihoda i EBITDA-e društava unutar Grupe, odnosno stope rasta temeljem aktualnih studija izvedivosti. Korištena stopa rasta od 6,0% ne premašuje ostvarene usporedive trogodišnje, petogodišnje, sedmogodišnje te desetogodišnje složene prosječne stope rasta prihoda i EBITDA-e.</p> <p>Novčani odljevi uključuju i kapitalne izdatke i troškove održavanja hotela i ljetovališta te kamping ljetovališta. Navedeni novčani odljevi ne uključuju kapitalne izdatke koji dodatno doprinose trenutnim performansama PCGN-ova.</p> <p>Za izračun rezidualne vrijednosti svakog pojedinog PCGN-a Društvo i Grupa su koristili konstantnu stopu rasta koja odgovara ranije navedenima stopama rasta. Uprava ovu pretpostavku smatra razumnom, jer ne premašuje dugoročne prosječne stope rasta društava u Grupi, kao što je ranije pojašnjeno. Pri izračunu rezidualne vrijednosti, iznos kapitalnih ulaganja odgovara iznosu amortizacije u zadnjoj godini projekcije novčanih tokova.</p> |

| ZNAČAJNA PRETPOSTAVKA                              | KAKO JE UTVRĐENA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Utjecaj COVID-19 na značajne operacije             | Društvo i Grupa pretpostavljaju da će 2021. godina biti pod utjecajem COVID-19, dok se povratak na poslovne rezultate iz 2019. godine očekuje u 2022. godini.<br><br>Obzirom na nepredvidiv utjecaj COVID-19 na ekonomske i turističke tokove, krajnje je izazovno predvidjeti njegov konačni obujam i trajanje na poslovanje Društva i Grupe. Promjene u trajanju i jačini utjecaja COVID-19 mogu promijeniti navedene pretpostavke.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Diskontna stopa                                    | Godišnje diskontne stope prije oporezivanja korištene za diskontiranje projiciranih novčanih tokova PCGN-ova iznose 6,97% za Valamar Rivieru, 6,71% za Imperial Rivieru, 4,00% za Obertauern i 6,52% za Helios Faros, te odražavaju tržišnu procjenu ponderiranog prosječnog troška kapitala svakog navedenog društva.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Osjetljivost na značajne promjene u pretpostavkama | Rezidualna godina u testu umanjenja izvještava se temeljem poslovnih performansi PCGN-ova koji u drugoj godini projekcije novčanih tokova stabiliziraju poslovne rezultate na razine prije utjecaja COVID-19 (2019. godinu) te koji u narednim godinama uključuju ranije navedene stope rasta. Rezidualna godina ima značajan utjecaj na određivanje nadoknadivog iznosa te dobivene pozitivne razlike između nadoknadivog iznosa i knjigovodstvene vrijednosti PCGN-ova.<br><br>Moguće razumne promjene u značajnim pretpostavkama, uključujući kratkoročne promjene u očekivanom razdoblju oporavka te razumne promjene novčanog toka rezidualne vrijednosti, vjerojatno neće rezultirati značajnim efektima na utvrđene rezultate i time potrebom za umanjenjem vrijednosti PCGN-ova u knjigama Društva, pod pretpostavkom da ukupna očekivanja oporavka ostanu na razini prije COVID-19. |

Provedenim testovima umanjenja za godinu koja završava 31. prosinca 2020. godine, Društvo i Grupa dokazali su da nije potrebno umanjiti vrijednost dugoročne materijalne i nematerijalne imovine (uključujući goodwill), sukladno utvrđenim vrijednostima u upotrebi, odnosno za dio objekata prema fer vrijednosti koja je potvrđena od strane ovlaštenog procjenitelja.

*(b) Procjena korisnog vijeka uporabe*

Društvo i Grupa korištenjem nekog sredstva troše ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane

upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost, kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela za građevinske komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10 do 25 godina, osim kod društva u Austriji gdje je korisni vijek procijenjen na 40 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

Korisni vijek upotrebe bit će periodično preispitan postoje li okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

*(c) Vlasništvo nad zemljištem*

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije te činjenice da je dio nekretnina koje su Društvo i Grupa koristili u procesu pretvorbe procijenjeno u dionički kapital Društva, a dio nije, postoje određene nejasnoće i sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava, pa tako i Društva i Grupe. Društvo ima u čistom, nespornom vlasništvu otprilike 1,77 mil. m<sup>2</sup> zemljišta, a Grupa 2,07 mil. m<sup>2</sup> zemljišta, dok se za otprilike 3,24 mil. m<sup>2</sup> za Društvo te približno 3,54 mil. m<sup>2</sup> za Grupu, tek treba utvrditi status vlasništva sukladno odredbama Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu koji je stupio na snagu 2. svibnja 2020. godine (dalje u tekstu ZNGZ). Stupanjem na snagu ZNGZ prestao je važiti Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje u tekstu ZOTZ), na snazi od 1. kolovoza 2010. godine te su postupci po zahtjevima za dobivanje koncesije temeljem ZOTZ obustavljeni. 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 jedinice lokalne samouprave. Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinice lokalne samouprave Društvo i Grupa će sklopiti ugovore o zakupu na rok od 50 godina. Do konačnog rješavanja imovinskopravnih odnosa na turističkom zemljištu i sklapanja ugovora o zakupu sa vlasnicima nekretnina, Društvo i Grupi će se i dalje obračunavati naknada za neprocijenjene dijelove kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta prema površinama u odnosu na koje se

obračunavala tzv. akontacija koncesijske naknade do dana stupanja na snagu ZNGZ i to za približno 2,28 mil. m<sup>2</sup> zemljišta u kampovima u Društvu, odnosno 2,38 mil. m<sup>2</sup> zemljišta u kampovima u Grupi u korist Republike Hrvatske i za približno 0,96 mil. m<sup>2</sup> zemljišta u turističkim naseljima i hotelima Društva, odnosno 1,04 mil. m<sup>2</sup> zemljišta Grupe u korist jedinica lokalne samouprave. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisati će Vlada uredbom. Detaljniji opis sporova i neriješene situacije nekretnina Društva opisane su u Bilješci 34.

*(d) Priznavanje odgođene porezne imovine*

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadiivi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izrađuje procjene na temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i očekivanja budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima.

Poticaaji za investicijska ulaganja realiziraju se temeljem propisa o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja na temelju prijave određenog projekta prema Ministarstvu gospodarstva koje izdaje rješenje o stjecanju statusa nositelja poticajnih mjera za investicije i izračun maksimalnog intenziteta potpora kada društvo ispunjava propisane uvjete.

Svaki projekt uključuje ulaganja u trogodišnjem ciklusu koji počinje dobivanjem statusa nositelja poticajnih mjera. O izvršenim godišnjim ulaganjima se izvještava nadležno ministarstvo, a poticaji omogućuju umanjenje porezne obveze poreza na dobit od trenutka izvršenog ulaganja do proteka 10 godina. Porezna imovina i porezni prihod se priznaju po izvršenim ulaganjima kada se ispune uvjeti, a prethodno priznata porezna imovina ukida se tijekom razdoblja trajanja poticajne mjere, odnosno do isteka olakšice.

**Poticaji u Društvu Valamar Riviera d.d.**

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

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

Za izvršena ulaganja Društvo je u svojim knjigama iskazalo odgođenu poreznu imovinu na ime poreznih poticaja za 2020. godinu u iznosu od 4.720 tisuća kuna (2019.: 76.074 tisuća kuna). Kroz prijavu poreza na dobit za 2020. nisu korišteni porezni poticaji (2019.: 68.837 tisuća kuna). Stanje porezne imovine na ime poticaja na 31. prosinca 2020. godine iznosi 85.505 tisuća kuna (2019.: 80.785 tisuća kuna).

Društvo je 21. rujna 2020. završilo s drugim trogodišnjim investicijskim ciklusom. Prema prijavljenim investicijama iz 2014. godine (Valamar Isabella Resort i ulaganja u Family Life Bellevue Resort i Valamar Girandella Village u Rapcu) i 2017. godine (Kamp Istra 5\*, Valamar Collection Marea Suites 5\* i Valamar Collection Pinea Resort 5\*) za izvršena ulaganja u razdoblju od 18. ožujka 2014. do 21. rujna 2020. godine ostvarilo je poticaja u ukupnom iznosu od 285.395 tisuća kuna te do 31. prosinca 2020. iskoristilo 199.890 tisuća kuna.

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

Na temelju prijave Ministarstvu gospodarstva RH trogodišnjeg ciklusa ulaganja 2019.-2021., za rekonstrukcije i repozicioniranja smještajnih objekata Valamar Carolina Hotel & Villas 4\*, Valamar Meteor Hotel 4\*, Padova Camping Resort by Valamar i Dalmacija Sunny Hotel s ciljem postizanja kategorizacije 4\* a po osnovi Zakona o poticanju ulaganja (NN 102/15, 25/18, 114/18, 32/20), društvo Imperial Riviera d.d. u siječnju 2020. zaprimilo je potvrdu po osnovi koje je u narednom desetogodišnjem razdoblju u mogućnosti koristiti porezne poticaje u iznosu do 80.000 tisuća kuna.

Za izvršena ulaganja društvo Imperial Riviera d.d. je u svojim knjigama iskazalo odgođenu poreznu imovinu na ime poreznih poticaja za 2020. godinu u iznosu od 17.744 tisuća kuna (2019.: 40.006 tisuća kuna).

Kroz prijavu poreza na dobit za 2020. nisu korišteni poticaji (2019.: 2.010 tisuća kuna). Stanje porezne imovine na ime poticaja na 31. prosinca 2020. godine iznosi 55.740 tisuća kuna (2019.: 37.996 tisuća kuna).

Od početka ulaganja prema prijavljenom projektu (Valamar Carolina Hotel & Villas 4\*, Valamar Meteor Hotel 4\*, Padova Camping Resort by Valamar i Dalmacija Sunny Hotel) u 2019. godini do 31. prosinca 2020. godine društvo Imperial Riviera d.d. je ostvarilo poticaja u ukupnom iznosu od 57.750 tisuća kuna (do završetka investicijskog ciklusa u 2021. godini može ostvariti dodatne poticaje za buduća ulaganja do 80.000 tisuća kuna tj. odobrenog maksimalnog intenziteta potpore), te do 31. prosinca 2020. iskoristilo 2.010 tisuća kuna.

*(e) Konsolidacija*

Grupu Valamar Riviera sačinjavaju društvo Valamar Riviera d.d. (Matično društvo) i njezina ovisna društva (Grupa) kako je navedeno u Bilješci 1. Imovina i obveze povezanih društava u cijelosti su obuhvaćene u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju Grupe na dan 31. prosinca 2020. godine, pri čemu je eliminiran udio Matice u povezanim društvima te pozicija kapitala i rezervi povezanih društava

te međusobna potraživanja i obveze. Međusobne transakcije isključene su iz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Tijekom 2020. godine nije bilo promjena u strukturi Grupe. Tijekom 2019. godine ovisno društvo Hoteli Makarska d.d. pripojili su se ovisnom društvu Imperial Riviera d.d. Valamar Riviera d.d. je bilo imatelj 56,21%, a nakon provedenog pripajanja Hoteli Makarska d.d. je bilo imatelj 52,84% dionica ovisnog društva Imperial Riviera d.d. Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera d.d. od 29. listopada 2019. godine izvršeno je povećanje temeljnog kapitala s iznosa od 400.580.400,00 kuna za iznos od 426.088.157,32 kuna na iznos od 826.668.557,32 kuna, u kojem povećanju je Društvo sudjelovalo s iznosom od 106.068.022,13 kuna.

Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala Valamar Riviera d.d. je imatelj 650.604 dionica što čini 43,68% glasačkih prava te je zadržalo kontrolu nad društvom Imperial Riviera d.d. Valamar Riviera d.d., ima znatni udjel od 43,68% glasačkih prava, ostvaruje moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama Imperial Riviere d.d., radi ostvarivanja koristi od njegove aktivnosti, prvenstveno preko Uprave, ali i ključnih rukovoditelja Imperial Riviere d.d. Valamar Riviera d.d. ima pravo imenovanja, premještanja ili opoziva ključnih rukovoditelja, odnosno osoba koje su ovlaštene i odgovorne za strateško i tekuće planiranje i usmjeravanja poslovanja, a postojeći ili bivši zaposlenici Valamar Riviere d.d. su imenovani u Upravu Imperial Riviere d.d. i imaju sposobnost vođenja poslova sukladno odredbama ZTD-a. Imperial Riviera d.d. u značajnom dijelu poslovanja ovisi o Valamar Rivieri d.d. koja operativno upravlja osnovnom djelatnošću te ovisi o pravima intelektualnog vlasništva, uključujući zaštitne znakove i brendove Valamar Riviere d.d. Valamar Riviera d.d. značajno utječe na poslovanje Imperial Riviere d.d. kroz operativno upravljanje hotelsko turističkih objekata i sadržaja te, pored prava na dividendu, ima pravo i na naknadu za upravljanje pa je stoga izloženost Valamar Riviere d.d. u prinosu znatno veći od prinosa po osnovu glasačkih prava. Kombinacija svih navedenih pokazatelja ukazuje na kontrolu Valamar Riviere d.d. nad ovisnim društvom sukladno odredbama MSFI 10.

#### *(f) Najmovi*

Nove značajne prosudbe vezane su uz uvođenje MSFI 16 Najmovi i odnose se većinom na procjene razdoblja najma, utvrđivanja diskontne stope i sadrži li ugovor najam.

#### **Utvrđivanje razdoblja najma kod ugovora s opcijom produljenja i raskida – Društvo i Grupa kao najmoprincipi**

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

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

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

Više informacija o potencijalnim budućim plaćanjima za najam vezano za razdoblja iskorištenja opcije produljenja i raskida koji nisu uključeni u razdoblje trajanja najma nalazi se u Bilješki 30.

**Klasifikacija najma imovine – Društvo i Grupa kao najmodavci**

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

**Najmovi – Procjena inkrementalne stope zaduženja**

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

**Društvo i Grupa kao najmoprimci turističkog zemljišta**

Društvo za približno 3,24 mil. m<sup>2</sup> te Grupa za približno 3,54 mil. m<sup>2</sup> trebaju utvrditi status vlasništva sukladno odredbama Zakona o neprocijenjenom

građevinskom zemljištu koji je stupio na snagu 2. svibnja 2020.g. (dalje u tekstu ZNGZ). 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 jedinice lokalne samouprave. Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinice lokalne samouprave Društvo i Grupa će sklopiti ugovore o zakupu na rok od 50 godina. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisati će Vlada uredbom. Uredba nije donesena te nije moguće utvrditi imovinu i obveze s pravom korištenja od stupanja na snagu ZNGZ tj. od 2. svibnja 2020. godine. Nakon donošenja uredbe o cijenama Društvo i Grupa će revidirati ukupne površine koje će biti predmet ugovora o zakupu te izvršiti procjenu vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno odredbama MSFI 16. Za 2020. godinu Društvo i Grupa nisu mogli utvrditi predmet zakupa i vrijednost zakupa.

Zbog nastalih Covid 19 okolnosti RH je donijela propis o oslobođenju plaćanja varijabilnog dijela naknade za 2019. godinu, a Društvo i Grupa očekuju oslobođenje plaćanja naknade i za 2020. godinu.

