

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

2018.



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI

(u '000.000 kuna)

	2017.	2018.	2018./2017.
Ukupni prihodi	1.842,0	2.047,8	11,2%
Prihodi od prodaje	1.755,3	1.961,4	11,7%
Prihodi pansiona	1.447,9	1.629,0	11,5%
Operativni troškovi	1.145,2	1.264,3	10,4%
EBITDA	606,0	694,5	14,6%
Prilagođena EBITDA	622,6	702,9	12,9%
EBIT	259,5	283,5	9,3%
Prilagođeni EBIT	276,1	292,0	5,8%
EBT	238,6	258,1	8,1%
Neto dobit	245,1	239,2	-2,4%
EBITDA marža	34,1%	34,9%	80 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,0%	35,3%	30 bb
Neto dug	1.772,4	2.169,1	22,4%
Novac i novčani ekvivalenti	287,8	261,8	-9,0%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,85	3,09	8,4%
Kapitalna ulaganja	877,7	703,6	-19,8%
Tržišna kapitalizacija	5.420,3	4.468,8	-17,6%
EV	7.192,6	6.637,9	-7,7%
DPS	0,80	0,90	12,5%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI

	2017.	2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	20.852	21.371	2,5%
Broj postelja	56.662	58.023	2,4%
Dani pune zauzetosti	127	132	4,5%
Godišnja zauzetost (%)	35%	36%	100 bb
Broj prodanih SJ (u '000)	2.640	2.827	7,1%
Broj noćenja (u '000)	6.173	6.460	4,6%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	548	576	5,0%
RevPAR (u kunama)	69.435	76.224	9,8%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 16. u poglavlju "Rezultati Grupe".

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I MARŽA

Grupa Valamar Riviera kontinuirano potvrđuje svoju lidersku poziciju putem iznimnih rezultata poslovanja. U 2018. godini, unatoč usporavanju turističke potražnje u glavnoj sezoni, Valamar Riviera je ostvarila dvoznamenkasti rast poslovnih rezultata i zacrtane ciljeve. Visoka prilagođena EBITDA u iznosu od 703 milijuna kuna (+13%; 623 milijuna kuna u 2017.) rezultat je snažnog 12%-tnog porasta prihoda od prodaje te povećanja operativne efikasnosti putem rasta prilagođene EBITDA marže na razinu od 35,3% (35,0% u 2017.). Dodatno je visokom porastu operativne zarade doprinio i intenzivan investicijski ciklus vrijedan više od 700 milijuna kuna.

PRIHODI

Ukupni prihodi iznose 2.048 milijuna kuna što predstavlja porast od 11% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1.842 milijuna kuna u 2017.). Od ukupnih prihoda, 1.961 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (1.755 milijuna kuna u 2017.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 7 milijuna kuna (s 64 milijuna kuna na 57 milijuna kuna). Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 12%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.629 milijuna kuna (1.448 milijuna kuna u 2017.) te 10%-tnog rasta prihoda vanpansionske hrane i pića.

13%-tni
RAST PRILAGOĐENE EBITDA-E NA
RAZINU OD
703
MILIJUNA KUNA

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

PORAST
OPERATIVNE
EFIKASNOSTI NA
RAZINU OD
35,3%
(PRILAGOĐENA
EBITDA MARŽA)

Nakon nekoliko godina povećane potražnje za Hrvatskom došlo je do stagnacije rasta turističkog prometa u ljetnoj sezoni. Unatoč nepovoljnim kretanjima, Valamar Riviera je tijekom 2018. godine zabilježila 6,5 milijuna noćenja (+5%), dok je prosječna cijena povećana na 576 kuna (+5%). Glavnina 181 milijuna kuna rasta prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) snažnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, ii) izuzetnog razvoja poslovanja tijekom prvog polugodišta 2018. godine, iii) optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji, iv) povećanja pokazatelja pune zauzetosti za visokih 5 dana, v) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću te vi) akvizicije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauerna.

TROŠKOVI

Pritisci na rast operativnih troškova uspješno su umanjeni porastom operativne efikasnosti te su zabilježili kontrolirano povećanje od 10% na razinu od 1.264 milijuna kuna. Glavne razloge rasta nalazimo u i) porastu materijalnih troškova zbog povećanog obujma poslovanja, ii) rastu ostalih troškova (osobito trošak smještaja, prehrane i prijevoza zaposlenika i konsolidacija poslovanja Hotela Makarska i Valamar Obertauerna) te iii) porastu troškova osoblja (plaća). Rast troškova osoblja planiran je u skladu s politikom povećanja plaća zaposlenika te novim zapošljavanjima

koja su nužna za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Upravo intenziviranje ulaganja u ljudske potencijale bit će najveći izazov daljnjeg rasta i razvoja.

DOBIT

Dobit prije oporezivanja povećana je za 20 milijuna kuna na visokih 258 milijuna kuna. 8%-tni rast ostvaren je usprkos povećanom trošku amortizacije (+64 milijuna kuna zbog ranije provedenih snažnih investicijskih ciklusa), a kao posljedica odličnih rezultata iz operativnog poslovanja. Neto dobit Grupe je zabilježila pad od 6 milijuna kuna na iznos 239 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica nižih poreznih prihoda s osnove manjeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine, a sukladno Zakonu o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja (26 milijuna kuna u 2018., u odnosu na 54 milijuna kuna u 2017.).

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA I NETO DUG

Usporedno s padom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa tržišna kapitalizacija kompanije je tijekom 2018. godine zabilježila 18%-tni pad. Usprkos zabilježenom porastu neto duga od 22% kao rezultat akvizicije 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska, akvizicije društva Valamar Obertauern te provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa (odljev od preko 700 milijuna kuna), pokazatelj neto dug / prilagođena EBITDA zabilježio je tek 8%-tni rast na anticipiranu razinu od 3,09 potvrđujući time razborito i održivo upravljanje dugom i rastom kompanije.

INVESTICIJE

Završen je snažan investicijski ciklus Grupe Valamar Riviera vrijedan više od 700 milijuna kuna. Ulaganja su se odnosila na završetak repozicioniranja destinacije Rabac u vodeću odmorišnu destinaciju visoke kategorije otvaranjem Valamar Collection Girandella Maro Suitesa 5*, repozicioniranje Valamar Argosy Hotela 4* prema „designed for adults” konceptu te nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampova prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti, kao i na investicije društva Imperial i niz manjih projekata podizanja kvalitete, operativne efikasnosti i energetske učinkovitosti. Novo investirani objekti su zabilježili odličnu potražnju od strane gostiju. Više informacija možete pronaći u poglavljima “Investicije 2018.” na 38. stranici.

Sukladno prethodno objavljenim strateškim ciljevima, Grupa za 2019. godinu planira nastavak intenzivnih ulaganja u iznosu od 793 milijuna kuna. Planirane investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz fokusiranje na segment premium kampiranja u Istri te na otocima Rabu i Krku. Više informacija možete pronaći u poglavlju “Investicije 2019.” na 41. stranici.

Sukladno usvojenim strateškim ciljevima do 2020. godine, intenzivno radimo na pripremi projekata za budući razvoj i podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju. Međutim, jedne od najviših stopa PDV-a na Mediteranu, kao i stope ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, potencijalno uvođenje poreza na nekretnine te povećanje boravišne pristojbe smanjuju konkurentnost i ograničavaju potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.

AKVIZICIJE

Centar za restrukturiranje i prodaju prihvatio je obvezujuću ponudu Valamar Riviere za kupnju dionica društva Hoteli Makarska d.d. koje upravlja turističkim portfeljem od 726 smještajnih jedinica te je 4.4.2018. godine zaključen ugovor o kupnji i prijenosu 55,48% temeljnog kapitala.

793

MILIJUNA KUNA
IZNOSE PLANIRANE
INVESTICIJE GRUPE
U 2019. GODINI

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

Ujedno je zaključen i Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Hotela Makarska te na kojeg je po stjecanju dionica preneseno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Po završetku ponude za preuzimanje te prijenosa daljnjih 95.276 dionica svom partneru Allianz ZB, Valamar Riviera u svom vlasništvu ima 525.379 dionica, odnosno 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Konsolidacija poslovanja započela je od kolovoza 2018. godine te nosi 2 postotna boda rasta ukupnih prihoda, odnosno 4 postotna boda porasta EBITDA-e.

Valamar Riviera je 20.8.2018. godine obavijestila investicijsku javnost da su u svojstvu kupaca Valamar Riviera i Valamar A GmbH (društvo u 100% vlasništvu Valamar Riviere) zaključili ugovor o kupoprodaji i prijenosu 100% udjela u društvu Matthias Aichmann GmbH u čijem vlasništvu je hotel Petersbühel 4*. Hotel se nalazi na odličnoj lokaciji u centru mjesta Obertauern, jednom od najpoznatijih austrijskih destinacija za zimski turizam, posluje preko 50 godina, raspolaže s 82 smještajne jedinice i sadržajima poput wellnesa, restorana i garaže te se nalazi u neposrednoj blizini ski lifta. Krajem studenog Valamar je obnovio i repozicionirao hotel u sklopu brenda Valamar Hotels & Resorts pod imenom Valamar Obertauern Hotel 4*. Društvo Matthias Aichmann je u isto vrijeme preimenovalo naziv tvrtke u Valamar Obertauern GmbH. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva

razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske. Konsolidacija poslovanja započela je od studenog 2018. godine te zbog sezonskog zimskog poslovanja u promatranom razdoblju nema značajan utjecaj na ukupne prihode i EBITDA-u.

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju na otoku Hvaru, a koje upravlja turističkim portfeljem od 591 smještajne jedinice. Dana 8.11.2018. godine Valamar Riviera je obavjestila javnost da je Trgovački sud u Splitu donio nepravomoćno Rješenje o potvrdi Stečajnog plana za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros temeljem njegova prihvatanja na skupštini vjerovnika. Po pravomoćnosti Rješenja o potvrdi stečajnog plana, u kojem je predviđena svota ulaganja od 91,2 milijuna kuna, moći će se započeti s planiranim postupcima koji bi trebali omogućiti izlazak Helios Faorsa iz stečaja te razvoj poslovanja putem plana restrukturiranja i ulaganja u premium turističku imovinu čime bi destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti.

Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku, hotela Imperial na otoku Rabu, Hotela Makarska u Makarskoj, prvog hotela u Austriji (Valamar Obertauern) nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

2

AKVIZICIJE TIJEKOM
2018. GODINE

NAGRADE I PRIZNANJA

Hrvatski poslovni savjet za održivi razvoj i Hrvatska gospodarska komora dodijelili su Valamar Rivieri vrijednu nagradu Indeks DOP-a za područje društveno odgovorne politike raznolikosti i zaštite ljudskih prava.

Dionica Valamar Riviere proglašena je dionicom s najvećim prometom u 2018. godini od strane Zagrebačke burze, sedmi puta za redom dionica godine po izboru javnosti te je ponovno osvojila nagradu za najbolje odnose s investitorima dodijeljene od strane Poslovnog dnevnika u suradnji sa Zagrebačkom burzom.

Valamar Riviera dobitnica je i mnogobrojnih ostalih nagrada i nositelj priznanja: ANWB Top 2018 (ANWB), ADAC Superplatz 2018 (ADAC), World Travel Awards (četiri nagrade), World Luxury Hotel Awards (tri nagrade), Poslodavac Partner, Zlatni ključ (Udruga Hrvatski izvoznici), Srebrni Učinkoviti menadžer za afirmaciju društvenih vrijednosti i plodnu poslovnu suradnju, Obiteljski hotel godine i Najbolja plaža na Jadranu (HTZ i HGK - Dani hrvatskog turizma), Travellers Choice (TripAdvisor), Zlatna koza za Terra Magica Adventure Mini Golf (TZIŽ), Inovacamp 2018 (KUH), Camping2be 2018 Award, Travelife, EU Ecolabel, ISO 50001, ISO 9001, ISO 14001, Codex Alimentarius - HACCP, Gault & Millau 2018 te još mnoga druga.

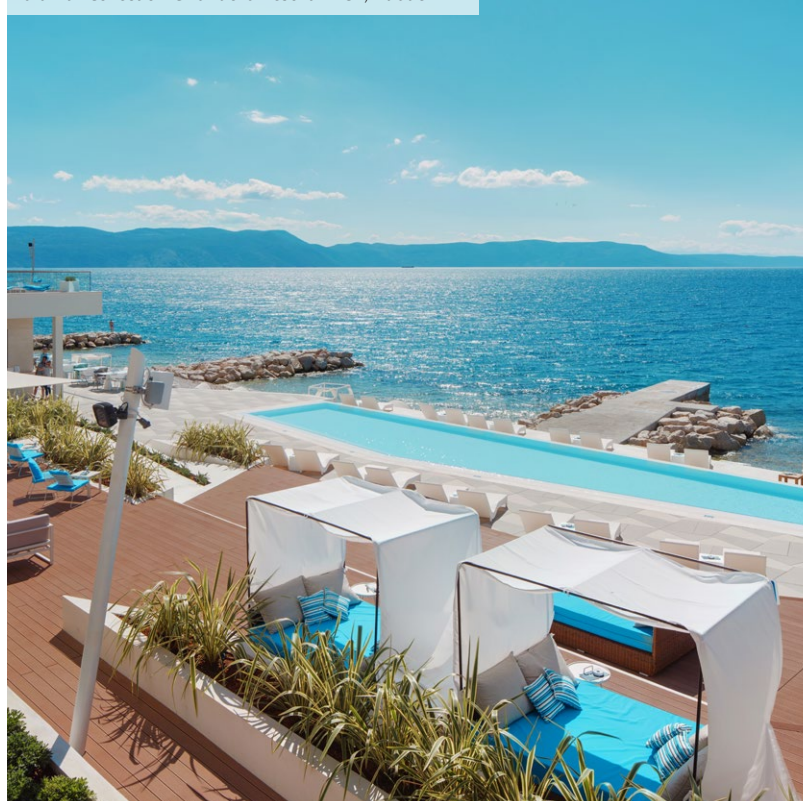
Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Riviere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/1Y2018).

VIŠE OD

50

NAGRADE ZA
IZVRSNOST
PROIZVODA I
USLUGA VALAMAR
RIVIERE U 2018.
GODINI

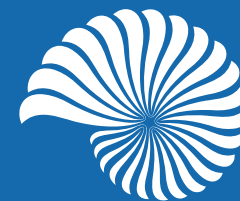
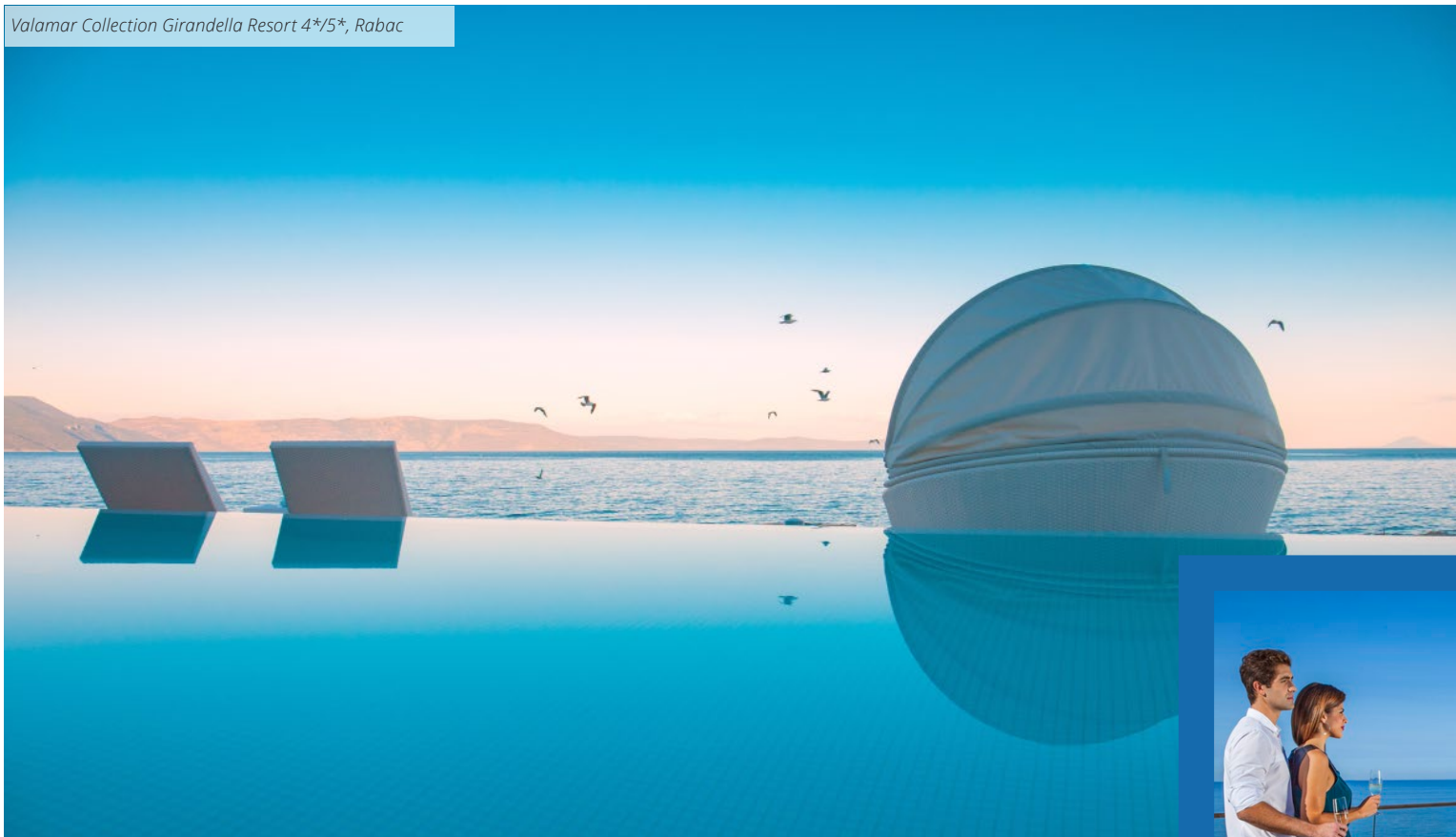
Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	9
Rezultati Grupe	16
Rezultati Društva	35
Investicije 2018.	38
Investicije 2019.	41
Rizici Društva i Grupe	44
Kodeks korporativnog upravljanja	50
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	53
Dionica RIVP	55
Dan investitora, nova strategija brenda te Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017. godinu	59
Dodatne informacije	61
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja	62
Financijski izvještaji sukladno GFI-POD obrascima	63
Odluka Uprave o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja i prijedlogu raspodjele dobiti	79
Odluka Nadzornog odbora o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	81
Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslovanja za 2018. godinu	82
Odluka Nadzornog odbora o prijedlogu raspodjele dobiti	85
Odluka Nadzornog odbora o prijedlogu isplate dividende	86
Godišnji financijski izvještaji uključujući Izvješće neovisnog revizora	89

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac

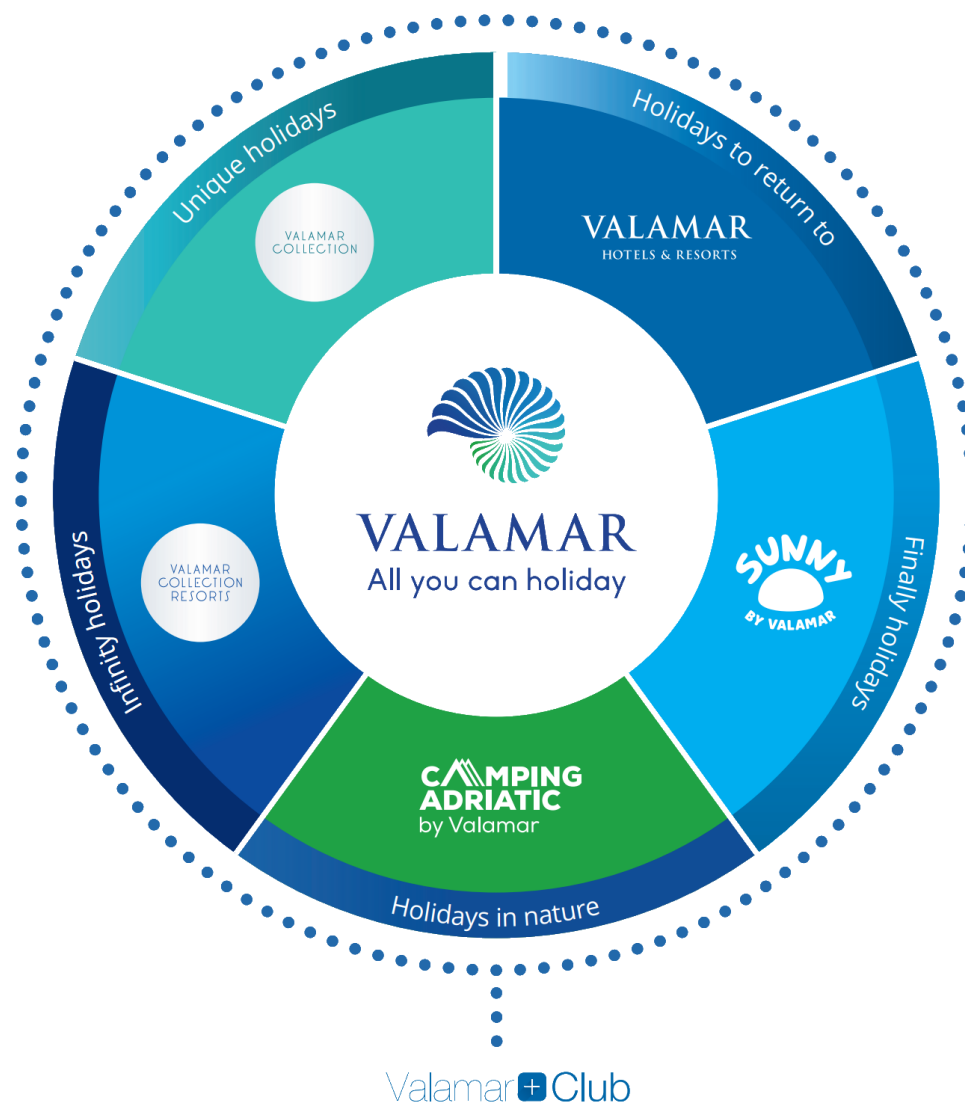


Značajni poslovni događaji

UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća turistička grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 4 milijarde kuna ulaganja u posljednjih 14 godina. Vlasnik je krovnog brenda Valamar All you can holiday te podbrendova Valamar Collection, Valamar Collection Resorts, Valamar Hotels & Resorts, Sunny by Valamar te Camping Adriatic by Valamar. Zajedno s akvizicijama društava Hoteli Makarska d.d. u Makarskoj te prvog Valamarovog hotela u Austriji u 2018. godini, Grupa Valamar Riviera posluje u sedam atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika u Hrvatskoj te Obertauerna u Austriji, a upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja Republike Hrvatske. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset i četiri hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U preko 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti gotovo 58.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima, kao i po prihodima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 22.000 dioničara te preko 6.000 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 bazirat će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Riviere te povećanju operativne efikasnosti.

Nova strategija brenda Valamar Riviere



KUPNJA DIONICA DRUŠTVA HOTELI MAKARSKA D.D.

27.12.2017. godine Valamar Riviera je dostavila obvezujuću ponudu za kupnju 621.086 dionica društva Hoteli Makarska d.d. sa sjedištem u Makarskoj, a koje upravlja turističkim portfeljem od 726 smještajnih jedinica. Dionice izložene prodaji činile su 55,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska d.d. Valamar Riviera je ujedno 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, a kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Hoteli Makarska. Dana 4.4.2018. godine Valamar Riviera je s Republikom Hrvatskom, koju zastupa Centar za restrukturiranje i prodaju, sklopila Ugovor o prodaji i prijenosu dionica društva Hoteli Makarska kojim je Valamar kupio 621.086 redovnih dionica za ukupan iznos od 172,7 milijuna kuna. Po njihovu stjecanju Valamar Riviera je 12.4.2018. godine prenijela 341.218 dionica, odnosno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska svom partneru Allianz ZB, a u svom vlasništvu zadržala 25,00%. 16.5.2018. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje kojim se društvu Valamar Rivieri odobrava objavljivanje ponude za preuzimanje. Po završetku ponude za preuzimanje te daljnjeg prijenosa 95.276 dionica Allianz ZB, Valamar Riviera u svom vlasništvu ima 525.379 dionica, odnosno 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Valamar Riviera je isto tako sklopila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva društva Hoteli Makarska koji se počeo primjenjivati od 1.8.2018. godine. Datum početka konsolidacije poslovanja je od 1.8.2018. godine.

PONUĐA ZA ULAGANJE I DOKAPITALIZACIJU DRUŠTVA HELIOS FAROS D.D. U STEČAJU

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje dioničkim društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, koje djeluje u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B, predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros dioničko društvo za ugostiteljstvo u stečaju, sa sjedištem u Starom Gradu na otoku Hvaru. Dana 20.7.2017. godine Skupština

2019.

GODINE
NASTAVLJAMO
S AKTIVNIM
RAZMATRANJEM
OPCIJA ZA ŠIRENJE,
PARTNERSTVA
I AKVIZICIJE U
HRVATSKOJ I REGIJI

stečajnih vjerovnika Helios Farosa donijela je odluku o izradi Stečajnog plana slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju Helios Farosa u stečaju. U ponudi, PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera su predložili plan restrukturiranja te šestogodišnji plan ulaganja u turističku imovinu u ukupnom iznosu od 650 milijuna kuna. Kroz potpunu obnovu i izgradnju dva ljetovališta visoke kategorije kapaciteta gotovo 600 smještajnih jedinica, portfelj Helios Farosa bio bi repositioniran prema premium ponudi čime bi destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti. Helios Faros bi nakon obnove hotela Arkada i Lavanda zapošljavao oko 500 djelatnika. Stečajni plan bi trebao omogućiti izlazak društva iz stečaja i razvoj poslovanja u bliskoj suradnji s destinacijom Stari Grad, a s ciljem daljnjeg prosperiteta cijelog otoka Hvara. PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera ulazak u ovaj projekt vide kao potvrdu sinergije zajedničkog nastupa velikog institucionalnog investitora i strateškog investitora iz sektora turizma koji donosi operativna znanja, stručnosti i rezultate, slijedom čega bi Valamar Riviera preuzela upravljanje razvojem i poslovanjem Helios Farosa kroz model ugovora o upravljanju poslovnim objektima. Dana 8.11.2018. godine Valamar Riviera je obavjestila javnost da je Trgovački sud u Splitu donio nepravomoćno Rješenje o potvrdi Stečajnog plana za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros temeljem njegova prihvatanja na skupštini vjerovnika. Po pravomoćnosti Rješenja o potvrdi stečajnog plana, u kojem je predviđena svota ulaganja od 91,2 milijuna kuna, moći će se započeti s planiranim postupcima koji bi trebali omogućiti izlazak Helios Farosa iz stečaja te razvoj poslovanja putem plana restrukturiranja i ulaganja u premium turističku imovinu.

STATUSNA PROMJENA

26.1.2018. godine Valamar Riviera je zaprimila obavijest društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, o promjenama u postotku glasačkih prava. Promjena u postotku glasačkih prava, odnosno pad ispod praga glasačkih prava posljedica je prijenosa 55.594.884 dionica slijedom ugovora o podjeli s preuzimanjem, EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., kao društva koje se dijeli, i EPIC Hospitality Holding GmbH sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, kao društva preuzimatelja. Iz zaprimljenih obavijesti razvidno je kako je članska struktura društva preuzimatelja posredno istovjetna članskoj strukturi društva koje se dijeli, pa posljedično nije došlo do promjene osoba koje ostvaruju kontrolu. Naime, članovi društva EPIC Hospitality Holding GmbH posredno su iste osobe, s istim udjelima kao i članovi društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. Sukladno tome, Valamar Riviera je istog dana zaprimila obavijest i od društva EPIC Hospitality Holding o stjecanju 55.594.884 dionica Društva, odnosno 44,11% temeljnog kapitala.

