

VALAMAR RIVIERA

GODIŠNJE IZVJEŠĆE
2016.



GODIŠNJE IZVJEŠĆE GRUPE I DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.

za razdoblje od 1.1.2016. do 31.12.2016.



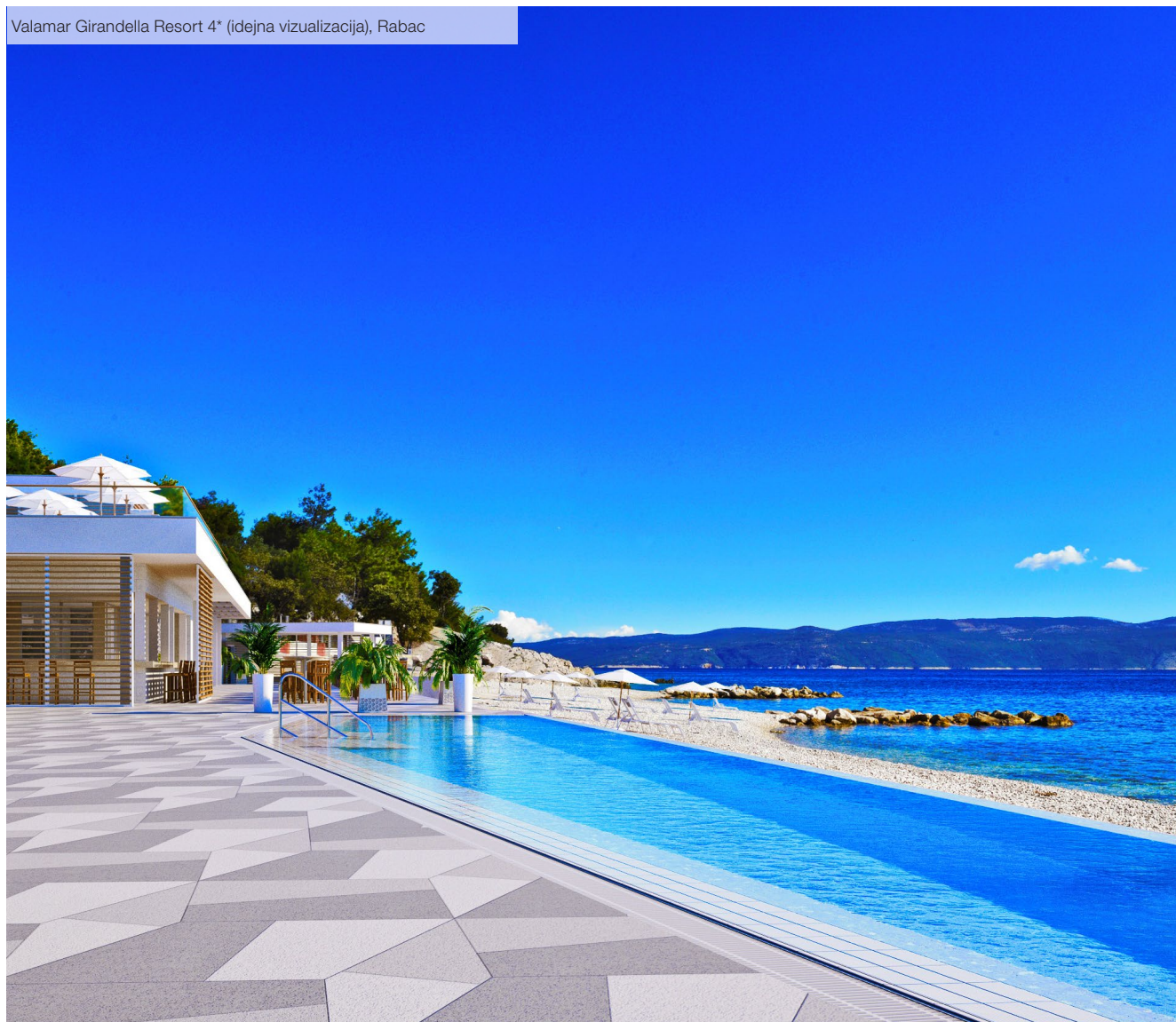
KLJUČNE PORUKE

-  Tijekom 2016. godine Grupa je ostvarila snažan rast EBITDA-e od 21% na razinu od 513 milijuna kuna (423 milijuna kuna u 2015.). Ovakav rast je prvenstveno pod utjecajem visokog porasta prihoda od prodaje od 15% (s 1.269 milijuna kuna u 2015. na 1.455 milijuna kuna u 2016.) te povećanja operativne efikasnosti kao rezultat ostvarene prilagođene EBITDA marže od 35% (34% u 2015.).
-  Ukupni prihodi iznose 1.579 milijuna kuna što predstavlja porast od 18% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1.333 milijuna kuna u 2015.). Od ukupnih prihoda, 1.455 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje, dok se ostatak većim dijelom odnosi na financijske prihode koji su pod utjecajem pozitivnih tečajnih razlika i prodaje dioničkog portfelja Grupe. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat porasta prihoda pansiona na razinu od 1.175 milijuna kuna (+13%; 1.043 milijuna kuna u 2015.), porasta vanpansionske potrošnje (+26%) te porasta prihoda ostalih operativnih odjela (+57%; poslovanje praojnice, turističke agencije, najma opreme za događaje itd.).
-  Tijekom 2016. godine Grupa je ostvarila 5.144.328 noćenja (+8%) te povećanje prosječne dnevne cijene za 4,6%. Rast prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) uspješne realizacije velikih događaja i grupa u destinacijama Dubrovnik i Poreč u pred sezoni, ii) rasta operativnog poslovanja Premium i Upscale proizvoda, iii) bolje popunjenosti, iv) povećanja direktnog kanala prodaje i aktivnog upravljanja revenue managementom, te v) akvizicije društava u destinaciji Baška.
-  Daljnji porast operativne efikasnosti putem rasta prilagođene EBITDA marže s 34% u 2015. na 35% u 2016. uključuje i negativni efekt konsolidacije troškova destinacije Baška tijekom prvih šest mjeseci 2016. godine. Njegovim isključenjem usporedna prilagođena EBITDA marža iznosi 36% i predstavlja realan rast operativne efikasnosti od 2 postotna poena.
-  U 2016. godini neto dobit Grupe porasla je za 236,9 milijuna kuna na razinu od 342,3 milijuna kuna kao rezultat rasta operativne dobiti s jedne strane i pozitivnog izvanrednog rezultata iz financijskog poslovanja te jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine koja će teretiti bruto dobit u budućim godinama iskorištenja s druge strane.
-  Vrijednost kompanije, računata kao tržišna kapitalizacija uvećana za neto dug, nastavila je pozitivan trend rasta (+40%) kao rezultat povećanja EBITDA-e te kvalitetnog upravljanja dugom.
-  Valama Riviera stekla je 54,71% temeljnog kapitala društva Imperial d.d. Rab te sklopila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima Imperiala koji će se početi primjenjivati od 1.1.2017. godine. Isto tako, Valamar Riviera je zaključila ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom koji je vlasnik 34,22% temeljnog kapitala društva Imperial d.d. Rab. Ugovorom se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Imperial d.d. Rab.
-  Na održanom Danu investitora Valamar Rivijere predstavljena je nova strategija razvoja i ciljevi do 2020. godine koji uz poticanje održivog i društveno odgovornog razvoja destinacija uključuju: i) ukupno 1,5 do 2 milijarde kuna investicija u postojeći portfelj, ii) rast EBITDA marže na razinu od 35% do 38%, te iii) atraktivnu i dugoročnu dividendu svojim dioničarima.
-  Potpisana je strateška poslovna suradnja s društvima TUI Northern Europe Limited, TUI UK i TUI Nordic Holding AB. Ona obuhvaća brendiranje Family Life Bellevue Resorta 4* u Rapcu u prvi Family Life koncept u Hrvatskoj prema standardima TUI-a te poslovnu suradnju u trajanju od tri godine (sezona 2017., 2018. i 2019.). Isto tako, sklopljen je ugovor o alotmanu s DER Touristik Köln GmbH u trajanju od tri godine (sezona 2017., 2018. i 2019.) s garancijom popunjena. Navedenom strateškom poslovnom suradnjom dodatno se osigurava popunjenost kapaciteta novih ljetovališta 4* u Rapcu.
-  Investicije 2017. u ukupnom iznosu od 873 milijuna kuna predstavljaju najveće ulaganje Valamar Rivijere u razvoj portfelja u jednoj godini te se odvijaju sukladno planu. Veći dio ulaganja odnosi se na projekte u Rapcu - Family Life Bellevue Resort 4* i Girandella Resort 4*/5* - nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampova prema Premium segmentu te niz manjih projekata podizanja kvalitete, operativne efikasnosti te energetske učinkovitosti.
-  Valamar Riviera predana je ulaganju daljnjih napora u povećanje transparentnosti odnosa i kvalitete poslovne i financijske komunikacije s investitorima. U 2016. godini Valamar Riviera je peti puta za redom proglašena Dionicom godine prema izboru javnosti kao potvrda njezine atraktivnosti i naše poslovne izvrsnosti.
-  Valamar Riviera dobitnica je mnogobrojnih nagrada i priznanja kao rezultat kontinuiranog ulaganja u zaposlenike te u povećanje kvalitete proizvoda, usluga i sadržaja: Croatia's Leading Resort, Croatia's Leading Boutique Hotel, Croatia's Leading Hotel i Croatia's Leading Business Hotel - World Travel Awards; Camping2be 2016 Award - Camping2be.com; TOP 10 Premium Resort Meeting Hotels - Kongres magazine; Croatia's Best Campsites - KUH; 2016 Travellers' Choice Award i 2016 Certificate of Excellence - TripAdvisor; Best Camping 2016 - ADAC; Best Campsite - ANWB; Camping Award 2016 - DCC Europa Preis; Les plus beaux campings d'Europe - Le monde du plein air Caravane - Camping; HolidayCheck Quality selection 2016 - HolidayCheck; 2016 Certificate of Excellence - Hotels.com; 2016 Travellers' Choice winner and award 2016 Certificate of Excellence - TripAdvisor.
-  Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Rivijere (link u nastavku: valamar-riviera.com/1Y2016).

OČEKIVANJA

-  Sukladno usvojenim strateškim ciljevima do 2020. godine, intenzivno radimo na pripremi investicijskih projekata za budući razvoj i podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju. Međutim, jedna od najviših stopa PDV-a na Mediteranu, kao i stope ukupnih doprinosa na plaću te nerješeno turističko zemljište ograničava potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.
-  Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku i hotela Imperial na otoku Rabu nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

Valamar Girandella Resort 4* (idejna vizualizacija), Rabac



SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	6
Rezultati Grupe	10
Rezultati Društva	19
Investicije 2016.	20
Investicije 2017.	22
Rizici Društva i Grupe	24
Kodeks korporativnog upravljanja	28
Odnosi s povezanim društvima	29
Podružnice Društva	29
Dionica	30
Dodatne informacije	32
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja	33
Financijski izvještaji sukladno GFI-POD obrascima	34
Odluka Uprave o prijedlogu raspodijele dobiti i odluka Uprave o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	49
Odluka Nadzornog odbora o prijedlogu raspodijele dobiti i odluka Nadzornog odbora o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	51
Godišnji financijski izvještaji uključujući Izvješće neovisnog revizora	52

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i među vodećim turističkim grupama u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s 3 milijarde kuna ulaganja u posljednjih 13 godina. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic. Krajem 2016. godine Valamar Riviera je stekla 54,7% vlasništva društva Imperial d.d. koje posluje na otoku Rabu.¹ Zajedno s tom akvizicijom, grupa Valamar Riviera posluje u pet atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U gotovo 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti preko 56.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 21.000 dioničara te preko 4.400 zaposlenika u visokoj sezoni, kao i cjelokupno društvo. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirati će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere te povećanju operativne efikasnosti.

23.3.2016. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak u iznosu od 24.291.114 eura u kunsjoj protuvrijednosti s krajnjim rokom dospijeaća u 2033. godini. Sredstva su namijenjena unapređenju standarda kvalitete u destinacijama Poreč, Rabac, Krk i Dubrovnik za sezonu 2016. godine.

Hotel Padova 4*, Otok Rab



¹ Detalji transakcije se nalaze na 7. stranici ovog poglavlja.

Dana 31.3.2016. godine temeljem Rješenja Trgovačkog suda u Pazinu društvo Hoteli Baška d.d. pripojeno je društvu Valamar Riviera d.d. Valamar Riviera je time postala sveopći pravni slijednik društva Hoteli Baška. Kako je Valamar Rivijera bila jedini dioničar Hotela Baška, sukladno odredbi članka 531. stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima, nije se sazvala glavna skupština Valamar Rivijere. Skrećemo pozornost da su dana 13.1.2016. godine ovisna društva Baškaturist d.o.o., Mirta Baščanska d.o.o. i Vala Baščanska d.o.o., u kojima je Valamar Riviera d.d. imala 100% udjela, bila pripojena ovisnom društvu Hoteli Baška d.d. te da je nakon provedenih pripajanja Valamar Riviera d.d. postala jedini dioničar društva Hoteli Baška d.d. Pripajanjem u jedno strateško društvo omogućeno je transparentnije korporativno upravljanje i racionalnije poslovanje uz dodatno osnaženje bilančne imovine. Iskorištena je i prilika da se sinergijom dviju kompanija stvori dodatna vrijednost za zaposlenike pripojenog društva Hoteli Baška i lokalnu zajednicu. Naime, u destinaciji Baška Valamar Rivijera vidi jasan potencijal daljnje primjene iskustva iz drugih destinacija u kojima posluje. Dosadašnjim ulaganjima Valamar Rivijere u zaposlenike, proizvode, usluge i doživljaje stvorena je nova vrijednost za dioničare. U nadolazećem periodu ključne aktivnosti bit će usmjerene k operativnoj efikasnosti, planiranju i razradi budućih ulaganja u destinaciji Baška te razvoju cjelokupne destinacije Krk u kojoj je Valamar Rivijera preuzela vodeću poziciju.

27.4.2016. godine održana je Glavna skupština Valamar Rivijere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit Valamar Rivijere u 2015. godini u iznosu od 105.854.201,03 kuna raspoređuje se u iznosu od 5.292.710,05 kuna u zakonske rezerve te u iznosu od 100.561.490,98 kuna u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova Valamar Rivijere u 2015. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova Valamar Rivijere u 2015. godini.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 0,60 kuna (šezdeset lipa) po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2013. godini.

- Za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2016. godini imenuje se revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju iz Zagreba.
- Utvrđene su ostale Odluke o izmjeni i dopuni Statuta.

2.6.2016. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o uspostavi strateške poslovne suradnje s društvima TUI Northern Europe Limited, TUI UK i TUI Nordic Holding AB. Ona obuhvaća brendiranje Family Life Bellevue Resorts u prvi Family Life koncept u Hrvatskoj prema standardima TUI-a te poslovnu suradnju u trajanju od tri godine (sezone 2017., 2018. i 2019.) s garancijom popunjenosti. S novih emitivnih aviostržišta, TUI u tri godine u novo ljetovalište planira dovesti oko 80.000 gostiju, odnosno ostvariti preko 400.000 noćenja.

Dana 30.6.2016. godine Rješenjem Trgovačkog suda u Pazinu je društvo Bastion Upravljanje d.o.o. pripojeno društvu Valamar Riviera d.d. čime je potonje postala sveopći pravni slijednik pripojenog društva Bastion upravljanje d.o.o.

Valamar Riviera sklopila je 20.9.2016. godine ugovor o alotmanu s DER Touristik Köln GmbH u trajanju od tri godine (sezone 2017., 2018. i 2019.) s garancijom popunjenja. Navedenom strateškom poslovnom suradnjom se dodatno osigurava popunjenost kapaciteta novog Valamar Girandella Resorts 4*. Projekti Family Life Bellevue Resort te Valamar Girandella Resort 4*/5* dio su strateškog razvojnog plana destinacije Rabac kao odmorišne destinacije od 4* u periodu od 2016. - 2018. godine za koji je planiran investicijski okvir od preko 560 milijuna kuna, od čega se tijekom 2016. i 2017. godine ulaže oko 465 milijuna kuna. Ovim investicijama Valamar Rivijere stvaraju se nove vrijednosti za cijelu destinaciju, što će osim novog zapošljavanja (gotovo 400 zaposlenika), utjecati i na strukturu gostiju i kvalitetu ponude, a u konačnici i na standard i kvalitetu života građana destinacije.

20.9.2016. godine Valamar Riviera je s Republikom Hrvatskom, Državnom agencijom za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Hrvatskim zavodom za mirovinsko

osiguranje i Centrom za restrukturiranje i prodaju² sklopila Ugovor o prodaji i prijenosu dionica društva Imperial d.d. Rab. Time je 12.10.2016. godine po plaćanju kupoprodajnog iznosa (260.807.274 kuna) stekla 318.446 dionica (kupljenih po cijeni od 819 kuna po dionici). Dionice koje su bile predmetom kupnje inicijalno su činile 50,08% temeljnog kapitala društva Imperial d.d. Ujedno je Valamar Riviera zaključila Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iz Zagreba koji djeluje u svoje ime i za račun obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja (kategorije A i B), a kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Imperial d.d. Rab. Sukladno odredbama Ugovora o suradnji, Valamar Riviera je 13.10.2016. godine prenijela društvu Allianz ZB d.o.o. 63.586 dionica društva Imperial. Prenesene dionice čine 10% temeljnog kapitala društva Imperial čime je Valamar Riviera zadržala u vlasništvu 40,08% temeljnog kapitala Imperiala d.d. 13.12.2016. godine Valamar Riviera je sklopila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima Imperiala koji će se početi primjenjivati od 1.1.2017. godine. Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava Valamar Riviera i Allianz ZB d.o.o. su dana 16.11.2016. godine objavili javnu ponudu za preuzimanje društva Imperial. Po završetku postupka, 27.12.2016. godine, Valamar Riviera ima u vlasništvu 54,71% temeljnog kapitala društva Imperial.

7.11.2016. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak u iznosu od 43,6 milijuna eura u kunskoj protuvrijednosti s krajnjim rokom dospijeća krajem 2034. godine. Navedenim sredstvima realizirat će se ulaganja u podizanje kvalitete smještaja i usluga u Valamar Girandella Resort u Rapcu te ulaganja u kampove Ježevac, Krk i Škrila na otoku Krku i zgradu za smještaj sezonskih zaposlenika.

Sukladno prethodno objavljenom i najavljenom investicijskom ciklusu od 1,5 do 2 milijarde kuna do 2020. godine, na sjednici održanoj 1.12.2016. godine Nadzorni odbor je za 2017. godinu odobrio ukupne investicije u iznosu od 873 milijuna

² Centar za restrukturiranje i prodaju je pravna osoba s javnim ovlastima koja obavlja stručne poslove u okviru djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o upravljanju i raspolaganju imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske i drugim propisima.

kuna. Odobrene investicije odnose se u najvećem dijelu na ulaganja u objekte Family Life Bellevue Resort 4* i Valamar Girandella Resort 4* u Rapcu, kampove Lanterna u Poreču i kampove na Krku te ulaganje u podizanje konkurentnosti i kvalitete (detalji u poglavlju "Investicije 2017." na stranici 22).

15.12.2016. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb u iznosu od 38,0 milijuna eura s krajnjim rokom dospijeća u 2025. Sredstva su namijenjena ulaganjima u podizanje kvalitete smještajnih jedinica i kreiranje novih sadržaja i proizvoda u Family Life Bellevue Resort 4* u Rapcu, kampu Lanterna u Poreču i kampu Marina u Rapcu.

6.2.2017. godine Valamar Riviera je pokrenula postupak pripajanja društva Puntizela d.o.o. s ciljem daljnje racionalizacije i pospješivanja operativne efikasnosti poslovanja. Valamar Riviera je imatelj 42.673 poslovnih udjela Puntizele, a koji čine 100% temeljnog kapitala. Postupak pripajanja provest će se tijekom prvog polugodišta 2017. godine sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Polazeći od i) akvizicije Imperijala, ii) objavljenih investicija za 2017. godinu u iznosu od 873 milijuna kuna čiji radovi idu prema planu te iii) početnih stanja bookinga s emitivnih tržišta, poslovnim planom za 2017. godinu Valamar Riviera si je postavila za cilj ostvarenje ukupnog konsolidiranog operativnog neto prihoda bez Imperijala od 1,57 milijardi kuna (što predstavlja ciljani rast od 7% u odnosu na 2016. godinu), a s Imperijalom i njegovim privremenim poslovnim planom (koji će se revidirati tijekom travnja 2017. godine) 1,69 milijardi kuna. S obzirom na pretežito sezonsko poslovanje te sukladno svojoj dosadašnjoj praksi, Valamar Riviera će u listopadu 2017. godine objaviti očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2017. godinu, kao i odstupanja u odnosu na postavljene ciljeve. S obzirom na pretežito sezonsko poslovanje te sukladno svojoj dosadašnjoj praksi, Valamar Riviera će u listopadu 2017. godine objaviti očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2017. godinu, kao i odstupanja u odnosu na postavljene ciljeve.

Napomena: Naši se ciljevi i planovi temelje na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te projekcijama budućih događaja. Planovi nisu jamstvo budućih rezultata i podložni su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima, od kojih

Family Life Bellevue Resort 4* (idejna vizualizacija), Rabac



su mnogi izvan kontrole ili su trenutno nepoznati Valamar Rivijeri, kao i potencijalno netočnim pretpostavkama temeljem kojih bi se stvarni rezultati mogli materijalno razlikovati od planiranih. Rizici i neizvjesnosti uključuju, ali nisu ograničeni na one opisane u dijelu „Rizici Društva i Grupe“.

U slučaju značajnih promjena iznesenih ciljeva za poslovnu 2017. godinu Valamar Riviera će sukladno članku 459. Zakona o tržištu kapitala bez odgode obavijestiti javnost. Iznesena očekivanja ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Riviere.

Uprava Društva predstavlja godišnje revidirane financijske izvještaje o poslovanju za 2016. godinu, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2016. godine uključeni su podaci društva Imperial d.d. Rab. Time ističemo da podaci za 2016. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci društva Imperial.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva uključeni su podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 28.2.2015. godine., društva Bastion upravljanje d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.7.2016. godine, kao i podaci pripojenog društva Hoteli Baška d.d. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2016. godine. Time ističemo da podaci za 2016. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje do trenutka pripajanja nisu uključeni podaci navedenih pripojenih društava.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Grupe uključeni su podaci za društva: Puntičela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o., Elafiti Babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Pogača Babin Kuk d.o.o., Bugenvilla d.o.o., Hoteli Baška d.d. (pripojen 31.3.2016. godine), dok su podaci za društva Mirta Baščanska d.o.o., Vala Baščanska d.o.o. i Baškaturist d.o.o. uključeni do njihova pripajanja društvu Hoteli Baška d.d., odnosno do 13.1.2016. godine. Time podaci za 2016. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje do datuma konsolidacije, odnosno 1.7.2015. godine nisu uključeni podaci za društva: Hoteli Baška d.d., Mirta Baščanska d.o.o., Vala Baščanska d.o.o. i Baškaturist d.o.o. Napominjemo da prihodi i rashodi društva Imperial nisu uključeni u račun dobiti i gubitka Grupe jer zbog nematerijalnosti prihodi i rashodi društva Imperial od datuma stjecanja kontrole, odnosno 12.12.2016. godine do 31.12.2016. godine nisu uključeni.

Grand Hotel Imperial 4*, Otok Rab



REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera³

(u kunama)	2015.	2016.	2016./2015.
Ukupni prihodi	1.333.493.479	1.579.499.901	18,4%
Prihodi od prodaje	1.268.724.937	1.454.867.739	14,7%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ⁴	1.043.250.301	1.174.716.569	12,6%
Operativni troškovi ⁵	838.362.755	949.930.753	13,3%
EBITDA ⁶	423.364.870	512.583.688	21,1%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁷	-15.106.588	-6.376.909	57,8%
Prilagođena EBITDA ⁸	438.471.458	518.960.597	18,4%
EBIT	171.792.373	246.704.521	43,6%
Prilagođeni EBIT ⁸	186.898.961	253.081.430	35,4%
EBT	132.926.778	271.909.189	104,6%
Neto dobit	105.461.478	342.313.778	224,6%
EBT marža	10,3%	18,3%	800 bb
EBITDA marža	32,7%	34,4%	170 bb
Prilagođena EBITDA marža ⁸	33,9%	34,9% ⁸	100 bb

	31.12.2015.	31.12.2016.	2016./2015.
Neto dug ⁹	1.082.520.078	1.398.102.734	29,2%
Neto dug / EBITDA	2,56	2,73	6,5%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,47	2,69	9,1%
Novac i novčani ekvivalenti	318.755.282	274.650.648	-13,8%
Kapitalna ulaganja (detaljnije u poglavlju "Investicije")	310.477.293	428.440.048	38,0%
ROE ¹⁰	5,5%	14,4%	890 bb
Prilagođena ROCE ¹¹	6,3%	6,7%	40 bb
Tržišna kapitalizacija ¹²	2.970.629.728	4.295.057.872	44,6%
EV ¹³	4.053.149.806	5.693.160.606	40,5%
EPS ¹⁴	0,84	2,76	228,6%
DPS ¹⁵	0,55	0,60	9,1%

³ Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.

⁴ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

⁵ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode i jednokratne stavke.

⁶ EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.

⁷ Usklađenje uključuje (+) izvanredne prihode i (-) rashode sukladno klasifikaciji po USALI standardu te (-) jednokratne troškove otpremnina i (-) administrativne troškove povezane s procesom pripajanja i reorganizacijom poslovanja.

⁸ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke, no ne uključuje negativni efekt konsolidacije troškova destinacije Baška tijekom prvih šest mjeseci 2016. godine. Njegovim uključanjem usporedna prilagođena EBITDA marža iznosi 36,1%.

⁹ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite slično - novac u banci i blagajni - dugoročni i kratkoročni ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

¹⁰ ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).

¹¹ Prilagođena 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 - novac u banci i blagajni - dugoročni i kratkoročni ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.).

¹² Broj dionica na dan 31.12.2016. umanjeno za trezorske dionice iznosi 124.170.508, dok na dan 31.12.2015. iznosi 124.190.206.

¹³ EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug.

¹⁴ EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računati po osnovi neto dobiti.

Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2016.: 124.235.079. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2015.: 124.784.807.

¹⁵ DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.

Ključni operativni pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹⁶

	2015.	2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	17.783	18.072	1,6%
Dani pune zauzetosti	119	126	6,0%
Godišnja zauzetost (%)	33%	34%	100 bb
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.115.421	2.277.815	7,7%
Broj noćenja	4.750.823	5.144.328	8,3%
ADR ¹⁷ (u kunama)	493	516	4,6%
RevPAR ¹⁸ (u kunama)	58.665	65.002	10,8%

Odlični rezultati poslovanja, operativne efikasnosti i profitabilnosti obilježili su 2016. godinu. Njih pripisujemo i) kontinuiranim aktivnostima u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete usluga i proizvoda, ii) fokusiranju na gosta te izvrsnost u prodaji, marketingu i upravljanju prihodima, iii) strateškoj akviziciji Hotela Baška te iv) naporima u razvoj destinacije, proizvoda i usluga s dodanom vrijednošću.

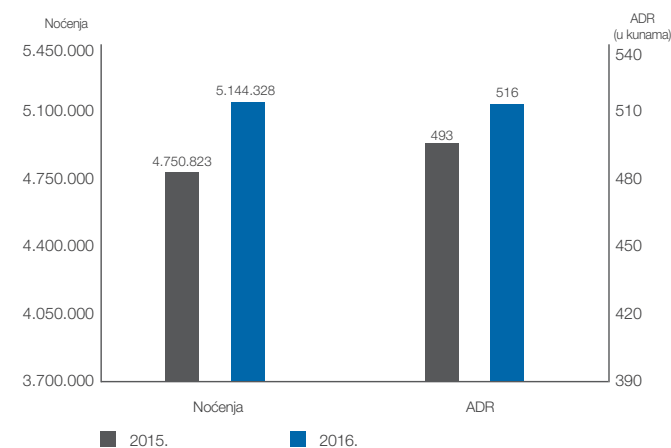
U skladu s usvojenim strateškim inicijativama i praksom poslovne izvrsnosti, Valamar Riviera je adekvatno odgovorila na pojačanu potražnju za turističkim proizvodima i uslugama. Poslovni prihodi ostvarili su visoku stopu rasta od 15,0% na razinu od 1.488,6 milijuna kuna. Kvalitetnom distribucijom i optimizacijom prodajnih kanala i marketinških segmenata prosječna dnevna cijena je porasla za 4,6% na 516 kuna te je prodano ukupno 2.277.815 smještajnih jedinica, odnosno 162.394 više nego prošle godine.

Usprkos povećanom volumenu poslovanja te cjelogodišnjoj konsolidaciji društava u destinaciji Baška, operativni troškovi su aktivnim upravljanjem zadržani pod kontrolom te su ostvarili porast od 13,3%. Isključujući radi usporedivosti troškove poslovanja destinacije Baška tijekom prvih šest mjeseci 2016. godine, operativni troškovi rastu po stopi od +11%.

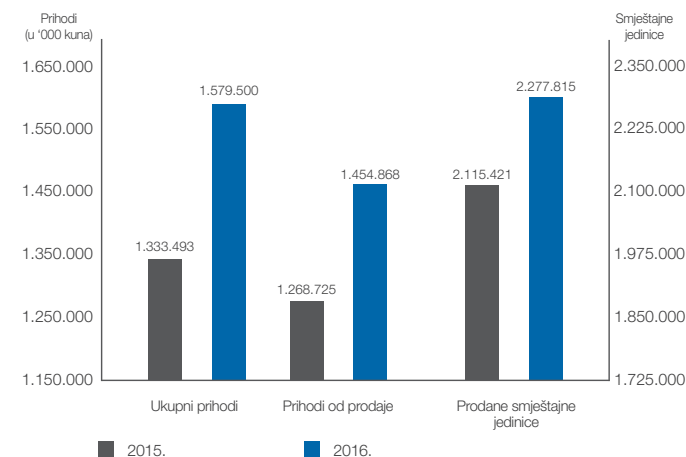
Marketinške i prodajne aktivnosti te investicije u povećanje kvalitete proizvoda i usluga bile su odlično prihvaćene. Time je povećan obujam poslovanja koji je uz efikasnije poslovne aktivnosti rezultirao visokim povećanjem profitabilnosti. EBITDA je povećana za 21,1%, odnosno 89,2 milijuna kuna na 512,6 milijuna kuna. S 18,4%-tnim rastom prilagođena EBITDA¹⁹ iznosi 519,0 milijuna kuna. Daljnji porast operativne efikasnosti putem rasta prilagođene EBITDA marže s 33,9% u 2015. na 34,9% u 2016. uključuje i negativni efekt konsolidacije troškova destinacije Baška tijekom prvih šest mjeseci 2016. godine. Njegovim isključenjem usporedna prilagođena EBITDA marža iznosi 36,1% i predstavlja realan rast operativne efikasnosti od 220 baznih bodova. Operativna dobit iznosi 271,9 milijuna kuna te je veća za visokih 104,6%. U 2016. godini neto dobit Grupe porasla je za 236,9 milijuna kuna na razinu od 342,3 milijuna kuna kao rezultat rasta operativne dobiti s jedne strane i pozitivnog izvanrednog rezultata iz financijskog poslovanja te jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine koja će teretiti bruto dobit u budućim godinama iskorištenja s druge strane²⁰. EBT marža prati ostale visoke stope rasta iznoseći 18,3% s porastom od 800 baznih bodova.