Uz pretpostavku raspona najniže/najviše cijene 6/12 kn/m<sup>2</sup>, najniže/najviše diskontne stope 4/8%, i uz korekciju površina koje će biti predmet zakupa +/-10%, Društvo i Grupa su izvršili procjenu vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja na dan stupanja na snagu ZNGZ koji bi iznosili u rasponu od cca 212.522 tisuća kuna do 921.895 tisuća kuna za Društvo, dok bi za Grupu procjena iznosila u rasponu od cca 224.536 tisuća kuna do 974.010 tisuća kuna.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Podjela prihoda po

segmentima 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 godinu koja je završila 31. prosinca 2019. su kako slijedi:

| <b>GRUPA</b><br><i>(u tisućama kuna)</i> | <b>Hoteli i<br/>apartmani</b> | <b>Kampovi</b>   | <b>Ostali poslovni<br/>segmenti</b> | <b>Ukupno</b>    |
|------------------------------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|
| Ukupni prihodi                           | 1.577.913                     | 513.759          | 171.666                             | 2.263.338        |
| Inter-segmentalni prihodi                | (1.969)                       | (144)            | (121.907)                           | (124.018)        |
| Prihodi vanjskih kupaca                  | <b>1.575.946</b>              | <b>513.615</b>   | <b>49.759</b>                       | <b>2.139.320</b> |
| Amortizacija                             | 312.459                       | 108.694          | 53.361                              | 474.514          |
| Neto financijski prihod/(rashod)         | (38.815)                      | (17.666)         | (5.377)                             | (61.858)         |
| Otpis materijalne imovine                | 25.149                        | 5.786            | 1.036                               | 31.971           |
| Dobitak/(gubitak) segmenta               | 807.708                       | 345.499          | (315.977)                           | 837.230          |
| <b>Ukupno imovina</b>                    | <b>3.499.357</b>              | <b>1.480.754</b> | <b>682.100</b>                      | <b>5.662.211</b> |
| <b>Ukupno obveze</b>                     | <b>1.860.939</b>              | <b>801.511</b>   | <b>390.590</b>                      | <b>3.053.040</b> |

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj, osim hotela društva Valamar Obertauern GmbH u Austriji.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. su kako slijedi:

| GRUPA<br><i>(u tisućama kuna)</i> | Hoteli i<br>apartmani | Kampovi          | Ostali poslovni<br>segmenti | Ukupno           |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| Ukupni prihodi                    | 338.572               | 292.000          | 53.849                      | 684.422          |
| Inter-segmentalni prihodi         | (681)                 | (29)             | (41.233)                    | (41.943)         |
| Prihodi vanjskih kupaca           | <b>337.891</b>        | <b>291.971</b>   | <b>12.616</b>               | <b>642.479</b>   |
| Amortizacija                      | 314.882               | 127.271          | 54.291                      | 496.444          |
| Neto financijski rashod           | (55.805)              | (26.786)         | (22.050)                    | (104.641)        |
| Otpis materijalne imovine         | 1.119                 | 208              | 205                         | 1.532            |
| Dobitak/(gubitak) segmenta        | 128.074               | 209.664          | (158.407)                   | 179.331          |
| <b>Ukupno imovina</b>             | <b>3.537.741</b>      | <b>1.515.516</b> | <b>714.073</b>              | <b>5.767.330</b> |
| <b>Ukupno obveze</b>              | <b>2.275.139</b>      | <b>1.020.575</b> | <b>508.117</b>              | <b>3.803.831</b> |

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj, osim hotela društva Valamar Obertauern GmbH u Austriji.

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

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

| <b>GRUPA</b>                                             | <b>2019.</b>     | <b>2020.</b>     |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>                                 |                  |                  |
| <b>Prihod</b>                                            |                  |                  |
| Prihod segmenta                                          | 2.263.338        | 684.422          |
| Eliminacija prihoda između segmenata                     | (124.018)        | (41.943)         |
| <b>Ukupno prihodi</b>                                    | <b>2.139.320</b> | <b>642.479</b>   |
| <b>Dobit</b>                                             |                  |                  |
| Dobit segmenta                                           | 837.230          | 179.331          |
| Ostali troškovi - nealocirano                            | (555.421)        | (553.841)        |
| Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti | (49.337)         | (126.539)        |
| <b>Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>         | <b>232.472</b>   | <b>(501.049)</b> |

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

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

| GRUPA                                     | 2019.            |                  | 2020.            |                  |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                           | Imovina          | Obveze           | Imovina          | Obveze           |
| <i>(u tisućama kuna)</i>                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Imovina/Obveze po segmentima</b>       | <b>5.662.211</b> | <b>3.053.040</b> | <b>5.767.330</b> | <b>3.803.832</b> |
| Segment hoteli i apartmani                | 3.499.357        | 1.860.939        | 3.537.741        | 2.275.139        |
| Segment kampovi                           | 1.480.754        | 801.511          | 1.515.516        | 1.020.575        |
| Segment ostalo                            | 682.100          | 390.590          | 714.073          | 508.118          |
| <b>Nealocirano</b>                        | <b>833.091</b>   | <b>223.192</b>   | <b>1.112.253</b> | <b>211.894</b>   |
| Udjel u pridruženom subjektu              | 47.668           | -                | 46.024           | -                |
| Ostala financijska imovina                | 391              | -                | 317              | -                |
| Kredit i depoziti                         | 801              | -                | 702              | -                |
| Novac i novčani ekvivalenti               | 550.143          | -                | 665.933          | -                |
| Potraživanja za preplaćeni porez na dobit | 4.258            | -                | 733              | -                |
| Ostala potraživanja                       | 35.858           | -                | 67.134           | -                |
| Odgođena porezna imovina/obveze           | 193.832          | 63.046           | 331.410          | 58.292           |
| Ostale obveze                             | -                | 71.822           | -                | 65.206           |
| Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt   | -                | 18.294           | -                | 13.994           |
| Derivativna financijska imovina/obveze    | 140              | 17.048           | -                | 16.982           |
| Rezerviranja                              | -                | 52.982           | -                | 57.420           |
| <b>Ukupno</b>                             | <b>6.495.302</b> | <b>3.276.232</b> | <b>6.879.583</b> | <b>4.015.726</b> |

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

| GRUPA                                | 2019.            | 2020.          |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>             |                  |                |
| Prihodi od prodaje domaćim gostima   | 199.586          | 82.721         |
| Prihodi od prodaje inozemnim gostima | 1.939.734        | 559.758        |
|                                      | <b>2.139.320</b> | <b>642.479</b> |

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

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

| Prihodi od prodaje inozemnim gostima | GRUPA            |               |                |               |
|--------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                      | 2019.            | %             | 2020.          | %             |
| EU članice                           | 1.709.607        | 88,14         | 503.445        | 89,94         |
| Ostalo                               | 230.127          | 11,86         | 56.313         | 10,06         |
|                                      | <b>1.939.734</b> | <b>100,00</b> | <b>559.758</b> | <b>100,00</b> |

**BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI**

| (u tisućama kuna)                                | GRUPA         |               | DRUŠTVO       |               |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                  | 2019.         | 2020.         | 2019.         | 2020.         |
| Prihod od donacija i dr. /i/                     | 3.519         | 5.840         | 2.917         | 1.541         |
| Prihod od otpisa obveza koncesijske naknade /ii/ | -             | 6.415         | -             | 5.965         |
| Prihod od ukidanja rezervacija                   | 4.527         | 1.650         | 566           | 233           |
| Prihodi od prefakturiranja                       | 2.197         | 2.055         | 2.234         | 2.140         |
| Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama       | 3.494         | 2.798         | 3.310         | 1.829         |
| Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda          | 510           | 461           | 218           | 209           |
| Naplata otpisanih potraživanja                   | 656           | 1.111         | 649           | 925           |
| Ostali prihodi                                   | 10.701        | 8.025         | 9.537         | 6.835         |
|                                                  | <b>25.604</b> | <b>28.355</b> | <b>19.431</b> | <b>19.677</b> |

/i/ Zbog utjecaja pandemije Covid-19, povezano društvo Valamar Obertauern u Austriji primilo je u 2020. godini potporu za nadoknadu izgubljenih prihoda u iznosu 3 mil. kuna.

/ii/ Zbog utjecaja Covid-19 pandemije, izmijenjena je obveza za varijabilni dio naknade za koncesiju na turističko zemljište za 2019. godinu.

## BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

| (u tisućama kuna)                          | GRUPA          |                | DRUŠTVO        |                |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                            | 2019.          | 2020.          | 2019.          | 2020.          |
| <b>Sirovine i materijal</b>                |                |                |                |                |
| Utrošene sirovine i materijal /i/          | 216.166        | 60.890         | 186.149        | 52.920         |
| Utrošena energija i voda /iii/             | 111.534        | 51.574         | 95.112         | 44.855         |
| Sitan inventar                             | 23.339         | 14.929         | 20.151         | 12.775         |
|                                            | <b>351.039</b> | <b>127.393</b> | <b>301.412</b> | <b>110.550</b> |
| <b>Vanjske usluge</b>                      |                |                |                |                |
| Usluge održavanja                          | 55.102         | 43.807         | 48.635         | 39.433         |
| Reklama i propaganda i sajmovi             | 42.785         | 21.079         | 41.830         | 20.859         |
| Usluge posredovanja (agencije i kartičari) | 45.780         | 13.832         | 37.713         | 11.064         |
| Komunalne usluge /iii/                     | 33.874         | 11.885         | 31.060         | 10.115         |
| Telekomunikacijske i prijevozne usluge     | 17.014         | 8.478          | 15.383         | 7.395          |
| Najamnine /iv/                             | 11.295         | 7.897          | 10.789         | 7.257          |
| Usluge animacije                           | 14.902         | 3.778          | 11.947         | 3.105          |
| Usluge pranja i obrade rublja              | 9.570          | 3.143          | 15.810         | 3.005          |
| Usluge turističkih aranžmana               | 5.535          | 1.300          | 5.108          | 1.106          |
| Ostale usluge                              | 22.353         | 12.052         | 21.160         | 10.092         |
|                                            | <b>258.210</b> | <b>127.251</b> | <b>239.435</b> | <b>113.431</b> |
|                                            | <b>609.248</b> | <b>254.644</b> | <b>540.847</b> | <b>223.981</b> |

/i/ Utrošene sirovine i materijal Društva odnose se na troškove potrošnog materijala u iznosu od 11.462 tisuća kuna, troškove hrane i pića u iznosu od 35.081 tisuća kuna te ostale troškove sirovina i materijala u iznosu od 6.377 tisuća kuna (2019.: potrošni materijal u iznosu od 25.172 tisuća kuna, troškovi hrane i pića u iznosu od 149.260 tisuća kuna te ostali troškovi sirovina i materijala u iznosu od 11.717 tisuća kuna).

/iii/ Povezano društvo Valamar Obertauern primilo je Covid 19 potpore za nadoknadu fiksnih troškova u iznosu 475 tisuća kuna.

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

/iv/ U troškove najamnine Društva i Grupe je uključen trošak kratkoročnih najмова i najмова imovine male vrijednosti (izuzeća prema MSFI 16) u iznosu od 52 tisuća kuna (2019.: 109 tisuća kuna) te najmovi koji ne ispunjavaju uvjete klasifikacije prema MSFI 16.

## BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

| (u tisućama kuna)                          | GRUPA          |                | DRUŠTVO        |                |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                            | 2019.          | 2020.          | 2019.          | 2020.          |
| Plaće – neto /i/                           | 363.402        | 122.043        | 313.347        | 103.705        |
| Troškovi mirovinskog osiguranja /i/        | 106.620        | 36.138         | 89.062         | 30.087         |
| Troškovi zdravstvenog osiguranja /i/       | 77.657         | 24.606         | 67.939         | 21.802         |
| Ostalo (doprinosi i porezi) /i/            | 35.731         | 7.163          | 35.731         | 7.163          |
| Trošak otpremnina                          | 1.063          | 466            | 515            | 329            |
| Trošak rezerviranja za zaposlene /i/       | 4.890          | 13.591         | 4.683          | 10.710         |
| Ostali troškovi zaposlenih /iii/           | 92.539         | 23.044         | 82.856         | 20.471         |
|                                            | <b>681.902</b> | <b>227.051</b> | <b>594.133</b> | <b>194.267</b> |
| <b>Broj zaposlenih na dan 31. prosinca</b> | <b>3.431</b>   | <b>2.620</b>   | <b>2.886</b>   | <b>2.121</b>   |

/i/ Ukupne Covid 19 potpore koje se odnose na subvencije neto plaća s pripadajućim doprinosima te otpis poreza i doprinosa zbog pada prihoda uključene su u troškove zaposlenih Grupe u iznosu 164,4 mil. kuna, odnosno za Društvo u iznosu 141,3 mil. kuna.

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

/iii/ Ostale troškove zaposlenih Grupe i Društva najvećim dijelom čine neoporezivi primici (smještaj i prehrana radnika, božićnica, regres, nagrade i sl.) u iznosu od 7,4 mil. kuna (2019.: 44,3 mil. kuna) za Grupu te 6,1 mil. kuna za Društvo (2019: 38,5 mil. kuna), naknade za rad studenata u iznosu od 2,4 mil. kuna (2019.: 17,6 mil. kuna) za Grupu te 2 mil. kuna za Društvo (2019.: 16,4 mil. kuna), troškovi prijevoza u iznosu od 11 mil. kuna (2019.: 21,2 mil. kuna) za Grupu te 10,4 mil. kuna za Društvo (2019.: 19,7 mil. kuna) i slično.

Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 3 mil. kuna (2019.: 4,9 mil. kuna), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 1,4 mil. kuna (2019.: 2,1 mil. kuna) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 0,6 mil. kuna (2019.: 1,2 mil. kuna). Tijekom godine prosječan broj zaposlenih Društva je 2.836 (2019.: 4.054).

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 4,6 mil. kuna (2019.: 6,1 mil. kuna), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 2 mil. kuna (2019.: 2,5 mil. kuna) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 0,9 mil. kuna (2019.: 1,4 mil. kuna). Tijekom godine prosječan broj zaposlenih Grupe je 3.364 (2019.: 4.812).

## BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

| (u tisućama kuna)                                 | GRUPA          |               | DRUŠTVO        |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                   | 2019.          | 2020.         | 2019.          | 2020.         |
| Komunalne naknade, koncesije i dr.                | 60.374         | 38.689        | 53.613         | 32.959        |
| Profesionalne usluge i druge naknade /i/          | 22.636         | 15.543        | 18.915         | 11.872        |
| Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme /ii/      | 31.971         | 1.532         | 23.808         | 1.202         |
| Troškovi reprezentacije                           | 8.246          | 2.199         | 7.813          | 2.023         |
| Premije osiguranja                                | 7.169          | 7.043         | 6.343          | 6.075         |
| Bankarske usluge                                  | 3.102          | 880           | 2.325          | 574           |
| Rezerviranja za započete sudske sporove           | 3.938          | 9.623         | 3.553          | 9.356         |
| Rezerviranja za otpremnine                        | -              | 5.500         | -              | 5.500         |
| Vrijednosno usklađenje imovine                    | 588            | 1.510         | 544            | 1.394         |
| Članarine udrugama i dr. administrativni troškovi | 2.263          | 1.233         | 1.968          | 1.069         |
| Ostalo                                            | 7.874          | 8.484         | 6.767          | 7.996         |
|                                                   | <b>148.161</b> | <b>92.236</b> | <b>125.649</b> | <b>80.020</b> |

/i/ Profesionalne usluge i druge naknade Grupe i Društva se najvećim dijelom odnose na usluge savjetovanja u iznosu od 1,6 mil. kuna (2019.: 4,5 mil. kuna) za Grupu te 1,4 mil. kuna za Društvo (2019.: 4,1 mil. kuna), naknade članovima nadzornog odbora u iznosu od 3 mil. kuna (2019.: 4,4 mil. kuna) za Grupu te 1,3 mil. kuna za Društvo (2019.: 3,4 mil. kuna), naknade učenicima i studentima u iznosu od 3 mil. kuna (2019.: 4,1 mil. kuna) za Grupu te 2,5 mil. kuna za Društvo (2019.: 3,7 mil. kuna), troškove odvjetnika u iznosu od 2,2 mil. kuna (2019.: 3,3 mil. kuna) za Grupu te 1,9 mil. kuna za Društvo (2019.: 2,6 mil. kuna), naknade za reviziju u iznosu od 1 mil. kuna (2019.: 0,9 mil. kuna) za Grupu te 0,6 mil. kuna za Društvo (2019.: 0,5 mil. kuna).