Po prethodno provedenom postupku te sukladno relevantnim propisima i odluci Glavne skupštine od 8.5.2018. godine, dana 15.6.2018. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu izvršen je upis pripajanja trgovačkog društva EPIC Hospitality Holding (pripojeno društvo), društvu Valamar Riviera čime je Valamar Riviera postala sveopći pravni slijednik pripojenog društva EPIC Hospitality Holding. Paket dionica društva preuzimatelja koji ima pripojeno društvo u cijelosti se upotrijebio za naknadu odnosno za zamjenu dionica članovima pripojenog društva (Wurmböck Beteiligungs GmbH, Goldscheider Keramik Gesellschaft m.b.H. i dr. Franzu Lanschutzer) u omjeru razmjernom veličini udjela koje je svaki pojedini član držao u pripojenom društvu. Posljedično pripajanju i prijenosu dionica nije došlo do promjene osoba koje ostvaruju kontrolu.

Pripajanje nema značajnijeg utjecaja na bilancu, račun dobiti i gubitka, zaposlenost, operativnu zaradu i druge financijske i poslovne pokazatelje društva Valamar Riviere te je i porezno neutralno za oba društva pa

98%

KREDITNOG
PORTFELJA ČINE
DUGOROČNI
KREDITI S
UGOVORENOM
FIKSNOM
KAMATNOM
STOPOM,
ODNOSNO
KREDITI ŠTIĆENI
DERIVATIVNIM
INSTRUMENTIMA
(IRS) U SVRHU
ZAŠTITE OD
KAMATNOG RIZIKA

ne predstavlja nikakav dodatni teret ili obavezu za društvo preuzimatelja. Ovom statusnom promjenom osigurava se kontinuitet dioničarske strukture koji će omogućiti nastavak transparentnog upravljanja, brigu o zaposlenima, fokus na razvoj destinacija i održivost poslovnog modela. Sukladno navedenom društvo Valamar Riviera nastavlja uživati vodeću poziciju na tržištu zadržavanjem dugoročnog povjerenja kontrolnih dioničara.

UGOVORI O KREDITIMA

12.2.2018. te 13.12.2018. godine Valamar Riviera je sklopila dva ugovora o klupskom kreditu s OTP banka Hrvatska i s OTP Bank Nyrt iz Mađarske u ukupnom iznosu od EUR 80 milijuna. Dana 6.3.2018. godine je sklopljen ugovor o kreditu s European Investment Bank, Luxembourg u iznosu od EUR 16 milijuna. Ovo je prva transakcija u Hrvatskoj u kojoj EIB neposredno financira trgovačko društvo iz privatnog sektora, uz podršku proračunskog jamstva Europske unije putem Europskog fonda za strateška ulaganja koji je financijska komponenta Plana ulaganja za Europu. 11.9.2018. godine sklopljen je ugovor o kreditu s Istarskom kreditnom bankom u iznosu od EUR 10 milijuna. Dana 18.12.2018. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s Erste&Steiermärkische bank d.d. u iznosu od EUR 10 milijuna. Navedeni pravni poslovi sklopljeni su radi financiranja dugoročnih investicija i trajnih obrtnih sredstava te su još jedna potvrda povjerenja investitora i financijera u daljnji razvoj Valamar Riviere.

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

20.2.2018. godine održana je sjednica Uprave, a 27.2.2018. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Riviere na kojima su utvrđena revidirana financijska izvješća za četvrto tromjesečje 2017. godine i revidirana godišnja financijska izvješća za 2017. godinu. 8.5.2018. godine održana je Glavna skupština Valamar Riviere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit društva u 2017. godini u iznosu od 231.979.074 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova društva u 2017. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova Društva u 2017. godini.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 0,90 kuna (devedeset lipa) po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2015. i 2016. godini. Dioničarima, koji su odabrali, četvrtina dividende je isplaćena u pravima – dionicama društva.
- Za obavljanje revizije Valamar Riviere u 2018. godini imenuje se revizor Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba.
- Odobrava se Zajednički plan pripajanja društva EPIC Hospitality Holding GmbH (pripojeno društvo) društvu Valamar Riviera (društvo preuzimatelj).
- Određuje se nagrada za rad članovima Nadzornog odbora.

IMENOVANJE UPRAVE NA NOVI MANDAT I PROGRAM DUGOROČNOG NAGRAĐIVANJA

9.5.2018. godine Nadzorni odbor je na novo mandatno razdoblje počevši od 1.1.2019. do 31.12.2022. godine ponovno imenovao g. Željka Kukurina za predsjednika Uprave i g. Marka Čižmeka za člana Uprave. U cilju ostvarivanja daljnjeg razvoja poslovanja Valamara, Nadzorni odbor donio je dugoročni plan nagrađivanja Uprave i ključnih rukovoditelja u dionicama Valamar Riviere u visini 2% godišnjeg povećanja tržišne kapitalizacije dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

INVESTICIJE ZA 2019. GODINU

Nadzorni odbori Valamar Riviere, Imperiala i Hotela Makarska dali su suglasnost na investicijski ciklus 2019. godine u iznosu od 636 milijuna kuna, 140 milijuna kuna, odnosno 18 milijuna kuna. Ulaganja su fokusirana na segment premium kampiranja u Istri i na otocima Krku i Rabu te otvaranje Valamar Collection Marea Suites 5* čime će se proširiti ponuda za premium obiteljski odmor u Poreču, kao i unapređenje kvalitete smještaja i usluga u Valamar Carolina Resortu 4*. U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u sadržaje za goste u svim destinacijama te nastavak značajnih ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima do 2020. godine. Više informacija možete pronaći u poglavljima "Investicije 2019." na 41. stranici.

ZAKLJUČENJE UGOVORA S TUI UK

Valamar Riviera je 13.12.2018. godine objavila da je za 2019. godinu zaključila pravne poslove o pružanju ugostiteljskih usluga u objektima društva s TUI UK procijenjene ukupne godišnje vrijednosti 125,5 milijuna kuna. Poslovnom suradnjom s TUI UK, jednim od vodećih turoperatora na europskom emitivnom tržištu, Valamar Riviera je osigurala dio popunjenosti svojih hotela, kako u glavnoj, tako u predsezoni i posezoni 2019. godine.

AKVIZICIJA DRUŠTVA MATTHIAS AICHMANN GMBH (VALAMAR OBERTAUERN GMBH) U OBERTAUERNU U AUSTRIJI

Valamar Riviera već dulje vrijeme aktivno prati prilike za širenje turističkog poslovanja izvan Hrvatske, posebice u Austriji kao velikom turističkom tržištu s preko 120 milijuna noćenja godišnje. Naime, Austrija ima visoko razvijenu ponudu u segmentu odmorišnog turizma te je prepoznata kao primjer održivog i kvalitetnog razvoja destinacija i turističke infrastrukture. Shodno tome, Valamar Riviera je dana 26.7.2018. godine obavijestila investicijsku javnost o podnesenoj obvezujućoj ponudi, a dana 20.8.2018.

PRVI VALAMAR HOTEL U AUSTRIJI

godine da su u svojstvu kupaca Valamar Riviera i Valamar A GmbH (društvo u vlasništvu Valamar Riviere), zaključili ugovor o kupoprodaji i prijenosu 100% udjela u društvu Matthias Aichmann GmbH, sa sjedištem u Obertauernu, u čijem vlasništvu je hotel Petersbühel 4*. Hotel se nalazi na odličnoj lokaciji u centru mjesta Obertauern, jednom od najpoznatijih austrijskih destinacija za zimski turizam, posluje preko 50 godina, raspolaže s 82 smještajne jedinice i sadržajima poput wellnesa, restorana i garaže. Hotel se nalazi u neposrednoj blizini ski lifta. Krajem studenog Valamar je obnovio i pozicionirao hotel u sklopu brenda Valamar Hotels & Resorts pod imenom Valamar Obertauern Hotel 4*. U istom razdoblju društvo Matthias Aichmann je promijenilo naziv tvrtke u Valamar Obertauern GmbH. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske. Datum početka konsolidacije poslovanja je od 1.11.2018. godine.

Obertauern, Austrija



 *Uprava Društva predstavlja
godišnje revidirane financijske
izvještaje o poslovanju za 2018.
godinu.*

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



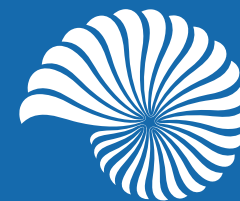
GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja godišnje revidirane financijske izvještaje o poslovanju za 2018. 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 računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva uključeni su podaci pripojenog društva Puntizela d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2017. godine, kao i podaci pripojenog društva Elafiti Babin Kuk d.o.o. od 29.12.2017. godine.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Grupe uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d., Valamar A GmbH od 1.8.2018. godine i Valamar Obertauern GmbH od 1.11.2018. godine. U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2018. godine, uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d., Valamar A GmbH i Valamar Obertauern GmbH. Time podaci za 2018. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci za društvo Hoteli Makarska d.d., Valamar A GmbH i Valamar Obertauern GmbH.

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



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI¹

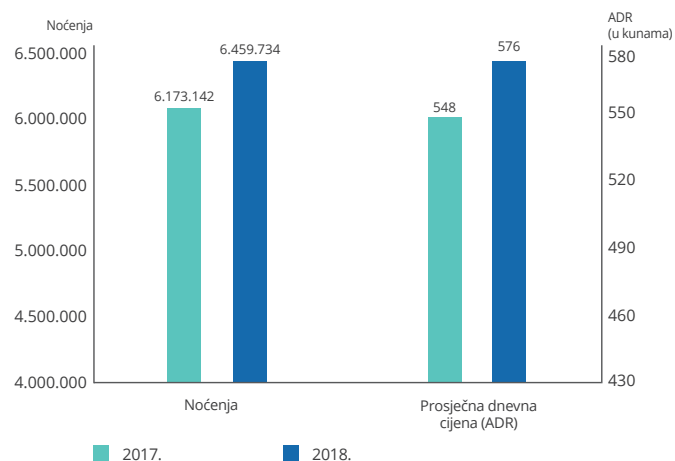
	2017.	2018.	2017./2018.
Ukupni prihodi	1.842.036.109	2.047.774.770	11,2%
Poslovni prihodi	1.778.395.862	1.990.984.717	12,0%
Prihodi od prodaje	1.755.286.721	1.961.413.631	11,7%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	1.447.866.807	1.628.991.417	11,5%
Operativni troškovi ³	1.145.185.720	1.264.286.140	10,4%
EBITDA ⁴	606.042.467	694.453.630	14,6%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	-16.566.528	-8.441.326	-49,0%
Prilagođena EBITDA ⁶	622.608.995	702.894.956	12,9%
EBIT	259.502.687	283.546.818	9,3%
Prilagođeni EBIT ⁶	276.069.214	291.988.144	5,8%
EBT	238.643.759	258.081.503	8,1%
Neto dobit	245.087.385	239.187.506	-2,4%
EBT marža	13,4%	13,0%	-40 bb
EBITDA marža	34,1%	34,9%	80 bb
Prilagođena EBITDA marža ⁶	35,0%	35,3%	30 bb
	31.12.2017.	31.12.2018.	2017./2018.
Neto dug ⁷	1.772.353.634	2.169.067.569	22,4%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,85	3,09	8,4%
Novac i novčani ekvivalenti	287.836.954	261.842.353	-9,0%
Kapitalna ulaganja (detalji u poglavlju "Investicije 2018.")	877.743.649	703.559.000	-19,8%
ROE ⁸	9,7%	8,5%	-120 bb
Prilagođena ROCE ⁹	6,4%	5,9%	-50 bb
Tržišna kapitalizacija ¹⁰	5.420.289.760	4.468.823.546	-17,6%
EV ¹¹	7.192.643.394	6.637.891.115	-7,7%
EPS ¹²	1,96	1,90	-3,1%
DPS ¹³	0,80	0,90	12,5%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁴

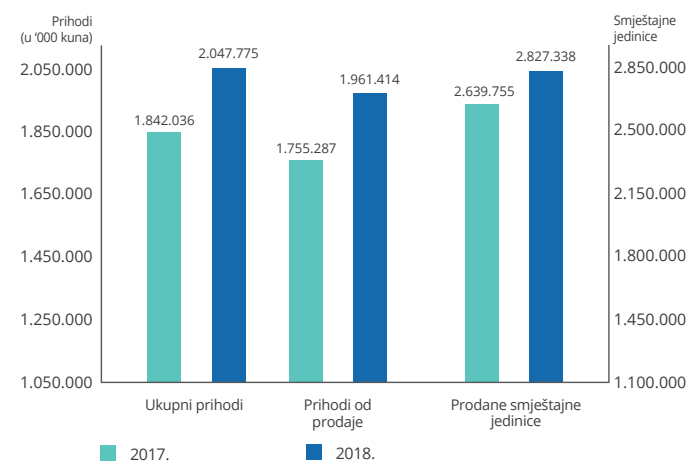
	2017.	2018.	2017./2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.852	21.371	2,5% ¹⁵
Broj postelja	56.662	58.023	2,4% ¹⁵
Dani pune zauzetosti	127	132	4,5%
Godišnja zauzetost (%)	35%	36%	100 bb
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.639.755	2.827.338	7,1%
Broj noćenja	6.173.142	6.459.734	4,6%
ADR ¹⁶ (u kunama)	548	576	5,0%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	69.435	76.224	9,8%

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnovne poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 23,8 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 11,0 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 28,7 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 26,5 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 3,5 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 1,0 milijuna kuna u prethodnoj).
- Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- Prilagođeni ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.).
- Broj dionica umanjeno za trezorske dionice na dan 31.12.2017. iznosi 124.233.091, dok na dan 31.12.2018. godine iznosi 122.904.938.
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug.
- EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2018.: 123.968.146. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2017.: 124.207.204.
- DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- U 2017. godini ključni operativni pokazatelji ne uključuju podatke za Hotele Makarska i Valamar Obertauern.
- Promjena broja smještajnih jedinica i postelja najvećim je dijelom posljedica akvizicije društva Hoteli Makarska (dodatnih 726 smještajnih jedinica, odnosno 1.416 postelja) i Valamar Obertauerna (82 smještajne jedinice, odnosno 161 postelja) te smanjenja kapaciteta poradi investicije u San Marino Camping Resort by Valamar 4* (prenamjena 3 kamping zone parcela u parkiralište te instalacije premium mobilnih kućica), kao i prenamjene kamping parcela s premium mobilnim kućicama u ostalim investiranim kampovima.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

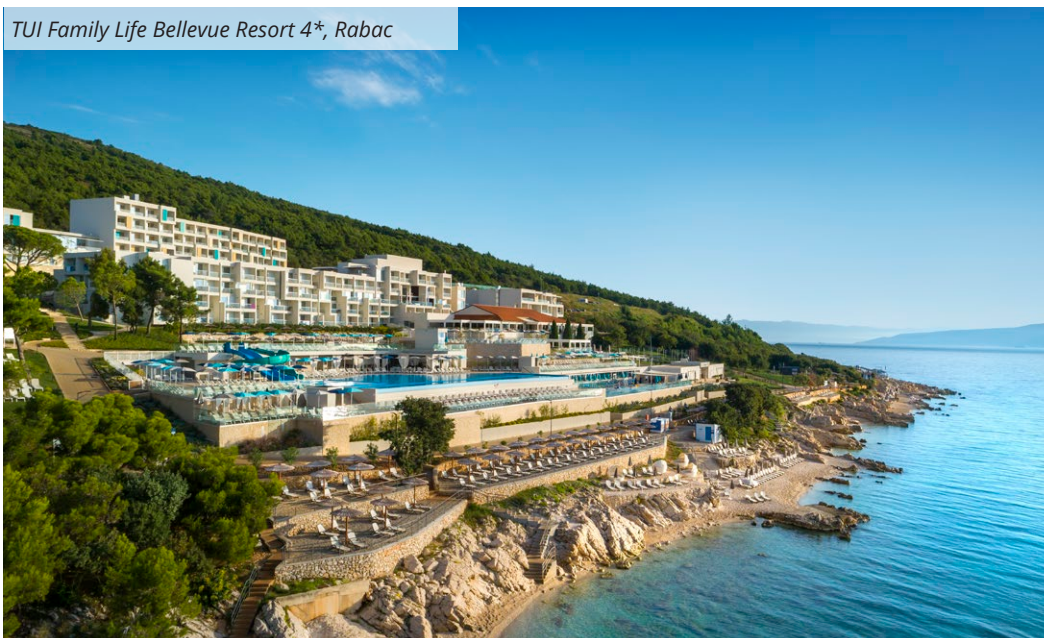
Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



Grupa Valamar Riviera potvrđuje svoju leadersku poziciju putem iznimnih rezultata poslovanja te ulaganja u hrvatski i austrijski turizam. 2018. godinu obilježio je dvoznamenkasti rast operativnih prihoda te operativne zarade (EBITDA-e). Kontinuirana uspješnost Valamar Riviere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Ona se odražava putem: i) kontinuiranih ulaganja u turistički portfelj (u pripremu 2018. turističke sezone investirano je preko 700 milijuna kuna, dok planirane investicije za 2019. godinu iznose 793 milijuna kuna), ii) akvizicija i partnerstva (tijekom 2018. godine uspješno je finaliziran proces preuzimanja društva Hoteli Makarska u Hrvatskoj i prvog Valamar hotela u Austriji) te iii) razvoja zaposlenika i destinacija.

PRIHODI

U 2018. godini ukupni prihodi iznose 2.047,8 milijuna kuna uz porast od 11,2% (+205,7 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

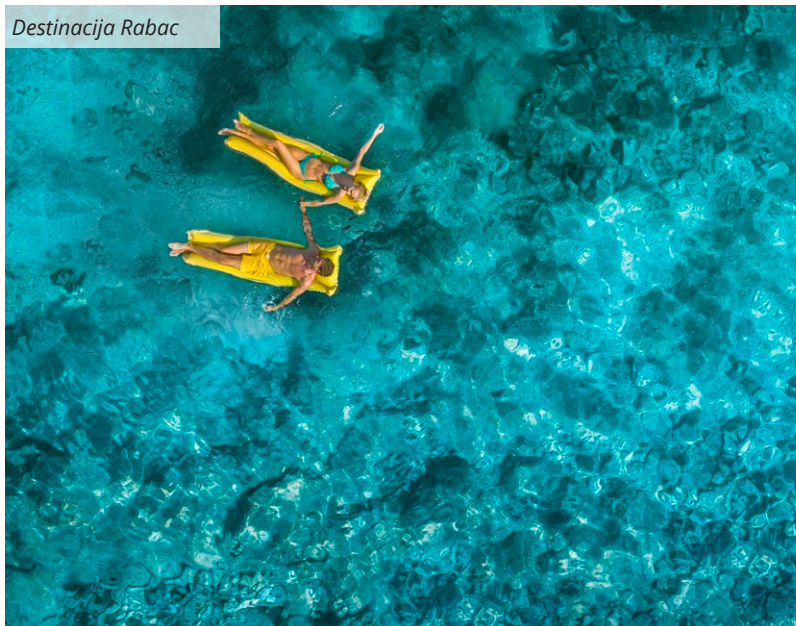
i) snažan porast prihoda od prodaje u iznosu od 11,7% (+206,1 milijun kuna) na iznos od 1.961,4 milijuna kuna. Glavninu rasta prihoda od prodaje čine prihodi pansiona (+11,5%; +181,1 milijun kuna) te 10%-tni porast prihoda vanpansionske hrane i pića. Tijekom prva tri mjeseca 2018. godine svi marketinški segmenti bilježe rast, posebice individualni i alotmanski. Bez obzira na uskrasne blagdane u ožujku, i travanj je zabilježio snažan porast, osobito u individualnom i M.I.C.E.¹⁸ segmentu. Zbog ranijeg rasporeda praznika na DACH tržištu¹⁹, očekivano je zabilježen rast svih segmenata u svibnju, a aktivnim upravljanjem kanalima i cijenama zabilježen je odličan odaziv svih kanala u lipnju, izuzev O.T.A.-e²⁰ koja je zadržana u kontroliranom rastu. U mjesecima visoke sezone (srpanj - rujna) rast prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem visokog rasta direktnog kanala prodaje uz kontrolirano smanjenje udjela kanala O.T.A.-e. Poseznu (listopad - prosinac) su obilježili uspješna realizacija M.I.C.E. segmenta u Dubrovniku te pojačani dolasci individualnog i grupnog segmenta. Isto tako, zabilježen je tradicionalno dobar odaziv za novogodišnje blagdane, kao i pojačani odaziv s američkog emitivnog tržišta u Dubrovniku. Tijekom 2018. godine realizirano je ukupno 6,5 milijuna noćenja (+4,6% u odnosu na 2017.), dok je prosječna dnevna cijena porasla za 5,0% na razinu od 576 kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 180,5 milijuna kuna s udjelom od 8,8% u ukupnim prihodima (8,1% u 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 20,3%. S udjelom od 87,0% u ukupnim prihodima (87,1% u 2017.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.780,9 milijuna kuna te su veći za 175,7 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi²¹ s 28,0%-tnim rastom (+6,5 milijuna kuna) na iznos od 29,6 milijuna kuna prvenstveno zbog ukidanja dugoročnih rezerviranja po sudskim sporovima društva Imperial.

iii) pad financijskih prihoda od -10,8% (-6,9 milijuna kuna) na razinu od 56,8 milijuna kuna prvenstveno zbog aprecijacije kune u četvrtom

Destinacija Rabac



206
MILIJUNA KUNA
VEĆI PRIHODI
OD PRODAJE U
ODNOSU NA 2017.
GODINU

tromjesečju 2018. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

iv) konsolidacija društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern s pozitivnim utjecajem na ukupne prihode Grupe od 2, odnosno 0,1 postotnih bodova.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 4,2% ukupnih prihoda (4,7% 2017. godine).

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

19 DACH (Deutschland, Österreich, Schweiz), njem. = tržište Njemačke, Austrije i Švicarske, hrv.

20 O.T.A. (Online travel agencies), eng. = online turističke agencije, hrv.

21 Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u iznosu od 0,4 milijuna kuna te ostale poslovne prihode u iznosu od 29,2 milijuna kuna.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA²²

(u kunama)	2017.	2018.	2018./2017.
Operativni troškovi ²³	1.145.185.720	1.264.286.140	10,4%
Ukupni poslovni rashodi	1.518.893.175	1.707.437.899	12,4%
Materijalni troškovi	519.753.525	552.089.395	6,2%
Troškovi osoblja	480.161.466	541.715.389	12,8%
Amortizacija	346.413.599	410.521.539	18,5%
Ostali troškovi	143.755.460	174.686.587	21,5%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	9.612.565	7.511.545	-21,9%
Ostali poslovni rashodi	19.196.560	20.913.444	8,9%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.707,4 milijuna kuna uz porast od 12,4% (+188,5 milijuna kuna). Isključujući radi usporedivosti poslovanje društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 9%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 32,3% (34,2% u 2017.). 6,2%-tni rast (+32,3 milijuna kuna) na razinu od 552,1 milijun kuna posljedica je porasta a) direktnih troškova sirovina i materijala (osobito troškova hrane i pića te utrošenih energenata) zbog povećanog volumena poslovanja te b) konsolidacije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

ii) troškovi osoblja s gotovo jednakim udjelom u ukupnim poslovnim rashodima (31,6% u 2017. godini, a 31,7% u 2018. godini). Razloge 12,8%-tnog porasta (+61,5 milijuna kuna) na iznos od 541,7 milijuna kuna nalazimo u konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern koja nosi 3%-tna boda rasta,

osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Republici Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna.

iii) amortizacija s udjelom od 24,0% (22,5% u 2017.). Njezin 18,5%-tni rast (+64,1 milijun kuna) na razinu od 410,5 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

iv) ostali troškovi s udjelom od 10,2% (9,5% u 2017.). 21,5%-tni rast (+30,9 milijuna kuna) na iznos od 174,7 milijuna kuna između ostalog je posljedica a) rasta troška smještaja, prehrane i prijevoza zaposlenika, b) povećanja troška osiguranja i troška projektne, tehničke i druge dokumentacije za potrebe investicija te c) konsolidacije poslovanja Hotela Makarska i Valamar Obertauern.

²² Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG.

²³ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s udjelom od 0,4% (0,6% u 2017.). Pad od 2,1 milijuna kuna na iznos od 7,5 milijuna kuna rezultat je manjih rezervacija za sudske sporove u društvu Imperial.

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 1,2% (1,3% u 2017.). Porast od 1,7 milijuna kuna na razinu od 20,9 milijuna kuna prvenstveno je posljedica okončanja sudskih sporova u društvu Imperial.

OPERATIVNI TROŠKOVI²³

Operativni troškovi iznose 1.264,3 milijuna kuna. Pritisci na rast operativnih troškova uspješno su umanjeni visokom operativnom efikasnošću te su zabilježili kontrolirano povećanje od 10,4%. Razloge nalazimo u i) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, ii) porastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno), iii) porastu troškova osoblja (ranije pojašnjeno) te iv) konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern. Isključujući radi usporedivosti poslovanje ranije navedenih društava operativni troškovi su zabilježili 9%-tni porast.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I MARŽA

Visokim dvoznamenkastim rastom prilagođena EBITDA²⁴ dosegla je razinu od 702,9 milijuna kuna (622,6 milijuna kuna u 2017.). 80,3 milijunsko povećanje (+12,9%) operativne zarade rezultat je daljnjeg porasta operativne efikasnosti putem rasta prilagođene EBITDA marže s 35,0% na 35,3%, kao i nastavka intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicije društva Hoteli Makarska u Makarskoj i optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji osobito za novoinvestiranim objektima. Konsolidacija poslovanja društava Hoteli Makarska od kolovoza, odnosno Valamar Obertauern od studenog 2018. godine nosi 4 postotna boda rasta prilagođene EBITDA-e. Bolje operativno poslovanje odrazilo se i na visok 14,6%-tni porast neprilagođene EBITDA-e na razinu od 694,5 milijuna kuna. Skrećemo pozornost da su usprkos negativnom utjecaju nižeg tečaja EUR/HRK u 2018. godini zabilježena snažna pozitivna kretanja prilagođene i neprilagođene EBITDA-e.

703

MILIJUNA KUNA
PRILAGOĐENA
OPERATIVNA
ZARADA (+13%
U ODNOSU NA
PROŠLU GODINU)

DOBIT

Dobit prije oporezivanja povećana je za 19,6 milijuna kuna na razinu od 258,1 milijuna kuna. 8,1%-tni rast ostvaren je usprkos povećanom trošku amortizacije, a kao posljedica odličnih rezultata iz operativnog poslovanja. U 2018. godini neto dobit Grupe iznosi 239,2 milijuna kuna. Pad od 5,9 milijuna kuna je prvenstveno rezultat nižih poreznih prihoda (-24,7 milijuna kuna) najvećim dijelom s osnove manjeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine²⁵. EBT marža smanjena je za 40 baznih bodova na 13,0% (13,4% 2017.).