Tijekom predsezona M.I.C.E.²¹ događaji pozitivno su utjecali na povećanje poslovne efikasnosti. Dodatno je dobar

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



¹⁶ Ključni operativni pokazatelji za Grupu ne uključuju podatke za Imperial d.d. Ukupan kapacitet s Imperialom iznosi 20.931 smještajnih jedinica.

¹⁷ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹⁸ Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹⁹ Prilagodbe su izvršene za (i) izvanredne prihode (u iznosu od 21,5 milijuna kuna u 2016. godini, odnosno 34,2 milijuna kuna u 2015. godini), (ii) izvanredne rashode (u iznosu od 23,6 milijuna kuna u 2016. godini, odnosno 33,9 milijuna kuna u 2015. godini) te (iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 4,3 milijuna kuna u prvih u 2016. godini, odnosno 15,4 milijuna kuna u 2015. godini). Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka iznosi -6,4 milijuna

kuna u 2016. godini, odnosno -15,1 milijun kuna u 2015. godini.

²⁰ Porezni prihod, u ukupnom neto iznosu od 89,8 milijuna kuna, je najvećim dijelom rezultat priznanja odgođene porezne imovine na ime ostvarenih poreznih poticaja s osnove Zakona o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja.

²¹ M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

prihvat firstminute ponude omogućio stvaranje kvalitetne podloge za upravljanje prodajnim kanalima te jačeg startnog bookinga za svibanj i lipanj. Optimalnom kontrolom grupnog kanala otvorio se prostor za jačanje individualnog u svibnju. U lipnju je u južnim destinacijama smanjenje grupa zbog neadekvatnog rasporeda praznika uspješno kompenzirano M.I.C.E. segmentom uz uspješan rast ostalih prodajnih kanala. U visokoj sezoni napravljen je daljnji iskorak u kvaliteti upravljanja distribucijom i cijenama, kanalima prodaje te prodajnim aktivnostima. Ona se prije svega ogledala u aktivnoj optimizaciji fizičkih volumena i cijena u segmentu alotmana. Time je stvoren prostor za daljnji rast individualnog segmenta (+16%) koji uobičajeno nosi višu prosječnu cijenu. U posezoni fokus je bio na plasmanu grupa i alotmana, kao i individualaca za vrijeme novogodišnjih praznika.

Tijekom 2016. godine prihodi pansiona su porasli za 131,5 milijuna kuna na razinu od 1.174,7 milijuna kuna. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su porasli za 186,1 milijun kuna na razinu od 1.454,9 milijuna kuna kao rezultat i) rasta prihoda pansiona (+12,6%), ii) prodaje vanpansionske hrane i pića (+26%) te iii) rasta prihoda ostalih operativnih odjela (+57%), a koji uključuju poslovanje praonice, turističke agencije, najma opreme za događaje, itd. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 119,0 milijuna kuna s udjelom od 7,5% u ukupnim prihodima (7,9% 2015.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 12,3%. S udjelom od 84,6% u ukupnim prihodima (87,2% 2015.) prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.335,8 milijuna kuna te su veći za 173,1 milijun kuna. Ostali poslovni (izvan grupe) i financijski prihodi čine 7,9% ukupnih prihoda (4,9% 2015. godine). Razlog 33,3%-tnog porasta ostalih poslovnih prihoda je prvenstveno jednokratni prihod od ukidanja rezervacija za sudske sporove. Financijski prihodi su zabilježili porast od 51,4 milijuna kuna prvenstveno zbog prodaje dioničkog portfelja te pozitivnih tečajnih razlika. Rezultat je visok rast ukupnih prihoda za 246,0 milijuna kuna na iznos od 1.579,5 milijuna kuna.



Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera²²

(u kunama)	2015.	2016.	2016./2015.
Operativni troškovi ⁵	838.362.755	949.930.753	13,3%
Ukupni poslovni rashodi	1.122.244.561	1.241.906.080	10,7%
Materijalni troškovi	398.167.101	450.374.430	13,1%
Troškovi osoblja	327.901.582	371.316.789	13,2%
Amortizacija	232.922.484	265.188.188	13,9%
Ostali troškovi	124.793.680	128.500.052	3,0%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	24.003.901	2.545.384	-89,4%
Ostali poslovni rashodi	14.455.813	23.981.236	65,9%

Razloge 10,7%-tnog povećanja ukupnih poslovnih rashoda nalazimo u povećanom obujmu poslovanja te ovogodišnjoj konsolidaciji destinacije Baška od 1.1.2016. godine. Ukoliko bi radi usporedivosti isključili poslovanje destinacije Baška u prvih šest mjeseci 2016. godine poslovni rashodi rastu za niskih 6,7%. Pozitivni trend porasta operativne efikasnosti poslovanja potvrda je pozitivnih efekata konsolidacije upravljanja i restrukturiranja na svim razinama unutar Valamar Rivijere, kao i strateških ciljeva Valamar Rivijere.

S udjelom u ukupnim poslovnim rashodima od 36,3% (35,5% u 2015.) materijalni troškovi su porasli za 13,1% na 450,4 milijuna kuna prvenstveno zbog povećanog obujma poslovanja koji se ponajviše odrazio na veće troškove sirovina, materijala te održavanja. Troškovi osoblja iznose 371,3 milijuna kuna, s udjelom od 29,9% u ukupnim poslovnim rashodima (29,2% 2015. godine). Porast troškova osoblja za 13,2% rezultat je i) većeg broja dana pune otvorenosti objekata, ii) preuzimanja zaposlenika iz novostečenih društava u destinaciji Baška te iii) dijelom zbog povećanja plaća zaposlenika (1,5% u lipnju 2015. godine i 0,5% dodatka za radni staž te 2% povećanja u lipnju 2016. godine). Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 21,4% (20,8% 2015. godine) iznosi 265,2 milijuna kuna (232,9 milijuna kuna 2015.). Njezin 13,9%-tni rast posljedica je šireg opsega konsolidacije te ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali poslovni rashodi iznose 24,0

milijuna kuna te su veći za 65,9% ponajprije zbog neotpisane vrijednosti rashodovane imovine poradi investicija te troškova poslovanja iz proteklih godina. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 2,5 milijuna kuna te su manja za 21,5 milijuna kuna zbog otpisa potraživanja prema društvu Glavice d.o.o. koje se realiziralo u 2015. godini te nižih rezerviranja po započetim sudskim sporovima. Ostali troškovi su povećani za 3,0%, odnosno 3,7 milijuna kuna primarno kao posljedica ovogodišnjeg poslovanja destinacije Baška.

U 2016. godini financijski prihodi su iznosili 90,9 milijuna kuna te su veći 51,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pri tome najveću stavku porasta čine ostali financijski prihodi koji su veći za 36,5 milijuna kuna, najvećim dijelom kao rezultat prodaje dioničkog portfelja Grupe u iznosu od 35,2 milijuna kuna. Prihodi s osnova kamata, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama bilježe rast od 11,4 milijuna kuna. Zbog jačanja kune spram eura za oko 1% tijekom 2016. godine, ostvarene su pozitivne tečajne razlike s osnova svođenja nerealiziranih stavki bilance i otplata kredita u iznosu od 23,6 milijuna kuna. Time su se obveze denominirane u valuti euro, a izražene u kunama u bilanci smanjile. Prihodi od kamata po oročenjima, a vista računima i plasmanima iznose 4,2 milijuna kuna. Manji iznos slobodnih novčanih sredstava u 2016. godini u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine

te značajno nižih tržišnih prinosa utjecalo je na smanjenje ovih prihoda. Nerealizirani prihodi (dobici) od financijske imovine veći su za 3,6 milijuna kuna najvećim dijelom kao rezultat vrednovanja derivativnih financijskih instrumenata ugovorenih za 2017. godinu u svrhu zaštite od valutnog i kamatnog rizika.

Financijski rashodi s udjelom od 6,5% u ukupnim rashodima (5,0% 2015.) iznose 65,7 milijuna kuna te su za 12,6 milijuna kuna manji u odnosu na usporedno razdoblje prethodne godine. Rashodi od kamata, tečajnih razlika i drugih rashoda iz odnosa s nepovezanim društvima bilježe pad od 18,8 milijuna kuna. Ostali financijski rashodi porasli su za 2,7 milijuna kuna od čega se iznos od 0,9 milijuna kuna odnosi na rashod s osnove prodaje dionica iz portfelja Grupe, a 1,7 milijuna kuna na naknadu za prijevremeno zatvaranje derivativnih instrumenata kamatne zaštite. Najznačajniju promjenu u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine čine negativne tečajne razlike od svođenja nerealiziranih stavki bilance koje bilježe pad od 26,2 milijuna kuna uslijed već spomenutog jačanja kune spram eura. Porast kamatnih rashoda tijekom 2016. godine za 8,5 milijuna kuna rezultat je povećanja kreditnog zaduženja uslijed i) povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicijska te ii) konsolidacije društava u destinaciji Baška od 1.1.2016. godine.

²² Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG.

Pokazatelji profitabilnosti Grupe Valamar Riviera

	2015.	2016.	2016./2015.
EBITDA marža	32,7%	34,4%	170 bb
Prilagođena EBITDA marža	33,9%	34,9%	100 bb
EBIT marža	13,3%	16,6%	330 bb
Prilagođena EBIT marža	14,4%	17,0%	260 bb
EBT marža	10,3%	18,3%	800 bb
Neto profitna marža	8,1%	23,0%	1.490 bb
ROA	3,0%	7,7%	470 bb
ROE	5,5%	14,4%	890 bb
Prilagođena ROCE	6,3%	6,7%	40 bb

Vrednovanje Grupe Valamar Riviera

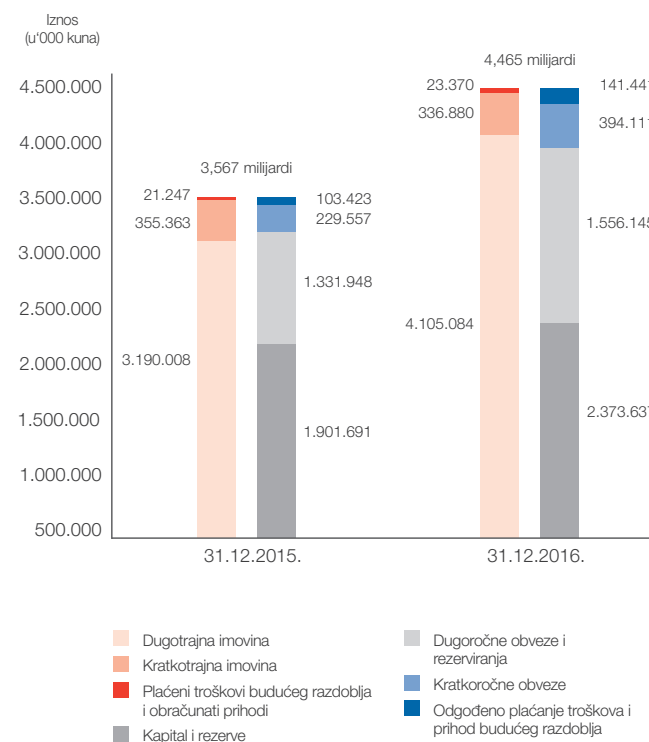
	31.12.2015.	31.12.2016.	2016./2015.
Prosječna cijena na dan	23,92	34,59	44,6%
Tržišna kapitalizacija (u kunama)	2.970.629.728	4.295.057.872	44,6%
EV (u kunama)	4.053.149.806	5.693.160.606	40,5%
EPS (u kunama)	0,84	2,76	228,6%
DPS (u kunama)	0,55	0,6	9,1%
EV / Prihodi od prodaje	3,2x	3,9x	22,3%
EV / EBITDA	9,6x	11,1x	15,7%
EV / Prilagođena EBITDA	9,2x	11,0x	19,2%
EV / EBIT	23,6x	23,1x	-2,2%
EV / Prilagođeni EBIT	21,7x	22,5x	3,7%

Skrećemo pozornost da su na dan 31.12.2016. godine u bilanci Grupe uključeni podaci društva Imperial d.d. Rab, a u usporednom razdoblju (31.12.2015.) nisu bili uključeni. Na dan 31.12.2016. godine ukupna vrijednost imovine Grupe povećana je za 25,2% u odnosu na 31.12.2015. Ukupni dionički kapital i rezerve povećani su za 471,9 milijuna kuna na 2.373,6 milijuna kuna prvenstveno zbog većeg ostvarene dobiti poslovne godine (povećanje od 236,9 milijuna kuna) te iskazanog manjinskog interesa zbog konsolidacije društva Imperial (povećanje od 235,7 milijuna kuna).

Ukupne dugoročne obveze povećane su za 16,8% te na 31.12.2016. godine iznose 1.556,1 milijuna kuna uslijed i) povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicija i ii) konsolidacije društva Imperiala koja je donijela povećanje od 210,3 milijuna kuna.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 394,1 milijun kuna te su veće za 71,6% u odnosu na 31.12.2015. Utjecaj je to prvenstveno i) tekuće otplate dugoročnog duga (povećanje od 21,0 milijun kuna), ii) obveza prema dobavljačima (porast od 103,1 milijuna kuna) zbog intenzivnog investicijskog

Imovina i obveze



ciklusa te iii) konsolidacije društva Imperiala (povećanje od 27,6 milijuna kuna).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.12.2016. godine iznosili su 274,7 milijuna kuna. Njihovo 14%-tno smanjenje je prvenstveno posljedica i) ulaganja u dionice društva Imperial d.d. te ii) intenzivnog investicijskog ciklusa. Stanje novca i novčanih ekvivalenata ukazuje na snažan daljnji novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti koji zajedno s eksternim zaduženjima omogućava nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima²³

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	7.855	7.927	0,9%	1.037	1.037	0,0%	1.422	1.422	0,0%	3.047	3.112	2,1%	2.349	2.356	0,3%
Dani pune zauzetosti	147	158	7,6%	166	194	16,5%	157	159	1,5%	148	159	7,9%	130	139	6,7%
Godišnja zauzetost (%)	40%	43%	7,3%	46%	53%	16,1%	43%	43%	1,2%	40%	44%	7,6%	36%	38%	6,4%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.151.809	1.250.795	8,6%	172.599	201.003	16,5%	222.829	226.086	1,5%	449.981	495.689	10,2%	306.400	328.017	7,1%
Broj noćenja	2.503.172	2.668.550	6,6%	343.961	386.163	12,3%	487.576	500.925	2,7%	970.673	1.056.601	8,9%	700.962	724.861	3,4%
ADR ¹⁷	718	735	2,4%	1.070	1.118	4,4%	928	984	6,0%	678	682	0,6%	424	410	-3,3%
Prihod pansiona (u kunama)	826.767.088	919.726.790	11,2%	184.764.002	224.678.769	21,6%	206.882.926	222.521.004	7,6%	305.133.485	338.024.283	10,8%	129.986.675	134.502.733	3,5%
RevPAR ¹⁸ (u kunama)	105.257	116.025	10,2%	178.172	216.662	21,6%	145.487	156.485	7,6%	100.142	108.620	8,5%	55.343	57.089	3,2%
Prilagođena EBITDA ²⁴ (u kunama)	476.130.680	560.211.649	17,7%	107.849.926	144.730.691	34,2%	122.950.922	138.900.914	13,0%	170.816.094	195.987.797	14,7%	74.513.737	80.592.247	8,2%

Segment hotela i ljetovališta je ostvario visokih 919,7 milijuna kuna prihoda pansiona. Na porast prihoda pansiona od 93,0 milijuna kuna najveći utjecaj ima Premium i Midscale segmenti hotela i ljetovališta. Odlični rezultati posljedica su optimizacije prodajnog miksa, provedenih investicija u povećanje kvalitete turističkih proizvoda i usluga te uspješne realizacije niza poslovnih i zabavnih događaja u Dubrovniku i Poreču. Skrećemo pozornost da je rast djelomično pod utjecajem poslovanja hotela i ljetovališta u destinaciji Baška. Isključenjem njihova poslovanja, ukupni prihodi pansiona hotela i ljetovališta bilježe 10%-tni rast.

Premium segment hotela i ljetovališta je ostvario najveći porast prihoda pansiona od 39,9 milijuna kuna. 224,7 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona rezultat je porasta broja prodanih smještajnih jedinica za 28.404 na razinu od 201.003 te prosječne dnevne cijene za 4,4%. Valamar Isabella Island Resort 4* & 5* imao je najveći utjecaj na rast. Fokusiranjem na direktni kanal prodaje uz veći broj dana otvorenosti te održane M.I.C.E događaje ostvarene su visoke stope rasta Valamar Isabella Island Resort-a 4* & 5* od 17 milijuna kuna. M.I.C.E.

događaj "Global Training Experience-a" organiziran od strane Daimler AG – Mercedes-Benz u hotelu Valamar Dubrovnik President 5* te hotelu Valamar Lacroma 4* u razdoblju od veljače do sredine travnja utjecao je na njihovu dužu otvorenost uz visoke stope zauzetosti. Rast dubrovačkog Premium segmenta u sezoni nosi prije svega hotel Valamar Dubrovnik President 5* kroz vrlo dobro pozicioniranje u individualnom kanalu. Adekvatnom distribucijom marketinških segmenata osiguran je i značajan rast hotela Valamar Lacroma 4* prvenstveno putem alotmanskih i M.I.C.E. plasmana.

Upscale segment je zabilježio porast prihoda pansiona od 15,6 milijuna kuna. 222,5 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona rezultat su prvenstveno porasta prosječne dnevne cijene za 56 kuna. Visok rast Valamar Cluba Tamaris 4* je rezultat kvalitetno odrađene firstminute distribucije alotmana i jačanja individualnog kanala koji nosi više od dvije trećine rasta. Jačanje individualnog segmenta i fizičkih volumena doprinijelo je značajnom rastu Hotela & Casa Sanfior 4*. Dobro prihvaćenim strategijama upravljanja marketinškim segmentima i cijenama uspješno je ojačan individualni

segment u hotelu Valamar Zagreb 4*. Rast hotela Valamar Riviera 4* je prvenstveno rezultat novih kapaciteta (10 novih jedinica) koji su utjecali na porast fizičkih volumena.

S porastom od 32,9 milijuna kuna Midscale segment hotela i ljetovališta velikim dijelom doprinosi porastu ukupnih prihoda pansiona. 338,0 milijuna kuna prihoda pansiona je djelomično pod utjecajem poslovanja hotela i ljetovališta u destinaciji Baška tijekom prvog polugodišta 2016. godine. Isključenjem njihova poslovanja prihodi pansiona Midscale segmenta rastu preko 15 milijuna kuna. Glavni nositelji rasta su hoteli Valamar Diamant 4* i Valamar Club Dubrovnik 3*. Veći broj dana otvorenosti uz visoke stope zauzetosti, nova multifunkcionalna dvorana koja je omogućila značajan rast M.I.C.E. kanala te bolja kasnija realizacija grupnog kanala rezultirala je značajnim povećanjem volumena te visokim rastom prihoda pansiona hotela Valamar Diamant 4*. S druge strane, Valamar Club Dubrovnik 3* je ostvario porast u svim marketinškim segmentima zahvaljujući adekvatnom plasmanu segmenta alotmana i grupa. Dodatan rast hotela Valamar Crystal 4* je ostvaren zahvaljujući većem broju operativnih dana te

²³ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). 2016. godina uključuje poslovanje objekata u destinaciji Baška, dok usporedno razdoblje 2015. godine uključuje poslovanje destinacije Baška od 1.7.2015. godine. Poslovanje

destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba nove segmentacije portfelja se nalazi na 18. stranici ovog izvješća.

²⁴ Pri izračunu prilagođene EBITDA-e interna alokacija prihoda i troškova te inter-segmentalni prihodi i troškovi su isključeni iz izračuna. Prilagođena EBITDA

ostalih segmenata iznosi -229,6 milijuna kuna u 2016. godini, odnosno -189,9 milijuna kuna u 2015. godini. Ostali segmenti uključuju poslovanje centralnih sektora, praonice, sporta, centralne kuhinje, strateške najmove, itd.

strateškim usmjerenjem na dugoročne poslovne odnose s charter partnerima čime su osigurani dodatni fizički volumeni zahvaljujući avio letovima u Istru izvan visoke sezone. Politika konkurentnije cijene u definiranim periodima fokusirana na volumene rezultirala je porastom prihoda pansiona u hotelu Valamar Rubin 3*. Rabački hoteli Allegro i Miramar 3* bilježe visoke stope rasta zahvaljujući značajnom rastu individualnog kanala te adekvatnog plasmana grupa i alotmana u predsezoni.

Hoteli i ljetovališta Economy segmenta zabilježili su 134,5 milijuna kuna prihoda pansiona što predstavlja povećanje od 3,5%. Porast prihoda pansiona u hotelu Pical 3* je pod utjecajem jačanja individualnog kanala, kao i aktivnog upravljanja cijenama čime je postignuta veća prosječna dnevna cijena. Hotel Tirena 3* je ostvario rast zahvaljujući dobroj realizaciji individualnog kanala i kvalitetnom plasmanu alotmana. Povećan volumen grupa te događaji u predsezoni

utjecali su na porast prihoda pansiona apartmana Lanterna 2*. Iako je zbog manjeg broja operativnih dana rada smanjen volumen, zahvaljujući porastu prosječne cijene prihod pansiona Girandella Tourist Village-a 2* je zadržan na istoj razini kao i prošle godine.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima (nastavak)²³

KAMPING LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	9.929	10.145	2,2%	475	511	7,6%	4.449	4.437	-0,3%	3.378	3.387	0,3%	1.626	1.810	11,3%
Dani pune zauzetosti	97	101	4,3%	137	132	-3,3%	101	106	5,0%	91	98	7,8%	87	87	-1,0%
Godišnja zauzetost (%)	27%	28%	4,0%	38%	36%	-3,5%	28%	29%	4,7%	25%	27%	7,5%	24%	24%	-1,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	963.612	1.027.020	6,6%	65.054	67.694	4,1%	447.846	469.121	4,8%	308.523	333.531	8,1%	142.189	156.674	10,2%
Broj noćenja	2.247.651	2.475.778	10,1%	186.363	197.491	6,0%	1.071.940	1.198.905	11,8%	668.609	721.187	7,9%	320.739	358.195	11,7%
ADR ¹⁷	225	248	10,5%	288	361	25,4%	243	280	15,0%	203	209	2,9%	184	189	2,7%
Prihod pansiona (u kunama)	216.483.213	254.989.779	17,8%	18.741.250	24.448.224	30,5%	108.877.309	131.206.913	20,5%	62.667.820	69.686.153	11,2%	26.196.835	29.648.489	13,2%
RevPAR ¹⁸ (u kunama)	21.804	25.134	15,3%	39.449	47.844	21,3%	24.472	29.571	20,8%	18.549	20.575	10,9%	16.111	16.380	1,7%
Prilagođena EBITDA ²⁴ (u kunama)	152.259.096	188.350.077	23,7%	13.718.824	17.245.497	25,7%	80.851.341	102.671.633	27,0%	38.672.507	46.834.312	21,1%	19.016.424	21.598.635	13,6%

Kamping ljetovališta su ostvarila 255,0 milijuna kuna ukupnih prihoda pansiona. Rast od 38,5 milijuna kuna najvećim dijelom je posljedica odličnog prihvata novoinvestiranih objekata te manjim dijelom konsolidacije poslovanja kamping ljetovališta u destinaciji Baška tijekom prvih šest mjeseci 2016. godine. Ukoliko bi radi usporedivosti isključili poslovanje destinacije Baška ukupni prihodi pansiona kamping ljetovališta rastu za visokih 15%.

Premium segment kamping ljetovališta uključuje kamp Krk 5* koji je ostvario snažan 30,5%-tni rast prihoda pansiona na iznos od 24,5 milijuna kuna. Ovakav rast je posljedica 73 kune veće prosječne dnevne cijene zahvaljujući ovogodišnjoj investiciji u

mobilne kućice, podizanje kvalitete i usluge gostima kampa te intenzivnim promotivnim aktivnostima.

15,0%-tni porast prosječne dnevne cijene u Upscale segmentu kamping ljetovališta je rezultirao s 22,3 milijuna kuna većim prihodima pansiona. Na ostvarene prihode pansiona od 131,2 milijuna kuna najvećim dijelom je doprinio kamp Lanterna 4*. Vodeći istarski kamp je zbog investicije u mobilne kućice, podizanje kvalitete i usluge gostima kampa te promotivnim aktivnostima ostvario 24%-tni porast prihoda pansiona. Kamp Marina 4* i kamp Ježevac 4* su zabilježili rast prihoda pansiona prvenstveno radi povećanja prosječne cijene. Ovogodišnje poslovanje kampa Bunculuka 4* imalo je

utjecaj na bolje poslovanje Upscale segmenta s 3,6 milijuna kuna dodatnih prihoda pansiona.

Prihodi pansiona u Midscale segmentu kamping ljetovališta iznose 69,7 milijuna kuna. Cjelogodišnja konsolidacija kampa Zablaće 3* je najvećim dijelom posljedica njihovog 11,2%-tnog rasta prihoda pansiona. Naime, raniji uskršnji praznici nisu pogodni za kamping poslovanje te su posljedično utjecali na manji broj dana otvorenosti i na niže prihode pansiona.

Economy segment je ostvario 29,7 milijuna kuna prihoda pansiona. Rast od 3,5 milijuna kuna je pod utjecajem investicije u kamp Brioni 2* te poslovanja novog kampa Tunarica 2*.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama²³

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Otok Krk			Dubrovnik		
	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.	2015.	2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.592	10.632	0,4%	1.913	2.065	7,9%	3.318	3.414	2,9%	1.961	1.961	0,0%
Dani pune zauzetosti	113	116	2,9%	138	136	-0,8%	107	128	18,7%	153	166	8,6%
Godišnja zauzetost (%)	31%	32%	2,6%	38%	37%	-1,1%	29%	35%	18,4%	42%	45%	8,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.195.798	1.234.697	3,3%	263.064	281.750	7,1%	356.269	435.348	22,2%	300.290	326.020	8,6%
Broj noćenja	2.716.812	2.881.737	6,1%	598.486	642.552	7,4%	863.065	1.010.914	17,1%	572.460	609.125	6,4%
ADR ¹⁷	430	465	8,1%	546	538	-1,5%	376	384	2,3%	838	864	3,2%
Prihod pansiona (u kunama)	514.060.909	574.077.286	11,7%	143.606.002	151.518.687	5,5%	134.035.119	167.341.883	24,8%	251.548.271	281.778.713	12,0%
RevPAR ¹⁸ (u kunama)	48.534	53.995	11,3%	75.068	73.375	-2,3%	40.402	49.016	21,3%	128.276	143.691	12,0%
Prilagođena EBITDA ²⁴ (u kunama)	303.823.058	368.687.622	21,3%	79.821.108	85.462.089	7,1%	88.965.226	109.627.842	23,2%	155.780.384	184.784.174	18,6%

Destinacija Poreč je ostvarila 574,1 milijun kuna prihoda pansiona. Porast prosječne cijene za 35 kuna te broja prodanih smještajnih jedinica za 3,3% rezultirao je rastom prihoda pansiona od 60,0 milijuna kuna. Najveći utjecaj na rast prihoda pansiona u ovoj destinaciji imaju odlična poslovanja Valamar Isabella Island Resort-a 4* & 5*, kampa Lanterna 4* te hotela Valamar Diamant 4*. Uobičajen dobar plasman grupa i alotmanskih partnera, kao i individualaca za vrijeme novogodišnjeg i adventskog razdoblja osigurao je dobru popunjenost u posezoni.

Povećanje prihoda pansiona od 7,9 milijuna kuna u destinaciji Rabac prvenstveno su rezultat većeg broja prodanih smještajnih jedinica (+18.686). Najveći utjecaj na ostvarene prihode pansiona od 151,5 milijuna kuna imaju Hotel & Casa Valamar Sanfior 4*, hoteli Allegro 3* i Miramar 3* te kamp Marina 4*.

24,8%-tni porast prihoda pansiona na razinu od 167,3 milijuna kuna u destinaciji Krk je pod utjecajem konsolidacije destinacije Baška tijekom cijele 2016. godine. Ukoliko bi isključili poslovanje hotela i ljetovališta te kamping ljetovališta u destinaciji Baška,

prihodi pansiona rastu za 10,5%. Ostatak rasta je prvenstveno utjecaj odličnog poslovanja kampa Krk 5*.

Destinacija Dubrovnik je zabilježila 26 kuna veću prosječnu dnevnu cijenu te porast prodanih smještajnih jedinica od 8,6%. Time je ostvaren visok rast prihod pansiona od 30,2 milijuna kuna na razinu od 281,8 milijuna kuna. Najvećim djelom je on rezultat odličnog poslovanja hotela Valamar Dubrovnik President 5* te Valamar Lacrome 4* koja je radila cijelu godinu uz dobar plasman grupa i alotmana u posezoni.

Proteklih godina Valamar Riviera je konsolidirala portfelj s ciljem jasne diferencijacije, razvoja i repozicioniranja turističkih proizvoda. Precizna definicija tržišnih segmenata, inovativni razvoj servisnih koncepata, upravljanje brandom, povećanje profitabilnosti i optimizacija povrata na ulaganje zahtjevali su osvježanje segmentacije turističkog portfelja u svrhu izvrsnosti pri njegovu upravljanju.