/ii/ Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme odnose se na rušenje dijela građevina radi investicija u iznosu od 856 tisuća (2019.: 30.080 tisuća kuna) za Grupu te 856 tisuća kuna (2019.: 22.494 tisuća kuna) za Društvo i na ostale otpise u iznosu od 676 tisuća (2019.: 1.891 tisuća kuna) za Grupu te 346 tisuća kuna za Društvo (2019.: 1.314 tisuća kuna).

## BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

| (u tisućama kuna)                                           | GRUPA         |              | DRUŠTVO        |              |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                             | 2019.         | 2020.        | 2019.          | 2020.        |
| Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme /i/ | 42.755        | 4.777        | 161.314        | 5.180        |
|                                                             | <b>42.755</b> | <b>4.777</b> | <b>161.314</b> | <b>5.180</b> |

/i/ Društvo je u 2019. i 2020. godini prodalo više nekretnina u Poreču, na Krku, u Dubrovniku i Zagrebu. Najznačajnija transakcija u 2019. godini odnosi se na prodaju hotela Zagreb povezanom društvu Imperial Riviera d.d. po bruto prodajnoj cijeni od 182,15 mil. kuna.

**BILJEŠKA 11 – NETO FINACIJSKI PRIHODI/(RASHODI)**

|                                                                                              | GRUPA           |                  | DRUŠTVO         |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                              | 2019.           | 2020.            | 2019.           | 2020.            |
| <i>(u tisućama kuna)</i>                                                                     |                 |                  |                 |                  |
| Prihodi od kamata                                                                            | 342             | 514              | 517             | 508              |
| Neto pozitivne tečajne razlike - ostale                                                      | 4.099           | 890              | 3.626           | 825              |
| Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminkih ugovora i kamatnog swap-a | 1.359           | 17.770           | 1.359           | 16.759           |
| Neto dobiti od prodaje financijske imovine                                                   | 1.438           | -                | 1.431           | -                |
| Prihodi od cassa sconto                                                                      | 3.007           | 1.957            | 2.934           | 1.709            |
| Prihod od dividendi                                                                          | 116             | -                | 8.790           | -                |
| Ostali novčani prinosi                                                                       | 312             | 160              | 313             | 130              |
|                                                                                              | <b>10.673</b>   | <b>21.291</b>    | <b>18.970</b>   | <b>19.931</b>    |
| Rashod od kamata                                                                             | (56.868)        | (66.170)         | (51.568)        | (59.591)         |
| Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti                                    | (4.869)         | (41.918)         | (4.623)         | (38.603)         |
| Promjena vrijednosti valutnih terminkih ugovora i kamatnog swap-a                            | (10.651)        | (17.844)         | (10.651)        | (16.833)         |
| Promjena vrijednosti financijske imovine                                                     | (143)           | -                | (142)           | -                |
|                                                                                              | <b>(72.531)</b> | <b>(125.932)</b> | <b>(66.984)</b> | <b>(115.027)</b> |
| <b>Neto financijski rashod</b>                                                               | <b>(61.858)</b> | <b>(104.641)</b> | <b>(48.014)</b> | <b>(95.096)</b>  |

Tijekom 2020. godine Društvo je kapitaliziralo troškove posudbi u iznosu od 3.256 tisuća kuna (2019.: 872 tisuća kuna) uz stopu kapitalizacije od 0,35% do 1,797% (2019.: od 0,30% do 1,29%), a Grupa u iznosu od 3.256 tisuća kuna (2019.: 1.122 tisuća kuna) uz stopu kapitalizacije od 0,35% do 1,797% (2019.: od 0,30% do 2,10%).

## BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obuhvaća:

|                                | GRUPA           |                  | DRUŠTVO         |                  |
|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>       | 2019.           | 2020.            | 2019.           | 2020.            |
| Tekući porez                   | 87              | 48               | -               | -                |
| Odgođeni porez                 | (73.467)        | (142.291)        | (10.533)        | (104.982)        |
| <b>Porezni (prihod)/rashod</b> | <b>(73.380)</b> | <b>(142.243)</b> | <b>(10.533)</b> | <b>(104.982)</b> |

Usklada efektivne porezne stope:

|                                             | GRUPA           |                  | DRUŠTVO         |                  |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>                    | 2019.           | 2020.            | 2019.           | 2020.            |
| Dobit/(gubitak) prije oporezivanja          | 232.472         | (501.049)        | 366.474         | (413.532)        |
| Porez na dobit                              | 41.616          | (90.065)         | 65.965          | (74.436)         |
| Neoporezivi prihodi                         | (2.106)         | (30.579)         | (1.942)         | (26.585)         |
| Porezno nepriznati rashodi                  | 3.220           | 865              | 1.518           | 759              |
| Priznavanje poticaja /i/                    | (116.080)       | (22.464)         | (76.074)        | (4.720)          |
| Priznavanje ostale odgođene porezne imovine | (30)            | -                | -               | -                |
| <b>Porezni prihod</b>                       | <b>(73.380)</b> | <b>(142.243)</b> | <b>(10.533)</b> | <b>(104.982)</b> |

/i/ Porezni poticaji temeljem propisa o poticaju ulaganja kao što je opisano u bilješci 4 *Ključne računovodstvene procjene - (d) Priznavanje odgođene porezne imovine.*

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

## BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

### Osnovna

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

### Razrijeđena

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

### GRUPA

|                                                            | 2019.       | 2020.        |
|------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama kuna) | 284.536     | (329.594)    |
| Ponderirani prosječni broj dionica                         | 122.507.835 | 121.887.907  |
| <b>Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (u kunama)</b>    | <b>2,32</b> | <b>-2,70</b> |

## BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| GRUPA<br><i>(u tisućama kuna)</i>                      | Zemljište      | Građevinski objekti | Postrojenja i oprema | Namještaj, alati i hortikultura | Imovina u izgradnji | Ukupno           |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>                 |                |                     |                      |                                 |                     |                  |
| Nabavna vrijednost                                     | 973.017        | 6.339.931           | 918.040              | 397.370                         | 172.709             | 8.801.067        |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti       | -              | (3.007.955)         | (474.067)            | (217.448)                       | -                   | (3.699.470)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>973.017</b> | <b>3.331.976</b>    | <b>443.973</b>       | <b>179.922</b>                  | <b>172.709</b>      | <b>5.101.597</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.</b>   |                |                     |                      |                                 |                     |                  |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 973.017        | 3.331.976           | 443.973              | 179.922                         | 172.709             | 5.101.597        |
| Prijenos unutar imovine                                | (1.464)        | (3.801)             | (325)                | (45)                            | -                   | (5.635)          |
| Povećanja                                              | 12.823         | 608.339             | 166.723              | 68.389                          | 78.080              | 934.354          |
| Otuđenja i otpisi                                      | (6.924)        | (33.204)            | (800)                | (1.157)                         | (571)               | (42.656)         |
| Amortizacija                                           | -              | (316.043)           | (92.967)             | (42.420)                        | -                   | (451.430)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>977.452</b> | <b>3.587.267</b>    | <b>516.604</b>       | <b>204.689</b>                  | <b>250.218</b>      | <b>5.536.230</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>                |                |                     |                      |                                 |                     |                  |
| Nabavna vrijednost                                     | 977.452        | 6.708.506           | 1.054.139            | 445.889                         | 250.218             | 9.436.204        |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti       | -              | (3.121.239)         | (537.535)            | (241.200)                       | -                   | (3.899.974)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>977.452</b> | <b>3.587.267</b>    | <b>516.604</b>       | <b>204.689</b>                  | <b>250.218</b>      | <b>5.536.230</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.</b>   |                |                     |                      |                                 |                     |                  |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 977.452        | 3.587.267           | 516.604              | 204.689                         | 250.218             | 5.536.230        |
| Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja      | 46             | 694                 | -                    | 68                              | -                   | 808              |
| Prijenos unutar imovine                                | -              | 299.371             | 73.260               | 16.847                          | (389.478)           | -                |
| Povećanja                                              | 94             | 1.518               | 445                  | 2                               | 583.265             | 585.324          |
| Otuđenja i otpisi                                      | (1.163)        | (1.540)             | (730)                | (393)                           | -                   | (3.826)          |
| Amortizacija                                           | -              | (326.846)           | (100.836)            | (43.543)                        | -                   | (471.225)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>976.429</b> | <b>3.560.464</b>    | <b>488.743</b>       | <b>177.670</b>                  | <b>444.005</b>      | <b>5.647.311</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020.</b>                |                |                     |                      |                                 |                     |                  |
| Nabavna vrijednost                                     | 976.429        | 7.003.881           | 1.114.422            | 455.479                         | 444.005             | 9.994.216        |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti       | -              | (3.443.417)         | (625.679)            | (277.809)                       | -                   | (4.346.905)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>976.429</b> | <b>3.560.464</b>    | <b>488.743</b>       | <b>177.670</b>                  | <b>444.005</b>      | <b>5.647.311</b> |

Na dan 31. prosinca 2020. godine zemljište, građevinski objekti i pokretnine Grupe u iznosu od 2.010.351 tisuća kuna (2019.: 1.995.903 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

**BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK**
**DRUŠTVO**
*(u tisućama kuna)*

|                                                        | <b>Zemljište</b> | <b>Građevinski objekti</b> | <b>Postrojenja i oprema</b> | <b>Namještaj, alati i hortikultura</b> | <b>Imovina u izgradnji</b> | <b>Ukupno</b>    |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>                 |                  |                            |                             |                                        |                            |                  |
| Nabavna vrijednost                                     | 644.866          | 5.500.575                  | 862.578                     | 383.079                                | 153.897                    | 7.544.995        |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti       | -                | (2.910.704)                | (464.224)                   | (223.282)                              | -                          | (3.598.210)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>644.866</b>   | <b>2.589.871</b>           | <b>398.354</b>              | <b>159.797</b>                         | <b>153.897</b>             | <b>3.946.785</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.</b>   |                  |                            |                             |                                        |                            |                  |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 644.866          | 2.589.871                  | 398.354                     | 159.797                                | 153.897                    | 3.946.785        |
| Prijenos unutar imovine                                | (1.464)          | (4.097)                    | (66)                        | -                                      | -                          | (5.627)          |
| Povećanja                                              | 122              | 488.378                    | 132.327                     | 46.561                                 | 65.656                     | 733.044          |
| Otuđenja i otpisi                                      | (13.349)         | (67.674)                   | (7.733)                     | (2.616)                                | (571)                      | (91.943)         |
| Amortizacija                                           | -                | (240.511)                  | (81.655)                    | (35.145)                               | -                          | (357.311)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>630.175</b>   | <b>2.765.967</b>           | <b>441.227</b>              | <b>168.597</b>                         | <b>218.982</b>             | <b>4.224.948</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>                |                  |                            |                             |                                        |                            |                  |
| Nabavna vrijednost                                     | 630.175          | 5.645.570                  | 944.140                     | 410.328                                | 218.982                    | 7.849.195        |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti       | -                | (2.879.603)                | (502.913)                   | (241.731)                              | -                          | (3.624.247)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>630.175</b>   | <b>2.765.967</b>           | <b>441.227</b>              | <b>168.597</b>                         | <b>218.982</b>             | <b>4.224.948</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.</b>   |                  |                            |                             |                                        |                            |                  |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 630.175          | 2.765.967                  | 441.227                     | 168.597                                | 218.982                    | 4.224.948        |
| Prijenos unutar imovine                                | -                | 202.337                    | 53.301                      | 17.080                                 | (272.718)                  | -                |
| Povećanja                                              | -                | 704                        | 13                          | 1                                      | 420.473                    | 421.191          |
| Otuđenja i otpisi                                      | (1.163)          | (732)                      | (597)                       | (230)                                  | -                          | (2.722)          |
| Amortizacija                                           | -                | (246.209)                  | (84.698)                    | (36.378)                               | -                          | (367.285)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>629.012</b>   | <b>2.722.067</b>           | <b>409.246</b>              | <b>149.070</b>                         | <b>366.737</b>             | <b>4.276.132</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020.</b>                |                  |                            |                             |                                        |                            |                  |
| Nabavna vrijednost                                     | 629.012          | 5.843.630                  | 987.979                     | 422.664                                | 366.737                    | 8.250.022        |
| Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti       | -                | (3.121.563)                | (578.733)                   | (273.594)                              | -                          | (3.973.890)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>629.012</b>   | <b>2.722.067</b>           | <b>409.246</b>              | <b>149.070</b>                         | <b>366.737</b>             | <b>4.276.132</b> |

Na dan 31. prosinca 2020. godine zemljište, građevinski objekti i pokretne Društva u iznosu od 1.616.678 tisuća kuna (2019.: 1.574.076 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

**BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK**

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 444.004 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja u hotele i apartmane u iznosu od 314.773 tisuća kuna, ulaganja u kampove u iznosu od 15.664 tisuća kuna, investicije za rekonstrukciju i izgradnju ostalih građevina u iznosu od 112.579 tisuća kuna, plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu 988 tisuća kuna.

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

| <i>(u tisućama kuna)</i>                    | <b>2019.</b>  | <b>2020.</b>  |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nabavna vrijednost                          | 117.986       | 115.464       |
| Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja | (79.198)      | (80.982)      |
| Amortizacija za godinu                      | (3.749)       | (3.761)       |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>      | <b>35.039</b> | <b>30.722</b> |

Operativni najam se u najvećem dijelu odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovine, a ostalo se odnosi na uslužne djelatnosti, sport i rekreaciju i sl. Tijekom 2020. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 24.113 tisuća kuna (2019.: 49.739 tisuća kuna) od čega se na fiksni dio odnosi 23.747 tisuća kuna (2019.: 48.856 tisuća kuna), a na varijabilni 366 tisuća kuna (2019.: 883 tisuća kuna). Svi ugovori o najmu su obnovljivi, obično na period od 1-3 godine te ne postoji opcija kupovine. Grupa u ugovorima obvezuje zakupnike da predmete operativnog najma predaju u stanju u kojem su ih primili.

Nediskontirani budući primici na 31. prosinca 2020. godine:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | <b>Do 1 godine</b> | <b>Od 1 do 5 godina</b> | <b>Preko 5 godina</b> |
|--------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| Društvo                  | 12.788             | 19.357                  | 2.471                 |
| Grupa                    | 18.637             | 25.522                  | 3.416                 |

## BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U NEKRETNINE

(u tisućama kuna)

|                                                          | GRUPA        | DRUŠTVO      |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>                  |              |              |
| Nabavna vrijednost                                       | 11.599       | 11.599       |
| Akumulirana amortizacija                                 | (5.150)      | (5.150)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                   | <b>6.449</b> | <b>6.449</b> |
| <br><b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.</b> |              |              |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine        | 6.449        | 6.449        |
| Prijenos unutar imovine                                  | -            | -            |
| Otuđenja i otpisi                                        | (2.095)      | (2.095)      |
| Amortizacija za godinu                                   | (412)        | (412)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>   | <b>3.942</b> | <b>3.942</b> |
| <br><b>Stanje na dan 31. prosinca 2020.</b>              |              |              |
| Nabavna vrijednost                                       | 8.671        | 8.671        |
| Akumulirana amortizacija                                 | (4.729)      | (4.729)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                   | <b>3.942</b> | <b>3.942</b> |

Na dan 31. prosinca 2020. Društvo i Grupa nemaju zaloga na nekretninama na ime osiguranja povrata kredita (2019.: 0 tisuća kuna).

## BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

### GRUPA

(u tisućama kuna)

|                                                        | Goodwill /i/ | Licence i ostala prava | Ukupno        |
|--------------------------------------------------------|--------------|------------------------|---------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>                 |              |                        |               |
| Nabavna vrijednost                                     | 6.568        | 93.690                 | 100.258       |
| Akumulirana amortizacija                               | -            | (46.531)               | (46.531)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>6.568</b> | <b>47.159</b>          | <b>53.727</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.</b>   |              |                        |               |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 6.568        | 47.159                 | 53.727        |
| Prijenos unutar imovine                                | -            | (2)                    | (2)           |
| Povećanje                                              | -            | 20.236                 | 20.236        |
| Amortizacija za godinu                                 | -            | (17.142)               | (17.142)      |
| Otuđenja i otpisi                                      | -            | (630)                  | (630)         |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>6.568</b> | <b>49.621</b>          | <b>56.189</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>                |              |                        |               |
| Nabavna vrijednost                                     | 6.568        | 107.285                | 113.853       |
| Akumulirana amortizacija                               | -            | (57.664)               | (57.664)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>6.568</b> | <b>49.621</b>          | <b>56.189</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.</b>   |              |                        |               |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 6.568        | 49.621                 | 56.189        |
| Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja      | -            | 8                      | 8             |
| Prijenos unutar imovine                                | -            | 9                      | 9             |
| Povećanje                                              | -            | 10.540                 | 10.540        |
| Amortizacija za godinu                                 | -            | (20.345)               | (20.345)      |
| Otuđenja i otpisi                                      | -            | (1)                    | (1)           |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>6.568</b> | <b>39.833</b>          | <b>46.400</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020.</b>                |              |                        |               |
| Nabavna vrijednost                                     | 6.568        | 117.361                | 123.929       |
| Akumulirana amortizacija                               | -            | (77.528)               | (77.528)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>6.568</b> | <b>39.833</b>          | <b>46.400</b> |

**BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA / NASTAVAK**
**DRUŠTVO**
*(u tisućama kuna)*

|                                                        | <b>Goodwill /i/</b> | <b>Licence i ostala prava</b> | <b>Ukupno</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>                 |                     |                               |               |
| Nabavna vrijednost                                     | 6.568               | 91.427                        | 97.995        |
| Akumulirana amortizacija                               | -                   | (45.878)                      | (45.878)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>6.568</b>        | <b>45.549</b>                 | <b>52.117</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.</b>   |                     |                               |               |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 6.568               | 45.549                        | 52.117        |
| Povećanje                                              | -                   | 19.148                        | 19.148        |
| Otuđenja i otpisi                                      | -                   | (672)                         | (672)         |
| Amortizacija za godinu                                 | -                   | (16.489)                      | (16.489)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>6.568</b>        | <b>47.536</b>                 | <b>54.104</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>                |                     |                               |               |
| Nabavna vrijednost                                     | 6.568               | 109.368                       | 115.936       |
| Akumulirana amortizacija                               | -                   | (61.832)                      | (61.832)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>6.568</b>        | <b>47.536</b>                 | <b>54.104</b> |
| <b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.</b>   |                     |                               |               |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine      | 6.568               | 47.536                        | 54.104        |
| Povećanje                                              | -                   | 7.644                         | 7.644         |
| Otuđenja i otpisi                                      | -                   | -                             | -             |
| Amortizacija za godinu                                 | -                   | (19.473)                      | (19.473)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b> | <b>6.568</b>        | <b>35.707</b>                 | <b>42.275</b> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020.</b>                |                     |                               |               |
| Nabavna vrijednost                                     | 6.568               | 116.534                       | 123.102       |
| Akumulirana amortizacija                               | -                   | (80.828)                      | (80.828)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                 | <b>6.568</b>        | <b>35.707</b>                 | <b>42.275</b> |

*/i/* Provjera umanjjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca za prenesenu podružnicu Puntizela d.o.o, Pula koja je pripojena sa 31.3.2017. godine. Nadoknadivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Detaljnije o značajnim pretpostavkama primijenjenim u određivanju nadoknadive vrijednosti nalazi se u Bilješki 4 – Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine.

## BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

### DRUŠTVO

| <i>(u tisućama kuna)</i>              |  | <b>2019.</b>   | <b>2020.</b>   |
|---------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Na početku godine                     |  | 616.201        | 727.328        |
| Stjecanje udjela ovisnih društava /i/ |  | 111.127        | -              |
| Na kraju godine                       |  | <b>727.328</b> | <b>727.328</b> |

| <i>(u tisućama kuna)</i>                     | <b>VLASNIŠTVO</b> | <b>2019.</b>   | <b>2020.</b>   |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Palme turizam d.o.o., Dubrovnik              | 100,00%           | 115.448        | 115.448        |
| Magične stijene d.o.o., Dubrovnik            | 100,00%           | 5.577          | 5.577          |
| Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik                 | 100,00%           | 38.542         | 38.542         |
| Imperial d.d./Imperial Riviera d.d., Rab /i/ | 43,68%            | 544.840        | 544.840        |
| Valamar A GmbH, Tamsweg /i/                  | 100,00%           | 20.414         | 20.414         |
| Valamar Obertauern GmbH, Obertauern /i/      | 10,00%            | 2.507          | 2.507          |
|                                              |                   | <b>727.328</b> | <b>727.328</b> |

/i/ U 2019. godini, nakon provedbe pripajanja društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d. te nakon provedbe povećanja temeljnog kapitala u društvu Imperial Riviera d.d. prema odluci Glavne skupštine od 29. listopada 2019. godine Društvo je imatelj 43,68% dionica društva Imperial Riviera d.d.

Ovisna društva Bugenvilia d.o.o. i Palme turizam d.o.o. ostvaruju prihode od zakupa nekretnina koje iznajmljuju Društvu, dok ovisna društva Magične stijene d.o.o. i Valamar A GmbH nemaju poslovnu aktivnost. Društva Imperial d.d. i Hoteli Makarska d.d., a nakon pripajanja Hotela Makarska d.d. društvu Imperial d.d., društvo Imperial Riviera d.d. ostvaruje prihode od obavljanja svojih registriranih djelatnosti, prvenstveno od ugostiteljske djelatnosti (usluga smještaja, prehrane i pića u hotelima, turističkim naseljima i kampovima). Društvo Valamar Obertauern GmbH obavlja ugostiteljsku djelatnost u svom jedinom hotelu i to sezonskog tipa (u zimskom periodu).

## BILJEŠKA 18 - UDJEL U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU

U 2019. godini Društvo je, sukladno Stečajnom planu, sačinjenom slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d., u stečaju, ponudu koju su dana 15.05.2017. zajednički predali Društvo i PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba, i Odluci o povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. u stečaju od 6. svibnja 2019. godine uplatilo 22.800.000,00 kuna te steklo 2.280.000 dionica nominalnog iznosa 10 kuna koje čine udio od 23,61%. Trgovački sud u Splitu je 22. srpnja 2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja nad društvom Helios Faros d.d., sa sjedištem u Starom Gradu, čime je Društvo steklo puna članska prava kao imatelj 23,61% dionica.

Prema Odluci o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Glavna skupština društva Helios Faros d.d. dana 26. studenog 2019. godine, Društvo se obvezalo sudjelovati u daljnjem povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. sa ukupnim iznosom od 24.391.530,00 kuna radi stjecanja daljnjih 2.439.153 dionica, od kojeg je u 2019. godini uplatilo 25% iznosa, u 2020. je uplatilo 17,6% iznosa, a preostali iznos treba uplatiti do 31. prosinca 2021. godine. Nakon provedbe povećanja temeljnog kapitala Društvo će biti imatelj 20% dionica društva Helios Faros d.d.

### GRUPA

(u tisućama kuna)

|                                                              | 2019.          | 2020.          |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udjel po trošku stjecanja na 22.07. po metodi udjela         | 22.800         | -              |
| Povećanje udjela - dokapitalizacija                          | 24.392         | -              |
| Udio u neto dobiti/(gubitku) od 22.7. do 31.12.              | 476            | -              |
| Udjel po trošku stjecanja na početku razdoblja               | -              | 47.668         |
| Udio u neto dobiti/(gubitku) 31.12.                          | -              | (1.644)        |
| <b>Ukupno na kraju razdoblja</b>                             | <b>47.668</b>  | <b>46.024</b>  |
| <b>Usklađivanje udjela i udjela u neto imovini na 22.7.</b>  |                |                |
| Neto imovina                                                 | 89.116         | -              |
| Udio u neto imovini 22.07 (23,61%)                           | 21.040         | -              |
|                                                              | -              | -              |
| Usklađenje udjela - goodwill (23,61%)                        | (1.760)        | -              |
| <b>Usklađivanje udjela i udjela u neto imovini na 31.12.</b> |                |                |
| Neto imovina na početku razdoblja                            | 89.116         | 230.889        |
| Dokapitalizacija                                             | 139.392        | -              |
| Neto rezultat od 22.7. do 31.12.                             | 2.381          | -              |
| Dobit/(gubitak) prije oporezivanja                           | -              | (8.218)        |
| <b>Neto imovina na kraju razdoblja</b>                       | <b>230.889</b> | <b>222.671</b> |
| Udio u neto imovini na kraju razdoblja (20%)                 | 46.178         | 44.534         |
| Usklađenje za goodwill (20%)                                 | 1.490          | 1.490          |
| <b>Na kraju razdoblja</b>                                    | <b>47.668</b>  | <b>46.024</b>  |

**BILJEŠKA 18 - UDJEL U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU / NASTAVAK**
**Helios Faros d.d. 100%**

| <i>(u tisućama kuna)</i>                              | <b>22.07.2019.</b> | <b>31.12.2019.</b> | <b>31.12.2020.</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Imovina:</b>                                       |                    |                    |                    |
| Dugotrajna imovina                                    | 103.071            | 207.484            | 157.685            |
| Kratkotrajna imovina                                  | 6.876              | 40.189             | 6.426              |
|                                                       | <b>109.947</b>     | <b>247.674</b>     | <b>164.111</b>     |
| <b>Obveze:</b>                                        |                    |                    |                    |
| Rezerviranja                                          | 12.646             | 12.208             | 12.301             |
| Dugoročne obveze                                      | -                  | 930                | 930                |
| Kratkoročne obveze                                    | 8.185              | 3.646              | 4.953              |
|                                                       | <b>20.831</b>      | <b>16.785</b>      | <b>18.184</b>      |
| <b>Neto sredstva</b>                                  | <b>89.116</b>      | <b>230.889</b>     | <b>145.927</b>     |
| Prihodi /i/                                           | 115.823            | 129.836            | 9.755              |
| Rashodi                                               | 20.363             | 31.471             | 17.973             |
| <b>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>             | <b>95.460</b>      | <b>98.365</b>      | <b>(8.218)</b>     |
| Porez na dobit                                        | (2.128)            | (2.652)            | -                  |
| <b>Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja</b>             | <b>93.332</b>      | <b>95.713</b>      | <b>(8.218)</b>     |
| Neto dobit/(gubitak)                                  | -                  | 2.381              | -                  |
| <b>Udio u dobiti/(gubitku) po metodi udjela (20%)</b> | <b>-</b>           | <b>476</b>         | <b>(1.644)</b>     |

/i/ Najveći dio prihoda u 2019. godini u iznosu od 110.071 tisuća kuna odnosi se na izvanredne prihode nastale otpisom obveza prema dobavljačima i Republici Hrvatskoj prema prihvaćenom stečajnom planu.

## BILJEŠKA 19A – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

### GRUPA

(u tisućama kuna)

|                                                                | Novac, krediti i<br>potraživanja | Financijska imovina | Financijska imovina<br>kroz sveobuhvatnu<br>dobit | Ukupno         |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2019.</b>                                      |                                  |                     |                                                   |                |
| <i>Sredstva na dan izvještavanja</i>                           |                                  |                     |                                                   |                |
| <b>Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti</b> |                                  |                     |                                                   |                |
| Kupci                                                          | 24.104                           | -                   | -                                                 | 24.104         |
| Kredit i depoziti                                              | 801                              | -                   | -                                                 | 801            |
| Novac i novčani ekvivalenti                                    | 550.143                          | -                   | -                                                 | 550.143        |
| <b>Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti</b>    |                                  |                     |                                                   |                |
| Financijska imovina                                            | -                                | 391                 | -                                                 | 391            |
| Derivativni financijski instrumenti                            | -                                | -                   | 140                                               | 140            |
| <b>Ukupno</b>                                                  | <b>575.048</b>                   | <b>391</b>          | <b>140</b>                                        | <b>575.579</b> |

(u tisućama kuna)

|                                                                | Novac, krediti i<br>potraživanja | Financijska imovina | Financijska imovina<br>kroz sveobuhvatnu<br>dobit | Ukupno         |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2020.</b>                                      |                                  |                     |                                                   |                |
| <i>Sredstva na dan izvještavanja</i>                           |                                  |                     |                                                   |                |
| <b>Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti</b> |                                  |                     |                                                   |                |
| Kupci                                                          | 26.133                           | -                   | -                                                 | 26.133         |
| Kredit i depoziti                                              | 702                              | -                   | -                                                 | 702            |
| Novac i novčani ekvivalenti                                    | 665.933                          | -                   | -                                                 | 665.933        |
| <b>Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti</b>    |                                  |                     |                                                   |                |
| Financijska imovina                                            | -                                | 317                 | -                                                 | 317            |
| <b>Ukupno</b>                                                  | <b>692.768</b>                   | <b>317</b>          | <b>-</b>                                          | <b>693.085</b> |

**BILJEŠKA 19A – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA / NASTAVAK**
**DRUŠTVO**
*(u tisućama kuna)*

|                                                                | Novac, krediti i<br>potraživanja | Financijska imovina | Financijska imovina<br>kroz sveobuhvatnu<br>dobit | Ukupno         |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2019.</b>                                      |                                  |                     |                                                   |                |
| <i>Sredstva na dan izvještavanja</i>                           |                                  |                     |                                                   |                |
| <b>Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti</b> |                                  |                     |                                                   |                |
| Kupci                                                          | 18.955                           | -                   | -                                                 | 18.955         |
| Kredit i depoziti                                              | 644                              | -                   | -                                                 | 644            |
| Novac i novčani ekvivalenti                                    | 247.849                          | -                   | -                                                 | 247.849        |
| <b>Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti</b>    |                                  |                     |                                                   |                |
| Financijska imovina                                            | -                                | 335                 | -                                                 | 335            |
| Derivativni financijski instrumenti                            | -                                | -                   | 140                                               | 140            |
| <b>Ukupno</b>                                                  | <b>267.448</b>                   | <b>335</b>          | <b>140</b>                                        | <b>267.923</b> |

*(u tisućama kuna)*

|                                                                | Novac, krediti i<br>potraživanja | Financijska imovina | Financijska imovina<br>kroz sveobuhvatnu<br>dobit | Ukupno         |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2020.</b>                                      |                                  |                     |                                                   |                |
| <i>Sredstva na dan izvještavanja</i>                           |                                  |                     |                                                   |                |
| <b>Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti</b> |                                  |                     |                                                   |                |
| Kupci                                                          | 24.462                           | -                   | -                                                 | 24.462         |
| Kredit i depoziti                                              | 666                              | -                   | -                                                 | 666            |
| Novac i novčani ekvivalenti                                    | 522.973                          | -                   | -                                                 | 522.973        |
| <b>Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti</b>    |                                  |                     |                                                   |                |
| Financijska imovina                                            | -                                | 261                 | -                                                 | 261            |
| <b>Ukupno</b>                                                  | <b>548.101</b>                   | <b>261</b>          | <b>-</b>                                          | <b>548.363</b> |

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

## BILJEŠKA 19A – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA / NASTAVAK

|                                                                          | GRUPA            |                  | DRUŠTVO          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (u tisućama kuna)                                                        | 2019.            | 2020.            | 2019.            | 2020.            |
| <b>Obveze na datum izvještavanja</b>                                     |                  |                  |                  |                  |
| <i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>                        |                  |                  |                  |                  |
| Obveze prema dobavljačima                                                | 209.913          | 161.691          | 188.890          | 147.224          |
| Posudbe                                                                  | 2.734.332        | 3.508.641        | 2.404.180        | 3.168.553        |
|                                                                          | <b>2.944.245</b> | <b>3.670.332</b> | <b>2.593.070</b> | <b>3.315.778</b> |
| <i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                  |                  |                  |                  |
| Derivativni financijski instrumenti                                      | 17.048           | 16.982           | 17.048           | 16.982           |
|                                                                          | <b>2.961.293</b> | <b>3.687.314</b> | <b>2.610.118</b> | <b>3.332.760</b> |

## BILJEŠKA 19B – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

|                          | GRUPA      |            | DRUŠTVO    |            |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|
| (u tisućama kuna)        | 2019.      | 2020.      | 2019.      | 2020.      |
| <b>Kredit i depoziti</b> |            |            |            |            |
| Kredit i depoziti        | 666        | 702        | 616        | 639        |
|                          | <b>666</b> | <b>702</b> | <b>616</b> | <b>639</b> |

Kreditna kvaliteta ostale financijske imovine iskazana je u sljedećim bilješkama.