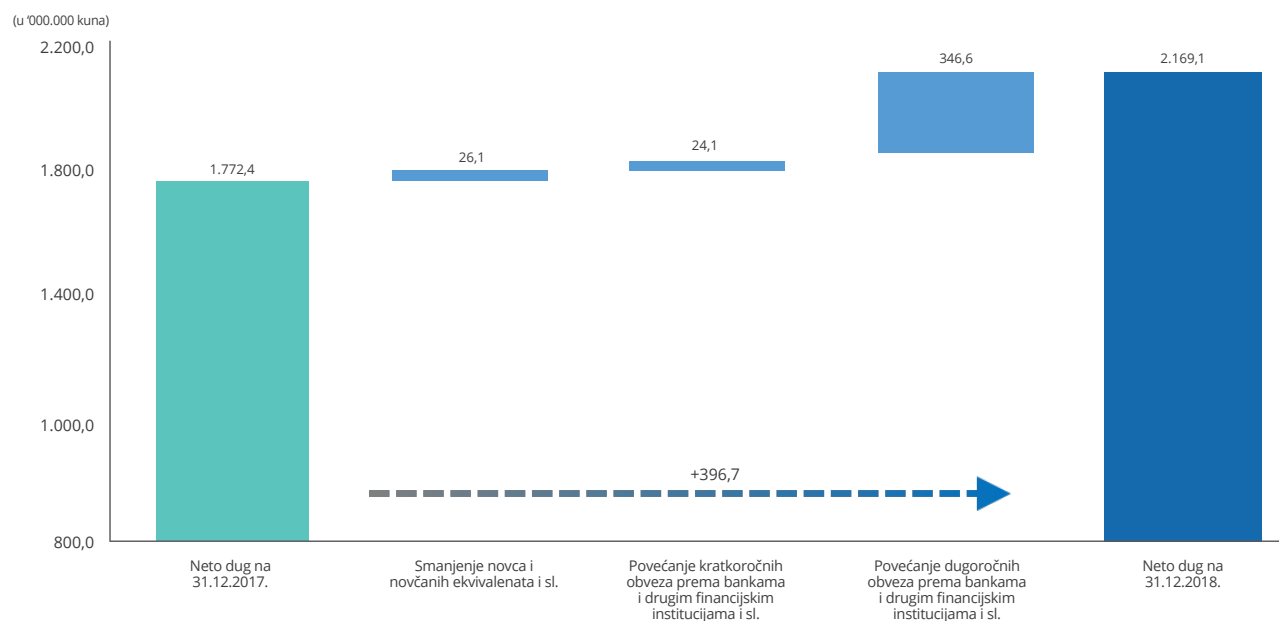
²⁴ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 23,8 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 11,0 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 28,7 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 26,5 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 3,5 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 1,0 milijuna kuna u prethodnoj).

²⁵ U 2018. godini priznanje odgođene porezne imovine na ime ostvarenih poreznih poticaja s osnove Zakona o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja iznosi 25,8 milijun kuna, dok je 2017. godine iznosilo 54,1 milijuna kuna.

FINANCIJSKI REZULTAT

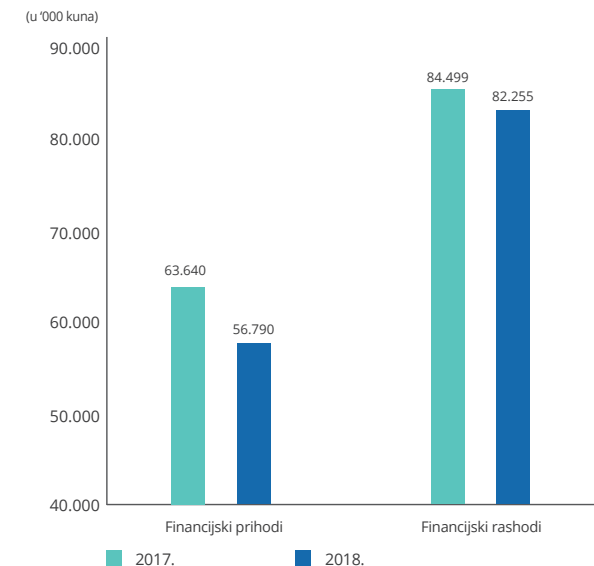
Tijekom 2018. godine financijski rezultat iznosi -25,5 milijuna kuna (-20,9 milijuna kuna 2017. godine). Glavne razloge 4,6 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlu godinu nalazimo u: i) povećanju neto (pozitivnih) tečajnih razlika u iznosu od 10,2 milijuna kuna, ii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite uslijed financiranja intenzivnih investicija u iznosu od 7,7 milijuna kuna, iii) smanjenju nerealiziranih dobitaka od financijske imovine u iznosu od 2,8 milijuna kuna kao posljedica niže pozitivne fer vrijednosti terminskih kupoprodaja deviza, te iv) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 4,0 milijuna kuna zbog povećanja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova.

Kretanje neto duga ²⁶



²⁶ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

Financijski prihodi i rashodi



 *22%-tni porast neto duga rezultat je akvizicije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern te provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.*

Valamar Collection Imperial Hotel 4*, otok Rab



Financijski prihodi

U 2018. godini financijski prihodi su iznosili 56,8 milijuna kuna te su niži za 6,9 milijuna kuna u odnosu na 2017. godinu. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iznose 47,6 milijuna kuna te bilježe smanjenje od 4,8 milijuna kuna prvenstveno zbog izostanka pozitivnih tečajnih razlika na depozite u zadnjem kvartalu 2018. godine, a kao posljedica aprecijacije kune. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine u iznosu od 4,7 milijuna kuna bilježe pad za 2,8 milijuna kuna zbog niže pozitivne fer vrijednosti ugovora termske kupoprodaje deviza u odnosu na prošlu godinu uslijed manje aprecijacije kune naspram eura tijekom prvog polugodišta 2018. godine. Ostali financijski prihodi iznose 4 milijuna kuna i veći su za 0,9 milijuna kuna.

Financijski rashodi

Financijski rashodi Grupe iznose 82,3 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje niži za 2,2 milijuna kuna. Negativne tečajne razlike smanjene su za 15,0 milijuna kuna kao posljedica manje deprecijacije kune spram eura u drugom polugodištu ove godine u odnosu na isto usporedno razdoblje. Zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja intenzivnih investicijskih ciklusa 2017. i 2018. godine financijski rashodi po osnovi kamata povećani su za 7,7 milijuna kuna te iznose 49,9 milijuna kuna. Nerealizirani rashodi od financijske imovine veći su za 4,0 milijuna kuna kao posljedica širenja opsega šticećenja te povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova. Ostali financijski rashodi iznose 2,7 milijuna kuna te bilježe porast od 1,1 milijuna kuna.

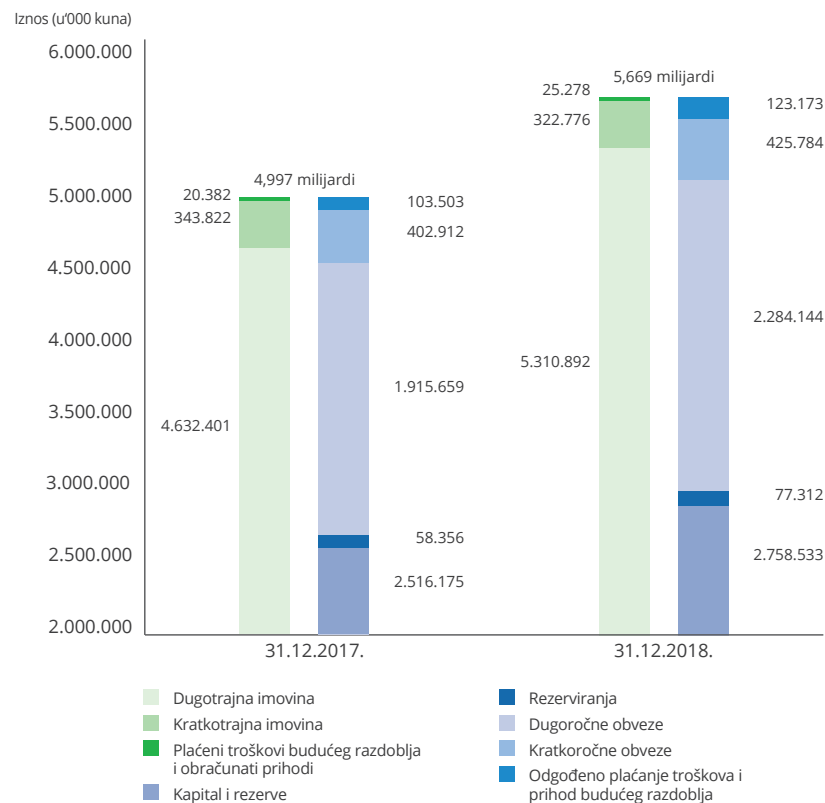
IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.12.2018. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 5.669,0 milijuna kuna te je veća za 13,5% u odnosu na 31.12.2017. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve veći su za 9,6% te iznose 2.758,5 milijuna kuna. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 1.915,7 milijuna kuna na 2.284,1 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa te manjim dijelom zbog konsolidacije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern. Gotovo cjelokupan kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 425,8 milijuna kuna te su veće za 5,7% u odnosu na 31.12.2017. Najvećim dijelom je to utjecaj i) manjih obveza prema dobavljačima (pad od 19,7 milijuna kuna) zbog manje intenzivnog investicijskog ciklusa 2017/18 (više detalja na 38. stranici), ii) tekuće otplate dugoročnog duga za 2018. godinu (porast od 24,1 milijuna

Imovina i obveze



kuna), iii) većih obveza za predumove primljenih od kupaca (porast od 7,6 milijuna kuna) te iv) obveza prema zaposlenicima (rast od 5,9 milijuna kuna radi šireg opsega konsolidacije i većeg broja zaposlenika u odnosu na 31.12.2017. godine).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.12.2018. godine iznose 261,8 milijun kuna. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Valamar Padova Hotel 4*, otok Rab



POKAZATELJI PROFITABILNOSTI GRUPE VALAMAR RIVIERA

	2017.	2018.	2018./2017.
EBITDA marža	34,1%	34,9%	80 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,0%	35,3%	30 bb
EBIT marža	14,6%	14,2%	-40 bb
Prilagođena EBIT marža	15,5%	14,7%	-80 bb
EBT marža	13,4%	13,0%	-40 bb
Neto profitna marža	13,8%	12,0%	-180 bb
ROA	4,9%	4,2%	-70 bb
ROE	9,7%	8,5%	-120 bb
Prilagođena ROCE	6,4%	5,9%	-50 bb

VREDNOVANJE GRUPE VALAMAR RIVIERA

	31.12.2017.	31.12.2018.	2018./2017.
Prosječna cijena na dan (u kunama)	43,63	36,36	-16,7%
Tržišna kapitalizacija (u kunama)	5.420.289.760	4.468.823.546	-17,6%
EV (u kunama)	7.192.643.394	6.637.891.115	-7,7%
EPS (u kunama)	1,96	1,90	-3,1%
DPS (u kunama)	0,80	0,90	12,5%
EV / Prihodi od prodaje	4,1x	3,4x	-17,4%
EV / EBITDA	11,9x	9,6x	-19,5%
EV / Prilagođena EBITDA	11,6x	9,4x	-18,3%
EV / EBIT	27,7x	23,4x	-15,5%
EV / Prilagođeni EBIT	26,1x	22,7x	-12,7%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO SEGMENTIMA²⁷

HOTELI I LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	8.982	9.973	11,0%	1.269	1.554	22,5%
Dani pune zauzetosti	162	163	0,8%	174	177	2,0%
Godišnja zauzetost (%)	44%	45%	0,8%	48%	48%	2,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.452.014	1.625.278	11,9%	220.226	275.063	24,9%
Broj noćenja	3.115.692	3.386.892	8,7%	463.667	607.008	30,9%
ADR ¹⁶	764	769	0,6%	1.257	1.314	4,5%
Prihod pansiona (u kunama)	1.109.581.848	1.249.936.599	12,6%	276.758.965	361.346.559	30,6%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	123.534	125.332	1,5%	218.092	232.527	6,6%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	642.958.760	723.000.739	12,4%	162.000.898	220.585.212	36,2%

Ukupno segment hotela i ljetovališta

Segment hotela i ljetovališta je uz snažan rast od 140,4 milijuna kuna (+12,6%) ostvario 1.249,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Visok porast rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa, optimizacije marketinškog miksa i cijena te posljedično veće otvorenosti i popunjenosti objekata sukladno povećanoj potražnji, osobito u Premium i Upscale segmentu te akvizicije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 30,6%-tni porast prihoda pansiona na razinu od 361,3 milijuna kuna. Rast od 84,6 milijuna kuna najvećim dijelom je pod utjecajem: i) većeg broja operativnih dana Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* s obzirom na investiciju, ii) novootvorenog Valamar Collection Girandella Maro Suitesa 5*, iii) odličnog plasmana događaja u predsezoni i M.I.C.E. kanala u posezoni te rasta svih segmenata u visokoj sezoni, osobito individualnog u Valamar Collection Isabella Island Resortu 4*/5*, iv) ranijeg otvaranja te porasta direktnog i grupnog kanala u Valamar Collection Dubrovnik President Hotelu 5*, osobito M.I.C.E.-a i grupa u predsezoni popraćenih dobrim odazivom alotmana u posezoni, v) stabilnog rasta M.I.C.E.-a u pred i po sezoni te pojačanog odaziva direktnog i alotmanskog kanala u Valamar Lacroma Dubrovnik Hotelu 4* u četvrtom tromjesečju te vi) repozicioniranja Valamar Collection Imperial Hotela 4* u Premium segment.

²⁷ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izveštavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Economy segment uključuje nekomercijalni smještaj (smještaj za zaposlenike). Poslovanje objekata društva Hoteli Makarska u Makarskoj te Valamar Obertauerna u Austriji je uključeno od kolovoza 2018. godine, odnosno studenog 2018. godine. Poslovanje destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba segmentacije portfelja se nalazi na 32. stranici ovog izvješća.

²⁸ 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 -304,1 milijun kuna u 2018. godini, odnosno -270,0 milijuna kuna u 2017. godini. Ostali segmenti uključuju poslovanje centralnih sektora, praonice, sporta, centralne kuhinje, strateške najmove, itd. Prikazani podaci za 2017. godinu nisu usporedivi s onim objavljenim u Godišnjem izvješću za 2017. godinu poradi različitog segmentalnog prikaza.

HOTELI I LJETOVALIŠTA /
NASTAVAK

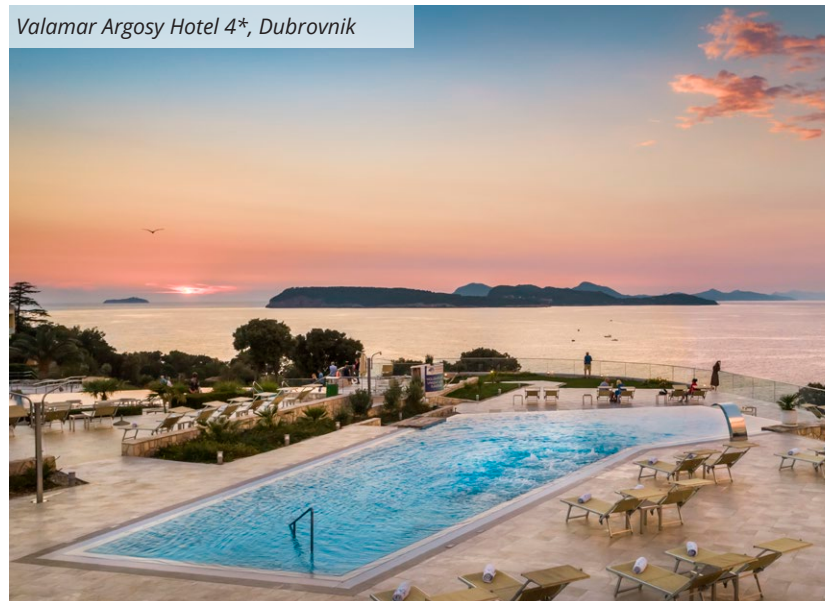
	Upscale		
	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.980	1.964	-0,8%
Dani pune zauzetosti	158	171	8,5%
Godišnja zauzetost (%)	43%	47%	8,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	312.618	336.327	7,6%
Broj noćenja	729.117	781.326	7,2%
ADR ¹⁶	1.009	1.026	1,7%
Prihod pansiona (u kunama)	315.357.057	345.096.367	9,4%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	159.271	175.711	10,3%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	182.909.049	199.921.567	9,3%

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 345,1 milijun kuna prihoda pansiona. Snažan rast od 29,7 milijuna kuna prvenstveno je rezultat većih volumena, odnosno 781.326 ostvarenih noćenja (+7,2%). Nositelje 9,4%-tnog porasta prihoda pansiona čine: i) veći broj operativnih dana TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog prošlogodišnje investicije, ii) Valamar Argosy Hotel 4* zbog vrlo dobrog odaziva kanala individualaca te vrlo dobrog plasmana grupa i M.I.C.E.-a, iii) dobar odaziv direktnog kanala prodaje, kao i dobar plasman grupa u pred i po sezoni u Valamar Hotelu & Casi Sanfior 4*, iv) rast svih segmenata uz osobiti rast grupa u posezoni u Valamar Zagreb Hotelu 4* te v) Valamar Padova Hotel 4* zbog odličnog odaziva direktnog kanala s obzirom na sinergijske učinke Valamarovog upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima sukladno zaključenom hotelskom menadžment ugovoru.

 *Premium i upscale
segment hotela i ljetovališta
nositelj je rasta prihoda
pansiona.*

Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



**HOTELI I LJETOVALIŠTA /
NASTAVAK**

	Midscale			Economy		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	3.493	3.771	8,0%	2.240	2.684	19,8%
Dani pune zauzetosti	163	149	-8,5%	156	168	7,7%
Godišnja zauzetost (%)	45%	41%	-8,5%	43%	46%	7,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	569.159	562.286	-1,2%	350.011	451.602	29,0%
Broj noćenja	1.193.419	1.215.124	1,8%	729.489	783.434	7,4%
ADR ¹⁶	672	733	9,1%	385	290	-24,6%
Prihod pansiona (u kunama)	382.724.084	412.415.854	7,8%	134.741.742	131.077.819	-2,7%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	109.569	109.365	-0,2%	60.153	48.837	-18,8%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	224.461.891	236.609.302	5,4%	73.586.921	65.884.658	-10,5%

Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment zabilježio je 412,4 milijuna kuna prihoda pansiona te je najvećim dijelom pod utjecajem repozicioniranja Valamar Collection Imperial Hotela 4* u Premium segment te konsolidacije Valamar Meteor Hotela 4* i Dalmacija Sunny Hotela by Valamar 3* u Makarskoj od kolovoza 2018. godine, odnosno Valamar Obertauern Hotela 4* od studenog 2018. godine. Isključujući poslovanje ranije navedenih objekata, prihodi pansiona su zabilježili 3,9%-tni porast. Nositelji rasta su: i) bolje operativno poslovanje Valamar Club Dubrovnik Hotela 3*, osobito u individualnom segmentu, ii) povećanje prosječne cijene i prodanih smještajnih jedinica u Corinthia Baška Sunny Hotelu by Valamar 3*, iii) Valamar Crystal Hotel 4* prvenstveno zbog povećanih fizičkih volumena naročito putem plasmana grupa i M.I.C.E. događaja u posezoni, iv)

boljeg odaziva alotmanskog i M.I.C.E. segmenta u Valamar Diamant Hotel & Residence 4*, v) porast alotmanskog kanala u Rubin Sunny Hotelu by Valamar 3*, vi) repozicioniranje Valamar Pinia Hotela 3* kao all-inclusive objekta te vii) pojačani odaziv svih kanala, izuzev grupnog u Valamar Zvonimir Hotelu 4*, Valamar Atrium Baška Residenceu 4*/5* i Valamar Villa Adriji 4*.

Economy segment hotela i ljetovališta

Economy segment hotela i ljetovališta ostvario je 131,1 milijun kuna prihoda pansiona. Economy segment bilježi pad od 2,7% prvenstveno poradi prenamjene apartmana Pical te Marina hotela u Rapcu u smještaj za zaposlenike.

 9%-tni
porast prosječne
cijene nositelj je
rasta prihoda
pansiona
midscale
segmenta.

KAMPING LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.870	11.398	-4,0% ²⁹	3.466	4.053	16,9%
Dani pune zauzetosti	100	105	5,4%	112	119	5,7%
Godišnja zauzetost (%)	27%	29%	5,4%	31%	32%	5,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.187.741	1.202.060	1,2%	388.757	480.597	23,6%
Broj noćenja	3.057.450	3.072.842	0,5%	1.135.715	1.380.392	21,5%
ADR ¹⁶	285	315	10,7%	343	393	14,5%
Prihod pansiona (u kunama)	338.284.959	379.054.818	12,1%	133.352.887	188.714.620	41,5%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	28.499	33.256	16,7%	38.475	46.562	21,0%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	249.621.643	283.951.633	13,8%	101.669.058	147.343.042	44,9%

Ukupno segment kamping ljetovališta

Segment kamping ljetovališta ukupno je ostvario 379,1 milijun kuna prihoda pansiona. Kvalitetna optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i na kamping parcelama (+10,6%) rezultirala visokim rastom ukupnih prihoda pansiona od 12,1% (+40,8 milijuna kuna).

Premium segment kamping ljetovališta

Premium segment kamping ljetovališta zabilježio je 188,7 milijuna kuna prihoda pansiona. 41,5%-tni porast (+55,4 milijuna kuna) rezultat je ostvarene prosječne dnevne cijene od 393 kune (+14,5%) te 480.597 prodanih smještajnih jedinica (+23,6%). Ove visoke stope rasta fizičkih pokazatelja te prosječne dnevne cijene prvenstveno su posljedica: i) odličnog poslovanja Lanterna Premium Camping Resorta by Valamar 4* koji je zabilježio 17%-tni rast prihoda pansiona (rastu je uvelike pridonio i vrlo dobar odaziv marketinških aktivnosti oko plasmana ovogodišnjih investicija u nove proizvode i sadržaje, osobito mobilne kućice) te ii) prelaska kampa Ježevac Premium Camping Resorta by Valamar 4* iz Upscale u Premium segment. Ostatak rasta vezan je za odlično poslovanje Krk Premium Camping Resorta by Valamar 5*.

²⁹ Smanjenje kapaciteta posljedica je investicije u San Marino Camping Resort by Valamar 4* (prenamjena 3 kamping zone parcela u parkiralište te instalacije premium mobilnih kućica), kao i prenamjene kamping parcela s premium mobilnim kućicama u ostalim investiranim kampovima.

KAMPING LJETOVALIŠTA
/ NASTAVAK

	Upscale			Midscale			Economy		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.434	2.157	50,4%	5.150	3.293	-36,1%	1.820	1.895	4,1%
Dani pune zauzetosti	117	112	-4,7%	93	95	2,0%	83	89	6,3%
Godišnja zauzetost (%)	32%	31%	-4,7%	25%	26%	2,0%	23%	24%	6,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	168.264	241.267	43,4%	479.060	312.336	-34,8%	151.660	167.860	10,7%
Broj noćenja	398.631	653.798	64,0%	1.153.982	675.563	-41,5%	369.122	363.089	-1,6%
ADR ¹⁶	316	349	10,3%	252	238	-5,4%	206	190	-7,8%
Prihod pansiona (u kunama)	53.156.811	84.084.654	58,2%	120.533.212	74.356.730	-38,3%	31.242.049	31.898.815	2,1%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	37.069	38.982	5,2%	23.405	22.580	-3,5%	17.166	16.833	-1,9%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	41.528.065	65.094.264	56,7%	86.505.421	51.179.211	-40,8%	19.919.099	20.335.116	2,1%

Upscale segment kamping ljetovališta

58,2%-tni porast prihoda pansiona obilježilo je poslovanje Upscale segmenta kamping ljetovališta. Ostvarenih 84,1 milijun kuna prihoda pansiona pod utjecajem je: i) prelaska Ježevac Premium Camping Resorta by Valamar 4* iz Upscale u Premium segment, ii) prelaska kampa San Marino Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment te iii) prelaska Zablaće Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment. Isključujući utjecaj segmentacijske promjene ranije navedenih kampova, usporediv rast iznosi 6%, a rezultat je snažnijeg operativnog poslovanja Marina Camping Resorta by Valamar 4* i Bunculuka Camping Resorta by Valamar 4*.

Midscale segment kamping ljetovališta

Kampovi Midscale segmenta su zabilježili pad od 38,3% na razinu od 74,4 milijuna kuna zbog prelaska San Marino Camping Resorta by Valamar 4* i Zablaće Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment. Usporedivi prihodi pansiona ostvarili su porast od 5% zbog boljeg operativnog poslovanja ostalih kamping ljetovališta Midscale segmenta.

Economy segment kamping ljetovališta

Economy segment je ostvario 31,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Usprkos ranijem zatvaranju Istra Sunny Camping by Valamar 2* zbog investicije, Economy segment je zabilježio 0,7 milijuna kuna veće prihoda pansiona kao rezultat boljeg operativnog poslovanja Brioni Sunny Camping by Valamar 2*.

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO DESTINACIJAMA²⁷

DESTINACIJE	Poreč			Rabac			Otok Krk		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.584	10.511	-0,7%	1.971	2.124	7,8%	3.577	3.496	-2,3%
Dani pune zauzetosti	121	127	4,8%	156	162	3,8%	126	132	4,6%
Godišnja zauzetost (%)	33%	35%	4,8%	43%	44%	3,8%	35%	36%	4,6%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.282.228	1.335.131	4,1%	308.369	344.957	11,9%	451.987	462.244	2,3%
Broj noćenja	3.075.877	3.084.331	0,3%	673.169	777.279	15,5%	1.063.850	1.106.948	4,1%
ADR ¹⁶	487	494	1,4%	635	741	16,6%	432	460	6,5%
Prihod pansiona (u kunama)	624.793.941	659.806.559	5,6%	195.916.080	255.585.586	30,5%	195.074.956	212.477.386	8,9%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	59.032	62.773	6,3%	99.399	120.332	21,1%	54.536	60.777	11,4%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	393.293.569	416.934.989	6,0%	95.161.189	132.217.344	38,9%	129.928.462	143.515.370	10,5%

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč ostvarila je 659,8 milijuna kuna prihoda pansiona. 35,0 milijunsko povećanje prihoda pansiona većim dijelom je rezultat odličnog poslovanja Valamar Collection Isabella Island Resorta 4*/5*, Valamar Tamaris Resorta 4*, Valamar Zagreb Hotela 4*, Valamar Pinia Hotela 3*, Valamar Crystal Hotela 4* te Lanterna Premium Camping Resorta by Valamar 4*.

Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je zabilježila 255,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu 30,5%-tnog rasta nosi: i) ranije otvaranje Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* i TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog investicije u 2017. godini, ii) novootvoreni obiteljski Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* te iii) povećani fizički volumeni u Valamar Hotelu & Casi Sanfior 4*.

Destinacija otok Krk

Ostvareni prihodi pansiona od 212,5 milijun kuna posljedica su 6,5%-tnog rasta prosječne dnevne cijene na razinu od 460 kuna te 1.106.948 ostvarenih noćenja. Kampovi destinacije Krk, osobito Krk Premium Camping Resort by Valamar 5*, Ježevac Premium Camping Resort by Valamar 4* i Zblaće Camping Resort by Valamar 4*, uz Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar 3* najviše doprinose ukupnom rastu.

DESTINACIJA
/ NASTAVAK

	Otok Rab			Dubrovnik			Makarska	Obertauern
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.	2018.	2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.759	2.466	-10,6%	1.961	1.966	0,3%	726	82
Dani pune zauzetosti	96	116	21,3%	170	175	2,9%	/	/
Godišnja zauzetost (%)	26%	32%	21,3%	47%	48%	2,9%	/	/
Broj prodanih smještajnih jedinica	264.114	286.252	8,4%	333.057	343.719	3,2%	53.722	1.313
Broj noćenja	716.510	726.183	1,4%	643.736	653.266	1,5%	108.710	3.017
ADR ¹⁶	499	513	2,8%	901	928	3,0%	612	1.827
Prihod pansiona (u kunama)	131.842.656	146.864.366	11,4%	300.239.175	319.007.455	6,3%	32.851.352	2.398.715
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	47.786	59.556	24,6%	153.105	162.262	6,0%	45.250	29.253
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	80.715.170	88.956.420	10,2%	193.482.014	211.142.776	9,1%	16.456.329	-2.270.855

Destinacija otok Rab

Usprkos manjem broju operativnih dana Valamar Collection Imperial Hotela 4* zbog investicije, destinacija Rab je tijekom 2018. godine ostvarila rast prihoda pansiona od 15,0 milijuna kuna na razinu od 146,9 milijuna kuna. Glavninu rasta nosi Valamar Padova Hotel 4* zbog boljeg odaziva direktnog kanala i Valamar Carolina Hotel & Villas 4* te San Marino Camping Resort by Valamar 3* i Padova Camping Resort by Valamar 3*.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik ostvarila je 319,0 milijuna kuna prihoda pansiona. 18,8 milijunski rast prihoda pansiona pod osobitim je utjecajem boljeg operativnog poslovanja Valamar Collection Dubrovnik President Hotela 5*, Valamar Lacroma Dubrovnik Hotela 4*, Valamar Argosy Hotela 4* te Valamar Club Dubrovnik Hotela 3*.