Akvizicijom hotela Imperial d.d. Valamar Riviera je svoj turistički portfelj obogatila s 5 novih hotela i ljetovališta te 2 kamping ljetovališta. Dodatnih 2.855 smještajnih jedinica s dnevnim kapacitetom za 7.513 gostiju će doprinijeti dodatnom rastu poslovanja i profitabilnosti Grupe u 2017. godini. Time će ukupni kapacitet s kojim će Grupa raspolagati u 2017. godini iznositi 20.948 smještajnih jedinica koje će moći dnevno smjestiti 56.774 gostiju.

Pregled hotela i ljetovališta²⁵

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2015.	2016.	2015.	2016.	
Valamar Dubrovnik President Hotel	****	****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Isabella Island Resort	***+	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Lacroma Hotel	***+	***+	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Club Tamaris	****	****	Upscale	Premium	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Hotel & Casa Valamar Sanifor	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Hotel Padova	/	****	/	Upscale	Otok Rab
Valamar Diamant Hotel & Residence	***	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	***	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Rubin Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Bellevue Hotel & Residence Albona	****	****	Midscale	Midscale	Rabac
Allegro Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Hotel Corinthia	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Zvonimir Hotel, Atrium & Villa Adria	**** / *****	**** / *****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Korali Romantic Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Grand Hotel Imperial	/	***	/	Midscale	Otok Rab
Hotel & Ville Carolina	/	***	/	Midscale	Otok Rab
Tourist Village San Marino	/	***	/	Midscale	Otok Rab
Naturist Resort Solaris	***	***	Economy	Economy	Poreč
Pical Hotel	***	***	Economy	Economy	Poreč
Tirena Hotel	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Girandella Tourist Village	**	**	Economy	Economy	Rabac
Lanterna Apartments	**	**	Economy	Economy	Poreč
Hotel Eva & Apartments Suha Punta	/	**	/	Economy	Otok Rab
Marina Hotel & Mediteran Residence	**	**	Economy	Economy	Rabac

Pregled kamping ljetovališta²⁵

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2015.	2016.	2015.	2016.	
Kamp Krk	****	****	Premium	Premium	Otok Krk
Kamp Ježevac	***	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Kamp Lanterna	***	****	Upscale	Upscale	Poreč
Kamp Marina	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Naturist Camping Bunculuka	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Kamp Orsera	**	***	Midscale	Midscale	Poreč
Naturist Resort Solaris	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Kamp Zablaće	**	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Kamp Škrila	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Kamp Solitudo	**	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Camping & Residence San Marino	/	***	/	Midscale	Otok Rab
Kamp Padova 3	/	***	/	Midscale	Otok Rab
Naturist Camping Istra	***	**	Economy	Economy	Poreč
Kamp Brioni	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntizela
Kamp Tunarica	/	**	/	Economy	Rabac

²⁵ U 2015. i 2016. godini nije uključeno poslovanje objekata na otoku Rabu. Tijekom 2016. godine uključeno je poslovanje objekata u destinaciji Baška, dok u 2015. godine poslovanje destinacije Baška je uključeno od 1.7.2015.

REZULTATI DRUŠTVA

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja. U stavke prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno i) do 27.2.2015. godine nisu uključeni podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ii) do 31.3.2016. godine nisu uključeni podaci pripojenog društva Hoteli Baška d.d. te iii) do 30.6.2016. godine nisu uključeni podaci pripojenog društva Bastion upravljanje d.o.o. Sve značajne promjene u financijskim izvještajima Društva treba promatrati kao rezultat navedenih transakcija u prethodnom razdoblju.

Tijekom 2016. godine ukupni prihodi su porasli za 289,8 milijuna kuna na iznos od 1.559,1 milijun kuna. Prihodi od prodaje iznose 1.440,4 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 93% (92% u 2015.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 257,2 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 0,6 milijuna kuna (4,4 milijuna kuna 2015.), dok prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.439,8 milijuna kuna (1.178,8 milijuna kuna 2015.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 117,4 milijuna kuna s udjelom od 8% u ukupnim prihodima (8% 2015.) te su veći za 22% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.323,0 milijuna kuna s udjelom od 85% u ukupnim prihodima (86% 2015.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 22%. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 8% ukupnih prihoda (7% 2015. godine). Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 2% (2% u 2015.), a isti iznose 30,5 milijuna kuna i veći su za 40%.

Materijalni troškovi su 64,6 milijuna kuna veći te iznose 474,1 milijun kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 38% (38% u 2015.). Troškovi osoblja iznose 365,3 milijuna kuna s udjelom od 30% u poslovnim rashodima (29% u 2015.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 57,7 milijuna kuna. Porast troškova osoblja je prvenstveno posljedica povećanog obujma

poslovanja, preuzimanja zaposlenika iz pripojenih društava, kao i manjim dijelom poradi povećanja plaća zaposlenika. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 20% (19% 2015. godine) iznosi 243,2 milijuna kuna (206,8 milijuna kuna 2015.). Njezin 18%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.

Financijski prihodi iznose 88,1 milijun kuna te su veći za 23,8 milijuna u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Najveću stavku porasta čine ostali financijski prihodi koji su veći za 36,4 milijuna kuna prvenstveno kao rezultat prodaje dioničkog portfelja Društva u iznosu od 34,8 milijuna kuna. Prihodi s osnova kamata, tečajnih razlika, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama bilježe rast od 10,0 milijuna kuna. Zbog jačanja kune spram eura od oko 1% tijekom 2016. godine ostvarene su pozitivne tečajne razlike s osnova svođenja nerealiziranih stavki bilance i tečajne razlike na otplate kredita u iznosu od 23,5 milijuna kuna. Time su se obveze denominirane u valuti euro, a izražene u kunama u bilanci smanjile. Prihodi od kamata po oročenjima, a vista računima i plasmanima iznose 4,1 milijuna kuna. Manji iznos slobodnih novčanih sredstava tijekom 2016. godine u odnosu na 2015. godinu, kao i značajno smanjenje tržišnih kamatnih stopa utjecalo je na smanjenje prihoda od kamata po oročenjima, a vista računima i plasmanima. 2016. godine izostao je prihod od dividende od povezanog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 27.2.2015. godine) u iznosu od 24,0 milijuna kuna. Nerealizirani prihodi (dobici) od financijske imovine veći su za 4,1 milijuna kuna kao rezultat vrednovanja euro/kuna forward transakcija ugovorenih za 2016. godine u svrhu zaštite od valutnog rizika.

Financijski rashodi s udjelom od 5% u ukupnim rashodima (6% 2015.) iznose 60,8 milijuna kuna te su za 10,2 milijuna kuna manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe pad od 14,5 milijuna kuna. Ostali financijski rashodi porasli za 1,7 milijuna kuna. Najznačajniju promjenu u



odnosu na usporedno razdoblje prošle godine čine negativne tečajne razlike od svođenja nerealiziranih stavki bilance koje bilježe pad od 25,3 milijuna kuna uslijed već spomenutog jačanja kune spram eura tijekom 2016. godine. Porast kamatnih rashoda za 10,5 milijuna kuna rezultat je povećanja kreditnog zaduženja uslijed povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicija te pripajanja Hotela Baška d.d. i donosa njihova duga.

Strateškim usmjerenjem Društva na ključne nositelje ekspanzije poslovanja i dugoročnih ciljeva uz povećani obujam poslovanja i operativnu efikasnost ostvareno je povećanje dobitka prije oporezivanja od 109% u odnosu na prošlu godinu na iznos od 265,1 milijun kuna. Operativni dobitak povećan za 78% na 237,7 milijuna kuna. Bruto marža Društva je porasla za 700 baznih bodova te iznosi 18% (11% u 2015.). U 2016. godini neto dobit porasla je za 230,8 milijuna kuna na razinu od 336,7 milijuna kuna kao rezultat rasta operativne dobiti s jedne strane i pozitivnog izvanrednog rezultata iz financijskog poslovanja te jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine koja će teretiti bruto dobit u budućim godinama iskorištenja s druge strane²⁶.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2016. godine iznosi 4.148,0 milijuna kuna te je veća za 17% u odnosu na 31.12.2015. godine.

²⁶ Porezni prihod, u ukupnom neto iznosu od 71,6 milijuna kuna, je najvećim dijelom rezultat priznanja odgođene porezne imovine na ime ostvarenih poreznih poticaja s osnove Zakona o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja.

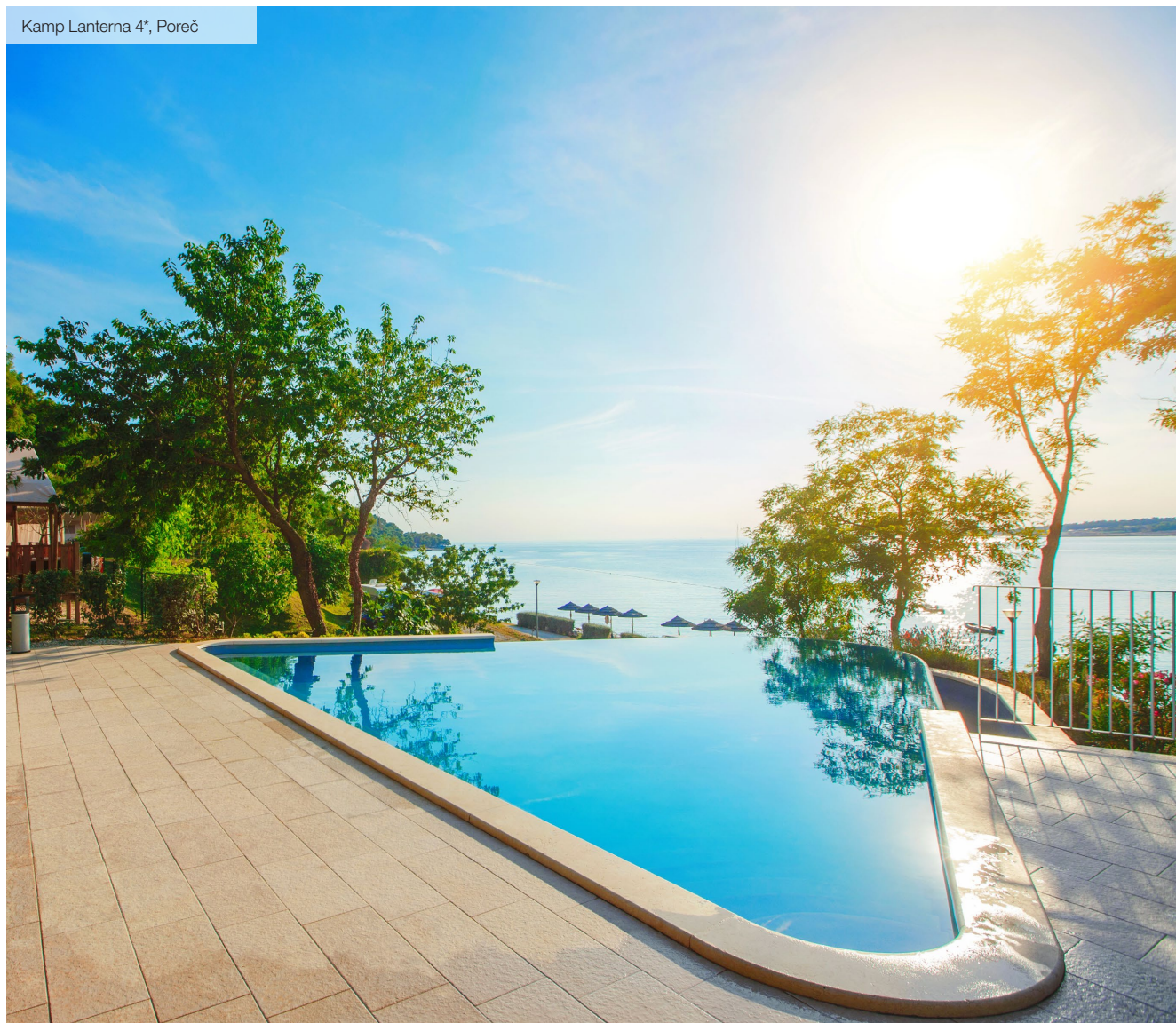
INVESTICIJE 2016.

Tijekom 2016. godine 428,4 milijuna kuna investicija je kapitalizirano u postojeći portfelj dugotrajne materijalne imovine. Skrećemo pozornost da se 159,8 milijuna kuna odnosi na imovinu u pripremi. U 2016. godini investicije vrijedne preko 260 milijuna kuna bile su usmjerene u daljnje povećanje kvalitete Valamarovog portfelja hotela, apartmana i kampova. Preko 50% ukupnih investicija bilo je namijenjeno razvoju smještaja, usluga i sadržaja u kampovima koji posluju pod brendom Camping Adriatic by Valamar.

S ciklusom ulaganja od gotovo 34 milijuna kuna kamp Krk je postao prvi kamp s pet zvjezdica u Republici Hrvatskoj. Riječ je o jedinstvenom eco-friendly obiteljskom kamping ljetovalištu te jednom od tri hrvatska kampa u prestižnom udruženju „Leading Campings of Europe“. Ističe se bazenom s grijanom vodom, wellness oazom, šetnicom sa zabavnim sadržajima, dječjim bazenom i vodenim igralištem te kompletno obnovljenim sanitarnim čvorom. Bogata ponuda uključuje i Maro Mini i Midi klubove za manju djecu, kao i Teens Club te Hobby Club za djecu višeg uzrasta. Kamp nudi i nove smještajne kapacitete pod nazivom „Bella Vista Premium Village“ koji sadrže 63 dizajnerske mobilne kućice s pogledom na more. Posebna briga je bila posvećena energetske učinkovitosti i održivom razvoju. Kamp ima jedinstveni sustav pročišćavanja otpadnih voda i navodnjavanja hortikulture pročišćenom vodom. Zasađeno je više od 300 stabala, a plažu u kampu krase Plava zastava.

Investicijom od 87 milijuna kuna podigla se kategorija kampa Lanterna s 3 na 4 zvjezdice. Kamp Lanterna je vodeći istarski kamp koji je član udruženja „Leading Campings of Europe“. Dovršio se projekt Istarskog sela koji je dobio nove smještajne kapacitete. Ponuda smještaja obogatila se i kroz inovativne smještajne jedinice za ljubitelje luksuznog kampiranja -

Kamp Lanterna 4*, Poreč



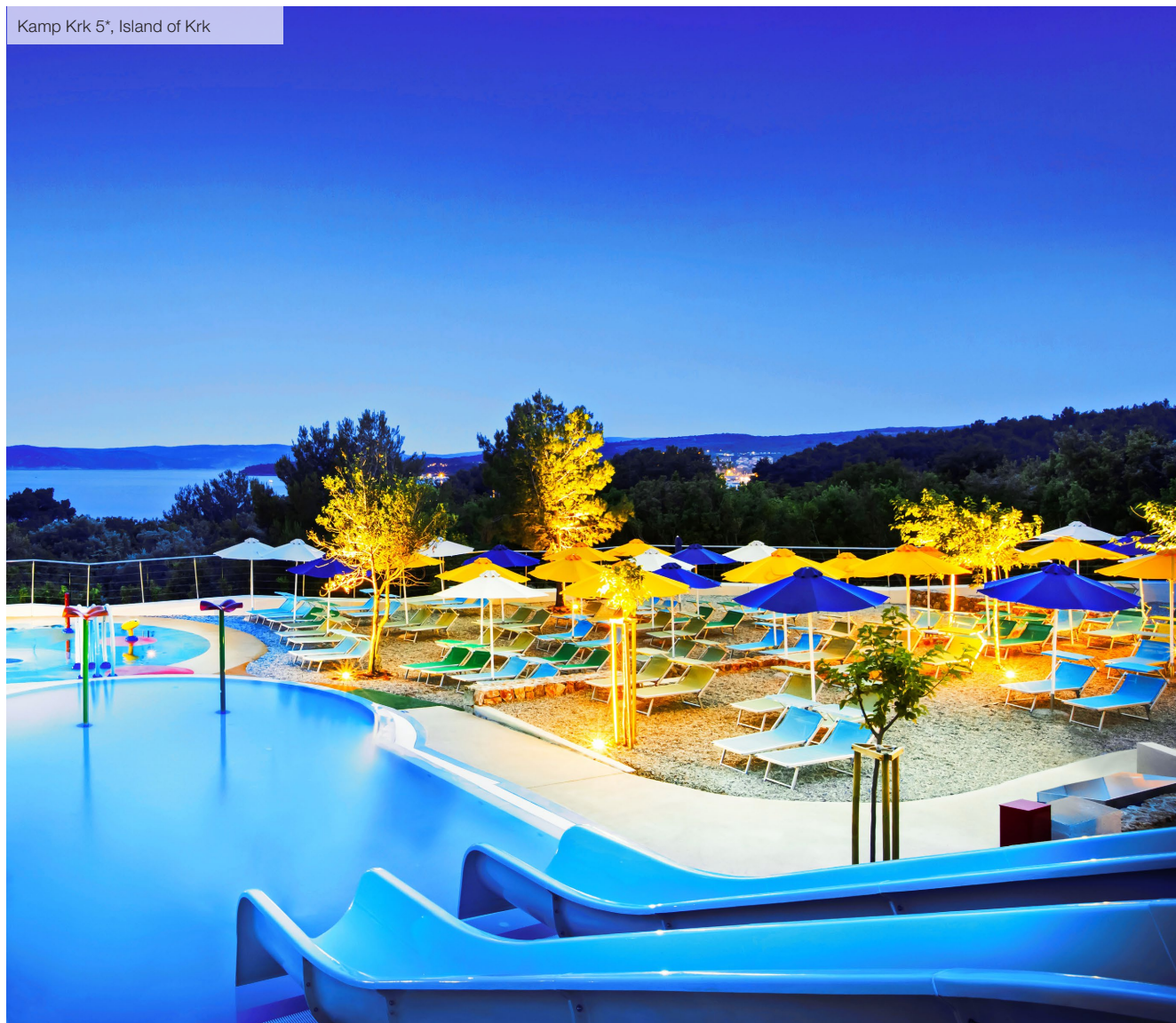
„Glampinga“, kao i putem dvije potpuno nove tematske zone smještaja s ukupno 119 novih mobilnih kućica. Preuredile su se i brojne parcele, a kamp je dobio novi hortikulturni izgled, preuređenu recepciju, novu pješčanu plažu „Adria“ s „Beach Barom“, novi „Cafe Belvedere“ te druge sadržaje. Goste ovog kampa dočekao je novi obiteljski vodeni park s 1.350 m² vodene površine, četiri bazena te mnoštvo tobogana i ostalih atrakcija za djecu. Preuređen je glavni bazen uz obalu, kao i dva sanitarna čvora.

Ulaganja su izvršena i u podizanje kvalitete u ostalim kampovima na Krku, Istri i Dubrovniku kroz unaprjeđenje smještaja, ponuda plaža i ugostiteljskih sadržaja. Kamping segment ima potencijal za razvoj u inovativna kamping ljetovališta, odnosno resorte koji nude smještaj i usluge više dodane vrijednosti ciljajući na goste veće platežne moći. Takve je projekte i dalje teško razvijati zbog neriješenog pitanja turističkog zemljišta pa je stoga Valamar Riviera i dalje ograničena na djelomična ulaganja u prostore i sadržaje u kampovima. Rješavanjem koncesija na turističkom zemljištu oslobodio bi se potencijal u jače repozicioniranje kampova kako u portfelju Valamar Rivijere, tako i u cijeloj Hrvatskoj. Time bi se kampove podiglo na razinu visoke konkurentnosti u odnosu na najbolja kamping ljetovališta u Europi.

Ulaganjem od 12 milijuna kuna nastavilo se s razvojem uspješnog projekta Valamar Isabella Island Resort s ciljem podizanja kvalitete dijela proizvoda i usluga na razinu pet zvjezdica (ukupno 53 smještajne jedinice koje uključuju depandansu Miramare, dvorac te 7 vila).

Valamar Riviera je 2016. godine obogatila i ugostiteljsku ponudu. Gostima su na raspolaganju potpuno obnovljeni restorani ex. Slavija (novi sadržaji: restoran „La Pentola II“, pivnica „Kraft“ i beach club „The Beat“), Delfin i Orsera. Realiziran je i niz drugih projekata koji su kroz stvaranje novih i unaprjeđenje postojećih sadržaja značajno povećali kvalitetu ponude i doživljaja u svim destinacijama. Od brojnih projekata, sportska dvorana hotela Valamar Diamant 4* je adaptirana u multifunkcionalnu dvoranu za potrebe sporta i drugih evenata. Izvršena su ulaganja u plaže, poboljšanje personalnog smještaja, projekte IT-a i digitalizaciju poslovanja, tehnološki proces i uštedu energije u praonicama te ostale projekte usmjerene na energetska učinkovitost.

Kamp Krk 5*, Island of Krk



INVESTICIJE 2017.

Nadzorni odbor Valamar Riviere je odobrio ukupne investicije za 2017. godinu u iznosu od 873 milijuna kuna²⁷, dosad najveći investicijski ciklus u turistički portfelj. 465 milijuna kuna namijenjeno je podizanju kvalitete turističkih proizvoda i usluga u destinaciji Rabac (Family Life Bellevue Resort 4* te Valamar Girandella Resort 4*/5*). Osim u čvrste objekte, nastavlja se i s ciklusom investicija u kampove u iznosu od 188 milijuna kuna, od kojih su najznačajnije investicije u kamping ljetovališta Lanterna, kamp Zablac te kamp Ježevac. Vrijednost ulaganja u investicijsko održavanje iznosi 71 milijun kuna, a u niz ostalih pojedinačnih investicija 149 milijuna kuna.

Rabačke goste će početkom turističke sezone 2017. godine dočekati dva luksuzna ljetovališta, potpuno novi Family Life Bellevue Resort kategorije 4* (prvi TUI Family Life hotel u Hrvatskoj) te potpuno obnovljeni Valamar Girandella Resort kategorije 4*/5*. Opsežan investicijski projekt u Rapcu uključuje kompletnu rekonstrukciju dvaju ljetovališta s ukupno 764 smještajne jedinice, izgradnju 17 restorana i barova te 13 bazena na preko 2.000 m² vodene površine. Gradi se Maro klub i više igrališta za djecu, dva zabavna centra, wellness, unutrašnji i vanjski fitness, bike centar i ostali sportski sadržaji. Preko 600 djelatnika će dnevno opsluživati više od 2.700 gostiju. Ulaganje obuhvaća uređivanje plaža i šetnica te hortikulturno uređivanje kompletne zone. U izgradnju ljetovališta uključena su uglavnom hrvatska građevinska poduzeća i dobavljači, a otprilike 50% ih je lokalnih, istarskih. Navedenim ulaganjima destinacija Rabac će se repositionirati u vodeću odmorišnu destinaciju visoke kategorije. Otvaranje ljetovališta predviđeno je za početak lipnja 2017. godine te se radovi odvijaju sukladno planu. Zahvaljujući strateškim partnerstvima s vodećim europskim turoperatorima – TUI i DER Touristik Köln osigurala se i popunjenost kapaciteta (detaljnije u poglavlju „Značajni



Gradilište u Rapcu na dan 7.2.2017. godine (Valamar Girandella Resort 4* i Family Life Bellevue Resort 4*), Rabac

²⁷ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2016. godine.

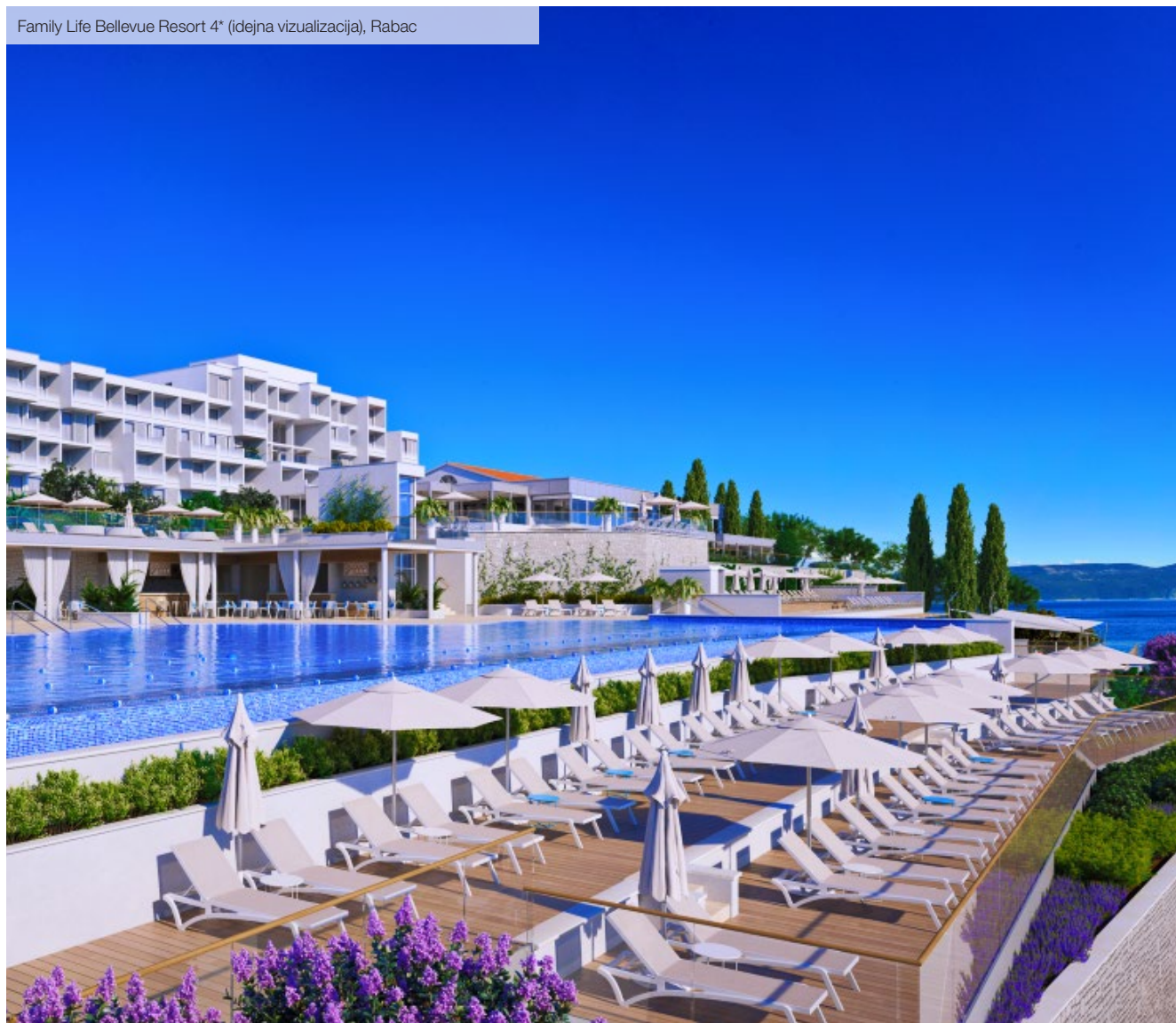
poslovni događaji“ na 7. stranici). Time se u sljedeće tri godine u Rapcu očekuje više od sto tisuća gostiju, čime će se značajno unaprijediti turistička promocija Istre, povećati broj avio gostiju i stvoriti mogućnosti za produljenje turističke sezone.

Osim ključne investicije u Rapcu, Valamar Riviera nastavlja ulagati u koncept premium kampiranja. 98 milijuna kuna su namijenjena podizanju kvalitete vodećega europskog kampa, kamping ljetovališta Lanterna 4*. Preuredit će se ulazni trg s trgovačkim i ugostiteljskim objektima te oplemeniti ponuda kamping ljetovališta Lanterna 4* s novim visokokvalitetnim mobilnim kućicama i novim sadržajima za djecu. Na otoku Krku Valamar Riviera ulaže 68 milijuna kuna u podizanje kvalitete smještaja i usluge te u nove visokokvalitetnih mobilne kućice u kampu Zablac 3*/4* i kampu Ježevac 4*. Ulaganja se provode i u ostalim kampovima na Krku, Istri i Dubrovniku kroz unaprjeđenje kvalitete kamping smještaja, ponude plaža i ugostiteljskih sadržaja.

U tijeku je i niz drugih projekata koji će kroz stvaranje novih i unaprjeđenje postojećih sadržaja značajno povećati kvalitetu ponude i doživljaja u svim destinacijama (plaže, projekti IT-a i digitalizacija poslovanja, tehnološki procesi te ostali projekti usmjereni na energetska učinkovitost).

Sukladno strateškim ciljevima Valamar Rivijere, neprestano podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju osnova je za stvaranje dodane vrijednosti kako za goste, tako i za sve dionike kompanije. Međutim, jedna od najviših stopa PDV-a na Mediteranu, kao i stope ukupnih doprinosa na plaću te nerješeno turističko zemljište ograničava potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja. Nažalost turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika za hrvatsko gospodarstvo. Osim postojećih programa financiranja putem Hrvatske banke za obnovu i razvoj, poreznih poticaja temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja te smanjenje stope poreza na dobit s 20% na 18% (siječanj 2017. godine) ne postoje druge mjere koje bi značajno ubrzale rast i razvoj te tako izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama a na Mediteranu.

Family Life Bellevue Resort 4* (idejna vizualizacija), Rabac



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 utjecaja na cjelokupno okruženje, Društvo i Grupa prate i procjenjuju rizike na mikro i makro razini. Osim toga, u definiranju strategije osobita se pažnju 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 njegova upravljanja je dodatno potaknuti stvaranje održive vrijednosti te ponuditi povjerenje i sigurnost mnogobrojnih dionika Društva i Grupe.

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.

Valamar Isabella Island Resort 4* & 5*, Poreč



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

- **Financijski rizici**
 - povezani s financijskim varijablama, a koji mogu prouzročiti poteškoće u podmirivanju financijskih obveza Društva i Grupe, likvidnosti, upravljanje dugom, itd.;
- **Poslovni rizici**
 - svojstveni za poslovanje kompanije, kao što su ponuda i potražnja, konkurencija, stalna prilagodba potrebama koje diktira tržište, ulaganja, rast itd.;
- **Operativni rizici**
 - mogu proizaći iz propusta u operativnom upravljanju, neadekvatnom korištenju informacija te nepoštivanju internih procedura, ljudskog faktora, IT sustav i sl.;
- **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;
- **Regulativni rizici**
 - mogu pojaviti zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima koje izdaje država i lokalna samouprava, ili kao rizik 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) cjenovnom riziku;
- 4) kreditnom riziku;
- 5) riziku likvidnosti;
- 6) rizici vezani 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 sezone

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. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, kao i dugoročni kreditni dug. 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, na način da koriste derivativne financijske instrumente dostupne na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se štiti od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove.