## BILJEŠKA 20 – FINACIJSKA IMOVINA

|                              | GRUPA      |            | DRUŠTVO    |            |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                              | 2019.      | 2020.      | 2019.      | 2020.      |
| <i>(u tisućama kuna)</i>     |            |            |            |            |
| Vrijednosnice - kotirane /i/ | 221        | 147        | 195        | 121        |
| Ostalo                       | 170        | 170        | 140        | 140        |
|                              | <b>391</b> | <b>317</b> | <b>335</b> | <b>261</b> |

/i/ Ulaganja u vrijednosnice manja su od 3% vlasničkih udjela i prikazana su po fer vrijednosti.

|                                                                  | GRUPA      |            | DRUŠTVO    |            |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                  | 2019.      | 2020.      | 2019.      | 2020.      |
| <i>(u tisućama kuna)</i>                                         |            |            |            |            |
| Na početku godine                                                | 4.484      | 391        | 4.100      | 335        |
| Promjena fer vrijednosti iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | 86         | (74)       | 86         | (74)       |
| Prodaja                                                          | (4.179)    | -          | (3.851)    | -          |
| <b>Na kraju godine</b>                                           | <b>391</b> | <b>317</b> | <b>335</b> | <b>261</b> |

## BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI

| (u tisućama kuna)    | GRUPA      |            | DRUŠTVO    |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
|                      | 2019.      | 2020.      | 2019.      | 2020.      |
| Kredit               | 248        | 89         | 141        | 117        |
| Depoziti             | 553        | 613        | 503        | 550        |
| <b>Ukupno</b>        | <b>801</b> | <b>702</b> | <b>644</b> | <b>667</b> |
| Minus: dugoročni dio | (113)      | (89)       | (113)      | (89)       |
| Kratkoročni dio      | <b>688</b> | <b>613</b> | <b>531</b> | <b>578</b> |

Kredit uključuju iznos od 89 tisuća kuna (2019.: 113 tisuća kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi kredit nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja.

Svi dani kredit i depoziti su izraženi u kunama.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita Grupe je 90 tisuća kuna (2019.: 115 tisuća kuna), a fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita Društva je 90 tisuća kuna (2019.: 115 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 0,30% (2019.: 0,32%) (prinos do dospelja na obveznice RH s dospeljem 2025. godine).

## BILJEŠKA 22 – ZALIHE

| (u tisućama kuna)                         | GRUPA         |               | DRUŠTVO       |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                           | 2019.         | 2020.         | 2019.         | 2020.         |
| Sirovine i materijal                      | 17.566        | 14.260        | 14.886        | 11.937        |
| Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža | 8.259         | 16.076        | 7.499         | 15.359        |
|                                           | <b>25.825</b> | <b>30.336</b> | <b>22.385</b> | <b>27.296</b> |

## BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

| (u tisućama kuna)                                            | GRUPA         |               | DRUŠTVO       |               |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                              | 2019.         | 2020.         | 2019.         | 2020.         |
| Potraživanja od kupaca u zemlji /i/                          | 15.565        | 29.006        | 10.699        | 27.059        |
| Potraživanja od kupaca u inozemstvu                          | 11.523        | 1.185         | 7.580         | 1.045         |
| Potraživanja od kupaca – povezana društva                    | 24            | 1.599         | 2.587         | 492           |
| Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca | (6.254)       | (6.415)       | (4.969)       | (4.946)       |
| Potraživanja od kupaca – neto                                | 20.858        | 25.375        | 15.897        | 23.650        |
| Obračunati nefakturirani prihodi                             | 3.222         | 715           | 3.034         | 769           |
| Potraživanja za kamatu                                       | 24            | 43            | 24            | 43            |
| <b><i>Ukupno potraživanja od kupaca</i></b>                  | <b>24.104</b> | <b>26.133</b> | <b>18.955</b> | <b>24.462</b> |
| Unaprijed plaćeni troškovi i obračunati prihodi /ii/         | 17.093        | 54.600        | 14.817        | 45.889        |
| Potraživanja za više plaćeni PDV                             | 13.000        | 4.900         | 9.616         | 3.482         |
| Predujmovi dobavljačima                                      | 1.136         | 2.304         | 1.115         | 1.698         |
| Potraživanja od zaposlenih                                   | 936           | 298           | 912           | 277           |
| Potraživanja od državnih institucija                         | 1.119         | 4.529         | 508           | 1.313         |
| Ostala kratkoročna potraživanja                              | 464           | 2.047         | 417           | 1.967         |
| <b><i>Ukupno ostala potraživanja</i></b>                     | <b>33.748</b> | <b>68.678</b> | <b>27.385</b> | <b>54.626</b> |
| <b>Ukupno kupci i ostala potraživanja</b>                    | <b>57.852</b> | <b>94.811</b> | <b>46.340</b> | <b>79.088</b> |

/i/ U 2020. godini potraživanja od kupaca u zemlji Društva u iznosu od 21,5 mil. kuna odnosi se na prefakturiranje zajedničkog ulaganja u Gospodarski centar u Dubrovniku.

/ii/ Društvo je u 2020. godini ukalkuliralo potpore za subvencije za neto plaće i pripadajuće doprinose za koje Društvo ispunjava uvjete za dobivanje potpora, ali nisu isplaćene u 2020. godini u iznosu 18,8 mil. kuna te naknade po kreditima u iznosu 17,2 mil. kuna (2019.: 10,2 mil. kuna). Grupa je u 2020. godini ukalkulirala potpore za subvencije za neto plaće i pripadajuće doprinose za koje Grupa ispunjava uvjete za dobivanje potpora, ali nisu isplaćene u 2020. godini u iznosu 24,1 mil. kuna te naknade po kreditima u iznosu 18 mil. kuna (2019.: 11 mil. kuna).

**BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK**

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

|                                    | GRUPA        |              | DRUŠTVO      |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>           | 2019.        | 2020.        | 2019.        | 2020.        |
| Stanje na dan 1. siječnja          | 9.262        | 6.254        | 7.010        | 4.969        |
| Povećanje                          | 719          | 1.635        | 548          | 1.409        |
| Naplata                            | (675)        | (1.010)      | (670)        | (968)        |
| Isknjiženje otpisanih potraživanja | (3.052)      | (464)        | (1.919)      | (464)        |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>  | <b>6.254</b> | <b>6.415</b> | <b>4.969</b> | <b>4.946</b> |

|                                                | GRUPA         |               | DRUŠTVO       |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>                       | 2019.         | 2020.         | 2019.         | 2020.         |
| <b>Potraživanja od kupaca:</b>                 |               |               |               |               |
| Nedospjeli i neispravljani                     | 5.135         | 11.750        | 7.072         | 11.606        |
| Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena | 15.723        | 13.625        | 8.825         | 12.044        |
|                                                | <b>20.858</b> | <b>25.375</b> | <b>15.897</b> | <b>23.650</b> |

Na dan 31. prosinca 2020. godine dospijea potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

|                                     | GRUPA         |               | DRUŠTVO      |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>            | 2019.         | 2020.         | 2019.        | 2020.         |
| Do jednog mjeseca                   | 6.610         | 11.121        | 5.711        | 10.956        |
| Jedan do dva mjeseca                | 1.188         | 78            | 531          | 34            |
| Dva do tri mjeseca                  | 3.031         | 357           | 1.442        | 40            |
| Više od tri mjeseca do jedne godine | 4.894         | 2.069         | 1.141        | 1.014         |
|                                     | <b>15.723</b> | <b>13.625</b> | <b>8.825</b> | <b>12.044</b> |

**BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK**

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja po valutama je kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | GRUPA         |               | DRUŠTVO       |               |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                          | 2019.         | 2020.         | 2019.         | 2020.         |
| Euro                     | 11.975        | 226           | 8.079         | 188           |
| Kuna                     | 8.883         | 25.149        | 7.818         | 23.462        |
|                          | <b>20.858</b> | <b>25.375</b> | <b>15.897</b> | <b>23.650</b> |

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost navedenih potraživanja. Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, bankarske garancije i zadužnice te povremeno zaloge na nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti s obzirom da su kratkoročna.

## BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

### GRUPA I DRUŠTVO

|                                                | 2019.        |               | 2020.        |               |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                | Potraživanja | Obveze        | Potraživanja | Obveze        |
| Fer vrijednost kamatnog swap-a                 | -            | 15.994        | -            | 16.982        |
| Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora | 140          | 1.054         | -            | -             |
| <b>Ukupno</b>                                  | <b>140</b>   | <b>17.048</b> | <b>-</b>     | <b>16.982</b> |
| Manje dugoročno dospijeće:                     | -            | (11.023)      | -            | (11.602)      |
| Fer vrijednost kamatnog swap-a                 | -            | 4.971         | -            | 5.380         |
| Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora | 140          | 1.054         | -            | -             |
| <b>Kratkoročno dospijeće</b>                   | <b>140</b>   | <b>6.025</b>  | <b>-</b>     | <b>5.380</b>  |

#### *Kamatni swap-ovi i valutni terminski ugovori*

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na dan 31. prosinca 2020. godine iznosi 563.830 tisuća kuna (2019.: 671.408 tisuća kuna).

Nema ugovorenih valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2020. godine (2019.: 535.866 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2020. godine, prosječna ponderirana bazna kamatna stopa fiksirana kamatnim swap ugovorom za kredite u eurima iznosi 0,48%, dok bazna varijabilna kamatna stopa (EURIBOR) iznosi -0,55%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovnih posudbi s krajnjim rokom dospijea 30. rujna 2028. godine.

## BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA

### ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

| <b>GRUPA</b><br><i>(u tisućama kuna)</i>                                             | <b>Nekretnine,<br/>postrojenja i<br/>oprema i ostala<br/>imovina</b> | <b>Financijska<br/>imovina</b> | <b>Potraživanja<br/>od kupaca i<br/>zalihe</b> | <b>Rezerviranja</b> | <b>Porezni<br/>gubici</b> | <b>Porezni<br/>poticaji za<br/>ulaganja</b> | <b>Prekoračeni<br/>troškovi<br/>zaduživanja</b> | <b>Ukupno</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| Na dan 1. siječnja 2019.                                                             | 33.743                                                               | 1.857                          | 3.686                                          | 7.004               | 5.867                     | 73.549                                      | -                                               | 125.706        |
| Ostale promjene                                                                      | 1                                                                    | -                              | -                                              | -                   | 10                        | -                                           | -                                               | 11             |
| Korekcija odgođene porezne imovine u dobiti i gubitku zbog unutar grupne transakcije | -                                                                    | -                              | -                                              | -                   | -                         | 22.005                                      | -                                               | 22.005         |
| Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku                                         | 52                                                                   | 1.747                          | -                                              | 1.052               | 1.733                     | 114.070                                     | -                                               | 118.654        |
| Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku                                         | (79)                                                                 | (49)                           | (3)                                            | (607)               | (2.969)                   | (68.837)                                    | -                                               | (72.544)       |
| <b>Na dan 31. prosinca 2019.</b>                                                     | <b>33.717</b>                                                        | <b>3.555</b>                   | <b>3.683</b>                                   | <b>7.449</b>        | <b>4.641</b>              | <b>140.787</b>                              | <b>-</b>                                        | <b>193.832</b> |
| Ostale promjene                                                                      | 4                                                                    | -                              | -                                              | -                   | 59                        | -                                           | -                                               | 63             |
| Korekcija odgođene porezne imovine u dobiti i gubitku zbog unutar grupne transakcije | -                                                                    | -                              | -                                              | -                   | -                         | (160)                                       | -                                               | (160)          |
| Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku                                         | 93                                                                   | 1.073                          | -                                              | 7.568               | 96.603                    | 22.463                                      | 12.121                                          | 139.921        |
| Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku                                         | (82)                                                                 | (1.084)                        | (418)                                          | (662)               | -                         | -                                           | -                                               | (2.246)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2020.</b>                                                     | <b>33.732</b>                                                        | <b>3.544</b>                   | <b>3.265</b>                                   | <b>14.355</b>       | <b>101.303</b>            | <b>163.090</b>                              | <b>12.121</b>                                   | <b>331.410</b> |

| <b>DRUŠTVO</b><br><i>(u tisućama kuna)</i>   | <b>Nekretnine,<br/>postrojenja i<br/>oprema i ostala<br/>imovina</b> | <b>Financijska<br/>imovina</b> | <b>Potraživanja<br/>od kupaca i<br/>zalihe</b> | <b>Rezerviranja</b> | <b>Porezni<br/>gubici</b> | <b>Porezni<br/>poticaji za<br/>ulaganja</b> | <b>Prekoračeni<br/>troškovi<br/>zaduživanja</b> | <b>Ukupno</b>  |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| Na dan 1. siječnja 2019.                     | 15.395                                                               | 2.868                          | 3.685                                          | 5.212               | -                         | 73.549                                      | -                                               | 100.710        |
| Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku | 22                                                                   | 1.747                          | -                                              | 1.007               | -                         | 76.074                                      | -                                               | 78.850         |
| Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku | (79)                                                                 | (49)                           | (3)                                            | (233)               | -                         | (68.837)                                    | -                                               | (69.201)       |
| <b>Na dan 31. prosinca 2019.</b>             | <b>15.338</b>                                                        | <b>4.566</b>                   | <b>3.682</b>                                   | <b>5.986</b>        | <b>-</b>                  | <b>80.786</b>                               | <b>-</b>                                        | <b>110.359</b> |
| Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku | 19                                                                   | 1.072                          | -                                              | 6.708               | 81.468                    | 4.720                                       | 12.121                                          | 106.108        |
| Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku | (82)                                                                 | (1.084)                        | (418)                                          | (412)               | -                         | -                                           | -                                               | (1.996)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2020.</b>             | <b>15.275</b>                                                        | <b>4.554</b>                   | <b>3.264</b>                                   | <b>12.282</b>       | <b>81.468</b>             | <b>85.506</b>                               | <b>12.121</b>                                   | <b>214.471</b> |

## ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

## GRUPA

| <i>(u tisućama kuna)</i>                 | Financijska imovina | Fer vrijednost<br>zemljišta i građevina | Ukupno        |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|---------------|
| Na dan 1. siječnja 2020.                 | (7)                 | 63.053                                  | 63.046        |
| Ostale promjene                          | 35                  | -                                       | 35            |
| Smanjenje u dobiti i gubitku             | -                   | (4.776)                                 | (4.776)       |
| Smanjenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (13)                | -                                       | (13)          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2020.</b>         | <b>15</b>           | <b>58.277</b>                           | <b>58.292</b> |

## DRUŠTVO

| <i>(u tisućama kuna)</i>                 | Financijska imovina | Fer vrijednost<br>zemljišta i građevina | Ukupno        |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|---------------|
| Na dan 1. siječnja 2020.                 | 6                   | 14.185                                  | 14.191        |
| Smanjenje u dobiti i gubitku             | -                   | (871)                                   | (871)         |
| Smanjenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (13)                | -                                       | (13)          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2020.</b>         | <b>(7)</b>          | <b>13.314</b>                           | <b>13.307</b> |

## BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| (u tisućama kuna)                  | GRUPA          |                | DRUŠTVO        |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | 2019.          | 2020.          | 2019.          | 2020.          |
| Žiro računi i tekući računi        | 407.829        | 381.428        | 118.238        | 260.239        |
| Blagajna                           | 426            | 15             | -              | -              |
| Devizni računi                     | 30.249         | 28.235         | 17.972         | 6.479          |
| Oročeni depoziti do jednog mjeseca | 111.639        | 256.255        | 111.639        | 256.255        |
|                                    | <b>550.143</b> | <b>665.933</b> | <b>247.849</b> | <b>522.973</b> |

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente iznosile su do najviše 0,10% (2019.: do 0,20%).

Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta po valutama je kako slijedi:

| (u tisućama kuna) | GRUPA          |                | DRUŠTVO        |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 2019.          | 2020.          | 2019.          | 2020.          |
| HRK               | 426.614        | 401.606        | 136.821        | 280.416        |
| EUR               | 122.054        | 261.984        | 109.947        | 240.768        |
| CHF               | 249            | 429            | -              | 429            |
| Ostalo            | 1.226          | 1.913          | 1.081          | 1.360          |
|                   | <b>550.143</b> | <b>665.933</b> | <b>247.849</b> | <b>522.973</b> |

## BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2020. godini iznosi 1.672.021 tisuća kuna (2019.: 1.672.021 tisuća kuna) i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice (2019.: 126.027.542) na ime bez nominalnog iznosa. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

| <b>2019.</b>                                                                | <b>Broj dionica</b> | <b>%</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Goldscheider Keramik Gesellschaft M.B.H., Beč                               | 25.017.698          | 19,85         |
| Wurmbock Beteiligungs GMBH, Beč                                             | 25.017.698          | 19,85         |
| Satis d.o.o., Zagreb                                                        | 6.524.904           | 5,18          |
| Raiffeisenbank Austria d.d./Skrbnički račun/Zagreb                          | 5.587.788           | 4,43          |
| Enitor d.o.o., Zagreb                                                       | 2.720.950           | 2,16          |
| Hrvatska poštanska banka/Kapitalni fond d.d./Skrbnik, Zagreb                | 1.867.783           | 1,48          |
| CERP, Zagreb                                                                | 1.711.024           | 1,36          |
| PBZ d.d./The Bank of New York as custodian/Skrbnik, Zagreb                  | 1.544.871           | 1,23          |
| PBZ d.d./State street client account/Skrbnik, Zagreb                        | 1.223.308           | 0,97          |
| OTP banka d.d./Erste plavi OMF kategorije B/Skrbnik, Split                  | 1.067.013           | 0,85          |
| Vlastite dionice                                                            | 4.139.635           | 3,28          |
| Ostali dioničari – distribucija javnosti                                    | 49.604.870          | 39,36         |
| <b>Ukupno</b>                                                               | <b>126.027.542</b>  | <b>100,00</b> |
| <b>2020.</b>                                                                | <b>Broj dionica</b> | <b>%</b>      |
| Goldscheider Keramik Gesellschaft M.B.H., Beč                               | 25.017.698          | 19,85         |
| Wurmbock Beteiligungs GMBH, Beč                                             | 25.017.698          | 19,85         |
| Satis d.o.o., Zagreb                                                        | 6.524.904           | 5,18          |
| Raiffeisenbank Austria d.d./Zbirni skrbnički račun – za SF/Skrbnik, Zagreb  | 5.587.788           | 4,43          |
| OTP Banka d.d./AZ OMF kategorije B/Skrbnik, Split                           | 2.895.219           | 2,30          |
| Enitor d.o.o., Zagreb                                                       | 2.720.950           | 2,16          |
| CERP, Zagreb                                                                | 2.431.271           | 1,93          |
| HPB d.d./Kapitalni fond d.d./Skrbnik, Zagreb                                | 1.699.550           | 1,35          |
| OTP Banka d.d./Erste plavi OMF kategorije B /Skrbnik, Split                 | 1.371.093           | 1,09          |
| Privredna banka Zagreb d.d./Skrbnički zbirni račun klijenta/Skrbnik, Zagreb | 1.327.484           | 1,05          |
| Vlastite dionice                                                            | 4.139.635           | 3,28          |
| Ostali dioničari – distribucija javnosti                                    | 47.294.252          | 37,53         |
| <b>Ukupno</b>                                                               | <b>126.027.542</b>  | <b>100,00</b> |

## BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL / NASTAVAK

U 2020. godini nije bilo promjena u dioničkom/temeljnog kapitalu Društva.

Kao što je prethodno objavljeno, temeljem Odluke Glavne skupštine od 24. srpnja 2013. godine povećan je dionički kapital iz sredstava Društva pretvorbom reinvestirane dobiti ostvarene u 2012. godini za iznos od 52.200 tisuća kuna. Raspodjela navedenog iznosa od 52.200 tisuća kuna u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama.

Društvo tijekom 2020. godine nije stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. Tijekom 2019.

godine Društvo je steklo 1.055.088 dionica što čini 0,83% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 39.396 tisuća kuna, a efektivno otpustilo 38.057 vlastitih dionica što čini 0,03% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 1.097 tisuća kuna sve na ime isplate dividende sukladno Odluci Glavne skupštine od 9. svibnja 2019. godine kako je objašnjeno u Bilješci 28b.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je imatelj 4.139.635 vlastitih dionica (2019.: 4.139.635) što predstavlja 3,28% (2019.: 3,28%) dioničkog kapitala Društva.

## BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

### a) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2020. godine iznose 5.224 tisuća kuna (2019.: 5.224 tisuće kuna).

Kapitalne rezerve Društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznose 5.711 tisuće kuna (2019.: 5.711 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK**
**b) Rezerve i zadržana dobit**
**GRUPA**
*(u tisućama kuna)*

|                                                   | <b>2019.</b>   | <b>2020.</b>   |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zakonske rezerve                                  | 83.601         | 83.601         |
| Rezerve za fer vrijednost                         | 61             | 1              |
| Ostale rezerve                                    | 160.851        | 161.993        |
| Zadržana dobit                                    | 690.708        | 363.625        |
|                                                   | <b>935.221</b> | <b>609.220</b> |
| <b>Promjene na rezervama:</b>                     |                |                |
| <b>Zakonske rezerve</b>                           |                |                |
| Na početku godine                                 | 83.601         | 83.601         |
| <b>Na kraju godine</b>                            | <b>83.601</b>  | <b>83.601</b>  |
| <b>Rezerve za fer vrijednost</b>                  |                |                |
| Na početku godine                                 | 905            | 61             |
| Promjena fer vrijednosti financijske imovine      | 189            | (60)           |
| Efekt prodaje financijske imovine                 | (1.033)        | -              |
| <b>Na kraju godine</b>                            | <b>61</b>      | <b>1</b>       |
| <b>Ostale rezerve</b>                             |                |                |
| Na početku godine                                 | 120.851        | 160.851        |
| Prijenos u rezerve za trezorske dionice           | 40.000         | -              |
| Povrat neisplaćene dividende                      | -              | 1.142          |
| <b>Na kraju godine</b>                            | <b>160.851</b> | <b>161.993</b> |
| <b>Zadržana dobit</b>                             |                |                |
| Na početku godine                                 | 560.463        | 690.708        |
| Dobit/(gubitak) za godinu                         | 284.536        | (329.594)      |
| Prijenos u ostale rezerve                         | (40.000)       | -              |
| Isplata dividende                                 | (122.587)      | -              |
| Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa         | 8.296          | -              |
| Povrat neisplaćene dividende                      | -              | 2.248          |
| Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | -              | 263            |
| <b>Na kraju godine</b>                            | <b>690.708</b> | <b>363.625</b> |

**BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK**
**b) Rezerve i zadržana dobit / NASTAVAK**
**DRUŠTVO**
*(u tisućama kuna)*

|                                         | <b>2019.</b>     | <b>2020.</b>   |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|
| Zakonske rezerve                        | 83.601           | 83.601         |
| Rezerve za fer vrijednost               | 61               | 1              |
| Ostale rezerve                          | 175.334          | 176.476        |
| Zadržana dobit                          | 878.134          | 571.832        |
|                                         | <b>1.137.130</b> | <b>831.910</b> |
| <b>Promjene na rezervama:</b>           |                  |                |
| <b>Zakonske rezerve</b>                 |                  |                |
| Na početku godine                       | 83.601           | 83.601         |
| <b>Na kraju godine</b>                  | <b>83.601</b>    | <b>83.601</b>  |
| <b>Rezerve za fer vrijednost</b>        |                  |                |
| Na početku godine                       | 905              | 61             |
| Vrednovanje financijske imovine         | 189              | (60)           |
| Efekt prodaje financijske imovine       | (1.033)          | -              |
| <b>Na kraju godine</b>                  | <b>61</b>        | <b>1</b>       |
| <b>Ostale rezerve</b>                   |                  |                |
| Na početku godine                       | 135.334          | 175.334        |
| Prijenos u rezerve za trezorske dionice | 40.000           | -              |
| Povrat neisplaćene dividende            | -                | 1.142          |
| <b>Na kraju godine</b>                  | <b>175.334</b>   | <b>176.476</b> |
| <b>Zadržana dobit</b>                   |                  |                |
| Na početku godine                       | 663.714          | 878.134        |
| Dobit/(gubitak) za godinu               | 377.007          | (308.550)      |
| Prijenos u ostale rezerve               | (40.000)         | -              |
| Isplata dividende                       | (122.587)        | -              |
| Povrat neisplaćene dividende            | -                | 2.248          |
| <b>Na kraju godine</b>                  | <b>878.134</b>   | <b>571.832</b> |

*Zakonske rezerve*

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnim rezervama ne dosegnu visinu od pet posto (5%) dioničkog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2020. godine zakonske rezerve Društva i Grupe iznose 83.601 tisuća kuna, što čini 5,00% dioničkog kapitala (2019.: 83.601 tisuće kuna ili 5,00% dioničkog kapitala). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

*Ostale rezerve*

Društvo, prema odluci Glavne skupštine, stječe vlastite dionice za koje sukladno propisima stvara rezerve. Rezerve za vlastite dionice na dan 31. prosinca 2020. godine iznose 136.815 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2020. godine ostale rezerve Grupe su iznosile 161.993 tisuća kuna koje čine rezerve za trezorske dionice u iznosu od 136.815 tisuća kuna, a

preostali iznos čine učinci konsolidacije. Na dan 31. prosinca 2020. godine ostale rezerve Društva su iznosile 176.476 tisuće kuna koje čine rezerve za trezorske dionice u iznosu od 136.815 tisuća kuna i ostale rezerve iz pripajanja ovisnih društava u iznosu 39.661 tisuća kuna.

Društvo u 2020. godini nije isplatilo dividendu. U 2019. godini Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 9. svibnja 2019. godine isplatilo dividendu u iznosu od 1,00 kune po svakoj dionici i to u ukupnom iznosu od 122.587 tisuća kuna od čega 121.083 tisuća kuna u novcu, a u preostalom dijelu dodjelom 38.057 vlastitih dionica Društva.

*Rezerve za fer vrijednost*

Na dan 31. prosinca 2020. godine rezerve za fer vrijednost Društva i Grupe iznose 1 tisuća kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive, a odnose se na fer vrijednost financijske imovine.

## BILJEŠKA 29 – POSUDBE

| (u tisućama kuna)                                                                                | GRUPA            |                  | DRUŠTVO          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                  | 2019.            | 2020.            | 2019.            | 2020.            |
| <b>Kratkoročne</b>                                                                               |                  |                  |                  |                  |
| Obveze po kreditima banaka                                                                       | 287.959          | 553.319          | 257.433          | 508.958          |
| Dugoročni dio posudbi - oslobođenje od ispunjavanja financijskih uvjeta nakon datuma bilance /i/ | -                | 185.009          | -                | 185.009          |
| Obveze za financijski leasing                                                                    | 58               | 38               | -                | -                |
|                                                                                                  | <b>288.017</b>   | <b>738.366</b>   | <b>257.433</b>   | <b>693.967</b>   |
| <b>Dugoročne</b>                                                                                 |                  |                  |                  |                  |
| Obveze po kreditima banaka                                                                       | 2.446.302        | 2.770.276        | 2.146.747        | 2.474.586        |
| Obveze za financijski leasing                                                                    | 13               | -                | -                | -                |
|                                                                                                  | <b>2.446.315</b> | <b>2.770.276</b> | <b>2.146.747</b> | <b>2.474.586</b> |
| <b>Ukupno posudbe</b>                                                                            | <b>2.734.332</b> | <b>3.508.641</b> | <b>2.404.180</b> | <b>3.168.553</b> |

/i/ U kratkoročnim posudbama iskazana je vrijednost dijela dugoročnih posudbi u iznosu od 185.009 tisuća kuna za koje su Društvo i Grupa dobili potvrde oslobođenja od ispunjavanja financijskih uvjeta za 2020. godinu nakon datuma bilance, sukladno MRS-u 1.

Obveze po dugoročnim kreditima su osigurane hipotekama na nekretninama i pokretninama Grupe neto knjigovodstvene vrijednosti 2.010.351 (2019.: 1.995.903 tisuća kuna) (Bilješka 14). Kratkoročni krediti Grupe osigurani su zadužnicama neto knjigovodstvene vrijednosti 297.614 tisuća kuna (2019.: 0 kuna).

Obveze po dugoročnim kreditima su osigurane hipotekama na nekretninama i pokretninama Društva neto knjigovodstvene vrijednosti 1.616.678 tisuća kuna (2019.: 1.574.076 tisuća kuna) (Bilješka 14). Kratkoročni krediti Društva osigurani su zadužnicama neto knjigovodstvene vrijednosti 297.614 tisuća kuna (2019.: 0 kuna).

Društvo na dan 31. prosinca 2020. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2021. godinu u ukupnom iznosu od 972.640, a Grupa 974.147 tisuća kuna.

Grupa je odgodila plaćanje ukupno 349 milijuna kuna, a Društvo ukupno 325 milijuna kuna glavnice kod poslovnih banaka te Hrvatske banke za obnovu i razvitak, od čega 272 milijuna kuna (Društvo: 248 milijuna kuna) predstavlja odgođeno plaćanje

glavnice za 2020. godinu, 49 milijuna kuna za prvo tromjesečje 2021. godine te 27 milijuna kuna za drugo tromjesečje 2021. godine. Ističemo da je Hrvatska banka za obnovu i razvitak svojim klijentima, uključujući Valamar Rivieru, odobrila moratorij na glavicu i kamate od i uključujući 31. ožujka 2020. godine do i uključujući 30. lipnja 2021. godine s ciljem očuvanja radnih mjesta, likvidnosti gospodarskih subjekata i gospodarske aktivnosti u Hrvatskoj. Dodatno, još su tri poslovne banke odobrile moratorij na kamate Društvu Valamar Riviera, dok je jedna poslovna banka odobrila moratorij na kamate Imperial Rivieri čime ukupan iznos kamata u moratoriju iznosi oko 47 milijuna kuna na razini Grupe (Društvo: 46 milijuna kuna).

Financijski omjeri u aranžmanima s bankama uglavnom se temelje na uobičajenim pokazateljima za servisiranje kreditnih obveza s definiranim rokovima usklade prema kojima je Valamar prilagodio postupanja shodno uvjetima pojedinog aranžmana te su Društvo i Grupa dobili potvrde oslobođenja od ispunjavanja financijskih uvjeta za 2020. godinu.