Destinacija Makarska

Konsolidacija poslovanja hotela i ljetovališta u Makarskoj od kolovoza 2018. godine doprinosi s 32,9 milijuna kuna prihoda pansiona. U odnosu na isto razdoblje prošle godine destinacija Makarska je zabilježila 4% veće prihode pansiona.

Destinacija Obertauern

Konsolidacija poslovanja hotela i ljetovališta u Obertauernu od studenog 2018. godine doprinosi s 2,4 milijuna kuna prihoda pansiona. U odnosu na isto razdoblje prošle godine destinacija je zabilježila 10% veće prihode pansiona.

PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Valamar Collection Isabella Island Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Collection Girandella Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Rabac
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel	*****	*****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	**** +	**** +	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Collection Imperial Hotel	****	****	Midscale	Premium	Otok Rab
Valamar Tamaris Resort	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
TUI Family Life Bellevue Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Sanfior Hotel & Casa	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Valamar Padova Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Valamar Diamant Hotel & Residence	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Rubin Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Allegro Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Zvonimir Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Atrium Baška Residence	**** / *****	**** / *****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Villa Adria	****	****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Valamar Carolina Hotel & Villas	****	****	Midscale	Midscale	Otok Rab
San Marino Sunny Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Valamar Meteor Hotel	/	****	/	Midscale	Makarska
Dalmacija Sunny Hotel by Valamar	/	***	/	Midscale	Makarska
Valamar Obertauern Hotel	/	****	/	Midscale	Obertauern, Austrija
Pical Sunny Hotel by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Lanterna Sunny Resort by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Marina Sunny Hotel by Valamar	**	**	Economy	Economy	Rabac
Tirena Sunny Hotel by Valamar	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Eva Sunny Hotel & Residence by Valamar	**	**	Economy	Economy	Otok Rab
Riviera Sunny Resort by Valamar	/	**	/	Economy	Makarska

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Lanterna Premium Camping Resort by Valamar	****	****	Premium	Premium	Poreč
Krk Premium Camping Resort by Valamar	*****	*****	Premium	Premium	Otok Krk
Ježevac Premium Camping Resort by Valamar	****	****	Upscale	Premium	Otok Krk
Marina Camping Resort by Valamar	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Bunculuka Camping Resort by Valamar	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Zablaće Camping Resort by Valamar	***	****	Midscale	Upscale	Otok Krk
San Marino Camping Resort by Valamar	***	****	Midscale	Upscale	Otok Rab
Orsera Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Solaris Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Škrila Sunny Camping by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Solitude Sunny Camping by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Padova Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Istra Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Brioni Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntigela
Tunarica Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Rabac

46%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

Proteklih godina Valamar Riviera je konsolidirala portfelj s ciljem jasne diferencijacije, razvoja i repozicioniranja turističkih proizvoda. Precizna definicija tržišnih segmenata, inovativni razvoj servisnih konceptata, aktivno upravljanje brandom, povećanje profitabilnosti i optimizacija povrata na ulaganje zahtijevali su osvježanje segmentacije turističkog portfelja. Sama arhitektura brenda se kroz vrijeme nadopunjavala i modificirala prilagođavajući se promjenama u kompaniji, a u 2016. godini započet je proces redefiniranja postojeće strategije brenda koji je završen i implementiran u drugoj polovici 2018. godine. Nova strategija brenda omogućuje povećanje tržišnog doseg, unaprjeđenje kompatibilnosti proizvoda i usluga sa specifičnim tržišnim segmentima, veću lojalnost gostiju i u konačnici rast ključnih pokazatelja poslovanja.

All you
can
holiday

KROVNI BREND
VALAMAR RIVIERE

Ključne promjene nove strategija brenda:

- i) Definirane su ključne vrijednosti krovnog Valamar All you can holiday brenda koje se vežu za sve brendove u sustavu.
- ii) Postojeća arhitektura brenda Valamar prelazi iz sustava s dva glavna produkt-brenda u sustav s pet glavnih produkt-brendova vrlo blisko vezanih za „core” kulturu i vrijednosti Valamara.
- iii) Definiran je sustav komunikacije standardiziranih Valamar programa s potpisom, zajedno s njihovom aplikacijom na kompatibilne Valamar produkt-brendove.
- iv) Svaki objekt u portfelju vezan je za jedan od produkt-brendova i za njega je definirano specifično pozicioniranje, USP-ovi, ciljana tržišta te prodajni kanali.
- v) Valamar Collection i Valamar Collection Resorts brendovi su od strateškog značaja i najbliže su vezani za ključne vrijednosti Valamara. Oni uključuju najbolje proizvode iz portfelja.
- vi) Valamar Hotels & Resorts je brend koji obuhvaća najveći dio kapaciteta kompanije, a uključuje upscale i midscale objekte. Kroz ovaj će brend biti uvedeni i specifični labeli ovisno o specifičnostima pojedinog produkta.
- vii) Sunny by Valamar je economy brand koji uključuje midscale i economy dio portfelja.
- viii) Camping Adriatic by Valamar podiže se na viši nivo uz jaču poveznicu s brendom Valamar, a dodatno je podijeljen u tri kategorije po istome principu kao i kod čvrstih objekata – Premium Resorts, Resorts i Sunny.

Plaža Cava, Dubrovnik



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



Rezultati Društva

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima 2018. godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed niže opisanih postupaka pripajanja. U stavke tekućeg i prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno do 31.3.2017. godine nisu uključeni podaci društva Puntizela d.o.o., kao i podaci pripojenog društva Elafiti Babin Kuk d.o.o. do 29.12.2017. godine.

U 2018. godini ukupni prihodi bilježe porast od 152,2 milijuna kuna (+9,0%) na iznos od 1.848,2 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 1.768,6 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 96% (95% u 2017.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 9,4%, odnosno 151,9 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 18,6 milijuna kuna (13,9 milijuna kuna u 2017.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial te Hotela Makarska. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.750,0 milijuna kuna (1.602,8 milijuna kuna u 2017.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 162,3 milijuna kuna s udjelom od 8,8% u ukupnim prihodima (8,1% 2017.) te su veći za 17,7% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.606,3 milijuna kuna s udjelom od 86,9% u ukupnim prihodima (87,2% 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 8,6%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 1% (1% u 2017.) te su porasli za 2% na iznos od 20,1 milijuna kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 5% ukupnih prihoda (4% u 2017.).

Materijalni troškovi iznose 501,4 milijuna kuna s padom udjela u ukupnim poslovnim rashodima na 33% (36% u 2017.). Iako su direktni troškovi sirovina i materijala (osobito troškovi hrane i pića te utrošenih energenata) zbog povećanog volumena poslovanja zabilježili porast od 19,8 milijuna kuna, ukupna stavka materijalnih troškova zabilježila je pad od 10,4 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica izostanka najma Valamar Lacroma Dubrovnik Hotela 4* poradi pripajanja povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o. u čijem je on bio vlasništvu. Troškovi osoblja iznose 487,8 milijuna kuna s udjelom od 32% u poslovnim rashodima (32% u 2017.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 44,0 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne

152

MILIJUNA KUNA
RAST PRIHODA OD
PRODAJE

usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 23% (20% u 2017. godine) iznosi 344,7 milijuna kuna (283,5 milijuna kuna u 2017.). Njezin 22%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 159,2 milijuna kuna. 19%-tni porast između ostalog je posljedica i) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, ii) povećanja troška osiguranja te iii) projektne, tehničke i druge dokumentacije za potrebe investicija. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 6,3 milijuna kuna te su porasla za 1,1 milijun kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 12,7 milijuna kuna te su manji za 5,6 milijuna kuna poradi manje neotpisane vrijednosti rashodovane imovine (rušenje radi investicije) te nižih troškova iz proteklih godina.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



2018. godine finansijski prihodi su iznosili 59,6 milijuna kuna te su odnosu na isto razdoblje prethodne godine ostali na istoj razini. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i ostali finansijski prihodi koji bilježe pad od 3,6 milijuna kuna prvenstveno zbog izostanka pozitivnih tečajnih razlika na depozite u zadnjem kvartalu 2018. godine kao posljedica aprecijacije kune naspram eura. Najveći pojedinačni rast zabilježili su prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe u iznosu od 6,1 milijuna kuna, a isto se odnosi na isplaćenu dividendu društva Imperial. Nerealizirani dobiti od finansijske imovine bilježe pad od 2,8 milijuna kuna prvenstveno zbog niže pozitivne fer vrijednosti terminskih kupoprodaja deviza u odnosu na prošlu godinu.

Financijski rashodi iznose 76,0 milijuna kuna. U odnosu na prošlo usporedno razdoblje manji su za 6,1 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i drugi rashodi koji su niži za 14,1 milijuna kuna, prvenstveno zbog manje deprecijacije kune spram eura u

drugom polugodištu 2018. godine u odnosu na isto usporedno razdoblje. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi iznose 45,3 milijuna kuna te bilježe povećanje od 8,1 milijuna kuna uslijed korištenja finansijske poluge za intenzivne investicijske cikluse tijekom 2017. i 2018. godine.

Nastavak snažnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, aktivno upravljanje operativnom efikasnošću te optimizacija cijena, marketinškog miksa i prodajnih kanala sukladno povećanoj potražnji osobito u novoinvestiranim objektima rezultirali su povećanjem operativnog dobitka za 36,5 milijuna kuna na razinu od 276,7 milijuna kuna. Dobitak prije oporezivanja iznosi 260,2 milijuna kuna (217,7 milijuna kuna u 2017.). Bruto marža Društva iznosi 15% (13% u 2017.). U 2018. godini neto dobit veća je za 7,3 milijuna kuna te iznosi 239,3 milijuna kuna (232,0 milijuna kuna u 2017.) kao posljedica boljeg rezultata iz operativnog poslovanja.

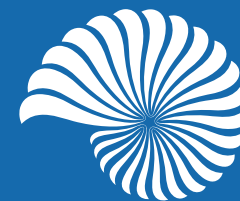
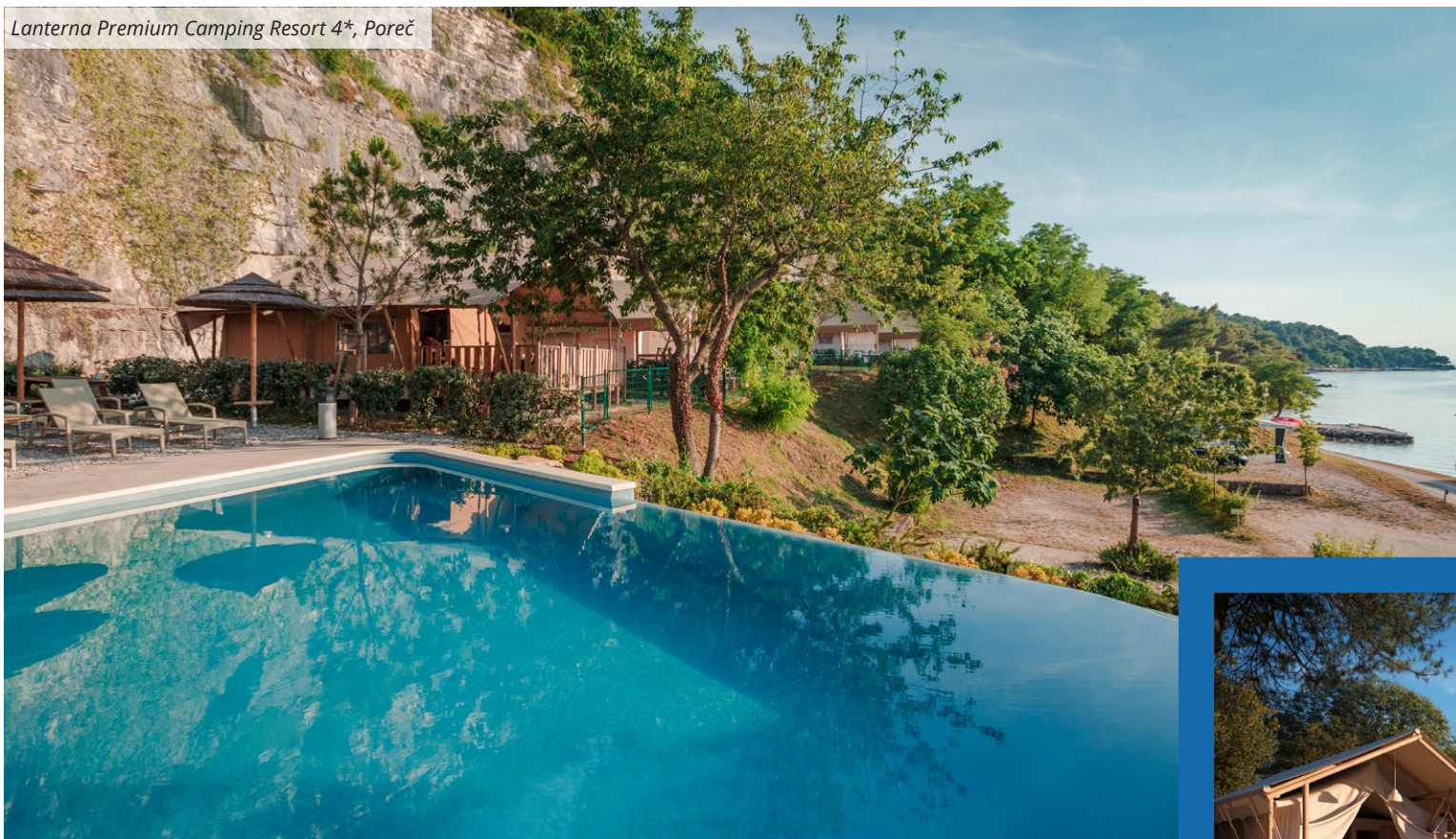
Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2018. godine iznosi 4.997,6 milijuna kuna te je veća za 8% u odnosu na 31.12.2017.

Valamar Pinia Hotel 3*, Poreč



 *Operativni dobitak povećan
je za 37 milijuna kuna na razinu
od 277 milijuna kuna.*

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



Investicije 2018.

Tijekom 2018. godine 703,6 milijuna kuna investicija je kapitalizirano u portfelj dugotrajne materijalne imovine. Ovogodišnji investicijski ciklus dio je strategije daljnjega dvoznamenastog rasta poslovanja i uključuje svih sedam destinacija u kojima poslujemo. Uspjeh i rast Valamar Riviere temelji se na ulaganjima u proizvode, zaposlenike i turističke destinacije, pri čemu uvijek vodimo brigu o održivom i društveno odgovornom razvoju.

Investicijskim ciklusom u 2018. nastavili smo s modernizacijom postojećih i izgradnjom novih kapaciteta slijedeći tako strategiju repozicioniranja prema turizmu visoke kvalitete. Nakon najveće investicije u hrvatskom turizmu (otvorenje dvaju ljetovališta u Rapcu), 2018. godinu je obilježio dovršetak Valamar Collection Girandella Resorta 4*/5* (392 sobe) u Rapcu otvaranjem prvog Kinderhotela u okviru našeg turističkog portfelja, Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* (149 soba). Osim ključne investicije u Rapcu, ulaganja su izvršena i u ostalim destinacijama, kao i u koncept premium kampiranja.

Ulaganjem 72 milijuna kuna društvo Imperial provelo je jedan od najvećih investicijskih ciklusa u unapređenje kvalitete sadržaja i usluga te konkurentnost cijele destinacije. Najveće ulaganje je izvršeno u rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Collection Imperial Hotela 4* na Rabu prema konceptu „designed for adults“).

Destinacija Poreč

U Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar 4* ulaganja su izvršena u daljnje unapređivanje smještaja i podizanje ukupne kvalitete kamping ljetovališta uz uređenje plaže te rekonstrukciju glavne prometnice s pješačkim i biciklističkim stazama. 2018. sezone na je tako dočekao potpuno novi Maro Premium Village namijenjen obiteljima s djecom u kojem se nalazi 86 mobilnih kućica, 9 glamping šatora i prateći sadržaji (dva bazena i dječja igrališta). U Marbello Premium Villageu postavljeno je 18 novih mobilnih kućica, kao i 14 novih glamping šatora u Glamping Villageu uz uređenje plaže. Dodatno je goste dočekala velika zona za sport, rekreaciju i zabavu V Sport Park s Terra Magica adventure mini golfom i brojnim drugim sadržajima.

704
MILIJUNA KUNA
KAPITALIZIRANIH
INVESTICIJA U 2018.
GODINI

U 2018. godini završena je realizacija prve od ukupno tri faze preuređenja Istra Sunny Campinga by Valamar 2* prema premium konceptu. Repozicioniranje je obuhvatilo rekonstrukciju komunalne infrastrukture (struja, voda, odvodnja, optika, izgradnju nove glavne prometnice i bežične mreže), uređenje dijela plaža i južnog dijela smještajne zone kamping parcela (rekonstrukcija postojećih 117 parcela) te potpuno novi sanitarni čvor.

Destinacija Rabac

Krajem travnja 2018. godine u destinaciji Rabac je otvoren Valamar Collection Girandella Maro Suites 5*, prvi Kinderhotel u portfelju Valamar Riviere. Smještaj, usluge i sadržaji u Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* u potpunosti su prilagođeni obiteljima s djecom različitih dobnih skupina: od prostranih obiteljskih soba opremljenih dječjim potrepštinama, preko unutarnjih i vanjskih bazena s vodenim efektima i toboganima do obilja zabave u Maro klubovima i zoni za tinejdžere „Teen Hangout“. Obiteljima su posebno namijenjeni i dječji buffet u restoranu te “play lounge” s unutarnjim igralištem, bezalkoholnim pićima i poslijepodnevni snackovima poput salata, juha i kolača. U Hrvatskoj je ovo treći hotel ove vrste, dok ih je u Europi ukupno 50. Njegovim otvaranjem dovršen je investicijski ciklus od preko 600 milijuna kuna te repozicioniranje destinacije Rabac u vodeću odmorišnu destinaciju visoke kategorije. Dodatno, Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* omogućio je otvaranje 150 novih radnih mjesta.

Valamar Girandella Maro Suites 5*, Rabac



Destinacija otok Krk

U destinaciji Krk podignula se kategorija Zablaće Camping Resorta by Valamar s 3 na 4 zvjezdice ulaganjem u 35 novih mobilnih kućica, izgradnju novoga sanitarnog čvora i ostalih sadržaja, hortikulturalno obogaćivanje kampa, uređivanje i unapređivanje infrastrukture na kamperskim parcelama te postavljanje štedne LED rasvjete.

U Ježevac Premium Camping Resortu by Valamar 4* izvedeni su radovi na novoj zoni bazena sa sunčalištem i dječjim toboganima te novom dječjem igralištu. Postavila se 31 nova mobilna kućica te je izvršena zamjena 18 mobilnih kućica novima. Od 2018. godine gosti u kampu mogu pronaći i punionicu za električna vozila te još višu razinu kvalitete usluge u skladu s premium standardom kampa.

Škrila Sunny Camping by Valamar 3* goste je dočekaao s uređenom trgovačkom zonom i okolišem, novim mobilnim kućicama i štednom LED rasvjetom u kampu. U Bunculuka Camping Resortu by Valamar 4* ugrađeni su solarni paneli te je uređena zona ulaza u kamp.

Nakon četverogodišnjeg ciklusa ulaganja, 2016. godine dobili smo prvi kamp s pet zvjezdica u Republici Hrvatskoj, Krk Premium Camping Resort by Valamar 5*. Goste je 2018. godine dodatno dočekala punionica za električna vozila, hortikulturalno uređenje te uređenje središnjega sanitarnog čvora, kao i unaprijeđena kvaliteta i usluga na plaži.

Destinacija otok Rab

Valamar Collection Imperial Hotel 4* na Rabu zablistao je kao novi luksuzni hotel samo za odrasle sa 136 smještajnih jedinica. Goste su dočekale moderno uređene dvokrevetne sobe, premium restoran i mnogi drugi poboljšani sadržaji.

Ulaganja u kampove na Rabu obilježila su otvaranje Lopar Garden Villagea s novim mobilnim kućicama u San Marino Camping Resortu by Valamar 4* te čitav niz novina u Padova Camping Resortu by Valamar 3*, od otvaranja Marine Premium Villagea do uvođenja inovativnih smještajnih koncepata u kampiranju poput prostranih „camping suiteova“ i „romantic camping chaletova“ za parove.

PREKO

600

MILIJUNA KUNA
ULOŽENO U
REPOZICIONIRANJE
DESTINACIJE
RABAC U VODEĆU
ODMORIŠNU
DESTINACIJU
VISOKE KATEGORIJE

Destinacija Dubrovnik

U fokusu destinacije Dubrovnik bila je investicija u repozicioniranje hotelskog smještaja te razvoj novih sadržaja i usluga kako bi se zadovoljile potrebe za proizvodom visoke kategorije. Tako je dubrovački Valamar Argosy Hotel 4* u prošlu turističku sezonu ušao s višom kvalitetom usluge te novim i poboljšanim sadržajima, od kojih posebno izdvajamo novi vanjski bazen s terasama i hortikulturalnim uređenjem, novi snack-bar na bazenu, potpuno preuređenje svih smještajnih jedinica (308 soba), recepcije, predvorja i restorana te redizajn zajedničkih prostora.

Padova Camping Resort 3*, otok Rab



Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Istra Premium Camping Resort, Poreč (vizualizacija)



Investicije 2019.

U 2019. godini investicijski projekti Grupe Valamar bit će fokusirani na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Ukupna ulaganja u Valamarovim destinacijama doseći će 793 milijuna kuna³⁰. Strategija razvoja proizvoda i sadržaja definira ambiciozne planove inovativnog unaprjeđenja ponude s fokusom na upscale i premium dio portfelja, kako u segmentu hotela i ljetovališta, tako i u segmentu kamping ljetovališta. Razvoj Valamarovih servisnih koncepata predstavlja kontinuirani proces koji će iz godine u godinu biti usmjeren usklađenju ponude s najaktualnijim tržišnim zahtjevima, prvenstveno zahtjevima i očekivanjima gostiju. Programi u koje i dalje nastavljamo ulagati su V Level, Maro Holiday, Designed for Adults, V Sport, Stay Fit, Music and Fun, Camping Piazza i drugi.

Od 636 milijuna kuna investicijskog ciklusa društva Valamar Riviera ističu se ulaganja u kamp Istra koji će iduće sezone postati najveći kamp s 5* u Hrvatskoj, otvaranje luksuznog obiteljskog hotela Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, zatim u daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga u Lanterna Premium Camping Resortu 4* i Ježevac Premium Camping Resortu 5*. U planu je i nastavak značajnih ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima Valamara.

Prošle je jeseni kamp Istra Sunny Camping 2* u Funtani ušao u drugu fazu investicije te će ovo ljeto Valamarove goste dočekati visoko uređeno kamping ljetovalište, Istra Premium Camping Resort 5*. Osim što će kamping resort postati u potpunosti tekstilni, goste očekuje veliki obiteljski vodeni park Aquamar na 1.000 četvornih metara vodene površine s čitavim nizom tobogana i vodenih atrakcija, velika zabavna dvorana s kinom, pozornicom, dječjim klubovima i igraonicama te Super Maro programima za djecu, jedna od najljepše uređenih Valamar plaža s pogledom na stari grad Vrsar, Piazza tržnica, restorani, barovi, sportsko-rekreacijska zona V Sport Park, Terra Magica adventure mini golf, brojna dječja igrališta, kao i novi glamping šatori (9), dodatne mobilne kućice različitih tipova (135) te nove luksuzne mobilne kućice s privatnim bazenima (4). Istra Premium Camping Resort 5* bit će ljetovalište najviše razine s bogatom ponudom i odličnom uslugom.

U tijeku su i radovi na novom hotelu Valamar Collection Marea Suites 5* u predjelu Borik u Poreču, na mjestu sadašnjeg Pinia Sunny Residence-a

793

MILIJUNA KUNA
VRIJEDAN
INVESTICIJSKI
CIKLUS GRUPE ZA
SEZONU 2019.

by Valamar. Valamar time nastavlja razvijati zonu Borik kroz smještaj i ponudu više dodane vrijednosti te ovom investicijom planira otvoriti 100 novih radnih mjesta. Budući Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran je za obitelji s djecom u kojem će gosti moći uživati u V level uslugama, luksuznim suiteovima veličine od 32 do 56 četvornih metara s pogledom na more (108 soba), više od 200 četvornih metara atraktivnih bazena, pješčanoj plaži Val Marea Sandy Family, restoranima, sportskim sadržajima i Maro ponudi za djecu svih uzrasta. Posebna briga posvetit će se uređenju hortikulture i sadnji novih drveća, raslinja i ukrasnog bilja koji su autohtoni istarskom podneblju.

U najvećem kampu Valamar Riviere, Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar nastaviti će se s razvojem premium segmenta postavljanjem novih mobilnih kućica s pogledom na more u zoni Marbello (12), uređenjem 3 kamping zone u kojima će gosti moći uživati u novim mobilnih kućicama (136) te repozicioniranjem dijela postojećih parcela. Nastavlja se i s uređenjem plaža u Tarskoj vali, rekonstrukcijom sanitarnog čvora te proširenjem obiteljskog aquaparka s dodatnim vodenim površinama, kao i ostalim radovima namijenjenim unapređenju usluge i kvalitete sadržaja.

U fokusu investicija na otoku Krku je podizanje kvalitete i ponude smještaja u Ježevac Premium Camping Resort by Valamar 4*. Kamping ponudu visoke dodane vrijednosti će obogatiti nove mobilne kućice u zoni Lungomare (23), kao i zamjena postojećih s novima (20) te proširenje

30 Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2018. godine.

Valamar Marea Suites, Poreč (vizualizacija)



kapaciteta kamping resorta na ukupno 661 smještajnu jedinicu. Goste će sljedeće godine dodatno dočekati nova centralna tržnica, dok će ponuda za obitelji s djecom biti unaprijeđena Maro klubom i novim dječjim igralištima.