2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa povremeno 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 raspoložu značajnim viškovima novčanih sredstava.

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 (mjenice, zadužnice) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih i dužničkih 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 ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire. Ulaganjem 285 milijuna kuna u dionice društva Imperial d.d. Rab, 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 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. Kreditne linije za 2017. godinu u potpunosti su ugovorene s financijskim institucijama. 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. 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 dospijeća 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, 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 investitor neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Poslovni rizici

Društvo i Grupa svakodnevno su izloženi poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti.

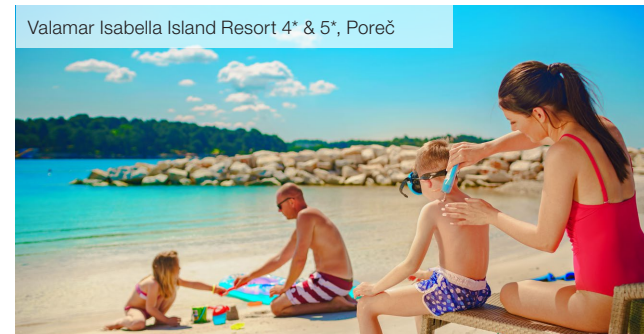
Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja 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 zemlji. 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/hezaposlenosti, 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 jedna je od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u proteklim 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,

Valamar Isabella Island Resort 4* & 5*, Poreč



razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Kao jedan od najvećih poslodavaca u turizmu, Valamar Rivijera je i jedan od najpoželjnijih. Aktivnim modelom upravljanja ljudskim potencijalima prati se razvoj ključnih talenata te se vrlo aktivno primjenjuje model učeće organizacije; ulaganje od preko 3 milijuna kuna u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala u 2016. godini. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže nam pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurali smo visoku razinu 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 uključujući i generiranje, analizu te 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 svakodnevno poslovanje. Poseban je naglasak na osiguravanju dovoljnih resursa za razvoj i implementaciju novih tehnologija na području ICT-a, novih tehnologija na području energetski učinkovitih projekata, 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 terorizmu koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država.

Na rezultate poslovanja Valamar Rivijere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost za zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima poslije 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

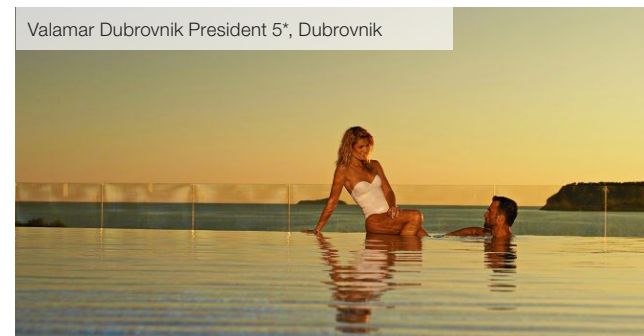
i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Rivijere, 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.

Regulatorni rizici

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničavajuće. 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 struju i sl.

Valamar Dubrovnik President 5*, Dubrovnik



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 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. Osim postojećih programa financiranja putem Hrvatske banke za obnovu i razvoj, poreznih poticaja temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja te od smanjenje stope poreza na dobit s 20% na 18% (siječanj 2017. godine) ne postoje druge mjere koje bi značajno ubrzale rast i razvoj te tako izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalima na Mediteranu.

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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 nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Društvo je još 2008. godine donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja u cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Od uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. 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 Rivijere.

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva navedeni su u tabeli poglavlja „Dionica“.

Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja. Dodatno, za nadzor i smanjenje ranije navedenog rizika 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.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja.

Društvo može stjecati vlastite dionice sukladno odluci Glavne skupštine od 17.11.2014. godine. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja.

Ovlasti članova Uprave također su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Organi Društva:

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

Nadzorni odbor: g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Franz Lanschützer i g. Mladen Markoč, zamjenici predsjednika te članovi: g. Georg Eltz, gđa. Mariza Jugovac, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Vicko Ferić.

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

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

Revizorski odbor: g. Georg Eltz, predsjednik te članovi: g. Franz Lanschützer, g. Mladen Markoč, g. Vicko Ferić i g. Dubravko Kušeta.

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.

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 646 tisuća kuna prihoda od transakcija s povezanim osobama (2015. godine 27,3 milijuna kuna) za Društvo i 17 tisuća kuna (2015. godine 85 tisuća kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 30,1 milijun kuna (2015. godine 33,7 milijuna kuna) za Društvo i 1,3 milijuna kuna (2015. godine 1,7 milijuna kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2016. godine iznosi: potraživanja za Društvo 138,5 milijuna kuna²⁸ (krajem 2015. godine 165,0 milijuna kuna²⁸), a za Grupi ih nije bilo (krajem 2015. godine 2 tisuće kuna). Obveze za Društvo iznose 279 tisuća kuna (krajem 2015. godine 314 tisuća kuna), a za Grupi 154 tisuća kuna (krajem 2015. godine 413 tisuća kuna).

Uprava je 22.2.2017., sukladno odredbi 497. ZTD-a izradila 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.

Revizor Društva, KPMG Croatia d.o.o., je nakon provedenih revizijskih ispitivanja nad izvješćem Uprave o odnosima s povezanim društvima dao izjavu iz članka 498. Zakona o trgovačkim društvima i potvrdio sljedeće: (1) da su navodi u izvješću točni; (2) da u pravnim poslovima koji se navode u izvješću prema okolnostima koje su bile poznate u vrijeme kada su poslovi poduzimani vrijednost činidbe Društva nije bila neprimjereno visoka, odnosno da je razlika u vrijednosti nadoknađena; (3) da nema okolnosti koje bi glede mjera navedenih u izvješću govorile za bitno drugačiju prosudbu od one koju je dala Uprava.

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, Dr. Ante Starčevića 45, a 1.10.2014. Podružnice za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24. Podružnice Rabac, Zlatni otok i Dubrovnik-Babin kuk, 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.

²⁸ Najvećim dijelom se odnosi na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o.

DIONICA

Društvo je tijekom 2016. godine steklo ukupno 1.906.718 vlastitih dionica, a na uređenom tržištu stečeno je 1.473.776 dionica po ukupnom trošku stjecanja od 36.708.366 kuna što čini 1,17% temeljnog kapitala te 432.942 dionice pripajanjem društva Bastion upravljanje d.o.o. što čini 0,34% temeljnog kapitala. U tom periodu Društvo je otpustilo 1.454.078 vlastitih dionica što čini 1,15% temeljnog kapitala, od čega 1.435.401 vlastitih dionica na ime isplate dividende. Na dan 31.12.2016. godine Društvo drži 1.857.034 vlastite dionice što čini 1,47% temeljnog kapitala.

U razdoblju od 1.1.2016. do 31.12.2016. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 36,25 kuna, a najniža 22,30 kuna. Cijena dionice Društva je porasla za 44,5% čime je nadmašila kretanje indeksa CROBEX i CROBEX 10 koji su imali niži rast od 19,6%, odnosno 18,4%. S prosječnim redovnim prometom od 931 tisuća kuna dnevno²⁹, dionica Valamar Rivijere se nalazi među 3 najtrgovanije dionice na Zagrebačkoj burzi.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX³⁰ i SETX³¹) te indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)³². Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 40,5%³³.

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. Ovakvim pristupom Valamar Riviera nastoji doprinijeti njenom daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica bude prepoznata kao vodeća hrvatska turistička dionica.

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10

Posljednja cijena dionice RVP-R-A (u kunama)



Analitičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

- 1) Addiko Bank d.d., Zagreb;
- 2) Alta invest d.d., Ljubljana;
- 3) ERSTE bank d.d., Zagreb;
- 4) FIMA vrijednosnice d.o.o., Varaždin;
- 5) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb;
- 6) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb;
- 7) UniCredit Group - Zagrebačka banka d.d., Zagreb.

indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

³² SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEE LinX EWI

predstavljaju dva "blue chip" regionalna indeksa koji se sastoje od deset najlikvidnijih regionalnih kompanija uvrštenih na tri burze: pet iz Hrvatske, tri iz Bugarske i dva iz Makedonije.

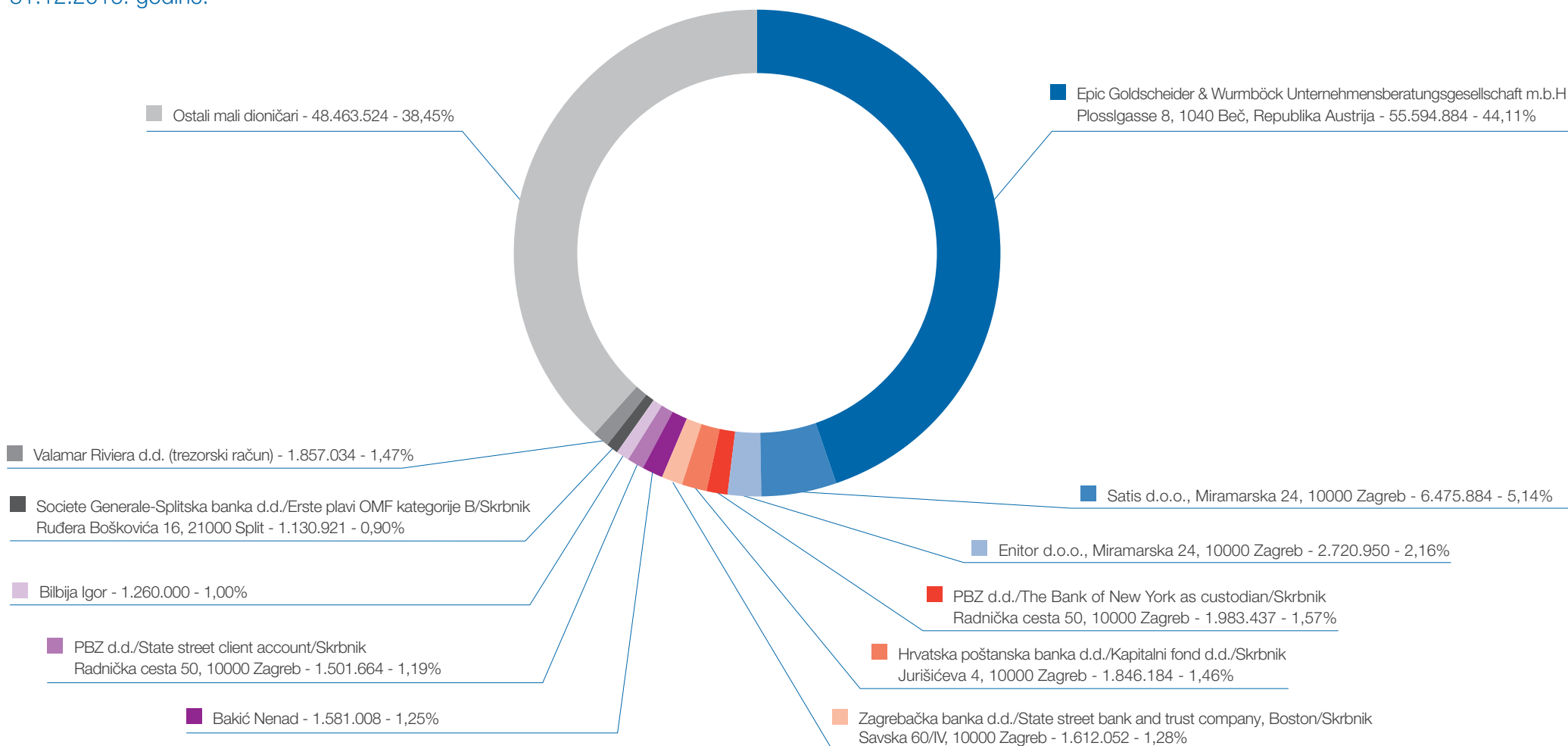
³³ Blok transakcije su isključene iz izračuna; podaci se odnose na razdoblje 1.1. - 31.12.2016.

²⁹ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

³⁰ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

³¹ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni

Pregled najvećih dioničara na dan
31.12.2016. godine:



DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.12.2016. Društvo je ukupno zapošljavalo 2.184 zaposlenika, od čega 1.037 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u upravljanju ljudskim potencijalima (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, mogućnost razvoja karijere zaposlenika, ulaganje u razvoj zaposlenika te poticanje dvosmjerne komunikacije kroz različite kanale).

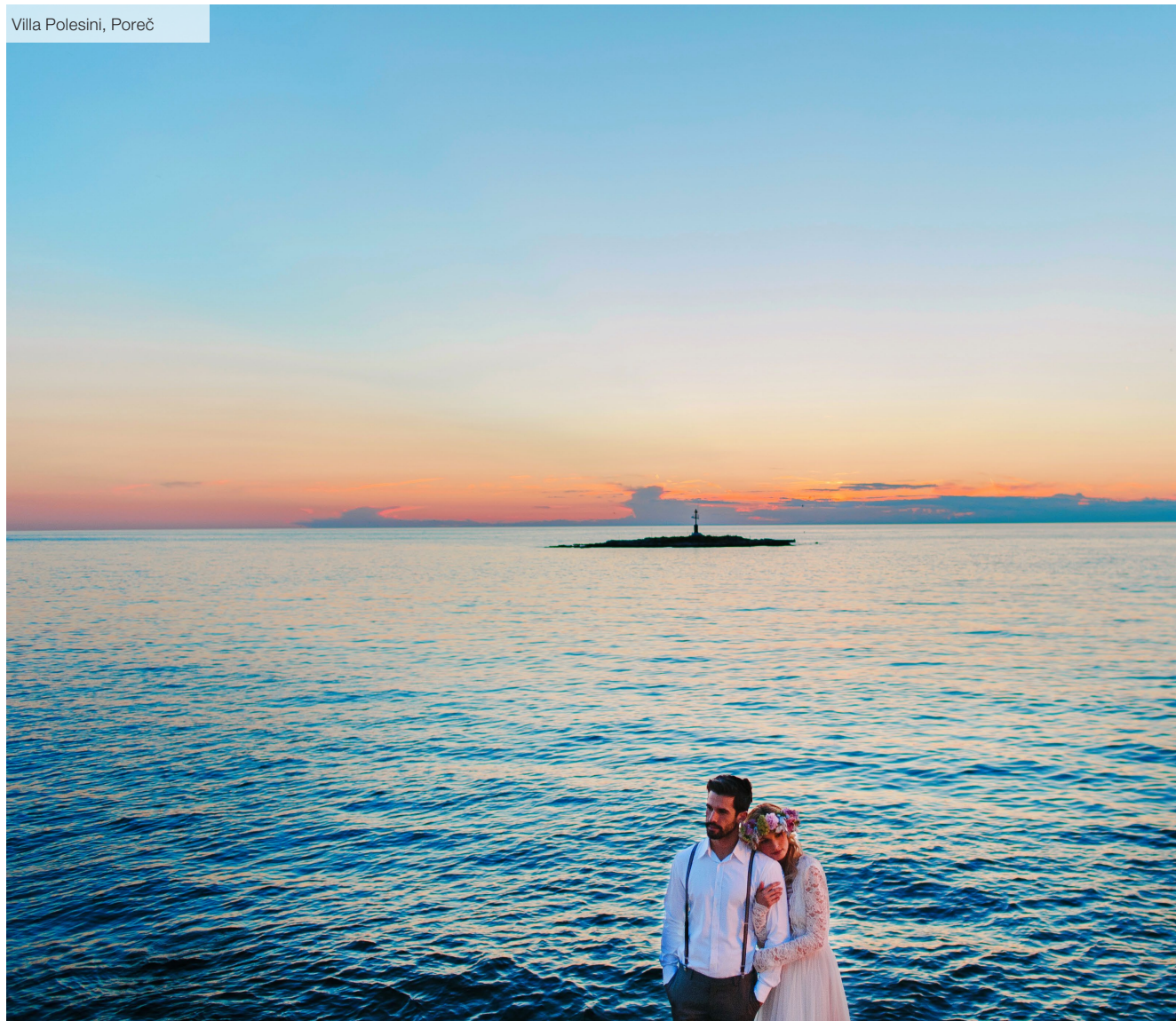
Uprava Društva tijekom 2016. godine obavljala je zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva i dalje će poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja.

Godišnji revidirani financijski izvještaji za 2016. godinu utvrđeni su od strane Uprave dana 22.2.2017. 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

Villa Polesini, Poreč



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 22.2.2017.

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

- set revidiranih, konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za 2016. godinu sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje 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 2016. 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

VALAMAR RIVIERA dd
POREČ (5)



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2016. do 31.12.2016.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB):	3474771		
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Tvrtka izdavateljca:	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		
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč	
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	Broj zaposlenih: (krajem godine) 2.197 Šifra NKD-a: 5510
Konsolidirani izvještaj:	DA		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Zagreb	01537369	
Valamar hotels & resorts GmbH	Frankfurt	04724750667	
Hoteli Baška d.d.	Baška	03035140	
Mirta Bašćanska d.o.o.	Baška	01841017	
Vala Bašćanska d.o.o.	Baška	02086131	
Baškaturist d.o.o.	Baška	03849236	
Puntižela d.o.o.	Pula	03203379	
Bastion upravljanje d.o.o.	Zagreb	01877453	
Citatis d.o.o.	Zagreb	02626969	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Dubrovnik	01273094	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	02315211	
Palme turizam d.o.o.	Dubrovnik	02006103	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	02236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	02006120	
Imperial d.d.	Rab	03044572	
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Sopta Anka (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052/408 188	Telefaks:	052/408 110
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Prezime i ime:	Kukurin Željko, Čižmek Marko (osoba ovlaštene za zastupanje)		

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem;
2. Izvještaj posloводства;
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja;
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja;
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka.

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca prema GFI-POD obrascima (stanje na dan 31.12.2016.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	3.190.008.042	4.105.084.164
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	17.006.943	24.080.361
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	6.461.349	17.238.280
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	111.766	274.472
6. Ostala nematerijalna imovina	009	3.866.219	
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.065.294.774	3.941.768.572
1. Zemljište	011	659.328.328	873.211.455
2. Građevinski objekti	012	2.052.868.793	2.522.990.552
3. Postrojenja i oprema	013	203.822.037	225.945.122
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	64.897.404	81.203.324
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	5.072.180	31.783.971
7. Materijalna imovina u pripremi	017	32.731.559	168.568.553
8. Ostala materijalna imovina	018	24.833.592	27.197.353
9. Ulaganje u nekretnine	019	21.740.881	10.868.242
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	46.547.373	6.601.376
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.241.421	1.365.316
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		
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	44.761.794	4.766.325
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	404.158	299.735
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	645.153	995.869
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	645.153	995.869
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	60.513.799	131.637.986
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	355.363.412	336.880.206
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	9.761.018	19.245.740
1. Sirovine i materijal	039	8.951.383	18.967.510
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	64.641	236.606
5. Predumovi za zalihe	043		41.624
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	744.994	
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	26.681.432	42.229.932
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	458	204
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	253	253
3. Potraživanja od kupaca	049	13.147.988	17.711.198
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	485.727	657.014
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	9.285.057	21.012.831
6. Ostala potraživanja	052	3.761.949	2.848.432
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	165.680	753.886
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	24.845	753.886
9. Ostala financijska imovina	062	140.835	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	318.755.282	274.650.648
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	21.247.239	23.369.940
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	3.566.618.693	4.465.334.310
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.717.679	54.631.638

Bilanca prema GFI-POD obrascima (stanje na dan 31.12.2016.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	1.901.690.680	2.373.637.039
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	-373.815	2.204.690
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	62.737.202	84.401.862
1. Zakonske rezerve	071	61.906.040	67.198.750
2. Rezerve za vlastite dionice	072	34.344.407	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	33.513.245	37.141.295
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	31.189.526	273.313
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	31.189.526	273.313
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	30.576.912	36.580.064
1. Zadržana dobit	082	30.576.912	36.580.064
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	105.441.776	342.313.777
1. Dobit poslovne godine	085	105.441.776	342.313.777
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	97.869	235.842.123
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	31.013.879	49.709.322
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089		
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	31.013.879	49.709.322
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.331.861.034	1.556.069.066
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	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		9.149.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.306.223.976	1.488.677.568
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	2.833.087	2.044.339
11. Odgođena porezna obveza	106	22.803.971	56.198.159
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	229.556.759	394.111.168
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	70.585	70.197
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		103.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	139.838.023	180.344.025
7. Obveze za predujmove	114	14.788.881	23.380.655
8. Obveze prema dobavljačima	115	47.731.018	154.542.693
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	15.738.902	20.674.590
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	7.870.246	11.615.356
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	45.653	235.003
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	2.832	
14. Ostale kratkoročne obveze	121	3.470.619	3.145.649
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	72.496.341	91.807.715
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	3.566.618.693	4.465.334.310
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.717.679	54.631.638

Račun dobiti i gubitka prema GFI-POD obrascima (za razdoblje 1.1.2016. do 31.12.2016.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
I. POSLOVNI PRIHODI ((AOP 126 do 130))	125	1.294.036.934	1.488.610.601
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126		
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.268.724.937	1.454.862.418
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	2.315.881	2.739.517
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129		
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	22.996.116	31.008.666
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.122.244.561	1.241.906.080
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132		
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	398.167.101	450.374.431
a) Troškovi sirovina i materijala	134	210.542.502	247.421.054
b) Troškovi prodane robe	135	1.438.513	2.417.204
c) Ostali vanjski troškovi	136	186.186.086	200.536.173
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	327.901.582	371.316.789
a) Neto plaće i nadnice	138	195.479.135	222.429.876
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	86.030.732	95.492.803
c) Doprinosi na plaće	140	46.391.715	53.394.110
4. Amortizacija	141	232.922.484	265.188.188
5. Ostali troškovi	142	124.793.680	128.500.052
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	18.650.013	690.979
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	16.839.165	
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	1.810.848	690.979
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	5.353.888	1.854.405
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147		
b) Rezerviranja za porezne obveze	148		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	5.353.888	1.854.405
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	14.455.813	23.981.236
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	39.456.545	90.889.300
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	4.478.010	4.161.232
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	27.620.411	39.238.318
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	5.496.413	9.107.883
10. Ostali financijski prihodi	164	1.861.711	38.381.867
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	78.322.141	65.684.632
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	25.777.100	34.276.801
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	46.278.472	18.950.580
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	4.722.854	8.256.519
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171		
7. Ostali financijski rashodi	172	1.543.715	4.200.732
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173		
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174		
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175		
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176		
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.333.493.479	1.579.499.901
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.200.566.702	1.307.590.712
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	132.926.777	271.909.189
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	132.926.777	271.909.189
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	27.465.300	-70.404.588
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	105.461.477	342.313.777
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	105.461.477	342.313.777
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0

Račun dobiti i gubitka prema GFI-POD obrascima (za razdoblje 1.1.2016. do 31.12.2016.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4

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

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	105.461.477	342.313.777
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	105.461.477	342.313.777
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201		

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	105.461.477	342.313.777
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	2.203.517	-33.642.778
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	2.203.517	-33.642.778
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 nevlasničke promjene kapitala	211		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	427.734	-2.726.564
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	1.775.783	-30.916.214
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	107.237.260	311.397.563

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	107.237.261	311.397.563
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	107.217.559	311.397.563
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	19.702	

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda prema GFI-POD obrascima, u razdoblju 1.1.2016. do 31.12.2016.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	132.926.778	271.909.189
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	289.382.655	251.043.749
a) Amortizacija	003	232.922.484	265.188.188
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	3.873.114	10.501.692
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-716.235	-34.619.968
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-4.422.390	-4.204.750
e) Rashodi od kamata	007	30.936.060	39.459.144
f) Rezerviranja	008	7.739.455	-5.071.660
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	19.606.460	-20.723.051
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-556.293	514.154
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	422.309.433	522.952.938
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	4.879.437	26.010.037
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	-20.955.978	49.286.290
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	27.279.393	-14.783.702
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.443.978	-8.492.551
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	427.188.870	548.962.975
4. Novčani izdaci za kamate	018	-30.189.118	-35.053.605
5. Plaćeni porez na dobit	019	-3.706.285	257.730
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	393.293.467	514.167.100
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	960.011	5.899.667
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.669.102	40.974.675
3. Novčani primici od kamata	023	5.365.873	4.827.208
4. Novčani primici od dividendi	024	68.873	
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	943.105	7.242.528
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	9.006.964	58.944.078
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-346.920.775	-353.865.885
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-403.113	-7.670.676
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-172.789.116	-250.371.912
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-9.768.989	-585.001
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-529.881.993	-612.493.474
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-520.875.029	-553.549.396
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	863.913.209	689.895.055
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	863.913.209	689.895.055
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-522.952.313	-619.590.521
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-68.685.466	-38.048.245
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		-270.016
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-21.140.090	-36.708.611
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-612.777.869	-694.617.393
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	251.135.340	-4.722.338
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	123.553.778	-44.104.634
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	195.201.504	318.755.282
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	318.755.282	274.650.648

Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																	
Opis pozicije	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 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	-18.596.391	60.724.657	24.344.407	13.303.107	0	22.491.690		29.413.744			55.168.035	51.381.272	1.883.645.517	91.105	1.883.736.622
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0
3. Ispravak pogreški	03														0		0
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	-18.596.391	60.724.657	24.344.407	13.303.107	0	22.491.690	0	29.413.744	0	0	55.168.035	51.381.272	1.883.645.517	91.105	1.883.736.622
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													105.441.776	105.441.776	97.869	105.539.645
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06														0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									2.203.517					2.203.517		2.203.517
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09														0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13														0		0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-427.735					-427.735		-427.735
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					21.140.090									-21.140.090		-21.140.090
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19							-22.491.690							-22.491.690		-22.491.690
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		109.139			-929.952									1.039.091		1.039.091
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21		18.113.437	1.181.383	10.000.000								-24.591.123	-51.381.272	-46.677.575	-91.105	-46.768.680
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22														0		0
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	-373.815	61.906.040	34.344.407	33.513.245	0	0	0	31.189.526	0	0	30.576.912	105.441.776	1.901.592.811	97.869	1.901.690.680
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24	0	0	0	0	0	0	0	0	1.775.782	0	0	0	0	1.775.782	0	1.775.782
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	1.775.782	0	0	0	105.441.776	107.217.558	97.869	107.315.427
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	18.222.576	1.181.383	10.000.000	20.210.138	0	-22.491.690	0	0	0	0	-24.591.123	-51.381.272	-89.270.264	-91.105	-89.361.369
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	-373.815	61.906.040	34.344.407	33.513.244	0	0	0	31.189.527			30.576.912	105.441.776	1.901.592.813	97.869	1.901.690.682
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0
3. Ispravak pogreški	29														0		0
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	-373.815	61.906.040	34.344.407	33.513.244	0	0	0	31.189.527	0	0	30.576.912	105.441.776	1.901.592.813	97.869	1.901.690.682
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													342.313.777	342.313.777	235.842.123	578.155.900
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32														0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									-33.642.778					-33.642.778		-33.642.778
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35														0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39														0		0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									2.726.564					2.726.564		2.726.564
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					36.708.367									-36.708.367		-36.708.367
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45					-32.655.373							-73.650.397		-40.995.024		-40.995.024
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		2.578.505			-424.943									3.003.448		3.003.448
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47			5.292.710	10.470.877			9.529.123					-5.292.710	-105.441.776	-85.441.776	-97.869	-85.539.645
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48												84.946.259		84.946.259		84.946.259
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.916.214	0	0	0	0	-30.916.214	0	-30.916.214
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.916.214	0	0	0	342.313.777	311.397.563	235.842.123	547.239.686
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	2.578.505	5.292.710	10.470.877	3.628.051	0	9.529.123	0	0	0	0	6.003.152	-105.441.776	-75.195.460	-97.869	-75.293.329

Bilješke uz GFI-POD financijske izvještaje

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja.