**BILJEŠKA 29 – POSUDBE / NASTAVAK**

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima. Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

| <b>GRUPA</b>    |                          |              |                          |            |
|-----------------|--------------------------|--------------|--------------------------|------------|
| <b>Posudbe:</b> | <b>2019.</b>             |              | <b>2020.</b>             |            |
|                 | <i>(u tisućama kuna)</i> | <b>%</b>     | <i>(u tisućama kuna)</i> | <b>%</b>   |
| EUR             | 2.635.914                | 1,12% - 3,0% | 3.409.331                | 0% - 3%    |
| HRK             | 98.418                   | 0,0% - 2,95% | 99.310                   | 0% - 2,95% |
|                 | <b>2.734.332</b>         |              | <b>3.508.641</b>         |            |
| <b>DRUŠTVO</b>  |                          |              |                          |            |
| <b>Posudbe:</b> | <b>2019.</b>             |              | <b>2020.</b>             |            |
|                 | <i>(u tisućama kuna)</i> | <b>%</b>     | <i>(u tisućama kuna)</i> | <b>%</b>   |
| EUR             | 2.392.872                | 1,12% - 3,0% | 3.156.241                | 0,76% - 3% |
| HRK             | 11.308                   | 2,0%         | 12.312                   | 2% - 2,05% |
|                 | <b>2.404.180</b>         |              | <b>3.168.553</b>         |            |

**BILJEŠKA 29 – POSUDBE / NASTAVAK**

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | GRUPA            |                  | DRUŠTVO          |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 2019.            | 2020.            | 2019.            | 2020.            |
| Od 1 do 3 godine         | 604.825          | 784.381          | 529.397          | 706.497          |
| Od 3 do 6 godina         | 791.040          | 884.057          | 695.930          | 786.304          |
| Preko 6 godina           | 1.050.450        | 1.101.838        | 921.420          | 981.785          |
|                          | <b>2.446.315</b> | <b>2.770.276</b> | <b>2.146.747</b> | <b>2.474.586</b> |

Knjigovodstvena i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Knjigovodstvena vrijednost |           | Fer vrijednost |           |
|--------------------------|----------------------------|-----------|----------------|-----------|
|                          | 2019.                      | 2020.     | 2019.          | 2020.     |
| Grupa                    | 2.446.315                  | 2.770.276 | 2.411.026      | 2.716.086 |
| Društvo                  | 2.146.747                  | 2.474.586 | 2.119.047      | 2.427.136 |

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na dugoročne posudbe Grupe od 1,98% (2019.: 2,05%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnog dijela dugoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

## BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA

Društvo i Grupa imaju sklopljene ugovore o najmu za nekretnine, motorna vozila i zemljišta koje koriste za svoje poslovanje. Razdoblje najma za većinu ugovora je između 3 do 5 godina, s izuzetkom nekoliko najмова kojima je razdoblje trajanja najma preko 10 godina. Društvo i Grupa kod određenih ugovora o najmu imaju ograničenje davanja predmeta najma u podnajam.

Pravo korištenja imovine i promjene tijekom razdoblja:

### GRUPA

| <i>(u tisućama kuna)</i>                       | Nekretnine   | Zemljišta     | Motorna vozila | Ukupno        |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019. godine</b>  | <b>2.210</b> | <b>11.792</b> | <b>2.806</b>   | <b>16.808</b> |
| Povećanja                                      | 1.141        | 860           | 1.653          | 3.654         |
| Amortizacija                                   | (1.591)      | (2.582)       | (765)          | (4.938)       |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019. godine</b> | <b>1.760</b> | <b>10.070</b> | <b>3.694</b>   | <b>15.524</b> |
| Povećanja                                      | 134          | 933           | 173            | 1.240         |
| Amortizacija                                   | (809)        | (2.571)       | (1.021)        | (4.401)       |
| Modifikacije i ostalo (prijevremeni raskid)    | (336)        | (191)         | (172)          | (699)         |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020. godine</b> | <b>749</b>   | <b>8.241</b>  | <b>2.674</b>   | <b>11.664</b> |

### DRUŠTVO

| <i>(u tisućama kuna)</i>                       | Nekretnine   | Zemljišta     | Motorna vozila | Ukupno        |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja 2019. godine</b>  | <b>2.931</b> | <b>12.813</b> | <b>2.806</b>   | <b>18.550</b> |
| Povećanja                                      | 1.140        | 187           | 1.282          | 2.609         |
| Amortizacija                                   | (1.831)      | (2.759)       | (730)          | (5.320)       |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2019. godine</b> | <b>2.240</b> | <b>10.241</b> | <b>3.358</b>   | <b>15.839</b> |
| Povećanja                                      | 950          | 827           | 173            | 1.950         |
| Amortizacija                                   | (1.151)      | (2.679)       | (986)          | (4.816)       |
| Modifikacije i ostalo (prijevremeni raskid)    | (336)        | (191)         | -              | (527)         |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2020. godine</b> | <b>1.703</b> | <b>8.198</b>  | <b>2.545</b>   | <b>12.446</b> |

**BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK**

Obveze za najmove i promjene tijekom razdoblja:

**OBVEZE ZA NAJMOVE**

| <i>(u tisućama kuna)</i>                    | GRUPA         |               | DRUŠTVO       |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                             | 2019.         | 2020.         | 2019.         | 2020.         |
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>            | <b>13.150</b> | <b>12.006</b> | <b>14.893</b> | <b>12.359</b> |
| Povećanja                                   | 2.792         | 1.238         | 1.813         | 1.958         |
| Porast kamata                               | 344           | 305           | 382           | 340           |
| Plaćanja                                    | (4.280)       | (3.676)       | (4.728)       | (4.142)       |
| Modifikacije i ostalo (prijevremeni raskid) | -             | (704)         | -             | (542)         |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>           | <b>12.006</b> | <b>9.169</b>  | <b>12.359</b> | <b>9.973</b>  |
| Kratkoročne obveze                          | 3.817         | 2.243         | 3.589         | 2.582         |
| Dugoročne obveze                            | 8.189         | 6.926         | 8.770         | 7.391         |

Najmovi u računu dobiti i gubitka:

| <i>(u tisućama kuna)</i>               | GRUPA        |              | DRUŠTVO      |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                        | 2019.        | 2020.        | 2019.        | 2020.        |
| Amortizacija prava korištenja imovine  | 4.938        | 4.406        | 5.320        | 4.816        |
| Trošak kamata na obveze za najam       | 344          | 305          | 382          | 340          |
| Troškovi vezani uz kratkoročne najmove | 109          | 52           | 109          | 52           |
| Varijabilni dijelovi naknada za najam  | 40           | 118          | 40           | 118          |
| <b>Ukupno</b>                          | <b>5.431</b> | <b>4.881</b> | <b>5.851</b> | <b>5.326</b> |

Troškovi amortizacije prava korištenja imovine uključeni su u stavku Amortizacija Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, dok je trošak kamata na obveze za najam uključen u stavku Rashoda od kamata (Bilješka 11). Troškovi kratkoročnih najмова uključeni su u stavku Najamnine u iznosu od 52 tisuća kuna (2019.: 109 tisuća kuna; Bilješka 7). Troškovi varijabilnih dijelova naknada za najam uključeni su u stavku Komunalne naknade, koncesije i dr. (Bilješka 9).

**BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK**

U 2020. godini ukupni novčani odljevi za najmove iznosili su 4.312 tisuća kuna (2019.: 4.877 tisuća kuna) za Društvo i 3.846 tisuća kuna (2019.: 4.429 tisuća kuna) za Grupu (uključujući i odljeve za kratkoročne najmove i varijabilne dijelove naknada).

Nediskontirani budući novčani odljevi na dan 31. prosinca 2020. godine kojima su Društvo i Grupa potencijalno izloženi, a koji nisu uzeti u obzir kod mjerenja obveza za najam:

| <i>(u tisućama kuna)</i>                         | <b>GRUPA</b> | <b>DRUŠTVO</b> |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Produljenje - nije izvjesno                      | 8.822        | 8.078          |
| Raskid - izvjesno                                | -            | -              |
| Varijabilna plaćanja                             | 22           | 22             |
| Garantirani ostatak vrijednosti                  | -            | -              |
| Ugovori koji su ugovoreni, ali nisu još započeli | 1.199        | 1.199          |

## BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

| (u tisućama kuna)                                                          | GRUPA          |                | DRUŠTVO        |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                            | 2019.          | 2020.          | 2019.          | 2020.          |
| Obveze prema dobavljačima                                                  | 145.728        | 61.725         | 127.455        | 49.910         |
| Obveze prema dobavljačima – povezana društva                               | 18             | 84             | 241            | 220            |
| Obveze po kamatama                                                         | 2.513          | 33.727         | 1.758          | 32.895         |
| Obveze po mjenicama                                                        | -              | 6.625          | -              | 6.625          |
| Naknade za koncesije                                                       | 61.654         | 59.529         | 59.436         | 57.575         |
|                                                                            | 209.913        | 161.690        | 188.890        | 147.225        |
| Minus: dugoročni dio /i/                                                   | (58.671)       | (57.609)       | (56.453)       | (55.656)       |
| <b>Kratkoročni dio</b>                                                     | <b>151.242</b> | <b>104.081</b> | <b>132.437</b> | <b>91.569</b>  |
| Obveza za dividendu                                                        | 389            | 389            | 10             | 10             |
| Obveze prema zaposlenima                                                   | 29.133         | 19.187         | 24.837         | 15.921         |
| Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele                 | 23.284         | 2.496          | 20.320         | 1.533          |
| Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe                             | 12.306         | 6.129          | 10.114         | 4.665          |
| Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima | 383            | 121            | 378            | 121            |
| Obveze za predujmove                                                       | 38.363         | 69.609         | 31.610         | 61.768         |
| Obveze za ukalkulirane troškove                                            | 27.065         | 28.673         | 8.933          | 23.340         |
| Ostale obveze                                                              | 2.542          | 10.707         | 1.939          | 10.310         |
| <b>Ukupno kratkoročne obveze</b>                                           | <b>284.707</b> | <b>241.390</b> | <b>230.578</b> | <b>209.237</b> |
| <b>Ukupno dobavljači i ostale obveze</b>                                   | <b>343.378</b> | <b>298.999</b> | <b>287.030</b> | <b>264.893</b> |

/i/ Izdvojen zasebno dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište.

**BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE / NASTAVAK**

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza za dobavljače, kamate i koncesije po valutama je kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | GRUPA          |                | DRUŠTVO        |                |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 2019.          | 2020.          | 2019.          | 2020.          |
| EUR                      | 8.635          | 35.632         | 5.281          | 34.759         |
| GBP                      | 211            | 23             | 211            | 23             |
| USD                      | 21             | 17             | 21             | 17             |
| HRK                      | 201.046        | 126.018        | 183.378        | 112.426        |
|                          | <b>209.913</b> | <b>161.690</b> | <b>188.890</b> | <b>147.224</b> |

## BILJEŠKA 32 – REZERVIRANJA I OSTALI UKALKULIRANI TROŠKOVI

### GRUPA

| <i>(u tisućama kuna)</i>         | Otpremnine i jubilarne nagrade | Pravni sporovi | Bonusi        | Ukupno         |
|----------------------------------|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Na dan 1. siječnja 2020.</b>  | <b>15.301</b>                  | <b>52.982</b>  | <b>19.842</b> | <b>88.125</b>  |
| Prijenos                         | 91                             | -              | (91)          | -              |
| Dodatna rezerviranja             | 19.762                         | 9.623          | -             | 29.384         |
| Iskorišteno tijekom godine       | (1.272)                        | -              | -             | (1.272)        |
| Ukinuto tijekom godine           | (1.404)                        | (5.185)        | -             | (6.589)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2020.</b> | <b>32.477</b>                  | <b>57.420</b>  | <b>19.751</b> | <b>109.648</b> |
| <b>2020.</b>                     |                                |                |               |                |
| Kratkoročni dio                  | 5.884                          | -              | -             | <b>5.884</b>   |
| Dugoročni dio                    | 26.593                         | 57.420         | 19.751        | <b>103.764</b> |

### DRUŠTVO

| <i>(u tisućama kuna)</i>         | Otpremnine i jubilarne nagrade | Pravni sporovi | Bonusi        | Ukupno        |
|----------------------------------|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Na dan 1. siječnja 2020.</b>  | <b>12.011</b>                  | <b>30.791</b>  | <b>17.563</b> | <b>60.365</b> |
| Dodatna rezerviranja             | 16.734                         | 9.356          | -             | 26.090        |
| Iskorišteno tijekom godine       | (164)                          | -              | -             | (164)         |
| Ukinuto tijekom godine           | (1.377)                        | (3.768)        | -             | (5.145)       |
| <b>Na dan 31. prosinca 2020.</b> | <b>27.204</b>                  | <b>36.379</b>  | <b>17.563</b> | <b>81.146</b> |
| <b>2020.</b>                     |                                |                |               |               |
| Kratkoročni dio                  | 5.585                          | -              | -             | <b>5.585</b>  |
| Dugoročni dio                    | 21.619                         | 36.379         | 17.563        | <b>75.561</b> |

*Pravni sporovi Društva*

Rezerviranja za sudske sporove izvršena su još prethodnih godina te se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište iz 1996. godine u Dubrovniku ukupne površine 10.441 m<sup>2</sup> koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva Dubrovnik - Babin kuk d.d. Pojedini kupci su zbog nemogućnosti upisa vlasništva podnijeli tužbu Općinskom sudu u Dubrovniku sa zahtjevom raskida kupoprodajnog ugovora pa se na ime budućih isplata izvršila rezervacija prema prodajnim cijenama zemljišta iz kupoprodajnih ugovora te obračunom kamata.

Još u 2018. godini izvršene su rezervacije za sudske sporove u iznosu od 2.039 tisuća kuna koje se u najvećem dijelu odnose na dva pitanja vlasništva zemljišta na otoku Krku: jedno, u odnosu na prodano zemljište koje u dijelu nije bilo procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije društva Zlatni otok d.d. pa kupac regresno potražuje iznos koji je Republici Hrvatskoj platio za neprocijenjeni dio; i drugo, u odnosu na zahtjev vlasnika nekretnina koje su manjim dijelom unutar kampa Krk, za plaćanjem naknade za koristi radi upotrebe tuđe nekretnine.

U 2019. godini izvršene su rezervacije za sudske sporove u iznosu od 3.553 tisuća kuna koje se u malom dijelu odnose na dva radna spora glede zahtjeva za isplatu

naknada na ime neplaćenih doprinosa za produženo mirovinsko osiguranje, a u najvećem dijelu se odnose na imovinsko-pravne zahtjeve knjižnih i/ili vanknjižnih vlasnika dijela nekretnina u kampovima Bunculuka u Baški (otok Krk) i Marina u Sv. Marini (istočna obala Istre).

U 2020. godini izvršene su nove rezervacije za sudske sporove u iznosu od 9.356 tisuća kuna koje se u najvećem dijelu odnose na nekretnine i to na spor oko naknade štete na ime prodanog poslovnog prostora u Dubrovniku prije 20-tak godina za koji prostor kupac/tužitelj i nadalje nije upisan u zemljišne knjige, spor oko nekretnine u kampu Bunculuka i zemljišta upravne zgrade Podružnice na Krku te na spor radi isplate temeljem poslovne suradnje pravnog prednika Društva Zlatni otok d.d.

*Pravni sporovi Grupe*

Pravni sporovi Grupe uključuju sporove za neriješene imovinsko-pravne odnose Društva te parnične postupke društava Imperial Riviera d.d.

Povećanje rezervacije za pravne sporove Grupe tijekom 2020. godine je rezultat dodatnih rezervacija izvršenih na temelju procjena pravnih savjetnika, Uprave i odjela pravnih poslova za sporove vezane za neriješene imovinsko-pravne odnose i procjenu ishoda parničnih postupaka u tijeku.

**BILJEŠKA 33 - KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA****VLASNIŠTVO NA DAN 31. PROSINCA**

|                                         | <b>Zemlja</b> | <b>2019.</b> | <b>2020.</b> |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Palme turizam d.o.o.                    | Hrvatska      | 100,00%      | 100,00%      |
| Magične stijene d.o.o.                  | Hrvatska      | 100,00%      | 100,00%      |
| Bugenvilia d.o.o.                       | Hrvatska      | 100,00%      | 100,00%      |
| Imperial d.d./Imperial Riviera d.d. /i/ | Hrvatska      | 43,68%       | 43,68%       |
| Valamar A GmbH                          | Austrija      | 100,00%      | 100,00%      |
| Valamar Obertauern GmbH                 | Austrija      | 100,00%      | 100,00%      |

/i/ Nekomontrolirajući interes u imovini Grupe u 2020. godini u iznosu od 701.810 tisuće kuna (2019.: 731.022 tisuće kuna) odnosi se na nekontrolirajući interes društva Imperial Riviera d.d. od 56,32% (2019.: 56,32%).