140 milijuna kuna planiranih investicija na otoku Rabu za 2019. godinu predstavlja najveći investicijski ciklus društva Imperial u zadnjih 10-ak godina. Povrh brojnih projekata u povećanje kvalitete ponude za goste, nova ulaganja s osobitim naglaskom uključuju rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4* te daljnje unaprjeđenje Padova Camping Resorta by Valamar prema upscale i premium segmentu putem nastavka razvoja smještajnih kapaciteta i ulaganja u dodatne sadržaje. Investicija u Valamar Carolina Hotel & Villas 4* povećat će kapacitet (sa 152 na 174 sobe), unaprijedit će kvalitetu smještaja i ostalih sadržaja i usluga (postojeći restoran, lobby bar, javne prostore, novi bazena za odrasle te wellness i fitness zone) te omogućiti

140

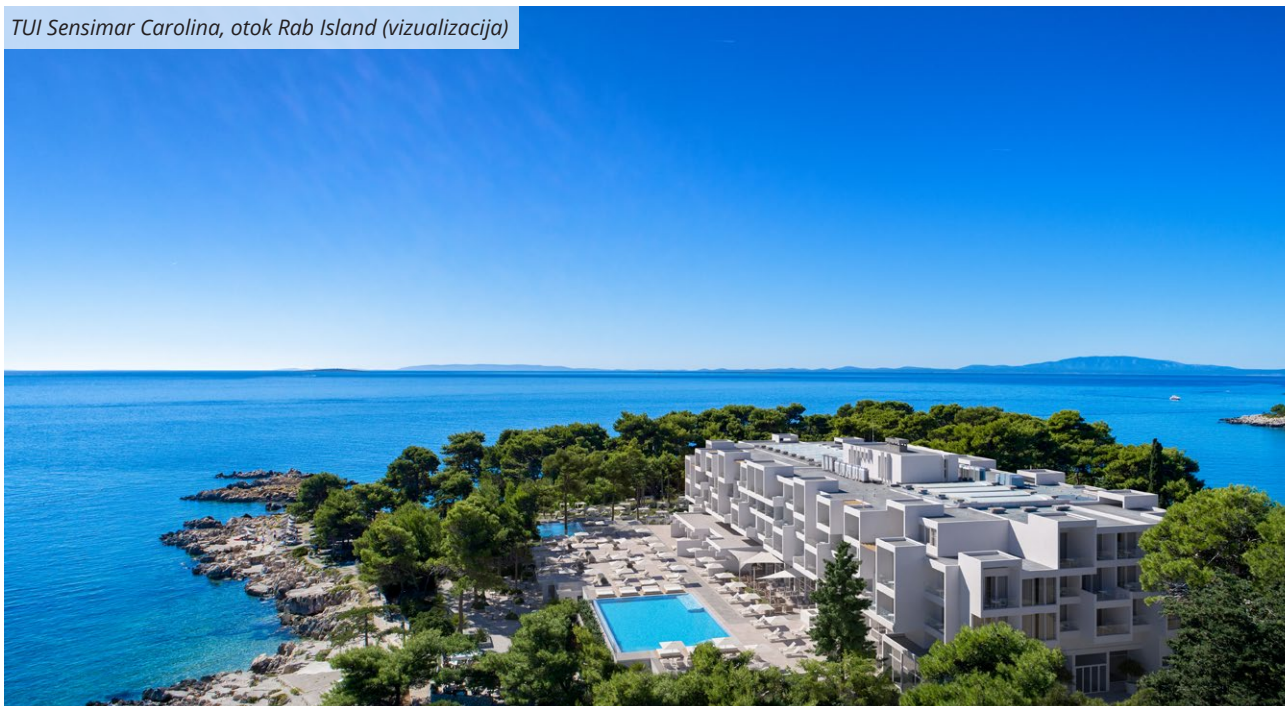
MILIJUNA KUNA
PLANIRANIH
INVESTICIJA
DRUŠTVA IMPERIAL
PREDSTAVLJA
NJIHOV NAJVEĆI
INVESTICIJSKI
CIKLUS U ZADNJIH
10-AK GODINA

partnerstvo s TUI Sensimar brendom. Valamar Padova Hotel 4* će novu turističku sezonu dočekati kao hotel s obiteljskom ponudom. Planiraju se projekti poboljšanja energetske učinkovitosti u implementaciju toplinskih solarnih sustava, učinkovitih toplinskih pumpi i ostalo.

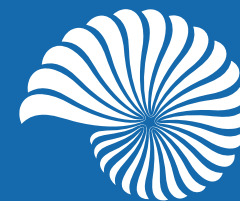
U destinaciji Makarska ulaganja vrijedna 17 milijuna kuna bit će prvenstveno namijenjena povećanju kvalitete i sadržaja hotela Meteor koji će iduće sezone poslovati pod Valamar Hotels & Resorts brendom.

Sukladno strateškim ciljevima Valamar Riviere, 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 i stopa ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, neizvjesnost oko uvođenja poreza na nekretnine i povećanje boravišne pristojbe mogu smanjiti konkurentnost te ograničiti potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja. Zbog globalnih kretanja poput niskih kamatnih stopa i usmjerenosti turističke potražnje na sigurne destinacije, Hrvatska ima priliku, poticanjem ulaganja, repozicionirati turizam prema onome visoke kvalitete koji potiče zapošljavanje i rast gospodarstva. Nažalost, turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika. Postojeći programi podrške rastu turizma nisu dovoljni te je potrebno sustavno provesti druge mjere koje bi značajno ubrzale razvoj te izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama na Mediteranu.

TUI Sensimar Carolina, otok Rab Island (vizualizacija)



Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



Rizici Društva i Grupe

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

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

5 SASTAVNICA PROCESA UPRAVLJANJA RIZICIMA

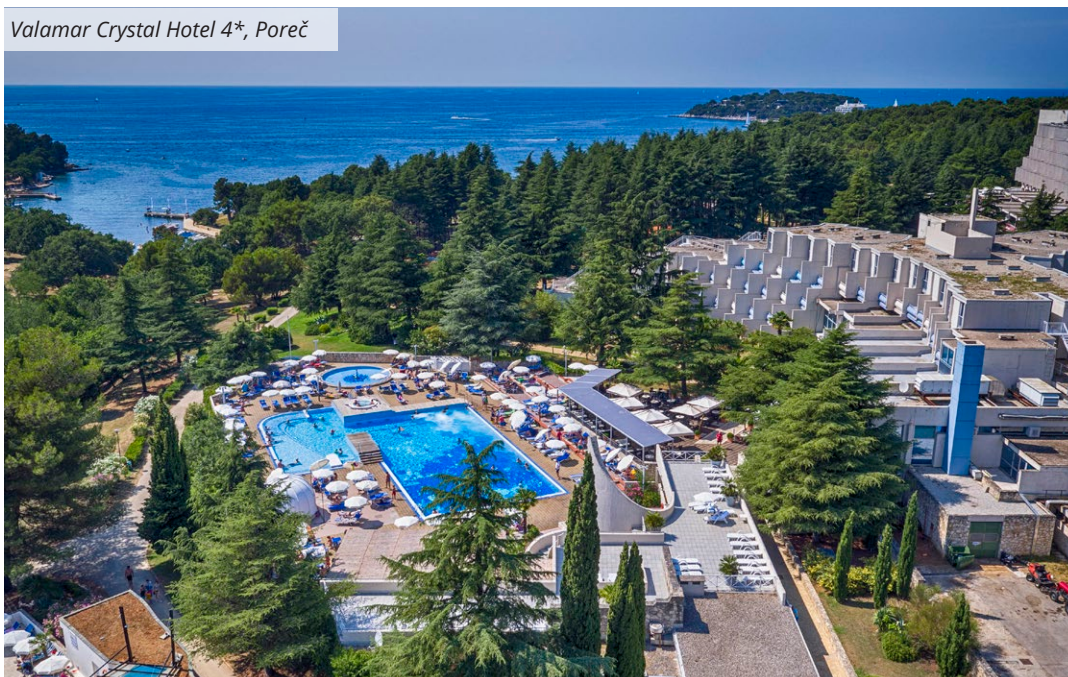
Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

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

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

Valamar Crystal Hotel 4*, Poreč



FINANCIJSKI RIZICI

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

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

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

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena je u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza iskazan je u kunama, zbog čega Društvo i Grupa aktivno upravljaju valutnim rizikom 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 Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne

stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Shodno tome, gotovo cjelokupan kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentom (IRS). 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, pribavljajući instrumente osiguranja potraživanja (mjernice, zadužnice) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu trgovanja s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima. Ulaganjem u dionice društva Imperial i društva Hoteli Makarska, 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 kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2019. godinu ugovorene su s renomiranim 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 dospeljeća 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 ulagatelji 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 njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj jedan je od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u proteklom godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo. Povrh toga, izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe. Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u

smanjeni sigurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br. 55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Republika Hrvatska želi i treba razvijati, koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentne sposobnosti hrvatskog turizma. Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih te je tijekom 2018. godine u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala uloženo 2,5 milijuna kuna. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivieri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

Valamar Sanfior Hotel & Casa 4*, Rabac



OPERATIVNI RIZICI

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

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

GLOBALNI RIZICI

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

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

Na rezultate poslovanja Valamar Riviere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Riviere, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje invazivnih vrsta.

Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel 4*, Dubrovnik



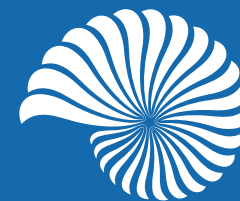
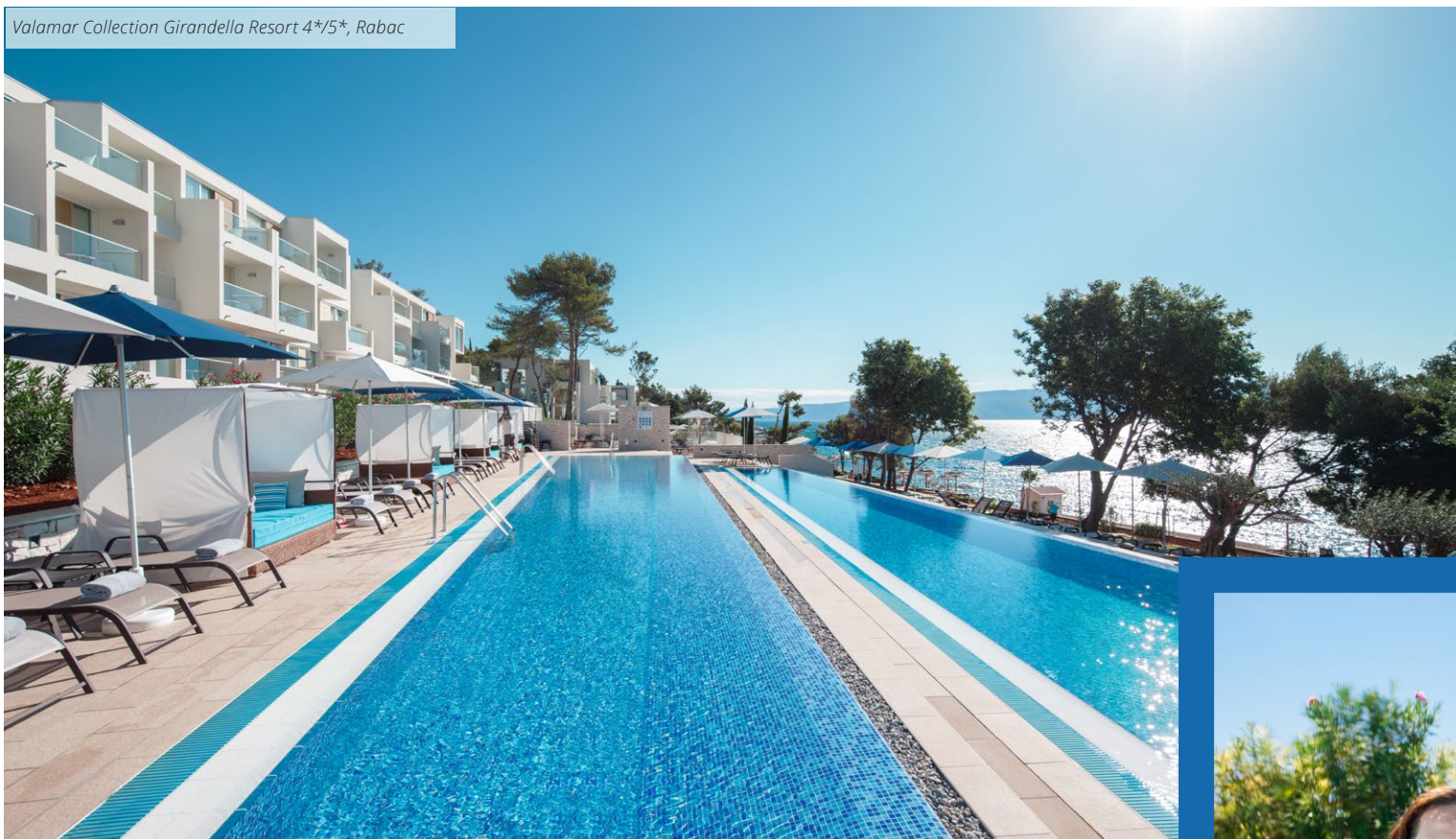
REGULATORNI RIZICI

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te je jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizicima gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničene. Učestale promjene fiskalnih i parafiskalnih propisa proteklih godina negativno su utjecale na pad konkurentnosti u odnosu na okruženje te na profitabilnost Društva i Grupe, od kojih su najznačajnije:

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

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.

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



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. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Riviere.

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

Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i

2,49%

TEMELNJOG
KAPITALA ČINE
VLASTITE DIONICE
(NA DAN OBJAVE
GODIŠNJIH
FINANCIJSKIH
IZVJEŠTAJA)

upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja. Dodatno, za nadzor i smanjenje rizika financijskog izvještavanja Društvo koristi mjere opisane u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

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

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 na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 17.11.2014. godine. U Društvu ne postoji program otkupa vlastitih dionica, kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Svako pojedino stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica tijekom 2018. godine Društvo je javno objavilo.

Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja.

Ovlasti članova Uprave su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Valamar Diamant Hotel & Residence 4*, Poreč



ORGANI DRUŠTVA

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

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 21 direktora sektora: Miroslav Dinčić (do 31.12.2018. godine, a od 1.1.2019. godine Ines Damjanić Šturman), Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, David Manojlović, Sebastian Palma, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović i Ivica Vrkić.

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

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

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

Revizijski odbor: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić i Dubravko Kušeta. Dana 25.1.2018. godine Dubrovko Kušeta dao je ostavku na članstvo u Revizijskom odboru te je umjesto njega Nadzorni odbor 27.2.2018. godine imenovao Gustava Wurmböcka. Dana 24.10.2018. godine nadzorni odbor je povećao broj članova revizijskog odbora sa 5 na 6 članova i imenovao za člana Hansa Dominik Turnovszky. Od tog datuma Revizijski odbor čine: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

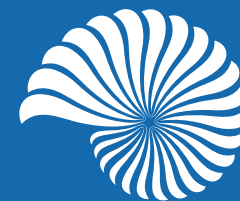
Komisiju za investicije: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

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

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



Cava beach, Dubrovnik



Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 17,1 milijun kuna prihoda³¹ od transakcija s povezanim osobama (2017. godine 13,9 milijuna kuna) za Društvo i 1.231 kunu (2017. godine 21 tisuću kuna) za Grupu. Troškovi su iznosili 1,8 milijuna kuna (2017. godine 31,2 milijuna kuna³²) za Društvo te 966 tisuća kuna (2017. godine 1,5 milijuna kuna) za Grupu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2018. godine iznosi: potraživanja za Društvo 1,9 milijuna kuna (krajem 2017. godine 3,4 milijuna kuna), a za Grupu ih nije bilo (krajem 2017. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 304 tisuće kuna (krajem 2017. godine 604 tisuće kuna), a za Grupu 52 tisuće kuna (krajem 2017. godine 425 tisuća kuna).

Uprava je 19.2.2019. godine, 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.

31 Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d. i društva Hoteli Makarska d.d., a koji su se počeli primjenjivati od 4.1.2017. godine, odnosno 1.8.2018. godine.

32 Najvećim dijelom se odnosio na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju Valamar Lacroma Dubrovnik Hotela koji je u vlasništvu tada povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o., a koje je pripojeno 29.12.2017.

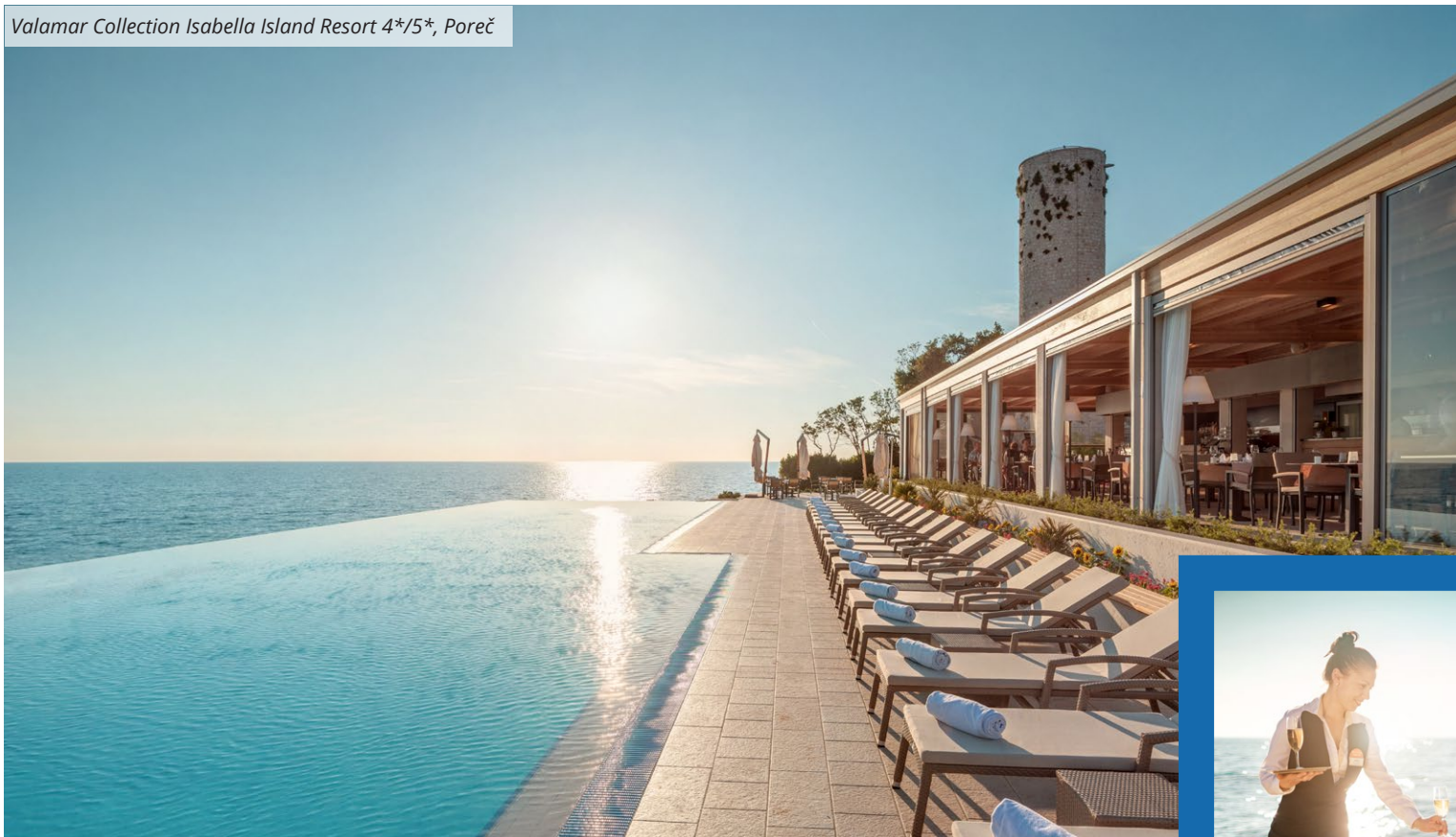
PODRUŽNICE DRUŠTVA

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. 1.10.2014. godine upisano je osnivanje Podružnice za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, a 1.4.2017. godine Podružnice za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntizela 155.

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

Osim podružnica, Društvo je uspostavilo urede u gradu Rabu na otoku Rabu i u Makarskoj poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial i Hotela Makarska sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora

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



Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te indeksa CROBEX i CROBEX 10

Prosječna cijena dionice RIVP

(u kunama)



Valamar Riviera je u razdoblju od 1.1.2018. godine do 31.12.2018. godine stekla 1.397.932 vlastite dionice po ukupnom trošku stjecanja od 51.705.655 kuna, što čini 1,11% temeljnog kapitala i otpustila 69.779 vlastitih dionica što čini 0,06% temeljnog kapitala, od čega na ime isplate dividende 17.800 vlastitih dionica, a ostatak s osnove nagrađivanja ključnog menadžmenta. Na dan 31.12.2018. godine Društvo drži 3.122.604 vlastite dionice što čini 2,48% temeljnog kapitala. Sukladno odredbi članka 474. stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, Društvo objavljuje da u trenutku podnošenja financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu, odnosno s danom objavljivanja istih javnosti, drži 3.144.105 vlastitih dionica što čini 2,49% temeljnog kapitala.

Tijekom 2018. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 43,60 kuna, a najniža 31,20 kuna. Usporedno s padom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa, cijena dionice Društva je u promatranom razdoblju zabilježila 15%-tni pad. S prosječnim redovnim prometom od 1,1 milijuna kuna dnevno³³, dionica Valamar Riviere je bila najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom 2018. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX³⁴ i SETX³⁵), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)³⁶ te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Indexes. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 25,4%³⁷.

³³ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

³⁴ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

³⁵ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

³⁶ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEELinX 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.

³⁷ Razdoblje: 1.1. - 31.12.2018. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Tijekom 2018. godine održani su sastanci na Londonskoj burzi, konferencijama Zagrebačke i Ljubljanske burze u Zagrebu, Erste Consumer Conference 2018 u Varšavi, Wood&Co u Bukureštu, Erste grupe u Stegersbachu, brokerske kuće Wood&Co u Beogradu i Pragu i Auerbach Grayson u New Yorku, kao i u drugim europskim financijskim središtima. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

PREKO

80

SASTANKA S
INSTITUCIONALNIM
INVESTITORIMA
ODRŽANIH TIJEKOM
2018. GODINE

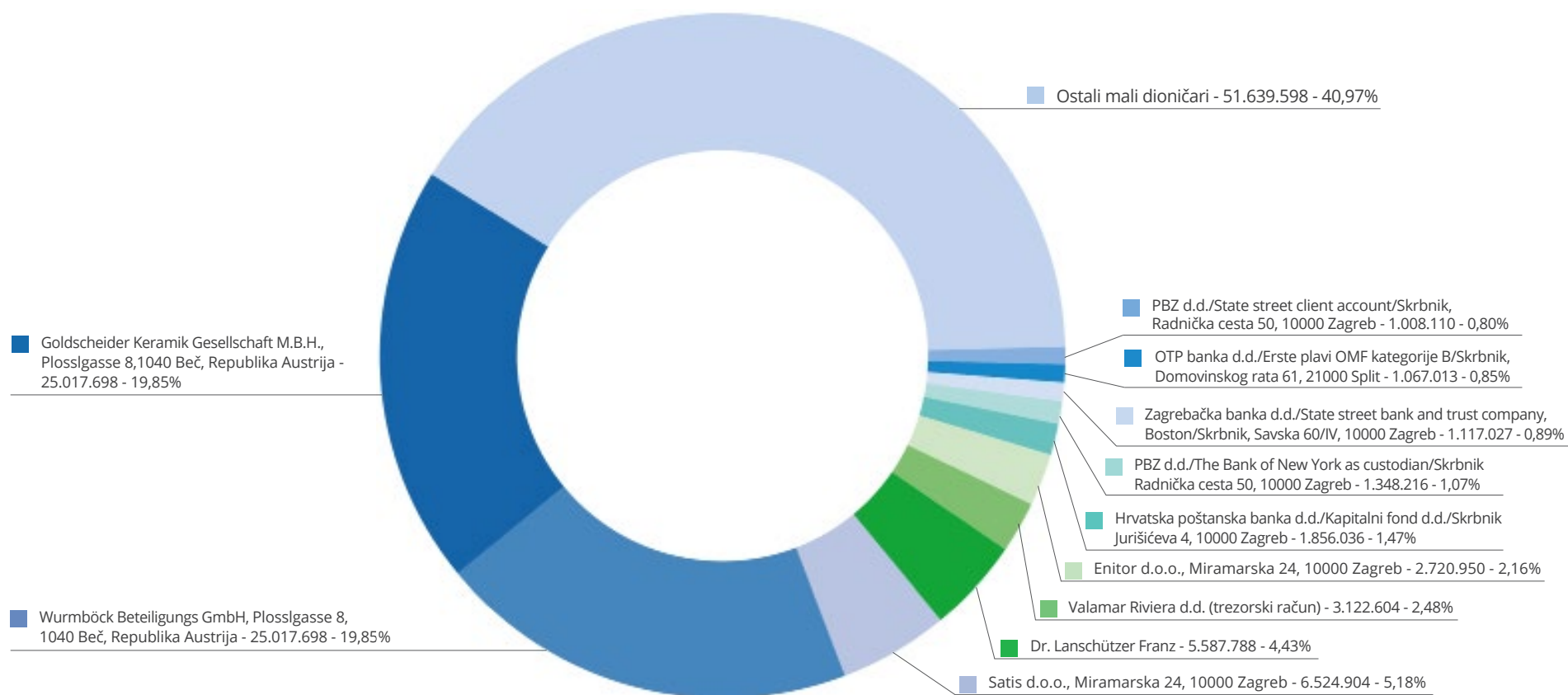
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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

Istra Premium Camping Resort, Poreč (vizualizacija)



PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2018. GODINE





Dan investitora i integrirano izvješće





 *Dionica Valamar Riviere je proglašena dionicom s najvećim prometom u 2018. godini, sedmi puta za redom dionica godine te je ponovno osvojila nagradu za najbolje odnose s investitorima.*

DAN INVESTITORA, NOVA STRATEGIJA BRENDA TE INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Destinacija Rab odabrana za domaćina trećeg po redu Dana investitora koji je održan 12.6.2018. godine. Kao i proteklih godina, institucionalnim investitorima su predsjednik Uprave Željko Kukurin i član Uprave Marko Čižmek prezentirali Valamarovu formulu ulaganja u djelatnike, proizvode i destinacije uz brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Predstavljena je i nova strategija brenda koja predstavlja okvir razvoja poslovanja u narednom razdoblju. Novi identitet brenda obilježen je konceptom poslovanja All you can holiday koji kreira savršen odmor za svakoga pojedinoga gosta i pet novih brendova proizvoda kojima će se diferencirati portfelj hotela, ljetovališta i kampova. Nova strategija brenda postavlja jasan put i smjernice brenda Valamar i pripadajućih podbrendova te stvara temelje za daljnji rast i razvoj kompanije. Ona će tako omogućiti povećanje tržišnog dosega, unaprjeđenje kompatibilnosti proizvoda i usluga sa specifičnim tržišnim segmentima, veću lojalnost gostiju i u konačnici rast ključnih pokazatelja poslovanja.

Tom prigodom investitorima je predstavljeno i Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017. godinu. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 GRI smjernicama, je daljnje predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije. Izvješće je dostupno na web stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere:

www.valamar-riviera.com.



**Dodatne
informacije**



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

DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.12.2018. Grupa je ukupno zapošljavala 3.242 zaposlenika, od čega 1.680 stalnih, a Društvo 2.749 zaposlenika, od čega 1.337 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije).

Uprava Društva je tijekom 2018. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Godišnji revidirani financijski izvještaji 2018. godinu utvrđeni su od strane Uprave dana 19.2.2018. 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

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 19.2.2019.