Tvrtke konsolidacije:	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2015.	Bilanca-tekuće razdoblje 31.12.2016.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 27.2.2015. godine)	
Citatis d.o.o.	Da (pripojeno Bastionu d.o.o. 12.11.2015. godine)	
Mirta Bašćanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Vala Bašćanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Baškaturist d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Hoteli Baška d.d.	Da (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 31.3.2016. godine)	
Bastion upravljanje d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 30.06.2016. godine)	
Valamar hotels & resorts GmbH	Da	Da
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da	Da
Magične stijene d.o.o.	Da	Da
Palme turizam d.o.o.	Da	Da
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Da	Da
Bugenvilia d.o.o.	Da	Da
Puntižela d.o.o.	Da	Da
Imperial d.d.	Ne	Da

Tvrtke konsolidacije:	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 31.12.2015.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 31.12.2016.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	01.1.-27.2. (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 27.2.2015. godine)	-
Citatis d.o.o.	01.01.-12.11 (pripojeno Bastionu d.o.o. 12.11.2015. godine)	-
Mirta Bašćanska d.o.o.	18.06.-31.12.	01.01.-13.01. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)
Vala Bašćanska d.o.o.	18.06.-31.12.	01.01.-13.01. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)
Baškaturist d.o.o.	18.06.-31.12.	01.01.-13.01. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)
Hoteli Baška d.d.	18.06.-31.12.	01.01.-31.03. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2016. godine)
Valamar hotels & resorts GmbH	01.01.-31.12.	01.01.-31.01.
Bastion upravljanje d.o.o.	01.01.-31.12.	01.01.-30.06. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 30.06.2016. godine)
Elafiti Babin kuk d.o.o.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
Magične stijene d.o.o.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
Palme turizam d.o.o.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
Bugenvilia d.o.o.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
Puntižela d.o.o.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
Imperial d.d.	-	-



Bilanca prema GFI-POD obrascima (stanje na dan 31.12.2016.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	3.171.672.610	3.806.830.512
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	9.202.261	17.342.793
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	9.090.495	17.068.321
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	111.766	274.472
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	2.379.794.741	2.906.793.288
1. Zemljište	011	519.577.779	595.574.908
2. Građevinski objekti	012	1.525.902.691	1.805.980.339
3. Postrojenja i oprema	013	189.682.352	207.011.662
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	63.877.369	62.668.696
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	5.072.180	29.697.670
7. Materijalna imovina u pripremi	017	32.557.369	167.870.168
8. Ostala materijalna imovina	018	24.663.310	27.121.603
9. Ulaganje u nekretnine	019	18.461.691	10.868.242
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	625.876.740	675.525.760
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	584.753.048	670.319.700
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		299.735
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
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	40.983.692	4.766.325
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028		
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	136.460.510	113.553.484
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	135.815.357	113.247.689
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	645.153	305.795
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	20.338.358	93.615.187
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	363.445.425	319.356.014
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	9.604.766	18.253.553
1. Sirovine i materijal	039	8.810.975	18.026.040
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	48.797	227.513
5. Predumovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	744.994	
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	51.857.599	62.728.000
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	29.181.921	25.253.754
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	12.765.099	16.702.108
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	485.286	649.460
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	7.009.354	18.294.801
6. Ostala potraživanja	052	2.415.939	1.827.877
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	185.980	726.764
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	20.300	23.800
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	24.845	702.964
9. Ostala financijska imovina	062	140.835	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	301.797.080	237.647.697
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.594.349	21.820.614
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	3.555.712.384	4.148.007.140
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.717.679	54.631.638

Bilanca prema GFI-POD obrascima (stanje na dan 31.12.2016.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.088.581.493	2.324.082.480
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	109.139	2.204.690
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	67.203.861	84.401.862
1. Zakonske rezerve	071	61.906.040	67.198.750
2. Rezerve za vlastite dionice	072	34.344.407	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	29.046.586	37.141.295
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	31.431.842	273.313
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	31.431.842	273.313
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	211.961.240	228.523.684
1. Zadržana dobit	082	211.961.240	228.523.684
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	105.854.201	336.657.721
1. Dobit poslovne godine	085	105.854.201	336.657.721
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	31.013.879	26.578.807
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089		
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	31.013.879	26.578.807
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.164.439.231	1.351.548.203
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	1.158.888.007	1.332.585.946
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	2.833.086	2.044.339
11. Odgođena porezna obveza	106	2.718.138	16.917.918
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	205.346.633	361.331.313
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	204.906	195.394
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	125.355.698	159.263.170
7. Obveze za predujmove	114	12.944.972	22.878.112
8. Obveze prema dobavljačima	115	43.376.126	150.726.630
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	14.943.850	18.821.064
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	6.643.162	7.640.156
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119		59.985
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.877.919	1.746.802
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	66.331.148	84.466.337
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	3.555.712.384	4.148.007.140
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.717.679	54.631.638

Račun dobiti i gubitka prema GFI-POD obrascima (za razdoblje 1.1.2016. do 31.12.2016.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.204.969.547	1.470.965.788
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	4.389.559	587.914
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.178.821.005	1.439.839.388
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	2.315.881	2.739.517
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	186.938	41.709
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	19.256.164	27.757.260
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.071.439.890	1.233.233.856
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132		
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	409.536.255	474.135.719
a) Troškovi sirovina i materijala	134	196.614.988	245.716.305
b) Troškovi prodane robe	135	1.434.436	2.417.204
c) Ostali vanjski troškovi	136	211.486.831	226.002.210
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	307.624.037	365.349.927
a) Neto plaće i nadnice	138	183.152.101	219.441.890
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	80.386.936	93.854.219
c) Doprinosi na plaće	140	44.085.000	52.053.818
4. Amortizacija	141	206.773.719	243.228.097
5. Ostali troškovi	142	116.191.214	126.732.255
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	18.650.013	690.979
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	16.839.165	
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	1.810.848	690.979
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	4.958.192	1.854.405
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147		
b) Rezerviranja za porezne obveze	148		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	4.958.192	1.854.405
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	7.706.460	21.242.474
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	64.297.030	88.144.060
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	26.181.222	
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160		
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	4.476.201	4.152.605
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	26.595.502	36.899.712
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	5.496.413	9.107.883
10. Ostali financijski prihodi	164	1.547.692	37.983.860
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	71.017.460	60.817.483
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	23.683.053	32.410.766
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	41.255.098	17.070.046
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	4.722.854	8.256.519
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171		
7. Ostali financijski rashodi	172	1.356.455	3.080.152
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173		
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174		
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175		
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176		
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.269.266.577	1.559.109.848
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.142.457.350	1.294.051.339
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	126.809.227	265.058.509
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	126.809.227	265.058.509
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	20.955.026	-71.599.212
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	105.854.201	336.657.721
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	105.854.201	336.657.721
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0

Račun dobiti i gubitka prema GFI-POD obrascima (za razdoblje 1.1.2016. do 31.12.2016.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4

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

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199		
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200		
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201		

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	105.854.201	336.657.721
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	2.101.424	-34.190.767
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	2.101.424	-34.190.767
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 nevlasničke promjene kapitala	211		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	420.285	-2.726.295
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	1.681.139	-31.464.472
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	107.535.340	305.193.249

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215		
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216		
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217		

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda prema GFI-POD obrascima, u razdoblju 1.1.2016. do 31.12.2016.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	126.809.227	265.058.509
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	256.488.380	226.318.352
a) Amortizacija	003	206.773.719	243.228.097
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	3.315.746	10.496.519
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-774.837	-35.155.437
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-4.373.956	-4.126.318
e) Rashodi od kamata	007	25.039.509	35.491.173
f) Rezerviranja	008	7.870.342	-3.412.883
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	18.786.078	-18.583.434
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-148.221	-1.619.365
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	383.297.607	491.376.861
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	27.969.282	53.034.890
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	-14.332.253	46.934.092
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	44.628.758	14.593.148
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-2.327.223	-8.492.350
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	411.266.889	544.411.751
4. Novčani izdaci za kamate	018	-24.930.457	-30.070.461
5. Plaćeni porez na dobit	019		312.063
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	386.336.432	514.653.353
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	405.102	5.898.667
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.091.237	39.024.276
3. Novčani primici od kamata	023	5.315.112	4.750.479
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	751.903	7.137.978
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	14.234.208	4.639.935
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	21.797.562	61.451.335
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-343.343.252	-343.698.596
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-77.995	-7.593.973
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-188.226.215	-285.527.212
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-531.647.462	-636.819.781
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-509.849.900	-575.368.446
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	857.540.323	618.507.365
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	857.540.323	618.507.365
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-508.355.413	-546.673.519
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-68.922.882	-38.297.245
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		-262.524
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-21.140.090	-36.708.367
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-598.418.385	-621.941.655
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	259.121.938	-3.434.290
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	135.608.470	-64.149.383
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	166.188.610	301.797.080
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	301.797.080	237.647.697

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice															Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine 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			
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 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	-8.395.862	60.724.657	24.344.407	8.836.448	0	22.491.690		29.750.703			263.592.748	23.627.648	2.079.320.753		2.079.320.753	
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0	
3. Ispravak pogreški	03														0		0	
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	-8.395.862	60.724.657	24.344.407	8.836.448	0	22.491.690	0	29.750.703	0	0	263.592.748	23.627.648	2.079.320.753	0	2.079.320.753	
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													105.854.201	105.854.201		105.854.201	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06														0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									2.101.424					2.101.424		2.101.424	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09														0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13														0		0	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-420.285					-420.285		-420.285	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					21.140.090									-21.140.090		-21.140.090	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19							-22.491.690					-46.431.123		-68.922.813		-68.922.813	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		109.139			-929.952									1.039.091		1.039.091	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21		8.395.862	1.181.383	10.000.000								-5.200.385	-23.627.648	-9.250.788		-9.250.788	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22														0		0	
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	109.139	61.906.040	34.344.407	29.046.586	0	0	0	31.431.842	0	0	211.961.240	105.854.201	2.088.581.493	0	2.088.581.493	
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	0	0	0	0	0	0	0	0	1.681.139	0	0	0	0	1.681.139	0	1.681.139	
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	1.681.139	0	0	0	105.854.201	107.535.340	0	107.535.340	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	8.505.001	1.181.383	10.000.000	20.210.138	0	-22.491.690	0	0	0	0	-51.631.508	-23.627.648	-98.274.600	0	-98.274.600	
Tekuće razdoblje																		
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	109.139	61.906.040	34.344.407	29.046.586	0			31.431.842			211.961.240	105.854.201	2.088.581.493	0	2.088.581.493	
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0	
3. Ispravak pogreški	29														0		0	
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	109.139	61.906.040	34.344.407	29.046.586	0	0	0	31.431.842	0	0	211.961.240	105.854.201	2.088.581.493	0	2.088.581.493	
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													336.657.721	336.657.721		336.657.721	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32							0							0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									-34.190.767					-34.190.767		-34.190.767	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35										0				0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39		-482.954							305.943					-177.011		-177.011	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									2.726.295					2.726.295		2.726.295	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					36.708.367									-36.708.367		-36.708.367	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45					-32.655.373							-73.910.156		-41.254.783		-41.254.783	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		2.578.505			4.041.715									-1.463.210		-1.463.210	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47			5.292.710	10.470.877			9.529.123					90.472.600	-105.854.201	9.911.109		9.911.109	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0	
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480	
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	0	-482.954	0	0	0	0	0	0	-31.158.529	0	0	0	0	-31.641.483	0	-31.641.483	
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	-482.954	0	0	0	0	0	0	-31.158.529	0	0	0	336.657.721	305.016.238	0	305.016.238	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	2.578.505	5.292.710	10.470.877	8.094.709	0	9.529.123	0	0	0	0	16.562.444	-105.854.201	-69.515.251	0	-69.515.251	

ODLUKA UPRAVE O PRIJEDLOGU RASPODIJELE DOBITI I ODLUKA UPRAVE O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Valama Riviera d.d.
UPRAVA

Broj: 75-1/17.
Poreč, 22.2.2017.

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 403. i 404. Zakona o tržištu kapitala i članka 19., 20. i 21. Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 22. veljače 2017. godine, donijela je sljedeću

ODLUKU

I
Utvrđuje se Godišnji izvještaj društva Valamar Riviera d.d., sve u tekstu „2016. GODINA – GODIŠNJI IZVJEŠTAJ“ koji čini prilog ove odluke.

II
Utvrđuju se revidirani nekonsolidirani i konsolidirani Godišnji financijski izvještaji za 2016. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

III
Utvrđuje se da je revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju iz Zagreba sačinio revizorska izvješća za 2016. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

IV
Utvrđuje se Izvješće Uprave o stanju Društva / Izvještaj posloводства za period od 1.01.2016. do 31.12.2016. godine, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

V
Utvrđuje se prijedlog odluke da se ostvarena dobit Društva u 2016. godini u iznosu od 336.657.720,54 kuna rasporedi:
- u iznosu od 16.402.310,91 kuna u zakonske rezerve Društva i
- u iznosu od 320.255.409,63 kuna u zadržanu dobit Društva.

**ODLUKA UPRAVE
O PRIJEDLOGU
RASPODIJELE DOBITI I
ODLUKA UPRAVE
O UTVRĐIVANJU
GODIŠNJIH
FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
(NASTAVAK)**

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 Odluke o upotrebi dobiti 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 121. Pravila Zagrebačke burze najkasnije do početka trgovine sljedećega trgovinskog dana.

Po donošenju odluka Nadzornog odbora u smislu točke VI, Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom sa prijedlogom odluke o upotrebi dobiti iz točke V, objavit će se sukladno odredbi članka 403. i članka 440. stavak 4. Zakona o tržištu kapitala u propisanom roku.

VIII

Ova Odluka sa prijedlogom odluke o upotrebi dobiti 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.

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

Željko Kukurin
Predsjednik Uprave



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

ODLUKA NADZORNOG ODBORA O PRIJEDLOGU RASPODIJELE DOBITI I ODLUKA NADZORNOG ODBORA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Valamar Riviera d.d.
NADZORNI ODBOR

Broj: 76-1/17.
Poreč, 24.2.2017.

Temeljem odredbe članka 300.d a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima I Odluci uprave broj: 75-1/17 od 22. veljače 2017. godine, Nadzorni odbor društva Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 24. veljače 2017. godine korespondentnim putem, donio je sljedeću

ODLUKU

Daje se suglasnost na :

1. Godišnja financijska izvješća za 2016. godinu društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča – nekonsolidirana i konsolidirana, koja se sastoje od: Računa dobiti i gubitka, Bilance, Bilješki uz financijske izvještaje, Izvještaja o novčanom tijeku, Izvještaja o promjenama kapitala
2. Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskog društva KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba,
3. Godišnji izvještaj uprave o stanju Društva/Izvještaj posloводства i
4. Prijedlog odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2016. godini, sve prema Odluci uprave broj: 75-1/17 od 22. veljače 2017. godine,

te se time, sukladno članku 300. d Zakona o trgovačkim društvima, Godišnji financijski izvještaji društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča za 2016. godinu smatraju utvrđenim od Uprave i Nadzornog odbora.



Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI 31. PROSINCA 2016.

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Riviera d.d., Poreč	53
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	58
Izvještaj o financijskom položaju	59
Izvještaj o promjenama kapitala	61
Izvještaj o novčanom toku	63
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	64

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA DIONIČARIMA VALAMAR RIVIERA D.D., POREČ

MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju odvojenih financijskih izvještaja Valamar Riviera d.d. („Društvo“) i konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Riviera d.d. i njegovih ovisnih društava („Grupa“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom toku i izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2016., njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Vrednovanje turističkih objekata

Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe na dan 31. prosinca 2016. je iznosila 3.930.900 tisuća kuna (Društvo: 2.895.925 tisuća kuna). Pogledati Bilješke 2.6. i 2.8. unutar Računovodstvenih politika, Bilješke 4(a) i (c) unutar Ključnih računovodstvenih procjena i Bilješku 14 Nekretnine, postrojenja i oprema unutar financijskih izvještaja.

Ključna revizorska pitanja

Na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme predstavlja približno 88% ukupne imovine Grupe (70% ukupne imovine Društva). Navedena imovina se mjeri po trošku stjecanja te većinom uključuje turističke objekte i s njima povezanu imovinu te jednom godišnje podliježe ispitivanju na umanjenoj vrijednosti.

U navedenom procesu, Grupa inicijalno identificira turističke objekte kod kojih postoje pokazatelji umanjenoj vrijednosti. Identificirana imovina potom podliježe detaljnom ispitivanju na umanjenoj vrijednosti kroz analizu vrijednosti pri uporabi (temeljena na internim modelima diskontiranog novčanog tijeka) ili procjeni fer vrijednosti imovine umanjenoj za troškove otuđenja.

OSNOVA ZA IZRAŽAVANJE MIŠLJENJA

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

KLJUČNA REVIZIJSKA PITANJA

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Revizijski pristup

Naše revizorske procedure, između ostalog, uključivale su:

- Procjenu primjerenosti alokacije imovine na jedinice koje stvaraju novac;
- Procjenu primjerenosti korištenih prosudbi od strane Grupe u identifikaciji turističke imovine odnosno jedinica koje stvaraju novac koja bi mogla zahtijevati daljnje testiranje na umanjenoj vrijednosti. Navedeno uključuje, ali nije ograničeno na usporedbu ostvarenog rezultata pojedine turističke imovine (ili jedinice koja stvara novac) s prethodnim planovima te analizu procjena budućeg poslovanja te imovine s internim planovima te eksternim tržišnim informacijama;

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA DIONIČARIMA VALAMAR RIVIERA D.D., POREČ (NASTAVAK)

Vrednovanje turističkih objekata (nastavak)

Ključna revizorska pitanja (nastavak)

Procjene Grupe se temelje na značajnim prosudbama i pretpostavkama o budućim novčanim tokovima iz turističke djelatnosti, uključujući: diskontne stope, stope rasta, stope popunjenosti, korisni vijek uporabe imovine, terminalne vrijednosti i prihode po raspoloživoj jedinici. Zbog navedenih razloga računovodstveni tretman turističkih objekata je identificiran kao ključno revizorsko pitanje.

Revizijski pristup (nastavak)

- Preispitivanje ključnih pretpostavki korištenih u određivanju nadoknade vrijednosti pojedine imovine odnosno jedinice koja stvara novac a koja zahtijeva daljnje ispitivanje umanjenja vrijednosti, usporedbom stopa popunjenosti, prihoda po raspoloživoj jedinici, stopu rasta tržišta na osnovi podataka dobivenih iz eksternih hotelskih izvješća te tržišnim cijenama za imovinu sličnih obilježja;
- Analizu drugih ključnih pretpostavki modela ispitivanja umanjenja vrijednosti Grupe, kao što su procijenjeni budući troškovi, diskontne stope, procjene korisnog vijeka uporabe imovine i multiplikatora terminalne vrijednosti te smo uzeli u obzir povijesno poslovanje objekata.

Stjecanje Imperial d.d. Rab

Grupa je stekla 54,71% društva Imperial d.d. Rab, za naknadu od 284.942 tisuće kuna te steklo kontrolu nad ovisnim društvom 12. prosinca 2016. godine. Pogledati Bilješku 2.2.(a) unutar Računovodstvenih politika, Bilješku 4(f) unutar Ključnih računovodstvenih procjena i Bilješku 37 Poslovne kombinacije kupnje društva Imperial d.d. unutar financijskih izvještaja.

Ključna revizorska pitanja

Ukupna fer vrijednost (uključujući nekontrolirajući interes) stečene neto imovine društva Imperial Rab d.d. na dan 31. prosinca 2016. godine je iznosila 520.784 tisuće kuna.

Računovodstveni tretman navedene transakcije zahtijeva procjenu managementa vezano, među ostalim, uz:

- Procjenu datuma stjecanja kontrole nad Imperial Rab d.d.;
- Identifikaciju i mjerenje fer vrijednosti stečene imovine i preuzetih obveza, posebice u odnosu na portfelj turističke imovine.

Našu pažnju smo usmjerili na ovo ključno revizorsko pitanje zbog veličine transakcije te procjena vezanih uz računovodstveni tretman.

Revizijski pristup

Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:

- ispitivanje uvjeta transakcije kako bi odredili datum stjecanja kontrole te prikladni računovodstveni tretman temeljen na relevantnim računovodstvenim standardima;
- asistenciju našeg vlastitog stručnjaka za procjene vrijednosti:
 - razumijevanje principa primijenjenih od strane Grupe kako bi se odredio datum stjecanja odnosno fer vrednovanja stečeničke imovine i obveza;
 - za kritičko ocjenjivanje procjene vrijednosti izrađene od strane Grupe te korištene metodologije za utvrđivanje stečene imovine i obveza, s posebnim naglaskom na metodologiju i značajne pretpostavke korištene prilikom vrednovanja portfelja turističkih objekata.
- Procjenu objave Grupe da financijski učinci poslovanja novostečenog ovisnog društva od datuma stjecanja kontrole do datuma početne konsolidacije nisu imali značajan utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje; te
- Procjenu adekvatnosti objava u financijskim izvještajima Grupe vezano za stjecanje i vezanih procjena.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA DIONIČARIMA VALAMAR RIVIERA D.D., POREČ (NASTAVAK)

Računovodstveni tretman poreznih poticaja kao odgođene porezne imovine

Na dan 31. prosinca 2016. godine, Grupa je iskazala odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 131.638 tisuća kuna (Društvo: 93.615 tisuća kuna) koja uključuje 83.668 tisuća kuna poreznih poticaja. Pogledati Bilješku 2.20. unutar Računovodstvenih politika, Bilješku 4(e) unutar Ključnih računovodstvenih procjena, Bilješku 12 Porez na dobit i Bilješku 25 o Odgođenoj poreznoj imovini/obvezama unutar financijskih izvještaja.

Ključna revizorska pitanja

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, Društvo je steklo pravo na porezni poticaj u iznosu od 124.708 tisuća kuna. Pravo na poticaj, Društvo je steklo po ispunjenju kriterija investiranja u određenu turističku imovinu kao što je objašnjeno u Bilješci 12 Porez na dobit unutar financijskih izvještaja. Društvo je do 31. prosinca 2016. godine, iskoristilo 41.040 tisuća kuna te je preostali, neiskorišteni dio poticaja u iznosu od 83.668 tisuća kuna iskazalo kao odgođenu poreznu imovinu.

Nadalje, iskazivanje odgođene porezne imovine se temelji na primjenjenim značajnim pretpostavkama managementa u procjenjivanju vjerojatnosti i visine ostvarivanja buduće oporezive dobiti te sposobnosti Društva ispuniti zadane zakonske kriterije sukladno relevantnom zakonu o poticanju ulaganja.

Zbog visine poreznog poticaja i neizvjesnosti njegovog iskorištenja smatramo da je ovo ključno područje revizije.

Revizijski pristup

Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:

- Procjenu prikladnosti iskazivanja poreznog poticaja kao odgođene porezne imovine;
- Naše porezne stručnjake koji su procijenili mogućnost ispunjenja zadanih uvjeta investiranja u turističku imovinu;
- Uskladu iznosa vezanih za porezne poticaje s internom dokumentacijom Društva; uskladu troškova gradnje s dokumentacijom koja je predana relevantnim tijelima;
- Razmatranje prikladnosti pretpostavki managementa vezano za procjenu i vjerojatnost ostvarivanja buduće oporezive dobiti kako bi potvrdili iskazanu odgođenu poreznu imovinu. Posebno smo razmotrili i kritično analizirali razumnost procjena Društva u pogledu ostvarivanja buduće oporezive dobiti u odnosu na točnost prijašnjih procjena.

OSTALE INFORMACIJE

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste vezano za ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane.

Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za informacije uključene u Godišnje izvješće, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje sadrže li informacije uključene u Godišnje izvješće objave u skladu s člancima 21., 22. i 24. hrvatskog Zakona o računovodstvu te prikupljanje dokaza u vezi određenih informacija koje su uključene u Godišnje izvješće.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA DIONIČARIMA VALAMAR RIVIERA D.D., POREČ (NASTAVAK)

procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije uključene u Godišnje izvješće, koje sadrže informacije iz članka 21., 22., i 24. hrvatskog Zakona o računovodstvu za financijsku godinu za koju su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije uključene u Godišnje izvješće pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.
- Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Grupe i Društva te okružja u kojem oni posluju, koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno krive iskaze u informacijama uključenim u Godišnje izvješće, koje smo zaprimili prije datuma izdavanja ovog izvješća. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA NADZOR ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od EU te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe i Društva da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Grupu ili Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja uspostavljenog od strane Društva.

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija, obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- Donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA DIONIČARIMA VALAMAR RIVIERA D.D., POREČ (NASTAVAK)

sumnju u sposobnost Grupe ili Društva da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa ili Društvo ne budu u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.
- Pribavljamo dovoljno prikladnih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar grupe, kako bismo mogli izraziti mišljenje o financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i provedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi, također, dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupali u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za neovisnost 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, tamo gdje je to primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Angažirani partner u reviziji koja je rezultirala ovim izvješćem neovisnog revizora je Tony Ilijanić.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

U ime i za KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju:

Tony Ilijanić

Tony Ilijanić
Član Uprave,
Hrvatski ovlašteni revizor

22. veljače 2017.

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

		Grupa		Društvo	
	Bilješka	2016.	2015.*	2016.	2015.
Prihodi od prodaje	5	1.454.868	1.268.725	1.440.427	1.183.211
Ostali prihodi	6*	34.714	19.027	31.631	41.848
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(450.336)	(403.000)	(474.135)	(409.750)
Troškovi zaposlenih	8	(419.734)	(371.035)	(412.742)	(348.837)
Amortizacija	14,15,16	(265.188)	(232.922)	(243.228)	(206.773)
Ostali poslovni rashodi	9	(105.759)	(105.286)	(102.592)	(97.222)
Ostali dobici – neto	10	37.751	3.567	38.478	3.784
Dobitak iz poslovanja		286.316	179.076	277.839	166.261
Financijski prihodi		4.205	4.422	4.126	4.374
Financijski rashodi		(18.736)	(50.542)	(16.908)	(43.826)
Neto financijski rashodi	11	(14.531)	(46.120)	(12.782)	(39.452)
Udio u neto dobiti/(gubitku) od zajedničkog pothvata	18	124	(29)	-	-
Dobit prije oporezivanja		271.909	132.927	265.057	126.809
Porez na dobit	12	70.405	(27.465)	71.600	(20.955)
Dobit za godinu		342.314	105.462	336.657	105.854
Ostala sveobuhvatna dobit					
<i>Stavke koje mogu biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>					
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	20	(33.642)	2.203	(34.191)	2.101
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		2.727	(428)	2.726	(419)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		311.399	107.237	305.192	107.536
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		342.314	105.442	-	-
Nekontrolirajući interes	32, 37	-	20	-	-
		342.314	105.462	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		311.399	107.217	-	-
Nekontrolirajući interes	32	-	20	-	-
		311.399	107.237	-	-
Zarada po dionici (u kunama) dioničara Grupe tijekom godine:					
- osnovna i razrijeđena	13	2,76	0,84	-	-

*Kao što je objašnjeno u Bilješci 2.1.1. Grupa je reklasificirala prihod u neto dobiti od zajedničkog pothvata iz ostalih prihoda u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kao posebnu stavku

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Na dan 31. prosinca 2016.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

IMOVINA

Dugotrajna imovina

	Bilješka	Grupa Na dan 31. prosinca		Društvo Na dan 31. prosinca	
		2016.	2015.	2016.	2015.
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	3.930.900	3.043.554	2.895.925	2.361.333
Ulaganja u nekretnine	15	10.868	21.741	10.868	18.462
Nematerijalna imovina	16	24.080	17.007	17.343	9.202
Ulaganja u ovisna društva	17	-	-	668.830	583.263
Udjel u zajedničkom pothvatu	18	1.366	1.242	1.490	1.490
Odgođena porezna imovina	25	131.638	60.513	93.615	20.338
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	4.936	44.902	4.906	41.124
Derivativni financijski instrumenti	24	-	141	-	141
Kredit i depoziti	21	693	945	606	645
Kupci i ostala potraživanja	23	603	-	113.248	135.815
		4.105.084	3.190.045	3.806.831	3.171.813

Kratkotrajna imovina

Zalihe	22	19.204	9.761	18.253	9.605
Kupci i ostala potraživanja	23	63.857	45.969	83.839	71.624
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		1.240	1.610	165	477
Kredit i depoziti	21	1.298	479	1.271	396
Novac i novčani ekvivalenti	26	274.651	318.755	237.648	301.797
		360.250	376.574	341.176	383.899

Ukupna imovina

DIONIČKA GLAVNICA

Dionički kapital	27	1.672.021	1.672.021	1.672.021	1.672.021
Vlastite dionice	27	(37.141)	(33.513)	(37.141)	(29.046)
Kapitalne rezerve	28	1.718	(374)	2.205	109
Rezerve za fer vrijednost	28	273	31.188	273	31.432
Zakonske rezerve	28	67.199	61.906	67.199	61.906
Ostale rezerve	28	68.851	58.381	124.614	178.143
Zadržana dobit	28	364.874	111.984	494.911	174.017
		2.137.795	1.901.593	2.324.082	2.088.582
Nekontrolirajući interes	32	235.842	98	-	-
Ukupno dionička glavnica		2.373.637	1.901.691	2.324.082	2.088.582

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (NASTAVAK)

Na dan 31. prosinca 2016. (nastavak)

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa Na dan 31. prosinca		Društvo Na dan 31. prosinca	
		2016.	2015.	2016.	2015.
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	1.497.827	1.306.224	1.332.586	1.158.888
Derivativni financijski instrumenti	24	1.813	1.569	1.813	1.569
Odgodena porezna obveza	25	56.198	22.804	16.918	2.718
Rezerviranja	31	49.709	31.014	26.579	31.014
		1.605.547	1.361.611	1.377.896	1.194.189
Kratkoročne obveze					
Posudbe	29	179.666	139.838	159.263	125.356
Dobavljači i ostale obveze	30	281.295	139.164	264.667	125.272
Derivativni financijski instrumenti	24	500	1.736	500	1.736
Obveze za porez iz dobiti		2.511	344	-	-
Rezerviranja	31	22.178	22.235	21.599	20.577
		486.150	303.317	446.029	272.941
Ukupne obveze		2.091.697	1.664.928	1.823.925	1.467.130
Ukupno dionička glavnica i obveze		4.465.334	3.566.619	4.148.007	3.555.712

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Grupa		Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interes	Ukupno
(u tisućama kuna)												
Stanje 1. siječnja 2015.			1.672.021	(13.303)	(18.595)	60.724	29.413	79.029	74.356	1.883.645	91	1.883.736
Dobit za godinu			-	-	-	-	-	-	105.442	105.442	20	105.462
Ostali sveobuhvatni dobitak	28		-	-	-	-	1.775	-	-	1.775	-	1.775
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu			-	-	-	-	1.775	-	105.442	107.217	20	107.237
Prijenos u zakonske rezerve	27, 28		-	-	-	1.182	-	-	(1.182)	-	-	-
Pokriće kapitalnog gubitka	28		-	-	8.394	-	-	(8.394)	-	-	-	-
Otpuštanje vlastitih dionica			-	930	109	-	-	-	-	1.039	-	1.039
Stjecanje vlastitih dionica	28		-	(21.140)	-	-	-	-	-	(21.140)	-	(21.140)
Izdvajanje u rezerve za trezorske dionice	28		-	-	-	-	-	10.000	(10.000)	-	-	-
Dividenda	28		-	-	-	-	-	(22.254)	(46.431)	(68.685)	-	(68.685)
Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa	28		-	-	(483)	-	-	-	-	(483)	(13)	(496)
Prijenos zadržane dobiti	28		-	-	10.201	-	-	-	(10.201)	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu			-	(20.210)	18.221	1.182	-	(20.648)	(67.814)	(89.269)	(13)	(89.282)
Stanje na 31. prosinca 2015.			1.672.021	(33.513)	(374)	61.906	31.188	58.381	111.984	1.901.593	98	1.901.691
Dobit za godinu			-	-	-	-	-	-	342.314	342.314	-	342.314
Ostali sveobuhvatni gubitak	28		-	-	-	-	(30.915)	-	-	(30.915)	-	(30.915)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu			-	-	-	-	(30.915)	-	342.314	311.399	-	311.399
Prijenos zakonskih rezervi	27, 28		-	-	-	5.293	-	-	(5.293)	-	-	-
Otpuštanje vlastitih dionica			-	33.080	2.579	-	-	-	-	35.659	-	35.659
Stjecanje vlastitih dionica	27		-	(36.708)	-	-	-	-	-	(36.708)	-	(36.708)
Izdvajanje u rezerve za trezorske dionice	28		-	-	-	-	-	10.470	(10.470)	-	-	-
Dividenda	28		-	-	-	-	-	-	(73.661)	(73.661)	-	(73.661)
Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa	28		-	-	(487)	-	-	-	-	(487)	(98)	(585)
Stjecanje ovisnog društva - nekontrolirajući interes	17, 28		-	-	-	-	-	-	-	-	235.842	235.842
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu			-	(3.628)	2.092	5.293	-	10.470	(89.424)	(75.197)	235.744	160.547
Stanje na 31. prosinca 2016.			1.672.021	(37.141)	1.718	67.199	273	68.851	364.874	2.137.795	235.842	2.373.637