Dana 28. lipnja 2019. godine izvršeno je pripajanje društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d. Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera d.d. od 29. listopada 2019. godine izvršeno je povećanje temeljnog kapitala u kojem povećanju je Društvo sudjelovalo s iznosom od 106.068 tisuća kuna.

**Pravni sporovi**

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 36.379 tisuća kuna.

**Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem**

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za Društvo tijekom 2002. i 2003. godine i to zasebno po društvima kako Riviere Poreč d.d. (ranijih naziva Riviera Holding d.d., Riviera Adria d.d., sada Valamar Riviera d.d.) tako i društava koje su Valamar Rivieri d.d. pripojena: Rabac d.d., Zlatni Otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. Zajedničko svim Izvješćima o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije su konstatacije kako postupci pretvorbe i privatizacije nisu obavljeni u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to prvenstveno u odnosu na nekretnine koje nisu procijenjene u dionički kapital, ali su u posjedu Društva, dijelom i uknjižene u zemljišnim knjigama te nekretnine koje su iskazane u kapitalu Društva, ali još nisu knjižene u zemljišnim knjigama. Društvo je, kao i njegovi pravni prednici, pravodobno uložilo prigovore na Izvješća o reviziji pretvorbe i privatizacije Državnom uredu za reviziju, ali do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao niti jedan odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva i/ili pravnih prednika Društva.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva odnosno Grupe.

Radi zaštite svojih interesa Društvo vodi nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka koji se prvenstveno odnose na zemljišta koja su u postupku pretvorbe i privatizacije isključena iz procjene, ali su dijelom uknjižena na Društvo, dijelom su na tim zemljištima izgrađeni ugostiteljski i drugi objekti ili su u njihovoj funkciji (u turističkim naseljima Lanterna i Solaris, kampovima Lanterna, Solaris, Istra, Ježevac, Krk, Škrila) te postupci u odnosu na zemljište u Dubrovniku koje je procijenjeno, ali nije uknjiženo i zemljište koje je prodano, ali nije procijenjeno.

Ishod i rezultat tih postupaka ne može se sa sigurnošću predvidjeti, ali se očekivalo rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje: ZOTZ), a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu ZOTZ sukladno i temeljem čijih odredbi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi se očekivalo okončati sve sporove koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke prema odredbama ZOTZ podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka se trebalo konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Stupanjem na snagu Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (dalje: ZNGZ) 2. svibnja 2020. godine, postupci dobivanja koncesije pokrenuti prema odredbama ZOTZ su obustavljeni te će se daljnja procjena ishoda sudskih i upravnih postupaka vezanih za neprocijenjeno zemljište moći predvidjeti tek po rješavanju imovinskopravnih odnosa i utvrđenju stvarnih vlasnika na turističkom zemljištu, sukladno odredbama ZNGZ.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva odnosno Grupe.

**Ugovorene obveze**

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2020. godine iznose 515.432 tisuća kuna (2019.: 814.850 tisuća kuna). Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2020. godine iznose 535.627 tisuća kuna (2019.: 961.209 tisuća kuna).

## BILJEŠKA 35 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

|                                                                                                                   | GRUPA          |                | DRUŠTVO        |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>                                                                                          | 2019.          | 2020.          | 2019.          | 2020.          |
| Dobit/(gubitak) prije oporezivanja                                                                                | 232.472        | (501.049)      | 366.474        | (413.532)      |
| <b>Usklađenje za:</b>                                                                                             |                |                |                |                |
| Amortizacija                                                                                                      | 474.514        | 496.444        | 380.124        | 391.987        |
| Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine                                   | (42.755)       | (4.777)        | (161.314)      | (5.180)        |
| Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme                                                                           | 31.971         | 1.532          | 23.808         | 1.202          |
| Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja - neto                         | 45             | 625            | (122)          | 441            |
| Neto financijski rashod                                                                                           | 61.395         | 110.017        | 55.674         | 100.130        |
| Gubici/(dobici) od prodaje financijske imovine - neto                                                             | 143            | -              | 142            | -              |
| Gubici/(dobici) od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata - neto i financijske imovine | 9.292          | 74             | 9.292          | 74             |
| Udio u neto dobiti/(gubitku) od društava povezanih sudjelujućim interesom                                         | -              | 1.644          | -              | -              |
| Povećanje rezerviranja - neto                                                                                     | (11.829)       | 22.152         | 6.939          | 20.421         |
| <b>Promjene u:</b>                                                                                                |                |                |                |                |
| - kupci i ostala potraživanja                                                                                     | 18.083         | (46.516)       | 13.508         | (41.213)       |
| - zalihe                                                                                                          | (378)          | (4.511)        | 515            | (4.911)        |
| - dobavljači i ostale obveze                                                                                      | 74.486         | (82.313)       | 45.682         | (58.985)       |
| <b>Novac generiran poslovanjem</b>                                                                                | <b>847.439</b> | <b>(6.678)</b> | <b>740.722</b> | <b>(9.566)</b> |

## BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili sudjeluje izravno ili neizravno u upravi ili nadzoru.

Povezana društva unutar Grupe Valamar u 2019. i 2020. godini: Epic Goldscheider & Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H, Beč, Wurmböck Beteiligungs GmbH, Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Satis d.o.o., Zagreb, Casatis d.o.o., Zagreb, Eladco Invest GmbH, Kraubath an der Mur (Austrija), I.Q.M. d.o.o., Poreč, Enitor d.o.o., Zagreb, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Imperial Riviera d.d., Rab, zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska (od 29. lipnja 2019. godine po pripajanju Hoteli Makarska d.d.), Valamar A GmbH, Tamsweg, Valamar Obertauern GmbH, Obertauern, Hoteli Makarska d.d. zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska, (od 17. srpnja 2018. godine do pripajanja društvu Imperial d.d. 28. lipnja 2019. godine ) i Helios Faros d.d., Stari Grad. Povezanom osobom smatra se i Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pećina.

Valamar Riviera d.d., Poreč je matično društvo ovisnih društava:

- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik i Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik,
- Imperial Riviera d.d., Rab, zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska od 29. lipnja 2019. godine po pripajanju Hoteli Makarska d.d.,
- Hoteli Makarska d.d., Makarska, zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska do 28. lipnja 2019. godine kada je pripojeno društvu Imperial d.d., Rab,
- Valamar A GmbH, Tamsweg i
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern.

### Ugovori o upravljanju

Od 4. siječnja 2017. godine u primjeni je bio Ugovor između Imperial d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Imperial d.d. od 12. prosinca 2016. godine. Od 30. srpnja 2018. godine u primjeni je bio i Ugovor između Hoteli Makarska d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Hoteli Makarska d.d. od 17. srpnja 2018. godine. Po upisu pripajanja društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial d.d. 28. lipnja 2019. godine zaključen je jedinstveni Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima s društvom Imperial Riviera d.d., a od 28. studenog 2019. godine u primjeni je novi Ugovor zaključen između Imperial Riviere d.d. i Valamar Riviere d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Imperial Riviere d.d. od 29. listopada 2019. godine (dalje: Ugovor). Predmet Ugovora je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom. Uobičajeni naziv za ovu vrstu ugovora je hotel management ugovor ili ugovor o upravljanju hotelima. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade, naknade za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brand(ov)a VALAMARA (CAPEX naknade), naknade za usluge rezervacijskog centra, koja je ugovorena u određenoj visini (postotku) od ukupne vrijednosti ostvarenih rezervacija, kao i naknadu za inicijalne ili „pre-opening“ usluge koje Valamar pruža prije otvaranja potpuno obnovljenih i temeljito rebrandiranih objekata, u zavisnosti od vrste i veličine smještajnog objekta.

Ugovor je sklopljen na razdoblje od 25 godina s mogućnošću raskida ili produljenja.

**BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK**

Od 1. veljače 2019. godine u primjeni je Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Valamar Obertauern GmbH u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 25 godina. Od 2. rujna 2019. godine u primjeni je i Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Helios Faros d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 10 godine. Predmet ovih ugovora, kao i kod ugovora sklopljenim s Imperial Riviera d.d., je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom pojedinog društva. Uobičajeni naziv

za ovu vrstu ugovora je hotel management ugovor ili ugovor o upravljanju hotelima. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade, naknade za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brand(ov)a VALAMARA (CAPEX naknade), naknade za usluge rezervacijskog centra, kao i naknadu za inicijalne ili „pre-opening“ usluge koje Valamar pruža prije otvaranja potpuno obnovljenih i temeljito rebrandiranih objekata, u zavisnosti od vrste i veličine smještajnog objekta. Ugovorena je i naknada.

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

| <b>GRUPA</b>                                                  | <b>2019.</b> | <b>2020.</b> |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>(u tisućama kuna)</i>                                      |              |              |
| <b>Prodaja dobara i usluga</b>                                |              |              |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima /i/ | 4.883        | 1            |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                       | -            | 1.918        |
|                                                               | <b>4.883</b> | <b>1.919</b> |
| <b>Kupovina usluga</b>                                        |              |              |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima     | 549          | 217          |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                       | -            | 18           |
|                                                               | <b>549</b>   | <b>235</b>   |
| <b>Kupci i ostala potraživanja</b>                            |              |              |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                       | 24           | 331          |
|                                                               | <b>24</b>    | <b>331</b>   |
| <b>Obveze</b>                                                 |              |              |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima     | 18           | 84           |
|                                                               | <b>18</b>    | <b>84</b>    |

/i/ Društvo je u 2019. godini prodalo nekretninu povezanom društvu Satis d.o.o. po tržišnim uvjetima.

**BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK**
**DRUŠTVO**
*(u tisućama kuna)*

|                                                                | 2019.          | 2020.        |
|----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Prodaja dobara i usluga</b>                                 |                |              |
| Ovisna društva /i/                                             | 153.902        | 6.829        |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                        | 76             | 1.918        |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima /ii/ | 4.883          | 1            |
|                                                                | <b>158.861</b> | <b>8.748</b> |
| <b>Kupovina usluga</b>                                         |                |              |
| Ovisna društva                                                 | 7.621          | 1.136        |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                        | -              | 18           |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima      | 549            | 217          |
|                                                                | <b>8.170</b>   | <b>1.371</b> |
| <b>Prihod od dividendi</b>                                     |                |              |
| Ovisna društva                                                 | 8.703          | -            |
|                                                                | <b>8.703</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Kupci i ostala potraživanja</b>                             |                |              |
| Ovisna društva                                                 | 2.563          | 161          |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                        | 24             | 331          |
|                                                                | <b>2.587</b>   | <b>492</b>   |
| <b>Ostala potraživanja</b>                                     |                |              |
| Ovisna društva                                                 | 26             | 26           |
|                                                                | <b>26</b>      | <b>26</b>    |
| <b>Dobavljači i ostale obveze</b>                              |                |              |
| Ovisna društva                                                 | 223            | 136          |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima      | 18             | 84           |
|                                                                | <b>241</b>     | <b>220</b>   |
| <b>Dani krediti</b>                                            |                |              |
| Ovisna društva                                                 | 28             | 28           |
|                                                                | <b>28</b>      | <b>28</b>    |

/i/ Društvo je u 2019. godini prodalo nekretninu ovisnom društvu Imperial Riviera d.d. po tržišnim uvjetima.

/ii/ Društvo je u 2019. godini prodalo nekretninu povezanom društvu Satis d.o.o. po tržišnim uvjetima.

## BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK

### Primanja Uprave

| (u tisućama kuna)                    | GRUPA         |              | DRUŠTVO      |              |
|--------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                                      | 2019.         | 2020.        | 2019.        | 2020.        |
| Neto plaće                           | 5.868         | 2.799        | 3.593        | 1.717        |
| Doprinosi za mirovinsko osiguranje   | 1.080         | 593          | 372          | 263          |
| Doprinosi za zdravstveno osiguranje  | 1.419         | 732          | 862          | 444          |
| Ostali troškovi (doprinosi i porezi) | 2.747         | 1.105        | 1.943        | 715          |
|                                      | <b>11.114</b> | <b>5.230</b> | <b>6.770</b> | <b>3.139</b> |

Primanja Uprave u 2020. godini za Grupu odnose se na 9 članova (2019.: 8 članova), a za Društvo 2 člana (2019.: 2 člana).

Naknada Nadzornom odboru Društva za 2020. godinu iznosila je ukupno 1.294 tisuće kuna (2019.: 3.407 tisuće kuna).

## BILJEŠKA 37 – STJECANJE UDJELA U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU HELIOS FAROS D.D.

U 2019. godini Društvo je, sukladno Stečajnom planu, sačinjenom slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d., u stečaju, koju ponudu su dana 15.05.2017. zajednički predali Društvo i PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba, i Odluci o povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. u stečaju od 06.05.2019. godine uplatilo 22.800.000,00 kuna te steklo 2.280.000 dionica nominalnog iznosa 10 kuna koje čine udio od 23,61%. Trgovački sud u Splitu je 22. srpnja 2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja nad društvom Helios Faros d.d., sa sjedištem u Starom Gradu, čime je Društvo steklo puna članska prava kao imatelj 23,61% dionica.

Prema Odluci o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Glavna skupština društva Helios Faros d.d. dana 26. studenog 2019. godine, Društvo se obvezalo sudjelovati u daljnjem povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. sa ukupnim iznosom od 24.391.530,00 kuna radi stjecanja daljnjih 2.439.153 dionica, od

kojeg je u 2019. godini uplatilo 25% iznosa, u 2020. je uplatilo 17,6% iznosa, a preostali iznos treba uplatiti do 31. prosinca 2021. godine. Nakon provedbe povećanja temeljnog kapitala Društvo je imatelj 20% dionica, odnosno glasačkih prava društva Helios Faros d.d., a PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba je imatelj 77,73% dionica, odnosno glasačkih prava. U skladu s MRS-om 28 Društvo ima značajan utjecaj budući je imatelj 20% glasačkih prava te sudjeluje u donošenju politika uključujući sudjelovanje u odlukama o dividendi ili drugim raspodjelama.

Dana 31. siječnja 2020. godine u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu upisano je povećanje temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. s iznosa od 96.566.140,00 kuna, za iznos od 139.391.520,00 kuna, na iznos od 235.957.660,00 kuna i to izdavanjem 13.939.152 novih dionica nominalnog iznosa 10,00 kuna svaka sukladno Odluci Glavne skupštine od 26. studenoga 2019. godine.

### Dokapitalizacija

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Dokapitalizacija - uplaćeni dio     | 10.398        |
| Dokapitalizacija - obveza za uplatu | 13.994        |
| <b>Ukupno</b>                       | <b>24.392</b> |

## BILJEŠKA 38 – REVIZORSKE NAKNADE

Naknade za reviziju financijskih izvještaja Grupe iznosile su 866 tisuće kuna (2019.: 852 tisuća kuna), dok su naknade za ostale usluge iznosile 121 tisuća kuna (2019.: 28 tisuća kuna).

Ostale usluge u 2020. godini odnose se na usluge revizije Izvješća o primicima Uprave i Nadzornog odbora.

## BILJEŠKA 39 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Banka je dostavila potvrdu o oslobođenju ispunjavanja financijskih uvjeta nakon datuma bilance te je Društvo prikazalo dio dugoročnih posudbi u iznosu od 185.009 tisuća kuna kao kratkoročne obveze. Zbog primljene potvrde o oslobođenju ispunjavanja financijskih uvjeta Društvo ne očekuje promjene u ugovorenim novčanim tokovima.

**Valamar Riviera d.d.**

Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska

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

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

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

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

**Odnosi s investitorima**

Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska

**T** +385 (52) 408 159

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

**E** [ir@valamar.com](mailto:ir@valamar.com)

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