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave, zadužen za poslove financija, računovodstva, riznice, informatike i odnosa s institucionalnim investitorima te Ljubica Grbac, direktorica sektora financija i računovodstva i prokurist, osoba zadužena za financije i računovodstvo, sve kao osobe odgovorne za sastavljanje godišnjih izvještaja društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1, OIB 36201212847 (dalje u tekstu: Društvo), ovime daju sljedeću

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- godišnja revidirana, konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2018. godinu sastavljena su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2018. do 31.12.2018.**Godišnji financijski izvještaji**

Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja:	HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI:	529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove:	30577		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Broj zaposlenih: (krajem godine)	3242		
Konsolidirani izvještaj:	KD	(KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)	
Revidirano:	RD	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)	

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Valamar Obertauern GmbH	Obertauern	195893 D
Valamar hotels & resorts GmbH	Frankfurt	4724750667
Valamar A GmbH	Tamsweg	486431 S
Hoteli Makarska d.d.	Makarska	3324877
Palme Turizam d.o.o.	Dubrovnik	2006103
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	2315211
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	2236346
Elafiti Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	1273094
Imperial d.d.	Rab	3044572
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	2006120
Puntižela d.o.o.	Pula	3203379

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

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje);
2. Međuizvještaj posloводства;
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.632.400.572	5.310.891.538
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	45.224.706	53.726.810
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.949.592	46.298.666
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	707.505	860.535
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	4.440.260.536	5.111.237.027
1. Zemljište	011	874.708.080	973.018.037
2. Građevinski objekti	012	2.871.712.565	3.331.975.756
3. Postrojenja i oprema	013	367.257.268	443.971.567
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	101.131.434	132.923.120
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	24.768.328	12.350.960
7. Materijalna imovina u pripremi	017	149.431.796	160.356.644
8. Ostala materijalna imovina	018	40.996.707	47.000.469
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	5.417.132	20.074.375
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.435.245	
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	3.620.830	4.289.892
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	15.590.772
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	170.000	193.711
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	834.499	147.290
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034	43.750	
4. Ostala potraživanja	035	790.749	147.290
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	140.663.699	125.706.036
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	343.822.386	332.775.548
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	24.496.814	25.447.350
1. Sirovine i materijal	039	24.296.180	25.241.646
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	156.426	172.328
5. Predujmovi za zalihe	043	44.208	33.376
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	30.637.890	45.442.095
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	231.675	
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		1.380.025
3. Potraživanja od kupaca	049	13.742.895	33.928.832
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.226.272	1.428.327
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	13.614.153	7.256.256
6. Ostala potraživanja	052	1.822.895	1.448.655
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	850.728	43.750
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		43.750
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	746.646	
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	287.836.954	261.842.353
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.382.090	25.278.400
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.996.605.048	5.668.945.486
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	58.014.172

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.516.174.910	2.758.532.748
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.304.283
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	94.297.196
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	96.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-35.889.621	-86.119.149
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	905.282
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	905.282
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	263.138.894	348.674.430
1. Zadržana dobit	082	263.138.894	348.674.430
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	243.596.016	235.337.282
1. Dobit poslovne godine	085	243.596.016	235.337.282
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	231.125.940	401.993.065
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	58.356.183	77.311.656
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	5.446.558	10.114.484
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	52.909.625	67.197.172
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	1.915.658.762	2.284.143.535
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	9.046.000	8.943.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.852.267.505	2.198.942.318
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		81.000
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	7.615.740
11. Odgođena porezna obveza	106	52.759.433	68.561.477
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	402.912.295	425.784.158
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	198.872	3.785.129
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	103.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.141.559	227.211.496
7. Obveze za predujmove	114	31.365.529	38.933.044
8. Obveze prema dobavljačima	115	132.651.065	112.908.087
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.455.819	28.396.296
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.077.721	11.757.015
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	230.130	250.516
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.688.600	2.439.575
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	103.502.898	123.173.389
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.996.605.048	5.668.945.486
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	58.014.172

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.778.395.862	1.990.984.717
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	189.245	
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.755.097.476	1.961.413.631
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	5.211.178	361.270
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129		
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	17.897.963	29.209.816
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.518.893.175	1.707.437.899
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132		
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	519.753.525	552.089.395
a) Troškovi sirovina i materijala	134	299.650.484	328.413.023
b) Troškovi prodane robe	135	2.952.180	3.380.801
c) Ostali vanjski troškovi	136	217.150.861	220.295.571
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	480.161.466	541.715.389
a) Neto plaće i nadnice	138	292.865.456	331.617.032
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	119.910.409	135.404.814
c) Doprinosi na plaće	140	67.385.601	74.693.543
4. Amortizacija	141	346.413.599	410.521.539
5. Ostali troškovi	142	143.755.460	174.686.587
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	126.181	385.273
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144		
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	126.181	385.273
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	9.486.384	7.126.272
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	5.446.558	4.409.973
b) Rezerviranja za porezne obveze	148		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	3.653.477	2.688.556
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150		
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151		
f) Druga rezerviranja	152	386.349	27.743
8. Ostali poslovni rashodi	153	19.196.560	20.913.444
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	63.640.247	56.790.053
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	655.416	528.885
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	52.405.389	47.598.882
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	7.520.020	4.696.029
10. Ostali financijski prihodi	164	3.059.422	3.966.257
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	84.499.175	82.255.368
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	42.218.873	49.874.101
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	33.867.818	18.895.559
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	6.761.354	10.757.668
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171		
7. Ostali financijski rashodi	172	1.651.130	2.728.040
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	1.842.036.109	2.047.774.770
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.603.392.350	1.789.693.267
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	238.643.759	258.081.503
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	238.643.759	258.081.503
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181		
XII. POREZ NA DOBIT	182	-6.443.626	18.893.996
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	245.087.385	239.187.507
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	245.087.385	239.187.507
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185		

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4

PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava 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 (popunjava 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 (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	245.087.385	239.187.507
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	243.596.016	235.337.283
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	1.491.369	3.850.224

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	245.087.385	239.187.507
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	450.979	338.982
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	450.979	338.982
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	90.195	67.796
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	360.784	271.186
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	245.448.169	239.458.693

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	245.448.169	239.458.693
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	243.956.800	235.608.469
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	1.491.369	3.850.224

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2018. do 31.12.2018.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	238.643.759	258.081.503
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	396.630.365	461.705.290
a) Amortizacija	003	346.413.599	410.521.539
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	10.701.234	5.841.704
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-211.830	1.118.573
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-625.283	-273.758
e) Rashodi od kamata	007	43.870.004	50.071.190
f) Rezerviranja	008	10.681.641	23.210.743
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-14.199.000	-28.784.701
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010		
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	635.274.124	719.786.793
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	3.955.741	-24.860.677
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	-2.906.436	6.473.299
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	14.229.358	-37.600.790
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-5.251.075	-950.536
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-2.116.106	7.217.350
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	639.229.865	694.926.116
4. Novčani izdaci za kamate	018	-42.778.920	-45.792.353
5. Plaćeni porez na dobit	019	6.749.820	-8.450.097
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	603.200.765	640.683.666
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	3.504.147	5.144.096
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	50.000
3. Novčani primici od kamata	023	829.138	776.958
4. Novčani primici od dividendi	024	74.640	87.080
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	11.226.988	949.241
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	17.443.216	7.007.375
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-894.589.185	-730.451.033
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-10.637.180	-175.646
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-6.207.552	-170.827.965
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-911.433.917	-901.454.644
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-893.990.701	-894.447.269
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	582.241.320	605.645.120
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	582.241.320	605.645.120
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-179.917.851	-209.765.109
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.347.226	-116.405.354
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-51.705.655
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-278.265.077	-377.876.118
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	303.976.243	227.769.002
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	13.186.307	-25.994.601
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	274.650.647	287.836.954
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	287.836.954	261.842.353

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice															
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295		9.529.123		273.313			36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039
2. Promjene računovodstvenih politika	02																
3. Ispravak pogreški	03																
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295		9.529.123		273.313			36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													243.596.016	243.596.016	1.491.369	245.087.385
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									450.979					450.979		450.979
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-90.195					-90.195		-90.195
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					-1.251.675									1.251.675		1.251.675
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19																
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.398.216										-99.352.192		-97.953.976		-97.953.976
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			16.402.311									325.911.021	-342.313.777	-445	-6.207.552	-6.207.997
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		9.529.123		634.097			263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
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									360.784					360.784		360.784
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									360.784				243.596.016	243.956.800	1.491.369	245.448.169
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		1.398.216	16.402.311		-1.251.675							226.558.829	-342.313.777	-96.702.746	-6.207.552	-102.910.298
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		9.529.123		634.097			263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
2. Promjene računovodstvenih politika	28																
3. Ispravak pogreški	29																
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		9.529.123		634.097			263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													235.337.282	235.337.282	3.850.224	239.187.506
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									338.982					338.982		338.982
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39																
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-67.797					-67.797		-67.797
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					51.705.655									-51.705.655		-51.705.655
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45		356.885			-393.563							-111.730.149		-110.979.701		-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.344.492			-1.082.563									2.427.055		2.427.055
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47				52.000.000			-9.529.123					197.265.686	-243.596.016	-3.859.453	167.016.901	163.157.448
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
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									271.185					271.185		271.185
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51									271.185				235.337.282	235.608.467	3.850.224	239.458.691
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52		1.701.377		52.000.000	50.229.529		-9.529.123					85.535.537	-243.596.016	-164.117.754	167.016.901	2.899.147

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (GFI)

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:
01.01. do 31.12.2018.

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

- a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1),
- b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama kapitala,
- c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjeni kapitala, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.

Razdoblje izveštavanja: od 1.1.2018. do 31.12.2018.

Godišnji finansijski izvještaji

Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja:	HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI:	529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove:	30577		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Broj zaposlenih: (krajem godine)	2749		
Konsolidirani izvještaj:	KN	(KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)	
Revidirano:	RD	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)	

[illegible]

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

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje);
2. Međuizvještaj posloводства;
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.



M.P.



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.321.068.373	4.745.258.461
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	44.533.715	52.117.007
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patent, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.646.206	44.689.688
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	319.900	859.710
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.697.439.264	3.956.425.253
1. Zemljište	011	633.926.337	644.865.439
2. Građevinski objekti	012	2.416.617.894	2.589.871.537
3. Postrojenja i oprema	013	345.844.344	398.353.730
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	89.672.494	113.623.233
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	23.166.558	3.269.078
7. Materijalna imovina u pripremi	017	137.209.673	150.627.634
8. Ostala materijalna imovina	018	40.747.606	46.174.128
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	456.347.314	635.859.184
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	452.395.427	616.200.941
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	3.620.830	3.959.812
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	15.558.431
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	188.176	147.290
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	188.176	147.290
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	122.559.904	100.709.727
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	291.552.583	228.130.083
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	23.913.513	22.899.786
1. Sirovine i materijal	039	23.767.779	22.761.740
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	145.734	138.046
5. Predumovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	29.405.487	36.668.851
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	3.392.515	1.879.447
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	12.221.884	29.757.242
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.171.905	1.366.667
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	10.812.531	2.275.769
6. Ostala potraživanja	052	1.806.652	1.389.726
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	832.773	28.300
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	25.800	28.300
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	702.891	
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	237.400.810	168.533.146
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	19.416.287	24.218.271
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.632.037.243	4.997.606.815
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.446.042

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.395.468.296	2.474.760.657
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.304.283
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	94.297.196
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	96.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-35.889.621	-86.119.149
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	905.282
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	905.282
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	385.175.162	462.953.210
1. Zadržana dobit	082	385.175.162	462.953.210
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	231.979.074	239.279.476
1. Dobit poslovne godine	085	231.979.074	239.279.476
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	31.597.492	35.699.314
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	4.665.359	7.894.989
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	26.932.133	27.804.325
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	1.739.431.226	2.001.600.459
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	1.721.763.614	1.978.757.713
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	7.615.740
11. Odgođena porezna obveza	106	16.081.788	15.227.006
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	369.130.888	374.287.286
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	377.577	196.105
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	184.701.848	203.359.113
7. Obveze za predujmove	114	30.708.993	34.734.630
8. Obveze prema dobavljačima	115	121.224.757	102.714.900
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	20.606.875	22.822.891
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	10.270.639	9.464.523
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	72.403	9.600
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.167.796	985.524
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	96.409.341	111.259.099
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.632.037.243	4.997.606.815
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.446.042

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.636.413.207	1.788.691.935
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	13.865.641	18.501.792
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.602.798.436	1.750.101.402
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	5.191.926	328.628
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	46.785	53.245
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	14.510.419	19.706.868
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.396.220.124	1.512.025.945
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132		
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	511.785.310	501.402.765
a) Troškovi sirovina i materijala	134	274.645.200	294.408.484
b) Troškovi prodane robe	135	2.850.429	3.276.436
c) Ostali vanjski troškovi	136	234.289.681	203.717.845
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	443.751.031	487.757.455
a) Neto plaće i nadnice	138	269.924.542	297.438.400
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	111.612.209	123.009.680
c) Doprinosi na plaće	140	62.214.280	67.309.375
4. Amortizacija	141	283.465.960	344.691.659
5. Ostali troškovi	142	133.772.749	159.208.901
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	112.132	296.981
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144		
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	112.132	296.981
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	5.086.540	5.978.624
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	4.665.359	3.939.257
b) Rezerviranja za porezne obveze	148		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	421.181	2.039.367
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	18.246.402	12.689.560
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	59.584.924	59.553.898
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155		6.050.776
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	467.081	459.866
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	48.589.480	44.543.942
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	7.520.020	4.696.029
10. Ostali financijski prihodi	164	3.008.343	3.803.285
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	82.068.385	76.012.814
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	37.199.453	45.277.357
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	31.145.877	17.040.290
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	6.761.354	10.757.668
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	5.629.924	
7. Ostali financijski rashodi	172	1.331.777	2.937.499
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	1.695.998.131	1.848.245.833
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.478.288.509	1.588.038.759
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	217.709.622	260.207.074
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	217.709.622	260.207.074
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181		
XII. POREZ NA DOBIT	182	-14.269.452	20.927.598
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	231.979.074	239.279.476
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	231.979.074	239.279.476
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185		

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4

PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava 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 (popunjava 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 (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	231.979.074	239.279.476
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	231.979.074	239.279.476
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201		

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	231.979.074	239.279.476
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	450.979	338.982
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	450.979	338.982
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210		
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	90.195	67.796
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	360.784	271.186
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	232.339.858	239.550.662

DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava 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, u razdoblju 1.1.2018. do 31.12.2018.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	217.709.622	260.207.073
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	323.378.635	382.377.351
a) Amortizacija	003	283.465.960	344.691.659
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	10.492.924	4.448.024
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-211.830	1.440.100
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-436.947	-204.629
e) Rashodi od kamata	007	38.531.230	46.213.364
f) Rezerviranja	008	6.707.753	7.049.970
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-13.101.550	-27.175.314
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-2.068.905	5.914.177
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	541.088.257	642.584.424
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	33.035.631	-21.944.066
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	1.433.296	4.209.742
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	37.262.296	-27.169.779
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-5.659.961	1.015.971
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	574.123.888	620.640.358
4. Novčani izdaci za kamate	018	-38.109.984	-42.657.019
5. Plaćeni porez na dobit	019	102.419	53.533
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	536.116.323	578.036.872
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	3.469.847	5.144.096
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	50.000
3. Novčani primici od kamata	023	639.234	707.828
4. Novčani primici od dividendi	024	579.153	6.152.793
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	11.143.895	905.491
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	338.416	333.341
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	17.978.848	13.293.549
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-860.324.118	-630.494.466
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-10.615.679	-175.676
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-6.207.552	-165.484.114
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-877.147.349	-796.154.256
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-859.168.501	-782.860.707
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	582.241.802	488.930.130
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	582.241.802	488.930.130
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-161.094.158	-189.538.155
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.342.353	-111.730.149
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-51.705.655
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-259.436.511	-352.973.959
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	322.805.291	135.956.171
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-246.887	-68.867.664
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.647.697	237.400.810
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	237.400.810	168.533.146

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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	Revalorizaci- jske 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 na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295		9.529.123		273.313			228.523.684	336.657.721	2.324.082.480		2.324.082.480	
2. Promjene računovodstvenih politika	02																	
3. Ispravak pogreški	03																	
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295		9.529.123		273.313			228.523.684	336.657.721	2.324.082.480		2.324.082.480	
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													231.979.074	231.979.074		231.979.074	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									450.979					450.979		450.979	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-90.195					-90.195		-90.195	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					-1.251.674									1.251.674		1.251.674	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19																	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.398.216										-99.352.193		-97.953.977		-97.953.977	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			16.402.311									256.003.671	-336.657.721	-64.251.739		-64.251.739	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22																	
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621		9.529.123		634.097			385.175.162	231.979.074	2.395.468.296		2.395.468.296	
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									360.784					360.784		360.784	
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									360.784				231.979.074	232.339.858		232.339.858	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		1.398.216	16.402.311		-1.251.674							156.651.478	-336.657.721	-160.954.042		-160.954.042	
Tekuće razdoblje																		
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621		9.529.123		634.097			385.175.162	231.979.074	2.395.468.296		2.395.468.296	
2. Promjene računovodstvenih politika	28																	
3. Ispravak pogreški	29																	
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621		9.529.123		634.097			385.175.162	231.979.074	2.395.468.296		2.395.468.296	
5. Dobit/gubitak razdoblja	31												0	239.279.476	239.279.476		239.279.476	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									338.982					338.982		338.982	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38																	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39																	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-67.797					-67.797		-67.797	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					51.705.655									-51.705.655		-51.705.655	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45		356.885			-393.563							-111.730.149		-110.979.701		-110.979.701	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.344.492			-1.082.564									2.427.056		2.427.056	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47				52.000.000			-9.529.123					189.508.197	-231.979.074				
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																	
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657	
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									271.185					271.185		271.185	
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51									271.185				239.279.476	239.550.661		239.550.661	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52		1.701.377		52.000.000	50.229.528		-9.529.123					77.778.048	-231.979.074	-160.258.300		-160.258.300	

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (GFI)

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:
01.01. do 31.12.2018.

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

- a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1),
- b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama kapitala,
- c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjeni kapitala, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.

ODLUKA UPRAVE O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I PRIJEDLOGU RASPODIJELE DOBITI

VALAMAR RIVIERA d.d.

UPRAVA

Broj: 62-1/19.

Poreč, 19.2.2019.

Uprava Valamar Riviera d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1 (dalje u tekstu: Valamar Riviera d.d. ili Društvo), sukladno odredbama članka 250.a, 250.b, 300.a i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 462. i 463. Zakona o tržištu kapitala, članka 3. i 4. Pravilnika o sadržaju i strukturi godišnjeg izvještaja izdavatelja te obliku i načinu njegovog dostavljanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i članka 19., 20., 21. i 24. Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 19. veljače 2019. godine, donijela je sljedeću

ODLUKU

I

Utvrđuje se Godišnje izvješće društva Valamar Riviera d.d., sve u tekstu „GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2018“ koje čini privitak ove odluke.

II

Utvrđuju se revidirani nekonsolidirani i konsolidirani Godišnji financijski izvještaji za 2018. godinu, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

III

Utvrđuje se da je revizor Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba, Radnička cesta 50, sačinio revizorska izvješća za 2018. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

IV

Utvrđuje se Izvješće Uprave o stanju Društva / Izvještaj rukovodstva za period od 1.01.2018. do 31.12.2018. 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 2018. godini u iznosu od 239.279.475,64 kuna rasporedi u zadržanu dobit Društva.

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 129. Pravila Zagrebačke burze.

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

VIII

Ova Odluka s prijedlogom odluke o 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.

Dostavlja se:

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



Željko Kukurin
Predsjednik Uprave

ODLUKA NADZORNOG ODBORA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

VALAMAR RIVIERA d.d.
NADZORNI ODBOR
Broj: 68-1/19.
U Poreču, 26.02.2019.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 62-1/19 od 19.02.2019. godine Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 26. veljače 2019. godine, donio je sljedeću

ODLUKU

I

Daje se suglasnost na GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2018 društva Valamar Riviera d.d., koji sadrži i:

1. Godišnje financijske izvještaje za 2018. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
2. Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba;
3. Godišnji izvještaj uprave o stanju društva / Izvještaj rukovodstva.

II

Sukladno odredbi članka 300. d Zakona o trgovačkim društvima davanjem suglasnosti iz točke I ove odluke, Godišnji financijski izvještaji za 2018. godinu društva Valamar Riviera d.d. iz Poreča su utvrđeni od Uprave i Nadzornog odbora.



Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVANJA ZA 2018. GODINU

VALAMAR RIVIERA d.d.
NADZORNI ODBOR
Broj: 68-2/19.
U Poreču, 26.2.2019.

Temeljem odredbi članka 263. stavak 3. i članka 300.c stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 26. veljače 2019. godine, podnosi sljedeće

IZVJEŠĆE

Glavnoj skupštini Valamar Riviera d.d. iz Poreča o obavljenom nadzoru vođenja poslova za 2018. godinu

I

U tijeku 2018. godine, za koji period se podnosi ovo izvješće, Nadzorni odbor je radio je u sastavu: Gustav Wurmböck, predsjednik, Franz Lanschützer i Mladen Markoč, zamjenici predsjednika, te članovi: Georg Eltz, Hans Dominik Turnovszky, Vicko Ferić i Valter Knapić.

Osim u Nadzornom odoboru, članovi nadzornog odbora radili su i u svoja tri odbora i komisije i to:

- Predsjedništvo nadzornog odbora, u sastavu: predsjednik Gustav Wurmböck i zamjenici predsjednika nadzornog odbora Franz Lanschützer i Mladen Markoč;
- Revizijski odbor u sastavu: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić i Dubravko Kušeta. Dana 25. siječnja 2018. godine Dubravko Kušeta dao je ostavku na članstvo u Revizijskom odboru te je umjesto njega nadzorni odbor 27. veljače

2018. godine imenovan Gustav Wurmböck. Dana 24. listopada 2018. godine nadzorni odbor je povećao broj članova revizijskog odbora sa 5 na 6 članova i imenovao za člana Hansa Dominik Turnovszky. Tako od tog datuma Revizijski odbor čine: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

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

II

Nadzorni odbor je tijekom 2018. godine redovito primao pisane izvještaje o poslovanju, kao i druge izvještaje i prijedloge Uprave, te odluke Uprave koje je, sukladno propisima i Statutu Društva, razmatrao i o njima odlučivao. Nadzorni odbor je tijekom 2018. godine održao četrnaest (14) sjednica, od kojih devet (9) koorespondentnim putem, sve sukladno odredbama Statuta Društva, na kojima je raspravio mnoga pitanja vezana uz poslovanje Društva i vršio nadzor nad vođenjem poslova i poslovanjem Društva.

Odbori i komisija nadzornog odbora su u 2018. godini održali devetnaest (19) sjednica na kojima su, sa upravom, odgovornim osobama i stručnjacima Društva, prethodno razmatrali materijale i prijedloge odluka koji su potom bili predmetom odlučivanja nadzornog odbora, a sve radi pravodobne pripreme i efikasnijeg funkcioniranja nadzornog odbora u nadzoru vođenja poslova Društva.

III

Sukladno svojim obvezama, Nadzorni odbor je tijekom cijele 2018. godine, vršio svoju ulogu nadzora putem sjednica, putem svojih odbora i komisije i putem dobivenih akata i detaljnih informacije od Uprave, te je

u t v r d i o

da Valamar Riviera d.d. iz Poreča posluje u skladu sa zakonom, Statutom i drugim aktima i odlukama Društva.

IV

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

1. GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2018 društva Valamar Riviera d.d., koji sadrži i:

- Godišnje financijske izvještaje za 2018. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
- Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba;
- Izvještaj uprave o stanju Društva,

2. Prijedlog odluke o upotrebi dobiti i o isplati dividende,

3. Izvješće o odnosima s povezanim društvima za 2018. godinu sa izvješćem revizora.

Revizorski odbor je na svojoj sjednici u nazočnosti revizora iz revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba te potom i Nadzorni odbor na svojoj sjednici, ispitao dostavljene mu Godišnje financijske izvještaje za 2018. godinu, te je utvrdio da su Godišnji financijski izvještaji sačinjeni u

skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i da pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, te na njih nema primjedbi.

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

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

V

Nadzorni odbor je, osim ispitivanja iznijetih u prethodnoj točki, nadzirao vođenje poslova Društva sukladno odredbama Statuta Društva u smislu prethodnog razmatranja prijedloga odluka Uprave Društva, za čije je pravovaljano donošenje potrebna suglasnost Nadzornog odbora. U tom dijelu Nadzorni odbor je posebnu pozornost posvetio odobravanju uvjeta za zaključivanje pravnih poslova, koncesijama, raspolaganja nekretninama. Također, posebnu pozornost je posvetio i odobravao svako kreditno zaduženje Društva te redovito pratio financijski i novčani tijek u Društvu.

Nadzorni odbor je osim iznijetoga redovito razmatrao mjesečne rezultate poslovanja i to svakog poslovnog objekta ponaosob i Društva u ukupnosti, a u odnosu na prethodno donesene poslovne planove. Na tom području posebnu pozornost je posvetio poslovnom planu za 2019. godinu. Nadalje, Nadzorni odbor je tijekom 2018. godine, posebnu pozornost posvetio razmatranju, usmjeravanju i odobravanju planiranih investicija i to u svim fazama njihove pripreme i realizacije, poglavito sa stanovišta realnih potreba podizanja ukupnog nivoa kvalitete i standarda objekata Društva, realnih mogućnosti prodaje takvih objekata (usluga) na emitivnim tržištima, te njihove financijske opravdanosti i isplativosti.

Nadzorni odbor je razmatrao i dao potrebne suglasnosti i odobrenja u postupku prekograničnog pripajanja Društvu, kao društvu preuzimatelju, društva EPIC Hospitality Holding GmbH, koji postupak je okončan upisom u sudski registar dana 15. lipnja 2018. godine.

Nadzorni odbor je sa osobitom pažnjom nadzirao Upravu u iskazivanju interesa Društva za kupnju dionica i poslovnih udjela te potencijalnim akvizicijama od strateškog interesa za Društvo.

Jedno od značajnijih poslova kojem je Nadzorni odbor u 2018. godini posvetio posebnu pozornost je bilo stjecanje dionica društva HOTELI MAKARSKA d.d. iz Makarske (zajedno sa partnerom Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iz Zagreba, koji djeluje u svoje ime i za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 15220336427 i u svoje ime i za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 59318506371, s kojim je prethodno uspostavljena poslovna suradnja radi zajedničkog djelovanja u odnosu na društvo HOTELI MAKARSKA d.d.), koje stjecanje je provedeno temeljem ugovora o kupnji i prijenosu dionica od Republike Hrvatske te u postupku javne ponude za preuzimanje sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

Osim toga, značajna pozornost posvećena je stjecanju poslovnih udjela u prvim akvizicijama u Austriji i to društva Valamar A GmbH (SPV društvo) i Valamar Obertauern GmbH.

Konačno, Nadzorni odbor je sa osobitom pažnjom nadzirao Upravu u upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva IMPERIAL d.d. Rab sukladno odredbama Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, koji je u primjeni od 4. siječnja 2017. godine, i društva HOTELI MAKARSKA d.d. Makarska sukladno odredbama Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, koji je u primjeni od 30. srpnja 2018. godine.

Osim iznesenog Nadzorni odbor je sukladno odredbama Statuta ponovno imenovao g Željka Kukurina za predsjednika uprave i g Marka Čižmeka za člana uprave na novo mandatno razdoblje počevši od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2022. godine.

VI

Temeljem svega iznijetoga, a sukladno ukupnim saznanjima iz nadzora vođenja poslova Društva i dobivenih informacija tijekom rada Nadzornog odbora te rada odbora i komisija Nadzornog odbora u periodu od

1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine, te provedenih ispitivanja iznijetih u točki V ovog Izvješća, Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj dana 26. veljače 2019. godine:

A)

dao svoju suglasnost na

1. GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2018 društva Valamar Riviera d.d., koji sadrži i:

- Godišnje financijske izvještaje za 2018. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
 - Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskog društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba;
 - Izvještaj uprave o stanju Društva/Izvještaj rukovodstva,
2. Prijedlog odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2018. godini i o isplati dividende,

te se time, sukladno članku 300. d Zakona o trgovačkim društvima, Godišnji financijski izvještaji Valamar Riviera d.d. iz Poreča za 2018. godinu smatraju utvrđenim od Uprave i Nadzornog odbora.

B)

nema prigovora na

izjavu Uprave dane temeljem odredbe članka 497. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima u Izvješću o odnosima s povezanim društvima za 2018. godinu

i

suglasan je sa

Izvješćem revizora Ernst & Young d.o.o. danim o izvješću uprave o odnosima s povezanim društvima za 2018. godinu.



Gustav Wurmböck

Predsjednik Nadzornog odbora

ODLUKA NADZORNOG ODBORA O PRIJEDLOGU RASPODIJELE DOBITI

VALAMAR RIVIERA d.d.
NADZORNI ODBOR
Broj: 68-3/19.
U Poreču, 26.2.2019.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 62-1/19 od 19.02.2019. godine Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 26. veljače 2019. godine, donio je sljedeću

ODLUKU

I

Utvrđuje se prijedlog odluke da se ostvarena dobit Društva u 2018. godini u iznosu od 239.279.475,64 kuna rasporedi u zadržanu dobit Društva.

II

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



Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora

ODLUKA NADZORNOG ODBORA O PRIJEDLOGU ISPLATE DIVIDENDE

VALAMAR RIVIERA d.d.
NADZORNI ODBOR
Broj: 68-4/19.
U Poreču, 26.02.2019.

Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d., na svojoj sjednici održanoj dana 26. veljače 2019. godine donio je sljedeću

ODLUKU

I

Daje se suglasnost na prijedlog Odluke o isplati dividende, sve prema Odluci Uprave broj: 62-3/19. od 19. veljače 2019. godine, koja čini privitak ove odluke, a u tekstu koji glasi:

"S pozivom i u smislu odredbe članka 275. stavak 1. točka 2. Zakona o trgovačkim društvima, Glavna skupština društva Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, (u daljnjem tekstu: Društvo) dana _____ 2019. godine donosi sljedeću

O D L U K U **o isplati dividende**

I

Dioničarima Društva isplati će se dividenda u svoti od 1,00 (slovima:jedne) kune po svakoj dionici.

II

Dividenda će se isplatiti iz zadržane dobiti ostvarene 2016. godine.

III

*Pravo na isplatu dividende (tražbina) pripada svim dioničarima Društva, imateljima dionica upisanim na njihovim računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan **16. svibnja 2019. godine** (dan stjecanja tražbine za isplatu - **record date**).*

IV

Dioničarima Društva koji to žele četvrtina pripadajuće dividende može biti isplaćena u pravima – dionicama Društva. Četvrtina ukupne dividende koja pripada dioničaru utvrditi će se na način da će se broj njegovih dionica pomnožen sa svotom dividende po dionici prvo umanjiti za porez na dividendu i prirez (ako je primjenjiv na dioničara) te potom podijeliti s prosječnom dnevnom cijenom dionice Društva ostvarenom na službenom tržištu Zagrebačke burze na dan donošenja ove odluke, potom podijeliti s četiri i utvrditi ¼ prava (dionica) zaokruženo na prvi niži cijeli broj. Ostatak bit će isplaćen u novcu. Za isplatu dividende u pravima – dionicama Društva, koristit će se vlastite dionice.

V

*Pisana, vlastoručno potpisana izjava dioničara koji žele isplatu četvrtine dividende u pravima – dionicama Društva, mora prispjeti Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. najkasnije do **30. svibnja 2019. godine.***

Obrazac izjave dioničari Društva mogu preuzeti na internetskoj stranici Društva (www.valamar-riviera.com).

VI

Dioničarima koji ne daju izjavu da žele isplatu dividende u pravima – dionicama ili čija izjava ne prispije Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. do 30. svibnja 2019. godine dividenda će biti isplaćena u novcu.

VII

*Dan od kada će se na uređenom tržištu trgovati dionicama Društva bez prava na isplatu dividende je **15. svibnja 2019. godine (ex date).***

VIII

*Dividenda će biti isplaćena dioničarima Društva dana **7. lipnja 2019. godine** (dan plaćanja – **payment date**)."*

II

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

Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora



**Izvješće neovisnog
revizora i godišnji
financijski izvještaji
31. prosinac 2018.**

SADRŽAJ

Izjava odgovornosti Uprave	90
Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar Riviere d.d., Poreč	91
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	96
Izveštaj o financijskom položaju	97
Izveštaj o promjenama kapitala	99
Izveštaj o novčanom toku	101
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	102

IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE

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

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

Pri izradi konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Potpisali članovi Uprave dana 19.2.2019. godine:



Željko Kukurin
Predsjednik Uprave



Marko Čižmek
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERE D.D.

IZVJEŠĆE O REVIZIJI GODIŠNJIH ODVOJENIH I KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih odvojenih financijskih izvještaja društva Valamar Riviera d.d. (Društvo) i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Valamar Riviera d.d. i njegovih ovisnih društava (Grupa), koji obuhvaćaju odvojeni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2018., odvojeni i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, odvojeni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala, odvojeni i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz odvojene i konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2018., njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU („MSFI-ima, usvojenima od EU“).

Osnova za mišljenje

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

Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

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

Ključna revizijska pitanja

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

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

KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

Umanjenje vrijednosti turističkih objekata (odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji)

Pogledati bilješke 2.6. i 2.8. Računovodstvenih politika, Bilješku 4 (a) unutar ključnih računovodstvenih procjena i Bilješku 14 Nekretnine, postrojenja i oprema unutar financijskih izvještaja.

Na dan 31. prosinca 2018. godine knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe iznosi 5.101.597 tisuća kuna (Društva: 3.946.785 tisuća kuna) i predstavlja 90% i 79% ukupne imovine Grupe i Društva. Nekretnine, postrojenja i oprema se najvećim dijelom odnose na turističke objekte i povezanu imovinu te se mjere po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezervacije za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Imovina koja se amortizira pregledava se radi mogućeg postojanja umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadena.

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

Zbog navedenih razloga i značajnog utjecaja na odvojene i konsolidirane financijske izvještaje, umanjenje vrijednosti turističkih objekata je identificirano kao ključno revizijsko pitanje.

KAKO SMO ADRESIRALI KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

Naše revizijske procedure vezane za umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme, između ostalog su uključivale:

- Ocjenu prikladnosti metodologije korištene za testiranje umanjenja vrijednosti;
- Testiranje, na uzorku, ključnih procjena koje je koristila Uprava pri određivanju da li postoje indikatori umanjenja vrijednosti;
- Pregled internih izvještaja Društva i Grupe i usporedbu projekcija u modelu za pojedini turistički objekt sa povijesnim podacima uključujući, između ostalog, usporedbu bruto operativne dobiti, stope popunjenosti, prosječne dnevne cijene, prihoda po raspoloživoj sobi;
- Ocjenu prikladnosti povezanih objava u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima i njihovu usklađenost sa MSFI-ima usvojenim od EU.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Društva i Grupe za 2018. godinu

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

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

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства za 2018. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima;
2. je priloženo Izvješće posloводства za 2018. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;
3. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva i Grupe za 2018. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu; te
4. dijelovi izjave o primjeni korporativnog upravljanja koji sadržavaju

informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 3. i 4. Zakona o računovodstvu, uključenih u godišnje izvješće Društva i Grupe za 2018. godinu, pripremljeni su u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu i dosljedni su, u svim značajnim odrednicama, priloženim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.

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

Odgovornosti Uprave i Revizorskog odbora za godišnje odvojene i konsolidirane financijske izvještaje

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

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

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

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

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažman

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva od strane Glavne skupštine dioničara 4. svibnja 2017. te je naš neprekidan angažman trajao dvije godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 22. veljače 2019. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

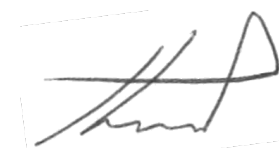
Pružanje nerevizijskih usluga

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

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Berislav Horvat.

26. veljače 2019.

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



Berislav Horvat

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

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

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2018.

Ove financijske izvještaje
odobrila je Uprava Društva na
dan 19. veljače 2019. godine.

Predsjednik Uprave:
Željko Kukurin

Član Uprave:
Marko Čižmek



Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih
financijskih izvještaja.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	GRUPA		DRUŠTVO	
		2017.	2018.	2017.	2018.
Prihodi od prodaje	5	1.755.287	1.961.414	1.616.664	1.768.603
Ostali prihodi	6	24.948	21.701	22.181	24.712
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(519.754)	(551.753)	(511.785)	(501.403)
Troškovi zaposlenih	8	(543.083)	(622.547)	(502.800)	(560.837)
Amortizacija	14,15,16	(346.414)	(410.522)	(283.466)	(344.692)
Ostali poslovni rashodi	9	(109.344)	(115.315)	(97.869)	(103.522)
Ostali dobiti/(gubici) – neto	10	6.073	(3.756)	(222)	(3.821)
Dobitak iz poslovanja		267.713	279.222	242.703	279.040
Financijski prihodi		625	274	437	205
Financijski rashodi		(29.671)	(21.286)	(25.430)	(19.038)
Neto financijski rashodi	11	(29.046)	(21.012)	(24.993)	(18.833)
Udio u neto dobiti/(gubitku) od zajedničkog pothvata	18	(24)	(128)	-	-
Dobit prije oporezivanja		238.643	258.082	217.710	260.207
Porez na dobit	12	6.444	(18.894)	14.269	(20.928)
Dobit za godinu		245.087	239.188	231.979	239.279
Ostala sveobuhvatna dobit					
<i>Stavke koje ne mogu biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>					
Promjena u vrijednosti financijske imovine	20	451	339	451	339
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		(90)	(68)	(90)	(68)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		245.448	239.459	232.340	239.550
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		243.596	235.337	-	-
Nekontrolirajući interes	32	1.491	3.851	-	-
		245.087	239.188	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		243.957	235.608	-	-
Nekontrolirajući interes		1.491	3.851	-	-
	32	245.448	239.459	-	-
Zarada po dionici (u kunama) dioničara Grupe tijekom godine:					
- osnovna i razrijeđena	13	1,96	1,90	-	-

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2018.

		GRUPA		DRUŠTVO	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2017.	2018.	2017.	2018.
Imovina					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	4.430.006	5.101.597	3.687.185	3.946.785
Ulaganja u nekretnine	15	10.254	9.640	10.254	9.640
Nematerijalna imovina	16	45.225	53.727	44.534	52.117
Ulaganja u ovisna društva	17	189	-	450.905	616.201
Udjel u zajedničkom pothvatu	18	1.247	-	1.490	-
Odgođena porezna imovina	25	140.664	125.706	122.560	100.710
Financijska imovina	20	3.791	4.484	3.761	4.100
Derivativni financijski instrumenti	24	91	-	91	-
Kredit i depoziti	21	423	15.706	379	15.706
Kupci i ostala potraživanja	23	603	-	-	-
		4.632.493	5.310.860	4.321.159	4.745.259
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	24.497	25.447	23.913	22.900
Kupci i ostala potraživanja	23	50.470	68.447	48.519	61.163
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		308	1.908	63	9
Kredit i depoziti	21	986	441	969	393
Derivativni financijski instrumenti	24	13	-	13	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	287.837	261.842	237.401	168.533
		364.111	358.085	310.878	252.998
Ukupna imovina		4.996.604	5.668.945	4.632.037	4.998.257
DIONIČKA GLAVNICA					
Dionički kapital	27	1.672.021	1.672.021	1.672.021	1.672.021
Vlastite dionice	27	(35.889)	(86.119)	(35.889)	(86.119)
Kapitalne rezerve	28	3.116	4.817	3.603	5.304
Rezerve za fer vrijednost	28	634	905	634	905
Zakonske rezerve	28	83.601	83.601	83.601	83.601
Ostale rezerve	28	68.851	120.851	22.451	135.334
Zadržana dobit	28	492.716	560.463	649.047	663.714
		2.285.050	2.356.539	2.395.468	2.474.760
Nekontrolirajući interes	32	231.125	401.993	-	-
Ukupno dionička glavnica		2.516.175	2.758.532	2.395.468	2.474.760

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih
financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / NASTAVAK

NA DAN 31. PROSINCA 2018.

		GRUPA		DRUŠTVO	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2017.	2018.	2017.	2018.
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	1.861.314	2.207.885	1.721.764	1.978.758
Dobavljači i ostale obveze	30	43.436	50.476	41.980	48.755
Derivativni financijski instrumenti	24	952	5.162	952	5.162
Odgođena porezna obveza	25	52.759	68.561	16.082	15.227
Rezerviranja	31	58.356	77.312	31.597	35.699
		2.016.817	2.409.396	1.812.375	2.083.601
Kratkoročne obveze					
Posudbe	29	202.703	227.247	184.702	203.359
Dobavljači i ostale obveze	30	234.952	242.293	214.458	207.841
Derivativni financijski instrumenti	24	706	2.454	706	2.454
Obveze za porez iz dobiti		1.039	555	1.040	-
Rezerviranja	31	24.212	28.468	23.288	26.242
		463.612	501.017	424.194	439.896
Ukupne obveze		2.480.429	2.910.413	2.236.569	2.523.497
Ukupno dionička glavnica i obveze		4.996.604	5.668.945	4.632.037	4.998.257

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih
financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

GRUPA		Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interes	Ukupno
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)												
Stanje na dan 1. siječnja 2017.			1.672.021	(37.141)	1.718	67.199	273	68.851	364.874	2.137.795	235.842	2.373.637
Dobit za godinu			-	-	-	-	-	-	243.596	243.596	1.491	245.087
Ostali sveobuhvatni gubitak	28		-	-	-	-	361	-	-	361	-	361
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu			-	-	-	-	361	-	243.596	243.957	1.491	245.448
Prijenos zakonskih rezervi	28		-	-	-	16.402	-	-	(16.402)	-	-	-
Otpuštanje vlastitih dionica			-	1.252	1.398	-	-	-	-	2.650	-	2.650
Dividenda	28		-	-	-	-	-	-	(99.352)	(99.352)	-	(99.352)
Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa	28		-	-	-	-	-	-	-	-	(6.208)	(6.208)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu			-	1.252	1.398	16.402	-	-	(115.754)	(96.702)	(6.208)	(102.910)
Stanje na dan 31. prosinca 2017.			1.672.021	(35.889)	3.116	83.601	634	68.851	492.716	2.285.050	231.125	2.516.175
Dobit za godinu			-	-	-	-	-	-	235.337	235.337	3.851	239.188
Ostali sveobuhvatni dobitak	28		-	-	-	-	271	-	-	271	-	271
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu			-	-	-	-	271	-	235.337	235.608	3.851	239.459
Izdvajanje u rezerve za trezorske dionice	28		-	-	-	-	-	52.000	(52.000)	-	-	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27		-	1.476	1.368	-	-	-	-	2.844	-	2.844
Stjecanje vlastitih dionica	27		-	(51.706)	-	-	-	-	-	(51.706)	-	(51.706)
Dividenda	28		-	-	-	-	-	-	(111.730)	(111.730)	-	(111.730)
Efekt pripajanja društva	36b		-	-	333	-	-	-	-	333	-	333
Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa			-	-	-	-	-	-	-	-	20.196	20.196
Stjecanje ovisnog društva - nekontrolirajući interes	17, 28		-	-	-	-	-	-	-	-	146.821	146.821
Stjecanje ovisnog društva	28		-	-	-	-	-	-	(3.860)	(3.860)	-	(3.860)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu			-	(50.230)	1.701	-	-	52.000	(167.590)	(164.119)	167.017	2.898
Stanje na dan 31. prosinca 2018.			1.672.021	(86.119)	4.817	83.601	905	120.851	560.463	2.356.539	401.993	2.758.532

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA / NASTAVAK

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

DRUŠTVO

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Zakonska rezerva	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2017.		1.672.021	(37.141)	2.205	67.199	273	124.614	494.911	2.324.082
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	231.979	231.979
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	-	-	361	-	-	361
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	361	-	231.979	232.340
Efekt pripajanja društva Puntizela d.o.o.	28	-	-	-	-	-	(10.087)	-	(10.087)
Efekt pripajanja društva Elafiti Babin kuk d.o.o.	28	-	-	-	-	-	(54.165)	-	(54.165)
Prijenos zakonskih rezervi	28	-	-	-	16.402	-	-	(16.402)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27	-	1.252	1.398	-	-	-	-	2.650
Dividenda	28	-	-	-	-	-	(37.911)	(61.441)	(99.352)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	1.252	1.398	16.402	-	(102.163)	(77.843)	(160.954)
Stanje na dan 31. prosinca 2017.		1.672.021	(35.889)	3.603	83.601	634	22.451	649.047	2.395.468
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	239.279	239.279
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	-	-	271	-	-	271
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	271	-	239.279	239.550
Pokriće gubitka ovisnih društava	28	-	-	-	-	-	60.883	(60.883)	-
Efekt pripajanja društva	36b	-	-	333	-	-	-	-	333
Izdavanje u rezerve za trezorske dionice	28	-	-	-	-	-	52.000	(52.000)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27	-	1.476	1.368	-	-	-	-	2.844
Stjecanje vlastitih dionica	27	-	(51.706)	-	-	-	-	-	(51.706)
Dividenda	28	-	-	-	-	-	-	(111.730)	(111.730)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(50.230)	1.701	-	-	112.883	(224.613)	(160.258)
Stanje na dan 31. prosinca 2018.		1.672.021	(86.119)	5.304	83.601	905	135.334	663.714	2.474.760

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. PROSINCA 2018.

		GRUPA		DRUŠTVO	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2017.	2018.	2017.	2018.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novac generiran poslovanjem	34	639.230	694.926	574.125	620.648
(Plaćen)/primljen porez na dobit	12	6.749	(8.450)	102	54
Neto novčani priljev od poslovnih aktivnosti		645.979	686.476	574.227	620.702
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Pripajanje ovisnog društva	36a	-	-	338	-
Pripajanje matičnog društva	36b	-	-	-	333
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(866.050)	(709.404)	(832.459)	(610.372)
Nabava nematerijalne imovine	16	(28.539)	(21.047)	(27.865)	(20.122)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		3.504	5.144	3.470	5.144
Stjecanje ovisnog društva	17, 37	(6.208)	(170.828)	(6.208)	(165.485)
Primici od prodaje financijske imovine		1.808	50	1.808	50
Plasiranje kredita i depozita		(10.637)	(176)	(10.616)	(176)
Primici po kreditima i depozitima		11.227	949	11.144	905
Primljene dividende		75	87	579	6.153
Primljena kamata		829	777	639	708
Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti		(893.991)	(894.448)	(859.170)	(782.862)
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Isplata dividende	28	(98.347)	(116.405)	(98.342)	(111.730)
Kupnja vlastitih dionica	28	-	(51.706)	-	(51.706)
Plaćena kamata		(42.779)	(45.792)	(38.110)	(42.657)
Primici od posudbi		582.242	605.645	582.242	488.930
Otplata posudbi		(179.918)	(209.765)	(161.094)	(189.545)
Neto novčani priljev/(odljev) iz financijskih aktivnosti		261.198	181.977	284.696	93.292
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		13.186	(25.995)	(247)	(68.868)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		274.651	287.837	237.648	237.401
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	287.837	261.842	237.401	168.533

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih
financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

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 (ovisno društvo do 29. prosinca 2017. godine, kada je pripojeno Matičnom društvu s učinkom od 30. prosinca 2017. godine)
- 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 - do 26. listopada 2018. godine kada je prodan poslovni udio Ugovorom o prodaji i prijenosu poslovnog udjela u društvu Pogača Babin kuk d.o.o.

- Puntizela d.o.o. u 100% vlasništvu (ovisno društvo do 31. ožujka 2017. godine kada je pripojeno Matičnom društvu s učinkom od 1. travnja 2017. godine)
- Valamar Hotels & Resorts GmbH, u likvidaciji, u 100% vlasništvu (ovisno društvo do 15. lipnja 2018. godine kada je okončan postupak likvidacije)
- Imperial d.d., Rab u 56,21% vlasništva
- Hoteli Makarska d.d., Makarska u 46,93% vlasništva (Bilješka 37a)
- Valamar A GmbH, Tamsweg u 100% vlasništva
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern u 10% neposrednom vlasništvu i u 90% posrednom vlasništvu (90% udjela imatelj je Valamar A GmbH) (Bilješka 37b).

Dionice Društva uvrštene su na Službenom tržištu Zagrebačke burze d.d. i njima se u 2018. godini trgovalo sukladno relevantnim propisima na organiziranom tržištu.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI / NASTAVAK

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.

Tablica 1.

Društvo	Nota	GRUPA				DRUŠTVO			
		Izvještaj o financijskom položaju		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti		Izvještaj o financijskom položaju		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	
		31.12. 2017.	31.12. 2018.	2017.	2018.	31.12. 2017.	31.12. 2018.	2017.	2018.
Puntižela d.o.o.	a	✓	✓	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	✓	✓	1.4.-31.12.	1.1.-31.12.
Elafiti Babin kuk d.o.o.	b	✓	✓	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	✓	✓	30.12.-31.12.	1.1.-31.12.
Hoteli Makarska d.d.	c	-	✓	-	1.8.-31.12.	-	-	-	-
Valamar A GmbH	d	-	✓	-	1.8.-31.12.	-	-	-	-
Valamar Obertauern GmbH	e	-	✓	-	1.11.-31.12.	-	-	-	-
Epic Hospitality Holding GmbH	f	-	✓	-	16.6.-31.12.	-	✓	-	16.6.-31.12.

a) Dana 31. ožujka 2017. godine izvršen je upis pripajanja društva Puntižela d.o.o., Pula društvu Valamar Riviera d.d., sve sukladno Rješenju Trgovačkog suda u Pazinu br. Tt-17/2060-3 od 31.03.2017. godine. Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je 1. travnja 2017. godine od kada je Društvo univerzalni pravni slijednik pripojenog društva.

b) Dana 29. prosinca 2017. godine izvršen je upis pripajanja društva Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik društvu Valamar Riviera d.d., sve sukladno Rješenju Trgovačkog suda u Pazinu br. Tt-17/7303-3 od 29.12.2017. godine. Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je 30. prosinca 2017. 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.

c) Temeljem ugovora o prodaji i prijenosu dionica društva HOTELI MAKARSKA d.d. zaključenog dana 4. travnja 2018. godine između Republike Hrvatske, zastupane po Centru za restrukturiranje i prodaju (CERP), u svojstvu prodavatelja i društva Valamar Riviera d.d., u svojstvu kupca, Društvo je kupilo 621.086 dionica, pojedinačnog nominalnog iznosa 200,00 kuna, što čini 55,48% temeljnog kapitala društva HOTELI MAKARSKA d.d. za iznos od 172.662 tisuće kuna. Društvo je uspostavilo poslovnu suradnju sa Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iz Zagreba (koji djeluje u svoje ime i za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 15220336427

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI / NASTAVAK

i u svoje ime i za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 59318506371) (dalje u tekstu: AZ) radi zajedničkog djelovanja u odnosu na kupnju dionica društva HOTELI MAKARSKA d.d., Makarska. Sukladno tome Društvo je dana 12. travnja 2018. godine prodalo AZ-u 341.218 (30,48%) dionica Hotela Makarska d.d. po cijeni kupnje.

Društvo je sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava dana 27. lipnja 2018. godine okončalo postupak po javnoj ponudi za preuzimanje društva HOTELI MAKARSKA d.d. i steklo 340.887 (30,45%) dionica Hotela Makarska d.d. te je dana 3. kolovoza 2018. godine prodalo AZ-u 95.376 dionica (8,51%).

Društvo Valamar Riviera d.d. je zajedno sa AZ-om preuzelo kontrolu nad društvom HOTELI MAKARSKA d.d. dana 31. srpnja 2018. godine, kada su u nadležni sudski registar upisane odluke glavne skupštine Hoteli Makarska d.d. održane dana 17. srpnja 2018. godine. Na toj skupštini donesen je u cijelosti izmijenjeni Statut i izabrani novi članovi nadzornog odbora.

Po okončanju svih navedenih postupaka Društvo je imatelj 525.379 (46,93%) dionica društva Hoteli Makarska d.d.

- d) Društvo je steklo 100% udjela u društvu Valamar A GmbH, sa sjedištem u Tamswegu, Austrija, temeljem Ugovora o kupnji i prijenosu poslovnog udjela tadašnjeg društva Eff GmbH, Beč, zaključenog 23. srpnja 2018. godine. Društvo je steklo kontrolu nad društvom Valamar A GmbH po okončanju svih relevantnih upisa promjena u nadležne sudske registre.
- e) Društvo je steklo 10% udjela, a Valamar A GmbH 90% udjela u društvu Valamar Obertauern GmbH, sa sjedištem u Obertauernu, Austrija, temeljem Ugovora o kupnji i prijenosu poslovnih udjela tadašnjeg društva Matthias Aichman GmbH zaključenog 18. kolovoza

2018. godine. Društvo je steklo kontrolu nad društvom Valamar Obertauern GmbH po okončanju svih relevantnih upisa promjena u nadležne sudske registre.

- f) Dana 26. siječnja 2018. godine Valamar Riviera je zaprimila obavijest društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, o promjenama u postotku glasačkih prava. Promjena u postotku glasačkih prava, odnosno pad ispod praga glasačkih prava posljedica je prijenosa 55.594.884 dionica društva Valamar Riviera d.d. slijedom ugovora o podjeli i statusne promjene - podjele društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., kao društva koje se dijeli, i EPIC Hospitality Holding GmbH sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, kao društva preuzimatelja. Iz zaprimljenih obavijesti razvidno je kako je članska struktura društva preuzimatelja posredno istovjetna članskoj strukturi društva koje se dijeli, pa posljedično nije došlo do promjene osoba koje ostvaruju kontrolu. Naime, članovi društva EPIC Hospitality Holding GmbH posredno su iste osobe, s istim udjelima kao i članovi društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H.

Dana 15. lipnja 2018. godine izvršen je upis prekograničnog pripajanja društva EPIC Hospitality Holding GmbH, Beč, društvu Valamar Riviera d.d., sve sukladno Rješenju Trgovačkog suda u Pazinu br. Tt-18/2913-3 od 15.06.2018. godine. Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je 16. lipnja 2018. godine. Kako je Pripojeno društvo bilo imatelj 55.594.884 dionica društva Preuzimatelja, to su te dionice prenesene članovima Pripojenog društva u zamjenu za njihove udjele razmjerno veličini udjela koji je svaki član imao u Pripojenom društvu te su time članovi Pripojenog društva postali neposredni dioničari Valamar Riviere d.d.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

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

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

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

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

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

Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ovisna društva su u potpunosti

konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključena iz konsolidacije od dana kad ta 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 primjenom metode udjela. Po toj je metodi udio u društvu pod zajedničkom kontrolom početno iskazan po trošku te se potom usklađuje s promjenama nastalim uslijed pothvatnikovog stjecanja udjela u neto imovini društva pod zajedničkom kontrolom. Dobici ili gubici pothvatnika uključuju pothvatnikov udio u dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom. U zasebnim financijskim izvještajima udio Društva u zajedničkom pothvatu iskazuje se po trošku nabave umanjenoj za umanjenoj vrijednosti.

2.2.1 Ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.3 Spajanje poslovnih subjekata i transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom

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

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

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

2.5 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike 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'.

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 umanjene 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 Društvo i Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitalizira, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se otpisuje.

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:

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema / NASTAVAK

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

* osim kako je navedeno u bilješci 4

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo i Grupa trenutno dobili od prodaje imovine umanjene za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo i Grupa očekuju da će 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 umanjeno 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) Software

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 nadoknativa 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 cijenama i drugim relevantnim informacijama iz tržišnih transakcija identičnom ili usporedivom (tj. sličnom) imovinom, identičnim ili usporedivim (tj. sličnim) obvezama ili skupinom imovine i obveza kao što je određeni segment djelatnosti. Društvo i Grupa koriste interne i eksterne procjene.

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 vrijednosti od knjigovodstvene ili fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Imovina mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju i njena prodaja mora biti vrlo vjerojatna. Dobici i gubici nastali prodajom dugotrajne imovine namijenjene za prodaju uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/ (gubici)/ – neto'.

2.10 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se na poslovne zgrade koje se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti te se Društvo i Grupa njima ne koriste. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini 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 Društvo i Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Društvo i Grupa

počnu koristiti imovinu koja je klasificirana kao ulaganje u nekretnine, ona se reklasificira u materijalnu imovinu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.11 Financijska imovina

2.11.1 Klasifikacija

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.11 Financijska imovina / NASTAVAK

2.11.1 Klasifikacija / NASTAVAK

Za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, prihode od kamata, tečajne razlike, ispravke vrijednosti ili ukidanja ispravaka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka i izračunavaju se na isti način kao i za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku. Preostale promjene fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Nakon prestanka priznavanja, kumulativna promjena fer vrijednosti priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reciklira se kroz dobit ili gubitak.

(c) Financijska imovina po amortiziranom trošku

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

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

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

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje potraživanja od kupaca.

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Društvo obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj

dobiti. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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.

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

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

2.11.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.11 Financijska imovina / NASTAVAK

2.11.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine / NASTAVAK

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

Za potraživanja od kupaca i ugovornu imovinu, Društvo primjenjuje simplificirani pristup u kalkulaciju očekivanih kreditnih gubitaka. Društvo ne prati promjene kreditnog rizika već priznaje ispravak vrijednosti na temelju očekivanog doživotnog očekivanog kreditnog gubitka na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Financijska imovina se otpisuje kada ne postoji razumno očekivanje naplate.