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Društvo

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2015.		1.672.021	(8.836)	(8.394)	60.724	29.750	254.711	79.345	2.079.321
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	105.854	105.854
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	-	-	1.682	-	-	1.682
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	1.682	-	105.854	107.536
Efekt pripajanja povezanog društva	28	-	-	-	-	-	(9.251)	-	(9.251)
Izdvajanje rezerve za trezorske dionice	28	-	-	-	-	-	10.000	(10.000)	-
Prijenos zakonskih rezervi	28	-	-	-	1.182	-	-	(1.182)	-
Pokriće kapitalnog gubitka	28	-	-	8.394	-	-	(8.394)	-	-
Otpuštanje vlastitih dionica	28	-	930	109	-	-	-	-	1.039
Stjecanje vlastitih dionica	27, 28	-	(21.140)	-	-	-	-	-	(21.140)
Dividenda	28	-	-	-	-	-	(68.923)	-	(68.923)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(20.210)	8.503	1.182	-	(76.568)	(11.182)	(98.275)
Stanje 31. prosinca 2015.		1.672.021	(29.046)	109	61.906	31.432	178.143	174.017	2.088.582
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	336.657	336.657
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	-	-	(31.465)	-	-	(31.465)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	(31.465)	-	336.657	305.192
Efekt pripajanja društva Bastion upravljanje d.o.o.		-	(4.467)	-	-	(68)	3.369	-	(1.166)
Efekt pripajanja društva Hoteli Baška d.d.		-	-	(483)	-	374	6.542	-	6.433
Prijenos zakonskih rezervi	27, 28	-	-	-	5.293	-	-	(5.293)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27	-	33.080	2.579	-	-	-	-	35.659
Stjecanje vlastitih dionica	27	-	(36.708)	-	-	-	-	-	(36.708)
Izdvajanje rezerve za trezorske dionice	28	-	-	-	-	-	10.470	(10.470)	-
Dividenda	28	-	-	-	-	-	(73.910)	-	(73.910)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(8.095)	2.096	5.293	306	(53.529)	(15.763)	(69.692)
Stanje 31. prosinca 2016.		1.672.021	(37.141)	2.205	67.199	273	124.614	494.911	2.324.082

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

		Grupa		Društvo	
	Bilješka	2016.	2015.	2016.	2015.
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)					
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novac generiran poslovanjem	34	548.964	427.188	544.412	411.266
(Plaćen)/primljen porez na dobit	12	259	(3.706)	312	-
Neto novčani priljev od poslovnih aktivnosti		549.223	423.482	544.724	411.266
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Pripajanje ovisnog društva	36	-	-	4.640	14.234
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(339.603)	(342.715)	(331.266)	(339.409)
Nabava nematerijalne imovine	16	(12.440)	(4.206)	(12.433)	(3.934)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		4.076	960	5.899	405
Stjecanje ovisnog društva	17, 37	(250.372)	(172.789)	(285.527)	(188.226)
Stjecanje nekontrolirajućeg interesa	17, 37	(585)	(9.769)	-	-
Primici od prodaje financijske imovine		40.975	1.669	39.024	1.091
Plasiranje kredita i depozita		(7.671)	(403)	(7.594)	(78)
Primici po kreditima i depozitima		7.242	943	7.138	752
Primljene dividende		-	69	-	-
Primljena kamata		4.827	5.366	4.750	5.315
Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti		(553.551)	(520.875)	(575.369)	(509.850)
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Isplata dividende	28	(38.048)	(68.685)	(38.297)	(68.923)
Kupnja vlastitih dionica	28	(36.708)	(21.140)	(36.708)	(21.140)
Plaćena kamata		(35.055)	(30.189)	(30.070)	(24.930)
Primici od posudbi		689.895	863.913	618.507	857.540
Otplata posudbi		(619.860)	(522.952)	(546.936)	(508.355)
Neto novčani priljev/odljev iz financijskih aktivnosti		(39.776)	220.947	(33.504)	234.192
Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(44.104)	123.554	(64.149)	135.608
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		318.755	195.201	301.797	166.189
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	274.651	318.755	237.648	301.797

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

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):

- Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Pogača Babin kuk d.o.o., Dubrovnik u 33% vlasništvu – udjel u zajedničkom pothvatu
- Puntizela d.o.o. u 100 % vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. godine bilo u 99,39% vlasništvu do 7. prosinca 2016. godine kada su kupljeni preostali poslovni udjeli od 0,61%)

- Bastion upravljanje d.o.o. u 100% vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. godine do 30. lipnja 2016. godine, a pripojeno je matičnom društvu 1. srpnja 2016. godine)
- Valamar Hotels & Resorts GmbH u 100% vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. godine, u postupku likvidacije)
- Hoteli Baška d.d., Baška u 100% vlasništvu (u 85,22% vlasništvu od 18. lipnja 2015. godine, a u 100% vlasništvu od 14. prosinca 2015. godine do 31. ožujka 2016. godine te je pripojeno matičnom društvu 1. travnja 2016. godine)
- Baškaturist d.o.o., Baška u 100% vlasništvu od 18. lipnja 2015. godine do 13. siječnja 2016. godine, a pripojeno društvu Hoteli Baška d.d. 14. siječnja 2016. godine
- Mirta Baščanska d.o.o., Baška u 100% vlasništvu od 18. lipnja 2015. godine do 13. siječnja 2016. godine, a pripojeno društvu Hoteli Baška d.d. 14. siječnja 2016. godine
- Vala Baščanska d.o.o., Baška u 100% vlasništvu od 18. lipnja 2015. godine do 13. siječnja 2016. godine, a pripojeno društvu Hoteli Baška d.d. 14. siječnja 2016. godine
- Imperial d.d., Rab u 54,71% vlasništva od 31. prosinca 2016. godine (Bilješka 37)

Dionice Društva uvrštene su na Službenom tržištu Zagrebačke burze d.d. i njima se u 2016. godini trgovalo sukladno relevantnim propisima na organiziranom tržištu.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Metoda prezentacije Izvještaja o financijskom položaju i Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za Valamar Riviera Grupu u konsolidiranim i zasebnim izvještajima prikazana je u nastavku.

Sljedeća tablica prikazuje učinke poslovnih kombinacija i spajanja unutar grupe na usporedne podatke Društva i Grupe.

Društvo	Nota	Grupa				Društvo			
		Izvještaj o financijskom položaju		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti		Izvještaj o financijskom položaju		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	
		31.12. 2016.	31.12. 2015.	2016.	2015.	31.12. 2016.	31.12. 2015.	2016.	2015.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	a	✓	✓	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	✓	✓	1.1.-31.12.	28.2.-31.12.
Hoteli Baška d.d.	c	✓	✓	1.1.-31.12.	18.6.-31.12.	✓	-	1.4.-31.12.	-
Baškaturist d.o.o.	c	✓	✓	1.1.-31.12.	18.6.-31.12.	✓	-	1.4.-31.12.	-
Mirta Bašćanska d.o.o.	c	✓	✓	1.1.-31.12.	18.6.-31.12.	✓	-	1.4.-31.12.	-
Vala Bašćanska d.o.o.	c	✓	✓	1.1.-31.12.	18.6.-31.12.	✓	-	1.4.-31.12.	-
Bastion upravljanje d.o.o.	d	✓	✓	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	✓	-	1.7.-31.12.	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (nastavak)

a) Dana 27. veljače 2015. godine izvršen je upis pripajanja društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Zagreb društvu Valamar Riviera d.d. Poreč, a sve prema Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci Stalna služba u Pazinu br. Tt-15/625-3 od 27. veljače 2015. godine. Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je s 28. veljače 2015. godine. Upisom pripajanja pripojeno društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb prestalo je postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva te je time preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

b) Dana 12. studenog 2015. godine izvršen je upis pripajanja društva Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb društvu Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb, a sve prema Rješenju Trgovačkog suda u Zagrebu br. Tt-15/32353-2 od 12. studenog 2015. godine Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je s 13. studenog 2015. godine, kada je pripojeno društvo prestalo postojati, a društvo preuzimatelj je univerzalni pravni slijednik pripojenog društva i time je preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

c) Dana 31. ožujka 2016. godine izvršen je upis pripajanja društva Hoteli Baška d.d. društvu Valamar Riviera d.d. sve prema Rješenju Trgovačkog suda u Pazinu br. Tt-16/1751-3 od 12. ožujka 2016. godine, a prethodno je izvršen dana 13. siječnja 2016. godine upis pripajanja društava Baškaturist d.o.o., Mirta Baščanska d.o.o. i Vala Baščanska d.o.o. društvu Hoteli Baška d.d. i to prema Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci br. Tt-15/7533-2 od 13. siječnja 2016. godine. Uslijed pripajanja navedena društva su prestala postojati, a Društvo (preuzimatelj) je, s pravnim učinkom od 1. travnja 2016. godine, njihov univerzalni pravni slijednik. Prethodno je u 2015. godini i to dana 18. lipnja 2015. godine društvo Valamar Riviera d.d. steklo je 100% udjele u društvima Baškaturist d.o.o., Mirta Baščanska d.o.o. i Vala Baščanska d.o.o., svi sa sjedištem u Baški te 1,40% udjela u društvu Hoteli Baška d.d. (sve zajedno „akvizicija Hoteli Baška d.d.“). Budući da su navedeni d.o.o.-i držali dionice društva Baška Hoteli d.d. koje ukupno čine 83,82% temeljnog kapitala društvo Valamar Riviera d.d. je time steklo 85,22% udjela u društvu Hoteli Baška d.d. Grupa Baška je uključena u konsolidaciju Grupe od datuma akvizicije. U narednom periodu matično društvo je kupovalo dionice društva Hoteli Baška d.d. te je po stjecanju 95% udjela kao glavni dioničar dana 10. kolovoza 2015. godine pokrenulo postupak prijenosa dionica manjinskih dioničara društva Hoteli Baška d.d. (squeeze out).

Dana 14. prosinca 2015. godine Rješenjem Trgovačkog suda u Rijeci br. Tt-6876-6 upisana je u sudski registar odluka o prijenosu dionica manjinskih dioničara, a postupak je okončan 15. prosinca 2015. godine provedbom korporativne akcije prijenosa i preknjižbe dionica manjinskih dioničara u SKDD-u.

d) Dana 30. lipnja 2016. godine izvršen je upis pripajanja društva Bastion upravljanje d.o.o. Zagreb društvu Valamar Riviera d.d., sve sukladno Rješenju Trgovačkog suda u Pazinu br. Tt-16/5062-3 od 30. lipnja 2016. godine. Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je 1. srpnja 2016. godine od kada je Društvo univerzalni pravni slijednik pripojenog društva.

Transakcije prethodno navedenih pripajanja su proknjižene prema računovodstvenoj metodi pripajanja društava pod zajedničkom kontrolom. Rezultati pripojenih društava se uključuju u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti društva Valamar Riviera d.d. od trenutka pripajanja, dok Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe za prethodnu godinu uključuje rezultate pripojenih društava za cijelu godinu, odnosno kako je prikazano u Tablici 1. iznad.

Temeljem ugovora o kupnji i prijenosu dionica zaključenog dana 20. rujna 2016. godine između Republike Hrvatske, Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje, Centra za restrukturiranje i prodaju (CERP), svi u svojstvu prodavatelja i društva Valamar Riviera d.d., u svojstvu kupca te temeljem Ugovora o suradnji zaključenog dana 4. srpnja 2016. godine između društva Valamar Riviera d.d. i društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iz Zagreba, u svoje ime i za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A i AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B (dalje u tekstu: AZ d.o.o.), Društvo je steklo 40,08% dionica društva Imperial d.d. sa sjedištem u Rabu na adresi Jurja Barakovića 2. Proces prijenosa dionica na Valamar Riviera d.d. je završen je dana 14. listopada 2016. godine preknjižbom dionica u SKDD-u. Udio u povezanom društvu iznosio je 208.731 tisuća kuna.

Društvo Valamar Riviera d.d. je preuzelo kontrolu nad društvom Imperial d.d. dana 12. prosinca 2016. godine nakon što je sazvana i održana glavna skupština društva Imperial d.d. na kojoj je donesen u cijelosti izmijenjeni Statut, opozvani su dotadašnji članovi nadzornog odbora i izabrani novi članovi nadzornog odbora.

Društvo je 27. prosinca 2016. godine, po okončanju postupka po javnoj ponudi za preuzimanje društva Imperial d.d. provedenoj sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava steklo dodatnih 14,63% dionica društva Imperial d.d. te je nakon toga imatelj ukupno 54,71% dionica Imperiala d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

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 Grupe i Društva 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 i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju.

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 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.

2.1.1 Promjena u prezentaciji financijskih izvješća za 2015. godinu

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Grupa je reklasificirala prihod u neto dobiti od zajedničkog pothvata koji je prethodno bio uključen u Ostale prihode kao zasebnu stavku u izvještaju, u cilju poboljšanja prezentacije. Učinci navedene reklasifikacije na usporedne podatke Grupe na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti prikazani su u nastavku:

Grupa (u tisućama kuna)	Prethodno objavljeno	Reklasifikacija	Reklasificirano
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti			
Udio u neto dobiti/(gubitku) od zajedničkog pothvata	-	(29)	(29)
Ostali prihodi - Bilješka 6	18.998	29	19.027

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1.2 Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2016. godine, a njihova ranija primjena je dozvoljena, a koje Grupa nije prethodno usvojila u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva te se ne planira njihova ranija primjena.

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 Grupu te isključena iz konsolidacije od dana kada kontrola prestane.

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 uz prodaju nevladajućim udjelima također se iskazuju u kapitalu.

(c) Zajednički pothvati

Udjeli Grupe u društvima pod zajedničkom kontrolom prikazuju se primenom 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 umanjenoj za umanje- nje 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 od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstve-

nu 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 alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je zajedničko tijelo koje se sastoji od Uprave 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 koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih prihoda/(rashoda) – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici) – neto'.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 samo ako će 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.

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

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 Grupa trenutno dobila 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 Grupa očekuje da će ju 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. 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 software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a 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 viša.

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 umanjene za troškove prodaje temeljena je na metodi tržišnog pristupa koji se koristi se 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. Grupa koristi interne i eksterne procjene.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 radije nego stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju mjeri se po nižoj 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 i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu

namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje 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 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 Grupa počne 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

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. 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) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijanjem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja.

(c) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

(d) Ugovori o reotkupu

Ukoliko bi Društvo dogovorilo prodaju vrijednosnica s obvezom reotkupa suštinski istih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i mjere u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze prema bankama ili komitentima.

Razlika između efektivne kamatne stope kod prodaje i ponovne kupnje priznaje se kroz razdoblje transakcije na obračunskoj osnovi i uključuje u rashod od kamata.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala 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 Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina

po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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 'ostalih (gubitaka)/dobitaka – neto' u razdoblju u kojem su nastali. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti po kamatnom swapu iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih dobitaka/gubitaka. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu (ostaloj sveobuhvatnoj dobiti). Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda. Dividende na vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju 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), Grupa 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 oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

2.11.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine ili grupe financijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjenja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjenja vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja imovine ('događaj nastanka gubitka') i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine ili grupe financijskih sredstava koja se može pouzdano procijeniti.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja koji predstavlja najbolju moguću procjenu menadžmenta naplativosti potraživanja od kupaca. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih prihoda.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavničnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja je li vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – uklanjanje se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente

ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostali dobici/(gubici) - neto'.

2.12 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju valutne termenske 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. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.13 Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Prema Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, Grupa plaća godišnju koncesijsku naknadu za turistička zemljišta koje je iskazala kao trošak tekućeg razdoblja.

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostalo financijsko stanje. Odgovarajuće obveze po najmovima, umanjene za financijske troškove, uključuju se u ostale dugoročne i kratkoročne obveze, ovisno o dospijeću.

Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svako razdoblje. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u kraćem vremenu od vijeka upotrebe ili trajanja najma.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u izvještaj o financijskom položaju u stavku "Nekretnine, postrojenja i oprema". Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostala slična imovina. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

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.

Kao što je kasnije objašnjeno u Bilješci 4(b), Uprava je u 2016. godini preispitala preostalu vrijednost i korisni vijek trajanja dijela sitnog inventara (tekstil, plahte i ručnici) i procijenila njihov korisni vijek uporabe na razdoblje do 3 godine. Efekt preispitivanja korisnog vijeka trajanja i primjene novog kalkulativnog otpisa rezultirao je nižim troškom nabavne vrijednosti materijala i usluga za 2016. godinu u iznosu od 8.942 tisuće kuna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 ako ne, onda 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 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.17 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 glavnici koja se može pripisati dioničarima 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 kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnici koja se može pripisati dioničarima Grupe.

2.18 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. 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 Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

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

2.20 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. U tom slučaju porez je također priznat 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 i 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 koje 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 koje su, 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 Grupe te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Tekući i odgođeni porez na dobit (nastavak)

Porezne olakšice za ulaganje

Poreznim olakšicama za ulaganje smatraju se olakšice proizašle iz državnih poticajnih mjera koje Grupi omogućuju umanjenje 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 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.

2.21 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

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

(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 Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

2.22 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima 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.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca, kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca, kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.23 Priznavanje prihoda

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

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.23 Priznavanje prihoda (nastavak)

(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, Grupa umanjuje 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.

2.24 Zarada po dionici

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

2.25 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.

2.26 Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji još nisu usvojeni

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

U svojem svakodnevnom djelovanju i aktivnostima koje poduzima 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 umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, kao i dugoročni kreditni dug. Shodno tome, Grupa je u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza iskazan je u kunama, zbog čega Grupa aktivno upravlja valutnim rizikom, na način da koristi derivativne financijske instrumente dostupne na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se štiti od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 11.429 tisuća kuna (2015.: 7.255 tisuća kuna) viša/niža, uglavnom kao rezultat pozitivnih/ (negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(ii) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Grupa povremeno koristi 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. Grupa ima 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 Grupa raspolaze značajnim viškovima novčanih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1 postotni bod više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 4.419 tisuće kuna (2015.: 3.931 tisuće kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nijež troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile za 1 postotni bod više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 1.227 tisuća kuna (2015.: 101 tisuća kuna) viša/niža, uglavnom kao rezultat višeg/nijež prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

(iii) Cjenovni rizik

Grupa je imatelj vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Grupa nije aktivni sudionik tržišta kapitala u smislu ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire. Ulaganjem 285 milijuna kuna u dionice društva Imperial d.d. Rab, Grupa je u određenoj mjeri izložena riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2016. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/smanjile za 2,08% za 2016. godinu (kolika je bila prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bili bi 79 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 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 Grupa kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje i njihovu kreditnu sposobnost, pribavlja 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 2016. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2017. godinu u ukupnom iznosu od 575.478 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.

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici uključuju kamatu, ukoliko je primjenjivo i predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

(u tisućama kuna)	Grupa				
	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca - 1 godine	Između 1 - 3 godina	Između 3 i 6 godina	Preko 6 godina
Na dan 31. prosinca 2016.					
Dobavljači i ostale obveze	187.426	11.277	-	-	-
Posudbe	27.867	186.987	389.265	476.017	855.932
Derivativni financijski instrumenti	-	500	1.645	168	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	215.293	198.764	390.910	476.185	855.932
Na dan 31. prosinca 2015.					
Dobavljači i ostale obveze	78.654	4.147	-	-	-
Posudbe	19.546	155.892	340.683	476.170	692.823
Derivativni financijski instrumenti	468	1.268	1.388	181	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	98.668	161.307	342.071	476.351	692.823

(u tisućama kuna)	Društvo				
	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca - 1 godine	Između 1 - 3 godina	Između 3 i 6 godina	Preko 6 godina
Na dan 31. prosinca 2016.					
Dobavljači i ostale obveze	181.696	11.067	-	-	-
Posudbe	24.440	169.681	344.621	430.167	780.557
Derivativni financijski instrumenti	-	500	1.645	168	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	206.136	181.248	346.266	430.335	780.557
Na dan 31. prosinca 2015.					
Dobavljači i ostale obveze	70.720	4.121	-	-	-
Posudbe	19.082	135.459	298.033	392.832	648.023
Derivativni financijski instrumenti	468	1.268	1.388	181	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	90.270	140.848	299.421	393.013	648.023

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo 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. Grupa koristi razne metode i utvrđuje 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 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; 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 (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

	Grupa			
(u tisućama kuna)	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2016.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	4.936	-	-	4.936
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	4.936	-	-	4.936
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	2.313	-	2.313
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	2.313	-	2.313
Stanje 31. prosinca 2015.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju -vlasničke vrijednosnice	44.902	-	-	44.902
Derivativni financijski instrumenti	-	141	-	141
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	44.902	141	-	45.043
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	3.305	-	3.305
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	3.305	-	3.305

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

	Društvo			Ukupno
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	
Stanje 31. prosinca 2016.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	4.906	-	-	4.906
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	4.906	-	-	4.906
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	2.313	-	2.313
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	2.313	-	2.313
Stanje 31. prosinca 2015.				
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	41.124	-	-	41.124
Derivativni financijski instrumenti	-	141	-	141
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	41.124	141	-	41.265
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	3.305	-	3.305
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	3.305	-	3.305

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa stvara 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 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 viša. Nadalje, nadoknativa vrijednost imovine se utvrđuje za novokupljenu imovinu (uključujući imovinu stečenu kroz poslovne kombinacije). Kako bi se odredila nadoknativa vrijednost, Grupa koristi 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 management razmatra pokazatelje kao što su popunjenost objekata, prihod po jedinici, očekivani tržišni rast u hotelskoj industriji.

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 (tj. sličnom) imovinom, identičnim ili usporedivim (tj. sličnim) obvezama ili skupinom imovine i obveza kao što je određeni segment djelatnosti.

(b) Zalihe sitnog inventara

Uprava je u 2016. godini preispitala preostalu vrijednost i korisni vijek trajanja dijela sitnog inventara i procijenila njihov korisni vijek uporabe na period do 3 godine (tekstil, plahte i ručnici). Da je Grupa primijenila izmijenjenu politiku retroaktivno, efekti preispitivanja korisnog vijeka trajanja i primjene novog kalkulativnog otpisa bili bi kako slijedi:

(u tisućama kuna)	2016.	2015.
Utjecaj na zalihe	1.941	7.051
Utjecaj na nabavnu vrijednost materijala i usluga	5.110	1.242

Efekt preispitivanja korisnog vijeka trajanja i primjene novog kalkulativnog otpisa rezultirao je nižim troškom nabavne vrijednosti materijala i usluga za 2016. godinu u iznosu od 8.942 tisuće kuna

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(c) Procjena korisnog vijeka uporabe

Grupa korištenjem nekog sredstva troši 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. 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.

(d) Vlasništvo nad zemljištem

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije i činjenice da je dio nekretnina koje je Društvo koristilo 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. Društvo ima u čistom, nespornom vlasništvu cca 1,77 mil. m² zemljišta dok je cca 3,24 mil. m² predmetom utvrđivanja statusa suvlasništva odnosno vlasništva sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine (dalje u tekstu ZOTZ). Društvo je u zakonskom roku i propisanom sadržaju dana 31. siječnja 2011. godine podnijelo zahtjeve sukladno ZOTZ-u čiji zahtjevi nisu konačno riješeni. Koncesije su zatražene: a) za približno 2,28 mil. m² zemljišta u kampovima za koje treba utvrditi suvlasničke udjele Republike Hrvatske i Društva, a za koje se prema relevantnim propisima plaća tzv. akontacija koncesijske naknade od cca 4,8 mil. kuna godišnje; i b) za približno 960 tisuća m² zemljišta u turističkim naseljima i hotelima za koje treba utvrditi tlocrtnu površinu hotela, apartmana i drugih procijenjenih objekata i zemljišta u vlasništvu Društva te ostalog zemljišta u vlasništvu jedinica lokalne samouprave, a za koje se prema relevantnim propisima plaća tzv. akontacija koncesijske naknade od cca 1,3 mil. kuna godišnje.

Detaljniji opis sporova i neriješene situacije nekretnina Društva opisane su u Bilješci 33.

(e) 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.

Društvo je za ulaganja u Valamar Isabella Resort i u destinaciju Rabac u razdoblju od 2014. godine do 31. prosinca 2016. godine ostvarilo ukupne porezne poticaje u iznosu od 124.708 tisuća kuna. Društvo je ispunilo uvjete očuvanja imovine i dodatnog zapošljavanja te u 2016. godini iskoristilo 41.040 tisuća kuna poreznih poticaja. Društvo je iskazalo odgođenu poreznu imovinu na preostale poticaje u visini 83.668 tisuća kuna.

Shodno navedenom Zakonu, Društvo ima pravo za porezne poticaje prijaviti dodatne investicije u destinaciju Rabac poduzete do 18. ožujka 2017. godine, no ne može sa sigurnošću predvidjeti visinu budućeg poticaja te ispunjenje propisanih uvjeta i potrebne dokumentacije. Nastavno navedenom, Društvo će u 2017. godini razmotriti mogućnost dodatnog priznavanja odgođene porezne imovine.

(f) Konsolidacija

Grupa Valamar Riviera d.d. je stekla kontrolu nad društvom Imperial d.d. dana 12. prosinca 2016. godine. Imovina i obveze povezanog društva u cijelosti su obuhvaćene u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju Grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, pri čemu je eliminiran udio Matice u povezanom društvu te pozicija kapitala i rezervi povezanog društva. Zbog nematerijalnosti te praktičnosti, kao što je objašnjeno u Bilješci 37, prihodi i rashodi društva Imperial d.d., Rab ostvareni za razdoblje od 12. prosinca 2016. godine (datum stjecanja kontrole) do 31. prosinca 2016. godine nisu uključeni u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe. Međusobnih transakcija na datum stjecanja kontrole odnosno datum financijskih izvještaja 31. prosinca 2016. godine nije bilo.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

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 organizacijskom principu tako što su svi prihodi ostvareni u profitnom centru kamp iskazani u segmentu kampovi, dok su svi prihodi ostvareni u profitnom centru hotela i apartmana iskazani u tom segmentu. U segmentu ostali poslovni segmenti obuhvaćeni su prihodi sporta, praonice, ostalih najмова te prihodi ostvareni u centralnim službama i centralnim kuhinjama.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. su kako slijedi:

Grupa	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
(u tisućama kuna)				
Ukupni prihodi	1.094.721	321.436	66.329	1.482.486
Inter-segmentalni prihodi	(4.475)	(157)	(22.986)	(27.618)
Prihodi vanjskih kupaca	1.090.246	321.279	43.343	1.454.868
Amortizacija	202.744	42.784	19.660	265.188
Financijski prihod/(trošak) neto	(13.325)	(4.010)	2.804	(14.531)
Otpis materijalne imovine	11.502	394	148	12.044
Dobit/(gubitak) segmenta	489.435	197.492	(115.372)	571.555
Ukupno imovina	2.791.462	815.449	397.114	4.004.025
Ukupno obveze	1.874.377	27.025	37.869	1.939.271

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

Zbog promjene u metodologiji izračuna dobiti/(gubitka) segmenata u 2016. godini, Društvo je prilagodilo dobit/(gubitak) segmenata za 2015. godinu sukladno novoj metodologiji izračuna tekuće godine radi usporedivosti s 2016. godinom.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. su kako slijedi:

Grupa	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
(u tisućama kuna)				
Ukupni prihodi	971.289	269.897	56.601	1.297.787
Inter-segmentalni prihodi	(3.380)	(104)	(25.578)	(29.062)
Prihodi vanjskih kupaca	967.909	269.793	31.023	1.268.725
Amortizacija	179.973	34.340	18.609	232.922
Financijski prihod/(trošak) neto	(37.403)	(4.926)	(3.791)	(46.120)
Otpis materijalne imovine	304	3.234	3	3.541
Dobit/(gubitak) segmenta	408.983	166.106	(102.689)	472.400
Ukupno imovina	2.289.706	436.995	378.963	3.105.664
Ukupno obveze	1.535.535	15.345	27.971	1.578.851

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

	Grupa	
(u tisućama kuna)	2016.	2015.
Prihod		
Prihod segmenata	1.482.486	1.297.787
Ostali prihodi	-	-
Eliminacija prihoda između segmenata	(27.618)	(29.062)
Ukupno prihodi	1.454.868	1.268.725
Dobit		
Profit segmenata	571.555	472.400
Ostali troškovi - nealocirano	(324.253)	(285.336)
Eliminacija dobiti/(gubitka) između segmenata	24.607	(54.137)
Ukupna dobit prije oporezivanja	271.909	132.927

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

	2016.		2015.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
(u tisućama kuna)				
Imovina/Obveze po segmentima	4.004.025	1.939.271	3.105.664	1.578.851
Segment hoteli i apartmani	2.791.462	1.874.377	2.289.706	1.535.535
Segment kampovi	815.449	27.025	436.995	15.345
Segment ostalo	397.114	37.869	378.963	27.971
Nealocirano:	461.309	152.426	460.955	86.077
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.366	-	1.242	-
Ostala financijska imovina	4.936	-	44.902	-
Kredit i depoziti	1.991	-	1.424	-
Novac i novčani ekvivalenti	274.651	-	318.755	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	1.240	-	1.610	-
Ostala potraživanja	45.487	-	32.368	-
Odgođena porezna imovina/obveze	131.638	56.198	60.513	22.804
Ostale obveze	-	44.206	-	28.954
Derivativna financijska imovina/obveze	-	2.313	141	3.305
Rezerviranja	-	49.709	-	31.014
Ukupno	4.465.334	2.091.697	3.566.619	1.664.928

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

	Grupa	
	2016.	2015.
(u tisućama kuna)		
Prihodi od prodaje domaćim gostima	119.026	106.000
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	1.335.842	1.162.725
	1.454.868	1.268.725

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			
	2016.	%	2015.	%
EU članice	1.183.689	88,61	1.006.157	86,53
Ostalo	152.153	11,39	156.568	13,47
	1.335.842	100,00	1.162.725	100,00

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.*	2016.	2015.
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	7.786	1.849	7.707	1.705
Prihodi od cassa sconto	2.828	1.692	2.828	1.548
Prihod od donacija i ostalo	946	394	943	393
Prihod od dividendi	27	878	27	26.967
Prihodi od prefakturiranja	2.953	2.594	2.963	2.780
Prihod od ukidanja rezervacija	8.233	878	6.289	751
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	2.739	2.316	2.739	2.316
Ostali prihodi	9.202	8.426	8.135	5.388
	34.714	19.027	31.631	41.848

*Reklasificirano kao što je objašnjeno u Bilješci 2.1.1.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)

Sirovine i materijal

Utrošene sirovine i materijal /i/

Utrošena energija i voda

Inventar

Vanjske usluge

Upravljačka naknada

Usluge održavanja

Naknada za usluge rezervacijskog centra

Komunalne usluge

Telekomunikacijske i prijevozne usluge

Usluge animacije

Reklama i propaganda i sajmovi

Najamnine /ii/

Usluge posredovanja (agencije i kartičari)

Ostale usluge

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal /i/	140.286	122.943	140.038	115.342
Utrošena energija i voda	69.788	63.101	68.487	60.045
Inventar	25.550	18.137	25.491	15.034
	235.624	204.181	234.016	190.421
Vanjske usluge				
Upravljačka naknada	-	-	-	214
Usluge održavanja	54.657	56.423	53.457	52.782
Naknada za usluge rezervacijskog centra	-	-	-	3.258
Komunalne usluge	46.169	38.140	45.189	35.196
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	10.830	7.194	10.628	6.819
Usluge animacije	9.900	9.045	9.871	8.677
Reklama i propaganda i sajmovi	32.232	28.625	31.809	28.002
Najamnine /ii/	13.352	14.310	41.851	42.507
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	45.725	42.417	45.469	39.772
Ostale usluge	1.847	2.665	1.845	2.102
	214.712	198.819	240.120	219.329
	450.336	403.000	474.135	409.750

/i/ Utrošene sirovine i materijal Društva odnose se na troškove potrošnog materijala u iznosu od 19.682 tisuća kuna, troškova hrane i pića u iznosu od 112.611 tisuća kuna te ostalih troškova sirovina i materijala u iznosu od 7.746 tisuća kuna (2015.: potrošni materijal u iznosu od 15.308 tisuća kuna, troškovi hrane i pića u iznosu od 95.600 tisuća kuna te ostali troškovi u iznosu od 4.434 tisuća kuna).

/ii/ Troškovi najamnine Društva najvećim se dijelom odnose na ugovor o zakupu objekta hotela Lacroma u iznosu od 28.642 tisuće kuna od ovisnog poduzeća Elafiti Babin kuk d.o.o.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Plaće – neto	222.430	194.464	219.442	182.440
Troškovi mirovinskog osiguranja	63.268	55.744	62.076	50.474
Troškovi zdravstvenog osiguranja	53.188	45.518	51.899	42.837
Ostalo (doprinosi i porezi)	31.934	31.161	31.934	31.161
Trošak otpremnina	3.183	5.189	2.406	4.156
Ostali troškovi zaposlenih /i/	45.731	38.959	44.985	37.769
	419.734	371.035	412.742	348.837
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	2.197	2.010	2.184	1.901

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, jubilarne nagrade te naknade za rad po ugovorima i slično.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	46.654	45.105	45.312	43.488
Naplata otpisanih potraživanja	(465)	(422)	(465)	(390)
Profesionalne usluge	22.022	16.465	21.217	12.105
Bankarske usluge	2.342	2.663	2.262	1.811
Troškovi reprezentacije	6.195	5.200	6.184	4.976
Premije osiguranja	3.934	3.626	3.607	3.148
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme /i/	12.044	3.541	12.034	3.541
Rezerviranja	1.854	5.004	1.854	4.958
Vrijednosno usklađenje imovine /ii/	691	18.708	691	18.650
Ostalo	10.488	5.396	9.896	4.935
	105.759	105.286	102.592	97.222

/i/ Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme Grupe odnose se na rušenje dijela građevina radi investicija u iznosu od 11.579 tisuća kuna i na ostale otpise u iznosu od 465 tisuća kuna.

/ii/ Grupa i Društvo su izvršili vrijednosno usklađenje potraživanja za dani avans od društva Glavice d.o.o. u 2015. godini.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Neto dobiti/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	1.542	(332)	1.538	226
Neto (negativne) / pozitivne tečajne razlike – ostale	737	2.742	933	2.784
Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	(2.704)	(1.678)	(2.704)	(1.678)
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	34.620	383	35.155	-
Realizirani neto dobiti od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	3.556	2.452	3.556	2.452
	37.751	3.567	38.478	3.784

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Prihodi od kamata	4.205	4.422	4.126	4.374
	4.205	4.422	4.126	4.374
Rashod od kamata	(39.459)	(30.936)	(35.491)	(25.040)
Neto (negativne)/pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	20.723	(19.606)	18.583	(18.786)
	(18.736)	(50.542)	(16.908)	(43.826)
Financijski rashodi - neto	(14.531)	(46.120)	(12.782)	(39.452)

Tijekom 2016. godine, Grupa i Društvo su kapitalizirali troškove posudbi od 347 tisuća kuna, a stopa kapitalizacije je 2,05%.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obuhvaća:

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	2016.	2015.	2016.	2015.
Tekući porez	3.330	2.275	-	-
Odgodeni porez	(73.735)	25.190	(71.600)	20.955
Porezni trošak/(prihod)	(70.405)	27.465	(71.600)	20.955

Usklada efektivne porezne stope:

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	2016.	2015.	2016.	2015.
Dobit prije oporezivanja	271.909	132.927	265.057	126.809
Porez na dobit (20%)	54.382	26.585	53.011	25.362
Neoporezivi prihodi	(399)	(24)	(318)	(5.554)
Porezno nepriznati rashodi	1.190	1.631	1.271	1.149
Priznavanje poticaja	(124.708)	-	(124.708)	-
Učinak promjene stope poreza	(856)	-	(856)	-
Priznavanje odgođene porezne imovine koja prethodno nije priznata	(14)	(727)	-	(2)
Porezni trošak/(prihod)	(70.405)	27.465	(71.600)	20.955
Efektivna porezna stopa	-	20,66%	-	16,52%

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.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Valamar Riviera d.d. Prema navedenom

rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Drugi stupanj je prihvatio žalbu. U ponovljenom postupku Porezna uprava je izdala rješenje kojim je smanjena porezna obveza na iznos 1.201 tisuću kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje.

Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja Društvo je u 2014. godini steklo status nositelja poreznih poticaja. Investicijski projekt odnosi se na projekt Valamar Isabella Resort, veliku i tehnološki vrlo zahtjevnu rekonstrukciju objekata na otoku Sv. Nikola u Poreču. Za izvršena ulaganja do 31. prosinca 2015. godine Društvo je steklo 68 milijuna kuna poreznih poticaja.

Izvršena ulaganja podliježu nadzoru nadležnih institucija te Društvo ne smije smanjiti broj novih radnih mjesta (vezanih za uvjete poticaja) uz ostale uvjete, u razdoblju korištenja poticajnih mjera, a minimalno u razdoblju 5 godina.

Društvo je za ulaganja u Valamar Isabella Resort i u destinaciju Rabac u razdoblju od 2014. godine do 31. prosinca 2016. godine ostvarilo ukupne porezne poticaje u iznosu od 124.708 tisuća kuna.

Društvo je ispunilo uvjete očuvanja imovine i dodatnog zapošljavanja te u 2016. godini iskoristilo 41.040 tisuća kuna poreznih poticaja. Društvo je iskazalo odgođenu poreznu imovinu na preostale poticaje u visini 83.668 tisuća kuna.

Shodno navedenom Zakonu, Društvo ima pravo za porezne poticaje prijaviti dodatne investicije u destinaciju Rabac poduzete do 18. ožujka 2017. godine, no ne može sa sigurnošću predvidjeti visinu budućeg poticaja te ispunjenje propisanih uvjeta i potrebne dokumentacije. Nastavno navedenom, Društvo će u 2017. godini razmotriti mogućnost dodatnog priznavanja odgođene porezne imovine.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se dobit 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 trže kao vlastite dionice.

Razrijeđena

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

	Grupa	
	2016.	2015.
Dobit koja pripada dioničarima (u tisućama kuna)	342.314	105.442
Ponderirani prosječni broj dionica	124.235.079	124.784.807
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (u kunama)	2,76	0,84

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa (u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2015.						
Nabavna vrijednost	584.991	3.874.492	491.029	238.572	128.513	5.317.597
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.241.530)	(325.196)	(164.982)	-	(2.731.708)
Neto knjigovodstvena vrijednost	584.991	1.632.962	165.833	73.590	128.513	2.585.889
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	584.991	1.632.962	165.833	73.590	128.513	2.585.889
Akvizicija Hoteli Baška d.d. po fer vrijednosti	73.012	286.420	22.137	1.832	61	383.462
Povećanja	1.345	305.995	56.569	33.132	(90.770)	306.271
Otuđenja i otpisi	(20)	(3.315)	(140)	(393)	-	(3.868)
Amortizacija	-	(169.193)	(40.577)	(18.430)	-	(228.200)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	659.328	2.052.869	203.822	89.731	37.804	3.043.554
Stanje na dan 31. prosinca 2015.						
Nabavna vrijednost	659.328	4.456.095	565.245	267.318	37.804	5.985.791
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.403.226)	(361.423)	(177.587)	-	(2.942.237)
Neto knjigovodstvena vrijednost	659.328	2.052.869	203.822	89.731	37.804	3.043.554
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	659.328	2.052.869	203.822	89.731	37.804	3.043.554
Akvizicija Imperial d.d. po fer vrijednosti /i/	210.974	484.853	18.048	18.466	2.672	735.013
Reklasificirano iz ulaganja u nekretnine i nematerijalne imovine	2.211	13.388	(8.577)	3.585	33	10.640
Povećanja	965	176.091	58.258	20.840	159.844	415.998
Otuđenja i otpisi	(267)	(11.332)	(406)	(2.581)	-	(14.586)
Amortizacija	-	(192.878)	(45.200)	(21.641)	-	(259.719)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	873.211	2.522.991	225.945	108.400	200.353	3.930.900
Stanje na dan 31. prosinca 2016.						
Nabavna vrijednost	873.211	5.082.912	597.573	313.477	200.353	7.067.526
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.559.921)	(371.628)	(205.077)	-	(3.136.626)
Neto knjigovodstvena vrijednost	873.211	2.522.991	225.945	108.400	200.353	3.930.900

/i/ Efekt akvizicije Imperial d.d., detaljnije u Bilješci 37.

Na dan 31. prosinca 2016. godine zemljište i građevinski objekti Grupe u iznosu od 1.951.778 tisuća kuna (2015.: 1.413.929 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo (u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2015.						
Nabavna vrijednost	518.328	3.522.509	486.345	235.098	127.762	4.890.042
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.143.323)	(321.374)	(163.158)	-	(2.627.855)
Neto knjigovodstvena vrijednost	518.328	1.379.186	164.971	71.940	127.762	2.262.187
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	518.328	1.379.186	164.971	71.940	127.762	2.262.187
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 36)	-	-	132	1.328	-	1.460
Povećanja	1.269	295.720	63.636	33.438	(90.132)	303.931
Otuđenja i otpisi	(19)	(3.315)	(137)	(256)	-	(3.727)
Amortizacija	-	(145.688)	(38.920)	(17.910)	-	(202.518)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	519.578	1.525.903	189.682	88.540	37.630	2.361.333
Stanje na dan 31. prosinca 2015.						
Nabavna vrijednost	519.578	3.807.417	547.898	265.585	37.630	5.178.108
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.281.514)	(358.216)	(177.045)	-	(2.816.775)
Neto knjigovodstvena vrijednost	519.578	1.525.903	189.682	88.540	37.630	2.361.333
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	519.578	1.525.903	189.682	88.540	37.630	2.361.333
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 36)	73.092	283.316	4.970	4.391	1.794	367.563
Reklasificirano iz ulaganja u nekretnine	2.211	8.075	(17)	2	-	10.271
Povećanja	961	173.674	57.667	20.659	158.144	411.105
Otuđenja i otpisi	(267)	(13.105)	(406)	(2.617)	-	(16.395)
Amortizacija	-	(171.883)	(44.884)	(21.185)	-	(237.952)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	595.575	1.805.980	207.012	89.790	197.568	2.895.925
Stanje na dan 31. prosinca 2016.						
Nabavna vrijednost	595.575	4.238.985	576.947	290.639	197.568	5.899.714
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.433.005)	(369.935)	(200.849)	-	(3.003.789)
Neto knjigovodstvena vrijednost	595.575	1.805.980	207.012	89.790	197.568	2.895.925

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 200.353 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja u hotele i apartmane u iznosu od 126.467 tisuća kuna, ulaganja u kampove u iznosu od 19.951 tisuća kuna, investicije za rekonstrukciju i izgradnju poslovnih građevina u iznosu od 21.451 tisuća kuna, plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu 31.784 tisuća kuna te na ostala ulaganja u iznosu od 700 tisuća kuna.

Od ukupne vrijednosti opreme Grupe, iznajmljena oprema po ugovorima o operativnom najmu iznosi:

(u tisućama kuna)	2016.	2015.
Nabavna vrijednost	118.317	121.310
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(95.814)	(95.899)
Amortizacija za godinu	(4.130)	(4.182)
Neto knjigovodstvena vrijednost	18.373	21.229

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovine. Tijekom 2016. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 35.639 tisuća kuna (2015.: 34.521 tisuća kuna). Svi ugovori o najmu su obnovljivi, obično na period od 1-3 godine te ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U NEKRETNINE

(u tisućama kuna)

	Grupa	Društvo
Stanje na dan 31. prosinca 2015.		
Nabavna vrijednost	33.755	30.145
Akumulirana amortizacija	(12.014)	(11.683)
Neto knjigovodstvena vrijednost	21.741	18.462
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.		
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	21.741	18.462
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 36)	-	3.207
Reklasifikacija u nekretnine, postrojenja i opremu	(10.271)	(10.271)
Amortizacija za godinu	(602)	(530)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	10.868	10.868
Stanje na dan 31. prosinca 2016.		
Nabavna vrijednost	17.111	17.111
Akumulirana amortizacija	(6.243)	(6.243)
Neto knjigovodstvena vrijednost	10.868	10.868

Na dan 31. prosinca 2016. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2016. godine nekretnine u iznosu od 7.722 tisuća kuna (2015.: 18.462 tisuća kuna) založene su na ime osiguranja povrata kredita.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

/i/ Provjera umanjjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca za prenesenu podružnicu Puntizela d.o.o., Pula. Nadoknadiivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama za pet godina odobrenima od strane Uprave. Diskontne stope 7,71% (2015.: 10%) korištene su prije poreza te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantni poslovni segment (hoteli).

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa	Goodwill /i/	Licence	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2015.			
Nabavna vrijednost	6.568	24.633	31.201
Akumulirana amortizacija	-	(16.115)	(16.115)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	8.518	15.086
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	8.518	15.086
Akvizicija Hoteli Baška d.d. po fer vrijednosti	-	1.246	1.246
Povećanje	-	4.206	4.206
Amortizacija za godinu	-	(3.531)	(3.531)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	10.439	17.007
Stanje na dan 31. prosinca 2015.			
Nabavna vrijednost	6.568	39.118	45.686
Akumulirana amortizacija	-	(28.679)	(28.679)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	10.439	17.007
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	10.439	17.007
Akvizicija Imperial d.d. po fer vrijednosti	-	128	128
Reklasifikacija u nekretnine, postrojenja i opremu	-	(369)	(369)
Povećanje	-	12.440	12.440
Amortizacija za godinu	-	(4.867)	(4.867)
Otuđenja i otpisi	-	(259)	(259)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	17.512	24.080
Stanje na dan 31. prosinca 2016.			
Nabavna vrijednost	6.568	42.958	49.526
Akumulirana amortizacija	-	(25.446)	(25.446)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	17.512	24.080

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Društvo

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost software-a:

(u tisućama kuna)	Licence
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	
Nabavna vrijednost	23.350
Akumulirana amortizacija	(15.193)
Neto knjigovodstvena vrijednost	8.157
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	8.157
Efekt pripajanja ovisnog društva	320
Povećanje	3.934
Amortizacija za godinu	(3.209)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	9.202
Stanje na dan 31. prosinca 2015.	
Nabavna vrijednost	28.703
Akumulirana amortizacija	(19.501)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.202
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	9.202
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 36)	454
Povećanje	12.433
Amortizacija za godinu	(4.746)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	17.343
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	
Nabavna vrijednost	42.952
Akumulirana amortizacija	(25.609)
Neto knjigovodstvena vrijednost	17.343

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

(u tisućama kuna)		Društvo	
		2016.	2015.
Na početku godine		583.263	400.478
Stjecanje udjela ovisnog društva /iii/		284.942	188.226
Kupnja manjinskog udjela društva Puntizela d.o.o. /i/		585	-
Pripajanje ovisnih društava /ii/		(199.960)	(5.630)
Nova ovisna društva kao posljedica pripajanja		-	189
Na kraju godine		668.830	583.263

(u tisućama kuna)		Vlasništvo	2016.		2015.
Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik	100,00%		182.036		182.036
Palme turizam d.o.o., Dubrovnik	100,00%		115.448		115.448
Magične stijene d.o.o., Dubrovnik	100,00%		11.207		11.207
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	100,00%		38.542		38.542
Puntizela d.o.o., Pula /i/	100,00%		36.466		35.881
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb /i/	100,00%		-		11.734
Hoteli Baška d.d., Baška /ii/	100,00%		-		12.804
Mirta Bašćanska d.o.o., Baška /ii/	100,00%		-		49.465
Vala Bašćanska d.o.o., Baška /ii/	100,00%		-		73.506
Baškaturist d.o.o., Baška /ii/	100,00%		-		52.451
Valamar Hotels & Resorts GmbH, Frankfurt na Majni	100,00%		189		189
Imperial d.d., Rab /iii/	54,71%		284.942		-
			668.830		583.263

/i/ U 2016. godini Društvo je kupilo nekontrolirajući interes od 0,61% u društvu Puntizela te je društvo Bastion upravljanje d.o.o. je pripojeno matičnom društvu 30. lipnja 2016. godine.

/ii/ Dana 13. siječnja 2016. godine društva Mirta Bašćanska d.o.o., Vala Bašćanska d.o.o. i Baškaturist d.o.o. pripojena su Hotelima Baška d.d., a 31. ožujka 2016. godine društvo Hoteli Baška d.d. pripojeno je matičnom društvu.

/iii/ Društvo je u 2016. godini steklo 54,71% dionica društva Imperial d.d., Rab.

Ovisna društva Bugenvilia d.o.o., Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o. ostvaruju prihode od zakupa nekretnina koje iznajmljuju Društvu, dok ovisna društva Magične stijene d.o.o. i Valamar Hotels & Resorts GmbH nemaju poslovnu aktivnost. Pogača Babin kuk d.o.o. se bavi pekarskom djelatnošću. Puntizela d.o.o. ostvaruje prihode od ugostiteljske djelatnosti (smještaj u kampu i hostelu), dok je Bastion upravljanje d.o.o. do pripajanja ostvarivao prihode od ulaganja i najma nekretnina. Društvo Imperial d.d. ostvaruje prihode od obavljanja svoje registrirane djelatnosti, prvenstveno od ugostiteljske djelatnosti (usluga smještaja, prehrane i pića u hotelima i kampovima).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2016. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu. Kod osnivanja društva

Pogača Babin kuk d.o.o. Grupa je uložila ulog od 1.490 tisuća kuna što je činilo 49,67% temeljnog kapitala, ali taj ulog predstavlja poslovni udio od 1/3 sukladno odredbama Društvenog ugovora.

	Grupa	
(u tisućama kuna)	2016.	2015.
Na početku godine po metodi udjela	1.242	1.340
Isplata dividende	-	(69)
Udio u neto dobiti/(gubitku)	124	(29)
Na kraju godine po metodi udjela	1.366	1.242

	Društvo	
(u tisućama kuna)	2016.	2015.
Na početku godine po trošku stjecanja	1.490	1.490
Promjene	-	-
Na kraju godine po trošku stjecanja	1.490	1.490

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini Pogača Babin kuk d.o.o.

	Grupa	
(u tisućama kuna)	2016.	2015.
Na početku godine	4.105	4.193
Neto dobit/(gubitak) za godinu	372	(88)
Na kraju godine	4.477	4.105
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.493	1.369
Isplata dividende - prethodne godine	(127)	(58)
Isplata dividende - tekuće godine	-	(69)
Knjigovodstvena vrijednost	1.366	1.242

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU (nastavak)

(u tisućama kuna)	Pogača Babin kuk d.o.o. 100%	
	2016.	2015.
Imovina:		
Dugotrajna imovina	550	737
Kratkotrajna imovina	3.628	2.999
	4.178	3.736
Obveze:		
Kratkoročna obveza	894	824
	894	824
Neto sredstva	3.284	2.912
Prihodi	9.361	8.748
Rashodi	(8.916)	(8.836)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	445	(88)
Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja	372	(88)
Udio u dobiti/gubitku iz zajedničkog pothvata (33,33%)	124	(29)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Grupa (u tisućama kuna)	Novac, kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2016.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	22.384	-	-	22.384
Kredit i depoziti	1.991	-	-	1.991
Novac i novčani ekvivalenti	274.651	-	-	274.651
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	4.936	-	4.936
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Ukupno	299.026	4.936	-	303.962
31. prosinca 2015.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	17.444	-	-	17.444
Kredit i depoziti	1.424	-	-	1.424
Novac i novčani ekvivalenti	318.755	-	-	318.755
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	44.902	-	44.902
Derivativni financijski instrumenti	-	-	141	141
Ukupno	337.623	44.902	141	382.666

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo (u tisućama kuna)	Novac, kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2016.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci /i/	159.070	-	-	159.070
Kredit i depoziti	1.877	-	-	1.877
Novac i novčani ekvivalenti	237.648	-	-	237.648
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	4.906	-	4.906
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Ukupno	398.595	4.906	-	403.501

Društvo (u tisućama kuna)	Novac, kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2015.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci /i/	182.014	-	-	182.014
Kredit i depoziti	1.041	-	-	1.041
Novac i novčani ekvivalenti	301.797	-	-	301.797
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	41.124	-	41.124
Derivativni financijski instrumenti	-	-	141	141
Ukupno	484.852	41.124	141	526.117

/i/ Najznačajniju stavku čine potraživanja od kupaca koja se odnose na podružnicu Elafiti Babin kuk d.o.o. u iznosu od 138.443 tisuće kuna (2015.: 164.817 tisuća kuna).

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Obveze na datum izvještavanja				
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>				
Obveze prema dobavljačima	198.703	82.801	192.763	74.841
Posudbe	1.677.493	1.446.062	1.491.849	1.284.244
	1.876.196	1.528.863	1.684.612	1.359.085
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Derivativni financijski instrumenti	2.313	3.305	2.313	3.305
	1.878.509	1.532.168	1.686.925	1.362.390

BILJEŠKA 19b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Kredit i depoziti				
Kredit i depoziti	988	1.400	850	996
	988	1.400	850	996

Kreditna kvaliteta ostale financijske imovine iskazana je u sljedećim bilješkama.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Vrijednosnice - kotirane /i/	4.766	44.762	4.766	40.984
Ostalo	170	140	140	140
	4.936	44.902	4.906	41.124

/i/ Ulaganja u vrijednosnice manja su od 1% vlasničkih udjela i prikazana su po fer vrijednosti.

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Na početku godine	44.902	42.092	41.124	39.032
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 36)	-	-	1.842	-
Promjena fer vrijednosti iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(1.199)	2.203	(1.171)	2.101
Prodaja	(38.797)	(578)	(36.889)	-
Poslovna kombinacija (Bilješka 37)	30	1.194	-	-
Prijenos	-	(9)	-	(9)
Na kraju godine	4.936	44.902	4.906	41.124

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Krediti	1.370	690	1.256	307
Depoziti	621	734	621	734
Ukupno	1.991	1.424	1.877	1.041
Minus: dugoročni dio	(693)	(945)	(606)	(645)
Kratkoročni dio	1.298	479	1.271	396

Kredit i uključuju iznos od 229 tisuća kuna (2015.: 286 tisuća kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi krediti nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja. Krediti uključuju i iznos od 300 tisuća kuna koji se odnosi na dugoročni zajam s rokom dospelja do 2019. godine. Ovaj zajam osiguran je upisom založnog prava na nekretnini. Depoziti su beskametni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina.

Svi dani krediti 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 364 tisuće kuna (2015.: 876 tisuća kuna), a fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita Društva je 283 tisuće kuna (2015.: 598 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 2,95% (2015.: 4,50%) (kamatna stopa na obveznice RH s dospeljem 2026. godine)

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Sirovine i materijal	9.615	8.836	8.784	8.719
Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža /i/	9.589	358	9.469	319
Stanovi /ii/	-	567	-	567
	19.204	9.761	18.253	9.605

/i/ Kao što je objašnjeno u Bilješci 4, Grupa i Društvo su promijenili procijenjeni životni vijek za dio sitnog inventara.

/ii/ Stan je iz kratkotrajne imovine reklasificiran u dugotrajnu imovinu te je namijenjen za pružanje usluge smještaja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Potraživanja od kupaca u zemlji	19.444	16.788	16.169	16.391
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	10.729	7.766	10.033	7.724
Potraživanja od kupaca – povezana društva	-	2	138.501	164.999
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca	(11.813)	(11.408)	(9.500)	(11.352)
Potraživanja od kupaca – neto	18.360	13.148	155.203	177.762
Obračunati nefakturirani prihodi	3.592	3.242	3.437	3.198
Potraživanja za kamatu	432	1.054	430	1.054
	22.384	17.444	159.070	182.014
Minus: dugoročni dio	(603)	-	(113.248)	(135.815)
Kratkoročni dio	21.781	17.444	45.822	46.199
Unaprijed plaćeni troškovi	12.239	8.327	11.319	8.295
Potraživanja za više plaćeni PDV	19.320	7.685	17.868	6.741
Predujmovi dobavljačima	7.422	9.085	6.989	8.485
Potraživanja od zaposlenih	657	486	650	485
Potraživanja od državnih institucija	453	(10)	262	(209)
Ostala kratkoročna potraživanja	1.985	2.952	929	1.628
Ukupno kratkoročna potraživanja	63.857	45.969	83.839	71.624
Ukupno kupci i ostala potraživanja	64.460	45.969	197.087	207.439

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

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
Stanje na dan 1. siječnja	11.408	11.935	11.352	11.500
Povećanje	2.980	1.843	723	2.131
Naplata	(1.491)	(862)	(1.491)	(771)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(1.084)	(1.508)	(1.084)	(1.508)
Stanje na dan 31. prosinca	11.813	11.408	9.500	11.352

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

(u tisućama kuna)

Potraživanja od kupaca:

Nedospjeli i neispravljeni

Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena

Grupa		Društvo	
2016.	2015.	2016.	2015.
5.583	3.468	143.584	168.391
12.777	9.680	11.619	9.371
18.360	13.148	155.203	177.762

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su iskazana po amortiziranom trošku. Najznačajniju stavku u okviru nedospjelih i neispravljenih potraživanja na dan 31. prosinca 2016. godine čine potraživanja od podružnice Elafiti Babin kuk d.o.o. u iznosu od 138.443 tisuća kuna (2015.: 164.817 tisuća kuna), koja se odnose većinom na prefakturiranje investicije za hotel Valamar Lacroma Dubrovnik podružnici Elafiti Babin kuk d.o.o., a koja će

se zatvoriti kompenzacijski u narednim godinama. Potraživanja se zatvaraju iznosom najma kojeg Elafiti Babin kuk d.o.o. fakturiraju Društvu.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, dospjeća potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
Do jednog mjeseca	1.815	2.571	1.727	2.495
Jedan do dva mjeseca	3.199	2.242	3.114	2.149
Dva do tri mjeseca	2.158	1.500	2.105	1.393
Više od tri mjeseca do jedne godine	5.605	3.367	4.673	3.334
	12.777	9.680	11.619	9.371

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
EUR	9.960	7.719	9.434	7.710
HRK	12.424	9.725	149.636	174.304
	22.384	17.444	159.070	182.014

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost navedenih potraživanja. Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice

te povremeno zaloge na nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti s obzirom da su kratkoročna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Grupa i Društvo

(u tisućama kuna)

	2016.		2015.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	2.045	83	2.833
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	268	58	472
Ukupno	-	2.313	141	3.305
Manje dugoročno dospijeće:	-	(1.813)	(141)	(1.569)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	232	-	1.264
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	268	-	472
Kratkoročno dospijeće	-	500	-	1.736

Kamatni swap-ovi i valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 134.960 tisuća kuna (2015.: 180.913 tisuća kuna).

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 113.367 tisuća kuna (2015.: 36.569 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2016. godine, bazna kamatna stopa fiksirana kamatnim swap ugovorom za kredit u eurima iznosi 0,44% dok bazna kamatna stopa za ostale kredite ugovorene s varijabilnom kamatnom stopom (EURIBOR) u eurima iznosi -0,32%. 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 bankovne posudbe s krajnjim rokom dospjeća 30. rujna 2022. godine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Grupa	Nekret- nine, pos- trojenja i oprema	Financijs- ka imovina	Potraži- vanja od kupaca i zalihe	Rezervi- ranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Vrijed. usklađ. ostalih po- traživanja	Ukupno
(u tisućama kuna)								
Na dan 1. siječnja 2015.	37.512	7.608	4.323	3.883	30.090	-	-	83.416
Povećanje – stjecanje društva Baška d.d.	-	49	-	-	2.540	-	-	2.589
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	273	4	545	727	-	3.368	4.917
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(88)	(540)	(9)	(85)	(29.687)	-	-	(30.409)
Na dan 31. prosinca 2015.	37.424	7.390	4.318	4.343	3.670	-	3.368	60.513
Povećanje – stjecanje društva Imperial d.d.	-	-	-	686	-	-	-	686
Smanjenje – stjecanje društva Bastion d.o.o.	-	(137)	-	-	-	-	-	(137)
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	416	2	319	2.194	83.668	-	86.599
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(88)	(5.195)	(611)	(897)	(5.864)	-	(3.368)	(16.023)
Na dan 31. prosinca 2016.	37.336	2.474	3.709	4.451	-	83.668	-	131.638

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA (nastavak)

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Društvo	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca	Rezerviranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Vrijed. usklad. ostalih potraživanja	Ukupno
(u tisućama kuna)							
Na dan 1. siječnja 2015.	6.658	3.288	3.883	26.827	-	-	40.656
Povećanje porezne imovine-pripajanje ovisnog društva	-	-	-	637	-	-	637
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	273	4	545	-	-	3.368	4.190
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(398)	(9)	(85)	(24.653)	-	-	(25.145)
Na dan 31. prosinca 2015.	6.533	3.283	4.343	2.811	-	3.368	20.338
Povećanje porezne imovine – efekt pripajanja (Bilješka 36)	526	997	-	2.825	-	-	4.348
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	416	2	319	-	83.668	-	84.405
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(5.002)	(574)	(896)	(5.636)	-	(3.368)	(15.476)
Na dan 31. prosinca 2016.	2.473	3.708	3.766	-	83.668	-	93.615

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA (nastavak)

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Grupa

(u tisućama kuna)

	Financijska imovina namijenjena prodaji	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2016.	2.726	20.078	22.804
Povećanje – stjecanje društva Imperial d.d.	-	39.280	39.280
Smanjenje u dobiti i gubitku	-	(3.159)	(3.159)
Smanjenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(2.727)	-	(2.727)
Na dan 31. prosinca 2016.	(1)	56.199	56.198

Društvo

(u tisućama kuna)

	Financijska imovina namijenjena prodaji	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2016.	2.718	-	2.718
Povećanje – pripajanje društava (Bilješka 36)	7	19.928	19.935
Smanjenje – pripajanje društava (Bilješka 36)	-	(338)	(338)
Smanjenje u dobiti i gubitku	-	(2.671)	(2.671)
Smanjenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(2.726)	-	(2.726)
Na dan 31. prosinca 2016.	(1)	16.919	16.918

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Žiro računi i tekući računi	45.743	20.745	43.533	16.718
Blagajna	111	4	-	-
Devizni računi	75.374	18.182	73.190	5.255
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	153.423	279.824	120.925	279.824
	274.651	318.755	237.648	301.797

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente iznosile su do najviše 3,00% (2015.: do 3,80%).

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

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
HRK	62.127	20.749	59.806	16.718
EUR	211.226	297.398	176.705	284.490
CHF	60	71	60	71
Ostalo	1.238	537	1.077	518
	274.651	318.755	237.648	301.797

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2016. godini iznosi 1.672.021 tisuća kuna (2015.: 1.672.021 tisuća kuna) i podijeljen je

na 126.027.542 redovne dionice (2015.: 126.027.542) na ime bez nominalnog iznosa. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

2016.	Broj dionica	%
Epic Goldscheider & Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H, Beč	55.594.884	44,11
Satis d.o.o., Zagreb	6.475.884	5,14
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
PBZ d.d./The Bank of New York as custodian/Skrbnik, Zagreb	1.983.437	1,57
Hrvatska poštanska banka/Skrbnik, Zagreb	1.846.184	1,46
Zagrebačka banka d.d./Skrbnik, Zagreb	1.612.052	1,28
Bakić Nenad	1.581.008	1,25
PBZ d.d./State street client account/Skrbnik, Zagreb	1.501.664	1,19
Bilbija Igor	1.260.000	1,00
Societe Generale-Splitska banka d.d./Skrbnik, Split	1.130.921	0,90
Vlastite dionice	1.857.034	1,47
Ostali dioničari – distribucija javnosti	48.463.524	38,47
Ukupno	126.027.542	100,00

2015.	Broj dionica	%
Epic, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H M.B.H., Beč	54.267.510	43,06
Satis d.o.o., Zagreb	6.475.884	5,14
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
Bakić Nenad	1.900.000	1,51
Zagrebačka banka d.d./Skrbnik, Zagreb	1.899.642	1,51
Bilbija Igor	1.869.626	1,48
Hrvatska poštanska banka d.d./Skrbnik, Zagreb	1.846.184	1,46
PBZ d.d./ The Bank of New York as custodian/Skrbnik, Zagreb	1.722.899	1,37
PBZ d.d./State street client account/Skrbnik, Zagreb	1.511.065	1,20
Societe Generale-Splitska banka d.d./Skrbnik, Split	1.167.031	0,93
Vlastite dionice	1.404.394	1,11
Ostali dioničari – distribucija javnosti	49.242.357	39,07
Ukupno	126.027.542	100,00

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

U 2016. 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 je tijekom 2016. godine stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. Tijekom 2016. godine Društvo je steklo ukupno 1.906.718 vlastitih dionica od toga, sukladno i temeljem Odluke Glavne skupštine od 17. listopada 2014. godine, steklo je 1.473.776 dionica na uređenom tržištu po ukupnom trošku stjecanja od 36.708 tisuća kuna što čini 1,17% temeljnog kapitala te 432.942 dionice pripajanjem društva Bastion upravljanje d.o.o. što čini 0,34% temeljnog kapitala

po trošku od 41.175 tisuća kuna. Društvo je efektivno otpustilo 1.454.078 vlastitih dionica što čini 1,15% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 33.080 tisuća kuna od čega 1.435.401 dionicu na ime isplate dividende sukladno Odluci Glavne skupštine od 27. travnja 2016. godine kako je objašnjeno u Bilješci 28b.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imatelj 1.857.034 vlastitih dionica (2015.: 1.404.394) što predstavlja 1,47% (2015.: 1,11%) dioničkog kapitala Društva.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

a) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Grupe su se tijekom godine povećale za 2.092 tisuća kuna te na dan 31. prosinca 2016. godine iznose 1.718 tisuća kuna (2015.: (374) tisuće kuna).

Kapitalne rezerve Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznose 2.205 tisuća kuna (2015.: 109 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 28 –REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

b) Rezerve i zadržana dobit

	Grupa	
	2016.	2015.
(u tisućama kuna)		
Zakonske rezerve	67.199	61.906
Rezerve za fer vrijednost	273	31.188
Ostale rezerve	68.851	58.381
Zadržana dobit	364.874	111.984
	501.197	263.459
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	61.906	60.724
Prijenos iz zadržane dobiti	5.293	1.182
Na kraju godine	67.199	61.906
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	31.188	29.413
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	(958)	1.775
Efekt prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(29.957)	-
Na kraju godine	273	31.188
Ostale rezerve		
Na početku godine	58.381	79.029
Prijenos u rezerve kapitala	-	(8.394)
Prijenos u rezerve za trezorske dionice	10.470	10.000
Isplata dividende	-	(22.254)
Na kraju godine	68.851	58.381
Zadržana dobit		
Na početku godine	111.984	74.356
Dobit za godinu	342.314	105.442
Prijenos u zakonske rezerve	(5.293)	(1.182)
Prijenos u ostale rezerve	(10.470)	(10.000)
Isplata dividende	(73.661)	(46.431)
Prijenos u rezerve kapitala	-	(10.201)
Na kraju godine	364.874	111.984

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 28 –REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

b) Rezerve i zadržana dobit (nastavak)

	Društvo	
	2016.	2015.
(u tisućama kuna)		
Zakonske rezerve	67.199	61.906
Rezerve za fer vrijednost	273	31.432
Ostale rezerve	124.614	178.143
Zadržana dobit	494.911	174.017
	686.997	445.498
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	61.906	60.724
Prijenos iz zadržane dobiti	5.293	1.182
Na kraju godine	67.199	61.906
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	31.432	29.750
Vrednovanje financijske imovine raspoložive za prodaju	(937)	1.682
Efekt prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(30.528)	-
Efekt pripajanja ovisnih društava (Bilješka 36)	306	-
Na kraju godine	273	31.432
Ostale rezerve		
Na početku godine	178.143	254.711
Efekt pripajanja ovisnih društava (Bilješka 36)	9.911	(9.251)
Prijenos u rezerve za trezorske dionice	10.470	10.000
Pokriće kapitalnog gubitka	-	(8.394)
Isplata dividende	(73.910)	(68.923)
Na kraju godine	124.614	178.143
Zadržana dobit		
Na početku godine	174.017	79.345
Dobit za godinu	336.657	105.854
Prijenos u zakonske rezerve	(5.293)	(1.182)
Prijenos u ostale rezerve	(10.470)	(10.000)
Na kraju godine	494.911	174.017

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 28 –REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

b) Rezerve i zadržana dobit (nastavak)

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 kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) dioničkog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2016. godine zakonske rezerve Društva i Grupe iznose 67.199 tisuća kuna, što čini 4,02% dioničkog kapitala (2015.: 61.906 tisuće kuna ili 3,70% dioničkog kapitala). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Ostale rezerve

Temeljem odluke Uprave od 14. siječnja 2016. godine iznos od 10.470 tisuća kuna raspoređen je iz zadržane dobiti 2014. godine na rezerve za stjecanje vlastitih dionica.

Na dan 31. prosinca 2016. godine ostale rezerve Grupe su iznosile 68.851 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2016. godine ostale rezerve Društva su iznosile 124.614 tisuća kuna. Ostale rezerve Grupe odnose se na rezerve za vlastite dionice u iznosu od 44.815 tisuća kuna te ostatak na zadržane dobitke. Ostale rezerve Društva odnose se na rezerve za vlastite dionice u iznosu od 44.815 tisuća kuna koje nisu raspodjeljive te ostatak na raspodjeljive zadržane dobitke.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 27. svibnja 2016. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,60 kuna po svakoj dionici i to u ukupnom iznosu od 73.910 tisuća kuna od čega 38.297 tisuća kuna u novcu, a u preostalom dijelu dodjelom 1.435.401 vlastitih dionica Društva.

Rezerve za fer vrijednost

Na dan 31. prosinca 2016. godine rezerve za fer vrijednost Društva i Grupe iznose 273 tisuće kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive, a odnose se na fer vrijednost imovine raspoložive za prodaju.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
Kratkoročne				
Obveze po kreditima banaka	179.428	139.573	159.019	125.091
Obveze za financijski leasing	238	265	244	265
	179.666	139.838	159.263	125.356
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	1.497.720	1.305.874	1.332.484	1.158.538
Obveze za financijski leasing	107	350	102	350
	1.497.827	1.306.224	1.332.586	1.158.888
Ukupno posudbe	1.677.493	1.446.062	1.491.849	1.284.244

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.959.500 tisuća kuna (2015.: 1.432.391 tisuća kuna) (Bilješka 14 i 15).

Društvo i Grupa na dan 31. prosinca 2016. godine imaju ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2017.

godinu u ukupnom iznosu od 575.478 tisuća kuna.

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima i švicarskim francima. Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

Grupa	2016.		2015.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Posudbe:				
EUR	1.663.493	1,0%-4,68%	1.343.240	1,0%-5,96%
CHF	-	-	88.822	0,594%
HRK	14.000	2,0%	14.000	2,0%
	1.677.493		1.446.062	
Društvo	2016.		2015.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Posudbe:				
EUR	1.477.849	1,0%-4,68%	1.195.422	1,0%-3,07%
CHF	-	-	88.822	0,594%
HRK	14.000	2,0%	-	-
	1.491.849		1.284.244	

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
Od 1 do 3 godine	325.242	277.268	281.035	246.031
Od 3 do 6 godina	400.640	410.055	354.976	335.557
Preko 6 godina	771.945	618.901	696.575	577.300
	1.497.827	1.306.224	1.332.586	1.158.888

Knjigovodstvena i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	Posudbe			
	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
Grupa	1.497.827	1.306.224	1.434.703	1.278.759
Društvo	1.332.586	1.158.888	1.314.807	1.127.813

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na posudbe Grupe od 2,48% (2015.: 2,44%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
Obveze prema dobavljačima	154.459	47.398	150.643	43.267
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	154	413	279	314
Obveze po kamatama	4.788	2.464	3.749	1.426
Naknade za koncesije	39.302	32.526	38.092	29.834
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>198.703</i>	<i>82.801</i>	<i>192.763</i>	<i>74.841</i>
Obveza za dividendu	235	46	60	-
Obveze prema zaposlenima	38.282	28.707	32.558	26.971
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	9.544	7.957	8.056	7.045
Obveze za predujmove	23.381	14.789	22.878	12.945
Ostale obveze	11.150	4.864	8.352	3.470
	281.295	139.164	264.667	125.272

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
EUR	7.836	4.768	6.800	3.711
GBP	287	229	287	229
CHF	70	7	70	7
HRK	190.510	77.797	185.606	70.894
	198.703	82.801	192.763	74.841

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Rezerviranja za sudske sporove izvršena su još prethodnih godina te se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište iz 1995. godine u Dubrovniku ukupne površine 11.239 m² 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 te se na ime budućih isplata izvršila rezervacija prema prodajnim cijenama zemljišta iz kupoprodajnih ugovora te obračunom kamata.

U 2016. godini nije bilo značajnih novih rezervacija za pravne sporove. U 2016. godini ukinute su rezervacije za okončane sudske postupke koje su se u najvećem dijelu odnosile na arbitražni postupak s društvom Glavice d.o.o., Dubrovnik „u stečaju“ u svezi dogradnje i rekonstrukcije hotela Valamar Lacroma Dubrovnik i podizvođača Kamen d.d. Pazin te sporu s Republikom Hrvatskom/Ministarstvo turizma koji se odnosi na plaćanje dijela akontacije koncesijske naknade prema Zakonu o turističkom i drugom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje: ZOTZ) i to za dio zemljišta u kampovima Lanterna i Vrsar koje je upisano kao vlasništvo Općina Tar-Vabriga i Vrsar za koje je Društvo, prije

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA

Grupa	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
(u tisućama kuna)				
Stanje 1. siječnja 2016.	5.189	31.014	17.046	53.249
Dodatna rezerviranja	2.283	2.177	19.684	24.144
Akvizicija Imperial d.d. (Bilješka 37)	500	23.131	79	23.710
Iskorišteno tijekom godine	(5.070)	(6.074)	(16.538)	(27.682)
Ukinuto tijekom godine	(487)	(539)	(508)	(1.534)
Stanje 31. prosinca 2016.	2.415	49.709	19.763	71.887
2016.				
Kratkoročni dio	2.415	-	19.763	22.178
Dugoročni dio	-	49.709	-	49.709

Društvo	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
(u tisućama kuna)				
Stanje 1. siječnja 2016.	4.156	31.014	16.421	51.591
Dodatna rezerviranja	1.796	1.854	19.684	23.334
Iskorišteno tijekom godine	(4.037)	(6.074)	(15.913)	(26.024)
Ukinuto tijekom godine	-	(215)	(508)	(723)
Stanje 31. prosinca 2016.	1.915	26.579	19.684	48.178
2016.				
Kratkoročni dio	1.915	-	19.684	21.599
Dugoročni dio	-	26.579	-	26.579

donošenja ZOTZ, temeljem ugovora o zakupu zaključenim s tim općinama unaprijed platilo višegodišnje zakupnine.

Pravni sporovi – Imperial d.d. stjecanje

Pravni sporovi se većinom odnose na sporove za neriješene imovinsko-pravne odnose te parničke postupke protiv Društva

vezane za građevinske radove obavljene u prijašnjim godinama.

Povećanje rezervacije za pravne sporove tijekom 2016. godine je rezultat dodatnih rezervacija vezanih uz sporove za neriješene imovinsko-pravne sporove koje su izvršene na temelju procjena pravnih savjetnika te ishoda parničkih postupaka u tijeku.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

	Zemlja	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
		2016.	2015.
Palme turizam d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk 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%
Puntižela d.o.o. /i/	Hrvatska	100,00%	99,39%
Bastion upravljanje d.o.o.	Hrvatska	-	100,00%
Valamar hotels & resorts GmbH	Njemačka	100,00%	100,00%
Hoteli Baška d.d.	Hrvatska	-	100,00%
Mirta Bašćanska d.o.o.	Hrvatska	-	100,00%
Vala Bašćanska d.o.o.	Hrvatska	-	100,00%
Baškaturist d.o.o.	Hrvatska	-	100,00%
Imperial d.d./ii/	Hrvatska	54,71%	-

/i/ Na dan 31. prosinca .2016. godine Puntižela je u 100% vlasništvu Društva. Nekomolirajući interes u dobiti Grupe u iznosu od 20 tisuća kuna i udjel u imovini Grupe u iznosu od 98 tisuća kuna odnosi se na nekomolirajući interes društva Puntižela d.o.o. od 0,61% u 2015. godini.

/ii/ Nekomolirajući interes u imovini Grupe u iznosu od 235.842 tisuće kuna odnosi se na nekomolirajući interes društva Imperial d.d. od 45,29%.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

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 2016. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 26.579 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 očekuje 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 bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi 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 će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Postupci pokrenuti prema odredbama ZOTZ još nisu okončani, a Društvo plaća tzv. akontacije koncesijske naknade za turističko zemljište nadležnim tijelima.

Društvo je u procesu usklađivanja i pregovaranja vezano za zemljište u Dubrovniku s Centrom za restrukturiranje i upravljanje (pravni slijednik Agencije za upravljanje državnom imovinom) i Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske.

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 2016. godine iznose 333.960 tisuća kuna (2015.: 77.917 tisuća kuna).

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2016. godine iznose 341.260 tisuća kuna (2015.: 78.009 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac.

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
(u tisućama kuna)				
Do 1 godine	26	120	26	120
Od 2 do 5 godina	-	26	-	26
Ukupno	26	146	26	146

Ugovori o najmu iskazuju operativni najam motornih vozila i sklopljeni su za period od 1 do 5 godina.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Dobit prije oporezivanja	271.909	132.927	265.057	126.809
Usklađenje za:				
Amortizacija	265.188	232.922	243.228	206.773
Neto (dobici)/gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(1.542)	332	(1.538)	(226)
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	12.044	3.541	12.034	3.541
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja – neto	1.489	(527)	(769)	(148)
Financijski (prihodi)/rashodi - neto	14.531	46.120	12.782	39.452
Gubici/dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju - neto	(34.620)	-	(35.155)	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata-neto i financijske imovine	(852)	(774)	(852)	(774)
Povećanje rezerviranja – neto	(5.072)	7.739	(3.413)	7.870
(Prihod)/rashod od zajedničkog ulaganja - neto	(124)	29	-	-
Promjene u:				
- kupci i ostala potraživanja	(14.784)	27.279	14.594	44.628
- zalihe	(8.492)	(1.444)	(8.492)	(2.327)
- dobavljači i ostale obveze	49.289	(20.956)	46.936	(14.332)
Novac generiran poslovanjem	548.964	427.188	544.412	411.266

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili 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 2015. i 2016. godini: Puntizela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb (do 27. veljače 2015. godine), Epic Goldscheider & Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H (dalje u tekstu: Epic), Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb. (do 30. lipnja 2016. godine), Scapus d.o.o., Zagreb, Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, Elafiti Babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt na Majni, u likvidaciji, Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb (do 12. studenog 2015. godine), Hoteli Baška d.d., Baška (do 31. ožujka 2016. godine), Baškaturist d.o.o., Baška (do 13. siječnja 2016. godine), Mirta Baščanske d.o.o., Baška (do 13. siječnja 2016. godine), Vala Baščanska d.o.o., Baška (do 13. siječnja 2016. godine) i Valovito d.o.o. (do 31. ožujka 2016. godine) i Imperial d.d., Rab.

Valamar Riviera d.d., Poreč je matično društvo ovisnih društava:

- Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik od 1. studenog 2013. godine kada je izvršeno pripajanje društva Dubrovnik – Babin kuk d.d.,
- društva Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik od dana 12. lipnja 2013. godine kada je društvo Valamar Riviera d.d. steklo 100% udjela u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik;
- društava Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb (do 27. veljače 2015. godine), Bastion d.o.o., Zagreb (do 30. lipnja 2016. godine), Citatis d.o.o., Zagreb (do 12. studenog 2015. godine) i Puntizela d.o.o., Pula od 30. rujna 2014. godine kada je izvršeno pripajanje Valamar Adria holding d.d., Zagreb i Valamar grupa d.d., Zagreb,

- Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt na Majni (u likvidaciji) od 27. veljače 2015. godine kada je izvršeno pripajanje društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb,
- Hoteli Baška d.d., Baška (do 31. ožujka 2016. godine), Baškaturist d.o.o., Baška (do 13. siječnja 2016. godine), Mirta Baščanska d.o.o., Baška (do 13. siječnja 2016. godine) i Vala Baščanska d.o.o., Baška (do 13. siječnja 2016. godine) od 18. lipnja 2015. godine kada je društvo Valamar Riviera d.d. steklo 100% udjele u d.o.o.-ima te posredno i neposredno 85,22 %, a od 15. prosinca 2015. godine 100% udio u Hotelima Baška d.d.
- Imperial d.d., Rab od 12. prosinca 2016. godine stjecanjem kontrole nad 40,08% dionica, kao što je objašnjeno u Bilješci 1. Dana 27. prosinca 2016. godine matično društvo je po okončanju postupka po javnoj ponudi za preuzimanje steklo dodatnih 14,63% dionica te je nakon toga imatelj sveukupno 54,71% udjela u temeljnom kapitalu (347.893 dionica).

Ugovor o upravljanju

Od 4. siječnja 2017. godine u primjeni je 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. 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 te naknade za savjetovanje u upravljanju i implementaciji investicijskih ulaganja. Ugovor uz to predviđa i naknadu za usluge rezervacijskog centra, a koja naknada je određena u određenoj visini (postotku) od ukupne vrijednosti ostvarenih rezervacija.

Ugovor je sklopljen na razdoblje od 10 godina s mogućnošću raskida ili produljenja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Krajnje kontrolno društvo je Epic, Beč, Austrija koje drži 44,11% dionica društva Valamar Riviera d.d.

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

Grupa

(u tisućama kuna)

	2016.	2015.
Prodaja usluga		
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	1	67
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	16	18
	17	85
Kupovina usluga		
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	341	820
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	919	874
	1.260	1.694
Potraživanja		
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	-	2
	-	2
Obveze		
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	-	334
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	154	79
	154	413

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	2016.	2015.
Prodaja usluga		
Ovisna društva	629	992
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	1	67
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	16	18
	646	1.077
Kupovina usluga		
Ovisna društva	28.922	32.464
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	242	483
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	919	801
	30.083	33.748
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	-	26.251
	-	26.251
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	138.501	164.997
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	-	2
	138.501	164.999
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	125	134
Povezane stranke preko ključnog menadžmenta	-	101
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	154	79
	279	314
Dani krediti		
Ovisna društva	24	20
	24	20

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Primanja Uprave

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Neto plaće	3.058	6.587	2.795	5.109
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	443	1.125	349	747
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	778	1.372	705	980
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	1.788	3.859	1.668	3.226
	6.067	12.943	5.517	10.062

Ključni management Grupe u 2016. godini sastoji se od 10 članova (2015.: 12 članova).

Društvo je tijekom 2016. godine isplatilo naknadu za Nadzorni odbor u iznosu od 2.025 tisuće kuna (2015.: 2.135 tisuće kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 36 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Dana 31. ožujka 2016. godine, s pravnim učinkom 1. travnja 2016. godine, izvršen je upis pripajanja društva Hoteli Baška d.d., Baška, društvu Valamar Riviera d.d. Upisom pripajanja pripojeno društvo Hoteli Baška d.d. je prestalo postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva te je time preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva. Prethodno su dana 13. siječnja 2016. godine društvu Hoteli Baška d.d., s pravnim učinkom 14. siječnja 2016. godine, pripojena društva Baškaturist d.o.o., Mirta baščanska d.o.o. i Vala Baščanska d.o.o., koja su upisom pripajanja prestala postojati.

Imovina i obveze u 2016. godini u trenutku pripajanja su:

Dana 30. lipnja 2016. godine, s pravnim učinkom 1. srpnja 2016. godine, izvršen je upis pripajanja društva Bastion d.o.o. društvu Valamar Riviera d.d. Upisom pripajanja pripojeno društvo Bastion d.o.o. je prestalo postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva te je time preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe uključuje rezultate pripojenih društava za cijelu tekuću godinu. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva uključuje rezultate od trenutka pripajanja.

(u tisućama kuna)	Bastion upravljanje d.o.o. 1. srpnja 2016.	Hoteli Baška d.d. 1. travnja 2016.*	Sveukupno
Imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema (Bilješka 14)	-	367.563	367.563
Ulaganja u nekretnine (Bilješka 15)	3.207	-	3.207
Ostala materijalna imovina	1	-	1
Nematerijalna imovina (Bilješka 16)	-	454	454
Odgođena porezna imovina (Bilješka 25)	2.459	1.889	4.348
Kupci i ostala potraživanja	84	3.874	3.958
Zalihe	-	156	156
Novac i novčani ekvivalenti	4.637	3	4.640
Kredit i depoziti	-	379	379
Financijska imovina (Bilješka 20)	181	1.661	1.842
Obveze			
Dobavljači i ostale obveze	(22)	(161.702)	(161.724)
Odgođena porezna obveza (Bilješka 25)	21	(19.618)	(19.597)
Neto pripojena imovina	10.568	194.659	205.227
Vlastite dionice	4.467	-	4.467
Rezerve za fer vrijednost (Bilješka 28b)	68	(374)	(306)
Kapitalne rezerve	-	483	483
Manje: eliminacija udjela Društva u ovisnom društvu (Bilješka 17)	(11.734)	(188.226)	(199.960)
Neto efekt na glavnici prilikom pripajanja (Bilješka 28)	3.369	6.542	9.911

*Uključuje prethodno pripojena društva Baškaturist d.o.o., Mirta baščanska d.o.o. i Vala Baščanska d.o.o.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 37 – POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA IMPERIAL d.d.

Društvo Valamar Riviera d.d. je steklo 54,71% dionica društva Imperial d.d. temeljem kupoprodajnog ugovora sklopljenog s Republikom Hrvatskom, Državnom agencijom za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Hrvatskim zavodom za mirovinsko osiguranje i Centrom za restrukturiranje i prodaju (CERP) i Ugovora o suradnji sklopljenog sa društvom AZ d.o.o. te po okončanju postupka po javnoj ponudi za preuzimanje društva Imperial d.d.

Društvo Imperial d.d. je konsolidirano u financijskim izvještajima Grupe od 31. prosinca 2016. godine, što predstavlja razdoblje od 19 dana od datuma stjecanja kontrole nad Društvom kroz imenovanje članova nadzornog odbora. Za razdoblje od 12. prosinca 2016. godine do 31. prosinca 2016. godine ovisno društvo bi utjecalo na ukupne prihode u procijenjenom iznosu od 2.497 tisuća kuna te na neto rezultat gubitkom u iznosu od 3.535 tisuća kuna. Zbog praktičnosti te ograničenosti u pristupu i provođenju financijskih procedura na dan 12. prosinca 2016. godine, te uzimajući u obzir kratkoću navedenog razdoblja i neznatčan financijski utjecaj, Grupa je donijela odluku da se ovisno društvo konsolidira s danom 31. prosinca 2016. godine.

Da se stjecanje ovisnog društva dogodilo na dan 1. siječnja 2016. godine Uprava procjenjuje da bi konsolidirani prihod Grupe iznosio 1.673.135 tisuća kuna, dok bi konsolidirana dobit Grupe iznosila 340.410 tisuća kuna. U određivanju navedenih vrijednosti stečene imovine i obveza, Uprava je pretpostavila da bi usklađenje fer vrijednosti koje je nastalo u trenutku stjecanja bilo isto da se stjecanje dogodilo na dan 12. prosinca 2016. godine ili 1. siječnja 2016. godine.

a) Trošak stjecanja

Trošak stjecanja utvrđen je u visini fer vrijednosti prenesene naknade koja iznosi 284.942 tisuća kuna.

b) Ostali troškovi vezani uz stjecanje društva

Društvo je iskazalo troškove vezane uz stjecanje koji se odnose na pravne i financijske savjetnike u visini od 1.076 tisuća kuna koji su iskazani unutar ostalih poslovnih rashoda.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 37 – POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA IMPERIAL d.d. (nastavak)

c) Stečena imovina i obveze

Opis	Fer vrijednost na datum stjecanja
(u tisućama kuna)	
Nekretnine, postrojenja i oprema	735.013
Nematerijalna imovina	128
Odgodena porezna imovina	686
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	30
Kredit i depoziti – dugotrajna imovina	86
Kupci i ostala potraživanja – dugotrajna imovina	603
Zalihe	951
Kupci i ostala potraživanja – kratkotrajna imovina	3.200
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	1.054
Kredit i depoziti – kratkotrajna imovina	50
Novac i novčani ekvivalenti	34.570
Ukupno stečena imovina	776.371
Dugoročne posudbe	(158.274)
Odgodena porezna obveza	(39.280)
Rezerviranja – dugoročni dio	(23.131)
Kratkoročne posudbe	(18.764)
Dobavljači i ostale obveze	(15.559)
Rezerviranja – kratkoročni dio	(579)
Ukupno stečene obveze	(255.587)
Ukupno stečena neto imovina	520.784

Utvrđena fer vrijednost imovine na datum stjecanja razlikuje se od knjigovodstvene vrijednosti iste imovine za građevinske objekte i zemljišta. Fer vrijednost većeg dijela građevinskih objekata i zemljišta utvrđena je korištenjem metode vrijednosti imovine u upotrebi na temelju diskontiranih novčanih tokova pojedinog objekata odnosno jedinice koje stvara novac. Za utvrđivanje fer vrijednosti manjeg dijela zemljišta korištena je metoda tržišnog pristupa koja se koristi cijenama i drugim relevantnim infor-

macijama iz tržišnih transakcija identičnom ili usporedivom (tj. sličnom) imovinom, dok je za manji dio građevinskih objekata korištena troškovna metoda. Fer vrijednost ostale imovine i obveza na datum stjecanja odgovara knjigovodstvenim vrijednostima iste imovine. Na datum bilance udio nekontrolirajućeg interesa u kapitalu stečenog društva iznosi 54,71%, sukladno čemu je iskazan nekontrolirajući interes u iznosu od 235.842 tisuće kuna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 37 – POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA IMPERIAL d.d. (nastavak)

Opis	Fer vrijednost na datum stjecanja
(u tisućama kuna)	
Dugotrajna imovina	736.546
Kratkotrajna imovina	39.825
Dugoročne obveze	(220.685)
Kratkoročne obveze	(34.902)
Fer vrijednost stečene imovine	520.784
Nekontrolirajući interes (45,29%)	(235.842)
Fer vrijednost stečene imovine nakon nekontrolirajućeg interesa:	284.942
Trošak stjecanja:	284.942
Stečeni novac Imperial d.d.	(34.570)
Trošak stjecanja, neto od stečenog novca:	250.372

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

BILJEŠKA 38 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 4. siječnja 2017. godine u sudskom registru Trgovačkog suda u Rijeci upisane su promjene Statuta društva Imperial d.d., Rab, promjene u upravi i nadzornom odboru te je upisan i Ugovor između Imperial d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima zaključen 12. prosinca 2016. godine. Navedeni Ugovor primjenjuje se od dana upisa u sudski registar.

Dana 6. veljače 2017. godine uprava Društva je pokrenula postupak pripajanja društva Puntizela d.o.o. u kojem drži poslovni udjel od 100 %.

Postupak pripajanja će se provesti u prvom polugodištu 2017. godine sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Valamar Riviera d.d.
Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska
T +385 (52) 408 002
F +385 (52) 451 608
E info@riviera.hr
W www.valamar.com

Odnosi s investitorima
Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska
T +385 (52) 408 159
F +385 (52) 451 608
E ir@valamar.com
W www.valamar-riviera.com