2.12 Derivativni financijski instrumenti

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

2.13 Najmovi

Društvo i Grupa unajmljuju određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo i Grupa snose 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, Društvo i Grupa plaćaju tzv. akontacije koncesijske naknade, a godišnju koncesijsku naknadu za turistička zemljišta iskazuju 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 Društvo i Grupa ne snose 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.14 Zalihe / NASTAVAK

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

2.15 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a 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 glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva i Grupe sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva i 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 Društvo i Grupa imaju 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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.20 Tekući i odgođeni porez na dobit / NASTAVAK

dobit. Porez je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti osim za veličine koje se prepoznaju direktno u dioničkoj glavnici.

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

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza 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 koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa (i poreznih zakona) koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještavanja.

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

Porezne olakšice za ulaganje

Poreznim olakšicama za ulaganje smatraju se olakšice proizašle iz državnih poticajnih mjera koje Društvu i Grupi omogućuju umanjene porezne obveze poreza na dobit ili drugih specificiranih poreza u budućim

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

2.21 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.21 Primanja zaposlenih / NASTAVAK

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

(d) Dugoročna primanja zaposlenih

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

2.22 Rezerviranja

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

Rezerviranja se preispituju na izvještajni dan te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

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 Društva i Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

Društvo i Grupa priznaju prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo i Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva i Grupe koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od usluga

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

(b) Prihodi od najma

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

(c) Prihodi od kamata

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.23 Priznavanje prihoda / NASTAVAK

(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 Grupe 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 i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

Izmjene MSFI 9: Financijski instrumenti:

MSFI 9 Financijski instrumenti zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga te spaja sva tri aspekta računovodstva financijskih instrumenata: klasifikaciju i mjerenje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite. Osim računovodstva zaštite, nužna je retroaktivna

primjena, dok pružanje usporednih informacija nije obavezno. Za računovodstvo zaštite, zahtjevi se generalno primjenjuju prospektivno, uz neke ograničene izuzetke. Društvo i Grupa su usvojili ovaj standard na dan 1. siječnja 2018. godine te nisu korigirali usporedne informacije. Društvo i Grupa su proveli analizu efekta primjene navedenog standarda te je zaključak Uprave da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

Izmjene MSFI 15: Prihodi od ugovora s kupcima

MSFI 15 mijenja MRS 11 Ugovori o izgradnji, MRS 18 Prihodi i sva povezana tumačenja te se s ograničenim izuzećima, primjenjuje na sve prihode koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima. MSFI 15 donosi model od 5 koraka za priznavanje prihoda koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima te definira kako se prihod priznaje u iznosu koji odražava naknadu koju društvo očekuje primiti za prijenos dobara ili usluga kupcu.

MSFI 15 od društva zahtijeva primjenu prosudbi, pri čemu je potrebno uzeti u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti u primjeni modela od 5 koraka na ugovore koje ima sa svojim kupcima. Standard također specifično definira računovodstveni tretman inkrementalnih troškova stjecanja ugovora i troškova koji se mogu izravno povezati s izvršenjem ugovora. Dodatno, standard zahtijeva određene objave.

Društvo i Grupa su usvojili ovaj standard na dan 1. siječnja 2018. godine te nisu korigirali usporedne informacije. Društvo i Grupa su proveli analizu efekta primjene navedenog standarda te je zaključak Uprave da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

Izmjene MSFI 2: Klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama (izmjene i dopune)

Izmjene i dopune pružaju zahtjeve za obračunavanje efekta uvjeta stjecanja na mjerenje plaćanja temeljenog na dionicama koje se podmiruje u novcu, klasifikaciju plaćanja temeljenih na dionicama sa značajkama

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.26 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu / NASTAVAK

neto namire po odbitku poreznih obveza, te računovodstveni tretman promjena u uvjetima i odredbama transakcije plaćanja na temelju dionica koje dovode do promjena u klasifikaciji plaćanja temeljenih na dionicama s onih koje se podmiruju u novcu na one koji se podmiruju kroz isplatu kapitala. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

Izmjene MRS 40: Prijenos ulaganja u nekretnine (izmjene i dopune)

Izmjene i dopune pojašnjavaju kada društvo treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u nekretnine. Izmjene navode da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u nekretnine te ukoliko za to postoji dokaz. Sama promjena namjere Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

Tumačenje IFRIC 22: Transakcije u stranim valutama i avansno plaćanje naknada

Tumačenje pojašnjava obračunavanje transakcija koje uključuju primitak ili avansno plaćanje u stranoj valuti. Tumačenje obuhvaća devizne transakcije kada društvo priznaje nemonetarnu imovinu ili nemonetarnu obvezu koja proizlazi iz plaćanja ili primitka proizašlih iz avansnog plaćanja naknada, prije nego što društvo prizna povezanu imovinu, rashod ili prihod. Tumačenje navodi da je datum transakcije, u svrhu određivanja tečaja, datum početnog priznavanja nemonetarne unaprijed plaćene imovine ili obveze odgođenog prihoda. Ako postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- MSFI 16: Najmovi

MSFI 16 objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam-poticaji i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najmova te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najmova pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS 17. Standard uključuje dva izuzetka u priznavanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti“ (npr. osobna računala) te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac će priznati obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci će biti dužni odvojeno priznavati troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine. Najmoprimci će također biti dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac će generalno priznavati iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavaca prema MSFI 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na trenutni prema MRS 17. Najmodavac će nastaviti klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.26 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu / NASTAVAK

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi / NASTAVAK

kao u MRS 17 te će razdvajati dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtijeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS 17. MSFI 16 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Rana primjena je dopuštena, ali ne prije nego subjekt primijeni MSFI 15. Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Prijelazna odredba standarda dopušta određena olakšanja. U 2018. godini Društvo i Grupa su napravili preliminarnu procjenu potencijalnog efekta usvajanja MSFI-ja 16 na svoje financijske izvještaje. Društvo i Grupa procjenjuju da će primjena MSFI 16 utjecati na financijske izvještaje kroz povećanje bilančne svote za Društvo i Grupu u iznosu od 17 milijuna kuna.

- MSFI 9: Značajke ranije otplate s negativnom naknadom (izmjene i dopune)

Dopuna stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, uz dopuštenu raniju primjenu. Dopuna dozvoljava da se financijska imovina s mogućnošću plaćanja unaprijed koja dopušta ili zahtijeva od ugovorne strane da plati ili primi razumnu naknadu za prijevremeni raskid ugovora (tako da, iz perspektive vlasnika imovine, može postojati negativna naknada), mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- MRS 28: Dugoročni udjeli u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima (izmjene i dopune)

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, uz dopuštenu raniju primjenu. Izmjene i dopune se odnose na to treba li mjerenje, a to se posebno odnosi na umanjenje vrijednosti dugoročnih udjela u

pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima, koje čini dio „neto ulaganja“ u pridruženo društvo ili zajednički pothvat, regulirati MSFI 9, MRS 28 ili kombinacija navedenih standarda. Izmjene i dopune pojašnjavaju da društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije nego primijeni MRS 28 na takve dugoročne udjele za koje se ne primjenjuje metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, društvo ne uzima u obzir nikakve prilagodbe knjigovodstvene vrijednosti dugoročnih udjela koje proizlaze iz primjene MRS-a 28. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene od strane EU. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- IFRIC 23: Nesigurnosti oko tretmana poreza na dobit

Tumačenje se primjenjuje za godišnja razdoblja koja započinju 1. siječnja 2019. godine ili kasnije, uz mogućnost ranije primjene. Tumačenje se odnosi na obračun poreza na dobit i to onda kada porezni tretman obuhvaća neodređenosti koje utječu na primjenu MRS 12. Tumačenje pruža smjernice o odvojenom ili zajedničkom razmatranju neizvjesnih poreznih tretmana, o nadzoru od strane poreznih vlasti, o primjerenim metodama za primjenu u slučajevima kada postoji neizvjesnost te računovodstvenu primjenu kod promjena u činjenicama i okolnostima. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- MRS 19: Izmjena, ograničenje ili namira plana primanja zaposlenih (izmjene i dopune)

Dopuna se primjenjuje za godišnja razdoblja koja započinju 1. siječnja 2019. godine ili kasnije, uz mogućnost ranije primjene. Izmjene i dopune zahtijevaju od društva primjenu najnovijih aktuarskih pretpostavki kako bi se odredili trenutni troškovi usluga i neto kamata za godišnja izvješća

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.26 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu / NASTAVAK

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi / NASTAVAK

u razdoblju nakon što je izmjena, ograničenje ili namira plana primanja zaposlenih stupila na snagu. Izmjene i dopune također razjašnjavaju kako računovodstvena primjena izmjene, smanjenja ili namire plana primanja zaposlenih utječe na postavljanje gornje granice sredstava. Izmjene i dopune još nisu usvojene od strane EU. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- Konceptualni okvir IFRS standarda

IASB je izdao revidirani Konceptualni okvir za financijske izvještaje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir predstavlja sveobuhvatni skup za financijsko izvještavanje, standarde i smjernice pripremateljima koji će služiti za razvoj dosljednih računovodstvenih politika te podršku drugima u njihovom nastojanju u razumijevanju i interpretiranju standarda. IASB je također izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na konceptualni okvir MSFI standarda, koji određuje izmjene i dopune zahvaćenih standarda u cilju ažuriranja referenci na revidirani Konceptualni okvir. Njihov cilj je podržati prijelaz na revidirani Konceptualni okvir za društva koja razvijaju računovodstvene politike pomoću Konceptualnog okvira kada se nijedan MSFI standard ne primjenjuje na točno određenu transakciju. Za priprematelje koji razvijaju računovodstvene politike bazirane na Konceptualnom okviru navedeno je primjenjivo za godišnje razdoblje koje započinje 1. siječnja 2020. godine ili kasnije.

- MSFI 3: Poslovne kombinacije (izmjene i dopune)

IASB je izdao izmjene i dopune u definiranju poslovanja (izmjene i dopune MSFI-a 3) u cilju rješavanja poteškoća koje nastaju kada društvo određuje da li je steklo poslovanje ili imovinu.

Izmjene i dopune su učinkovite za poslovne kombinacije kod kojih je

datum akvizicije nastao u periodu godišnjih financijskih izvještaja na 1. siječnja 2020. godini ili kasnije te za akvizicije imovine koje su se desile na početku tog perioda ili kasnije, uz mogućnost ranije primjene. Izmjene i dopune još nisu usvojene od strane EU. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- MRS 1: Prezentacija financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama

Definiranje pojma „značajno“ (izmjene i dopune)

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnje periode koji započinju 1. siječnja 2020. godine ili kasnije, uz mogućnost ranije primjene. Izmjene i dopune razjašnjavaju definiciju materijalnosti i njene primjenjivosti. Sukladno novoj definiciji „Informacija je značajna ukoliko se izostavljajući ili pogrešno navodeći može očekivati da će utjecati na odluke koje primarni korisnici financijskih izvještaja donose na temelju tih financijskih izvještaja, a koji pružaju specifične financijske informacije.“

Osim toga, objašnjenja definicije su unaprijeđena. Izmjene i dopune također osiguravaju konzistentnost definicije značajnosti kroz cijele MSFI standarde. Izmjene i dopune još nisu usvojene od strane EU. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) izdao je godišnja poboljšanja MSFI 2015. – 2017. ciklusa koja čine zbirku izmjena i dopuna MSFI-a

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnje periode koji počinju 1. siječnja 2019. godine ili kasnije, uz dopuštenu raniju primjenu. Ova godišnja poboljšanja još nisu potvrđena od strane EU. Uprava je

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.26 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu / NASTAVAK

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi / NASTAVAK

napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- MSFI 3: Poslovne kombinacije i MSFI 11 Zajednički pothvati

Izmjene i dopune MSFI-a 3 objašnjavaju da kada društvo stječe kontrolu u poslovima koji su dio zajedničkih pothvata, zahtjeva se ponovno mjerenje interesa koje je društvo prethodno imalo u tom poslovanju.

Dopuna i izmjena MSFI-a 11 razjašnjava da kada društvo koje stječe kontrolu nad poslovanjem koje je dio zajedničkih aktivnosti, društvo ne provodi ponovno mjerenje prijašnjih ulaganja u tom zajedničkom pothvatu.

- MRS 12: Porez na dobit

Izmjene i dopune pojašnjavaju da bi se učinak plaćanja poreza na dobit na financijske instrumente, koji se klasificiraju u okviru kapitala, trebao priznavati u skladu s time gdje su prethodne transakcije ili događaji koji generiraju dobit raspoloživu za raspodjelu priznati.

- MRS 23: Troškovi posudbe

Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda, u slučajevima kada je kvalificirana imovina spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, pri čemu su specifične posudbe vezane uz kvalificiranu imovinu ostale nepodmirene do tog trenutka. Tada je troškove posudbe potrebno uključiti u sredstva koja subjekt obično pozajmljuje.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

U svojim svakodnevnim djelovanjima i aktivnostima koje poduzimaju Društvo i Grupa izloženi su brojnim financijskim rizicima, a osobito: tržišnom riziku (uključuje valutni 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 umanjjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te aktivnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza iskazan je u kunama, zbog čega Društvo i Grupa aktivno upravljaju valutnim rizikom, na način da koriste derivativne financijske instrumente dostupne na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se štite od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 17.694 tisuća kuna (2017.: 15.016 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

(ii) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuju kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1 postotni bod više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 4.230 tisuća kuna (2017.: 4.197 tisuće kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile za 1 postotni bod više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 529 tisuća kuna (2017.: 1.368 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK

3.1 Čimbenici financijskog rizika / NASTAVAK

(a) Tržišni rizik / NASTAVAK

(iii) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa su imatelji 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 trgovanja s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima. Ulaganjem 293 milijuna kuna u dionice društva Imperial d.d., Rab i 146 milijuna kuna u dionice društva Hoteli Makarska d.d., Makarska, Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2018. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/(smanjile) za 6,54% za 2018. godinu (kolika je bila prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve Grupe u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bili bi 230 tisuća kuna veći/(manji) kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/(gubitaka) na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

(b) Kreditni rizik

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

(c) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i putem osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova koji se generiraju te putem kreditnih linija kojim se financiraju kapitalne investicije. Društvo na dan 31. prosinca 2018. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2019. godinu u ukupnom iznosu od 370.879, a Grupa 373.104 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.

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.

GRUPA

(u tisućama kuna)	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-3 godine	Između 3 i 6 godina	Preko 6 godina
Na dan 31.prosinca 2017.					
Dobavljači i ostale obveze	128.304	12.388	43.436	-	-
Posudbe	37.151	210.505	435.317	610.553	1.096.939
Derivativni financijski instrumenti	-	706	789	163	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	165.455	223.599	479.542	610.716	1.096.939
Na dan 31.prosinca 2018.					
Dobavljači i ostale obveze	105.157	13.512	50.476	-	-
Posudbe	46.283	232.526	565.092	767.754	1.148.239
Derivativni financijski instrumenti	325	2.129	3.604	1.348	210
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	151.765	248.167	619.172	769.102	1.148.449

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-3 godine	Između 3 i 6 godina	Preko 6 godina
Na dan 31.prosinca 2017.					
Dobavljači i ostale obveze	116.373	12.388	41.980	-	-
Posudbe	37.099	189.847	397.987	568.439	1.032.995
Derivativni financijski instrumenti	-	706	789	163	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	153.472	202.941	440.756	568.602	1.032.995
Na dan 31.prosinca 2018.					
Dobavljači i ostale obveze	94.202	13.512	48.755	-	-
Posudbe	41.529	208.641	503.822	691.511	1.036.261
Derivativni financijski instrumenti	325	2.129	3.604	1.348	210
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	136.056	224.282	556.181	692.859	1.036.471

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva i Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva i Grupe da nastave poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održe optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjili trošak kapitala.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Društvo i Grupa koriste razne metode i utvrđuju pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan izvještavanja.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Društvu i Grupi za slične financijske instrumente.

Hijerarhija fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora; nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Društva. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorigirane) 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).

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 2017.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	3.791	-	-	3.791
Derivativni financijski instrumenti	-	104	-	104
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	3.791	104	-	3.895
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	1.658	-	1.658
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	1.658	-	1.658
Stanje 31. prosinca 2018.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	4.484	-	-	4.484
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	4.484	-	-	4.484
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	7.616	-	7.616
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	7.616	-	7.616

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK

3.3 Procjena fer vrijednosti / NASTAVAK

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2017.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	3.761	-	-	3.761
Derivativni financijski instrumenti	-	104	-	104
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	3.761	104	-	3.865
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	1.658	-	1.658
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	1.658	-	1.658
Stanje 31. prosinca 2018.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	4.100	-	-	4.100
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	4.100	-	-	4.100
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	7.616	-	7.616
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	7.616	-	7.616

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

(a) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Društvo utvrđuje pokazatelje umanjena 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, Društvo i Grupa koriste interne i eksterne procjene.

Utvrđivanje pokazatelja umanjena 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 umanjena vrijednosti, očekivanih novčanih tokova, budućih ulaganja, primjenjivih diskontnih stopa, korisnih

vjekova uporabe i ostataka vrijednosti. Prilikom utvrđivanja nadoknade 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) Procjena korisnog vijeka uporabe

Društvo i Grupa korištenjem nekog sredstva troše ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost, kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

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

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

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE / NASTAVAK

(c) Vlasništvo nad zemljištem

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije te 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 za koncesije 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 5,5 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 1,5 mil. kuna godišnje.

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

(d) Priznavanje odgođene porezne imovine

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadivi 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 izvršena ulaganja u Valamar Isabella Resort i u destinaciju Rabac u razdoblju od 2014. godine do 31. prosinca 2017. godine ostvarilo ukupne porezne poticaje u iznosu od 178.831 tisuća kuna temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja iz 2014. godine. Društvo je ispunilo uvjete očuvanja imovine i dodatnog zapošljavanja i u razdoblju 2016. - 2017. godini iskoristilo 81.899 tisuća kuna poreznih poticaja te na dan 31. prosinca 2017. godine iskazalo 96.932 tisuće kuna odgođene porezne imovine.

Temeljem Zakona o poticanju ulaganja iz 2015. godine i Uredbe o poticanju ulaganja iz 2016. godine, Društvo je prijavilo nove investicije za rekonstrukciju i repozicioniranje smještajnih objekata (Kamp Istra 5*, Valamar Collection Marea Suites 5* i Valamar Collection Pical Resort (4*/5*)) te ostvarilo pravo na porezne poticaje za izvršena ulaganja do 31. prosinca 2018. godine od 25.771 tisuća kuna. Društvo je u 2018. godini iskoristilo 49.154 tisuće kuna poreznih poticaja.

(e) Konsolidacija

Grupa Valamar Riviera d.d. je stekla kontrolu nad društvom Hoteli Makarska d.d. dana 31. srpnja 2018. godine. Imovina i obveze povezanog društva u cijelosti su obuhvaćene u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju Grupe na dan 31. prosinca 2018. godine, pri čemu je eliminiran udio Matice u povezanom društvu te pozicija kapitala i rezervi povezanog društva. Prihodi i rashodi društva Hoteli Makarska d.d., Makarska ostvareni za razdoblje od 1. kolovoza 2018. godine do 31. prosinca 2018. godine su uključeni u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe. Međusobne transakcije od datuma stjecanja kontrole do datuma financijskih izvještaja 31. prosinca 2018.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE / NASTAVAK

(e) Konsolidacija / NASTAVAK

godine isključene su iz konsolidiranog izvještaja o finacijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Grupa Valamar Riviera d.d. je stekla kontrolu nad društvima u Austriji i to Valamar A GmbH dana 31. srpnja 2018. godine i Valamar Obertauern GmbH dana 31. listopada 2018. godine. Imovina i obveze povezanih društava u cijelosti su obuhvaćene u konsolidiranom izvještaju o finacijskom položaju Grupe na dan 31. prosinca 2018. godine, pri čemu je eliminiran udio Matice u povezanom društvu te pozicija kapitala i

rezervi povezanog društva. Prihodi i rashodi društva Valamar A ostvareni za razdoblje od 1. kolovoza 2018. godine do 31. prosinca 2018. godine i društva Valamar Obertauern GmbH od 1. studenog 2018. godine do 31. prosinca 2018. godine su uključeni u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe. Međusobne transakcije od datuma stjecanja kontrole do datum finacijskih izvještaja 31. prosinca 2018. godine isključene su iz konsolidiranog izvještaja o finacijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKA 5 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

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

segmenti. Podjela prihoda po segmentima vršena je prema principu vrste usluge koje pruža smještajni objekt, na način da su svi prihodi ostvareni u smještajnim objektima hotela i apartmana iskazani u segmentu Hoteli i apartmani, dok su svi prihodi ostvareni u objektima kampova iskazani u segmentu Kampovi. U segmentu ostali poslovni segmenti obuhvaćeni su prihodi 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 2017. su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama kuna)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	1.292.813	420.780	116.408	1.830.001
Inter-segmentalni prihodi	(4.337)	(149)	(70.228)	(74.714)
Prihodi vanjskih kupaca	1.288.476	420.631	46.180	1.755.287
Amortizacija	249.415	70.069	26.930	346.414
Financijski prihod/(trošak) neto	(23.462)	(8.016)	2.433	(29.046)
Otpis materijalne imovine	5.169	6.837	2	12.008
Dobitak/(gubitak) segmenta	665.293	289.026	(261.962)	692.357
Ukupno imovina	3.104.787	986.334	434.077	4.525.198
Ukupno obveze	2.238.805	42.918	48.607	2.330.330

Obveze po kreditima su alocirane u segmentu Hoteli i apartmani s obzirom na zaloge koji služe kao osiguranje kredita.

BILJEŠKA 5 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama kuna)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	1.472.590	445.196	143.517	2.061.303
Inter-segmentalni prihodi	(1.367)	(23)	(98.499)	(99.889)
Prihodi vanjskih kupaca	1.471.223	445.173	45.018	1.961.414
Amortizacija	288.325	84.793	37.404	410.522
Financijski prihod/(trošak) neto	(16.688)	(7.031)	2.707	(21.012)
Otpis materijalne imovine	7.048	593	262	7.903
Dobitak/(gubitak) segmenta	761.140	309.435	(301.938)	768.637
Ukupno imovina	3.571.045	1.177.461	477.806	5.226.312
Ukupno obveze	2.608.292	44.817	52.920	2.706.029

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

Obveze po kreditima su alocirane u segmentu Hoteli i apartmani s obzirom na zaloge koji služe kao osiguranje kredita.

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA		
(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Prihod		
Prihod segmenta	1.830.001	2.061.303
Eliminacija prihoda između segmenata	(74.714)	(99.889)
Ukupno prihodi	1.755.287	1.961.414
Dobit		
Dobit segmenta	692.357	768.637
Ostali troškovi - nealocirano	(417.476)	(483.800)
Eliminacija dobiti/(gubitka) između segmenata	(36.238)	(26.755)
Ukupna dobit prije oporezivanja	238.643	258.082

BILJEŠKA 5 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA	2017.		2018.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
(u tisućama kuna)				
Imovina/Obveze po segmentima	4.525.198	2.330.330	5.226.312	2.706.029
Segment hoteli i apartmani	3.104.787	2.238.805	3.571.045	2.608.292
Segment kampovi	986.334	42.918	1.177.461	44.817
Segment ostalo	434.077	48.607	477.806	52.920
Nealocirano	471.406	150.099	442.633	204.384
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.247	-	-	-
Ulaganja u ovisna društva	189	-	-	-
Ostala financijska imovina	3.791	-	4.484	-
Kredit i depoziti	1.409	-	16.147	-
Novac i novčani ekvivalenti	287.837	-	261.842	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	308	-	1.908	-
Ostala potraživanja	35.857	-	32.546	-
Odgodena porezna imovina/obveze	140.664	52.759	125.706	68.561
Ostale obveze	-	42.773	-	61.010
Derivativna financijska imovina/obveze	104	1.658	-	7.616
Rezerviranja	-	52.909	-	67.197
Ukupno	4.996.604	2.480.429	5.668.945	2.910.413

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

GRUPA	2017.	2018.
(u tisućama kuna)		
Prihodi od prodaje domaćim gostima	150.095	180.547
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	1.605.192	1.780.867
	1.755.287	1.961.414

BILJEŠKA 5 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

Prihodi od prodaje inozemnim gostima	GRUPA			
	2017.	%	2018.	%
EU članice	1.438.810	89,63	1.580.598	88,75
Ostalo	166.382	10,37	200.269	11,25
	1.605.192	100,00	1.780.867	100,00

BILJEŠKA 6 -OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Prihodi od cassa sconto	2.848	3.968	2.797	3.795
Prihod od donacija i ostalo	1.973	2.903	1.750	2.538
Prihod od ukidanja rezervacija	2.423	1.730	67	974
Prihodi od prefakturiranja	3.045	1.563	2.935	1.480
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	1.457	1.519	1.196	1.251
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	5.211	446	5.192	329
Prihod od dividendi	75	87	579	6.153
Ostali prihodi	7.916	9.485	7.665	8.192
	24.948	21.701	22.181	24.712

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal /i/	172.795	195.910	158.401	175.696
Utrošena energija i voda	87.338	97.892	79.257	86.427
Sitan inventar	23.858	21.320	22.476	18.837
	283.991	315.122	260.134	280.960
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	60.741	53.866	56.675	48.616
Reklama i propaganda i sajmovi	37.948	40.649	36.418	39.647
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	38.489	40.489	35.351	35.984
Komunalne usluge	22.975	27.733	21.857	26.207
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	14.449	15.182	13.626	14.036
Najamnine /ii/	14.029	13.745	42.862	13.846
Usluge animacije	12.560	13.190	11.316	11.446
Usluge pranja i obrade rublja	6.485	7.740	6.485	7.622
Usluge aranžmana i drugih sadržaja	9.985	4.612	9.484	4.205
Ostale usluge	18.102	19.425	17.577	18.834
	235.763	236.631	251.651	220.443
	519.754	551.753	511.785	501.403

/i/ Utrošene sirovine i materijal Društva odnose se na troškove potrošnog materijala u iznosu od 24.856 tisuća kuna, troškove hrane i pića u iznosu od 141.486 tisuća kuna te ostale troškove sirovina i materijala u iznosu od 9.354 tisuća kuna (2017.: potrošni materijal u iznosu od 22.018 tisuća kuna, troškovi hrane i pića u iznosu od 127.280 tisuća kuna te ostali troškovi sirovina i materijala u iznosu od 9.104 tisuća kuna).

/ii/ Troškovi najamnine Društva u 2017. godini najvećim su se dijelom odnosili na ugovor o zakupu objekta hotela Lacroma u iznosu od 28.642 tisuće kuna od ovisnog poduzeća Elafiti Babin kuk d.o.o. do trenutka pripajanja 29. prosinca 2017. godine.

BILJEŠKA 8 - TROŠKOVI ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Plaće – neto	292.865	331.594	269.924	297.438
Troškovi mirovinskog osiguranja	88.335	96.155	74.921	83.908
Troškovi zdravstvenog osiguranja	61.753	75.074	61.697	67.621
Ostalo (doprinosi i porezi)	37.209	38.791	37.209	38.790
Trošak otpremnina	600	823	273	580
Ostali troškovi zaposlenih /i/	62.321	80.110	58.776	72.500
	543.083	622.547	502.800	560.837
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	2.854	3.242	2.565	2.749

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine naknade za rad po ugovorima o djelu u iznosu od 14,3 mil. kuna za Društvo (2017.: 16 mil. kuna) i 15,1 mil. kuna za Grupi (2017.: 16,5 mil. kuna) te troškovi prijevoza, dugoročne rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine i slično.

BILJEŠKA 9 - OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	51.804	55.186	47.798	50.773
Profesionalne usluge	18.398	23.384	16.863	21.012
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme /i/	12.008	9.436	11.635	7.903
Troškovi reprezentacije	7.212	7.674	7.058	7.168
Premije osiguranja	5.452	6.543	4.785	6.061
Bankarske usluge	2.508	3.392	2.117	2.853
Rezerviranja	4.041	2.716	421	2.039
Vrijednosno usklađenje imovine	126	385	112	297
Naplata otpisanih potraživanja	(300)	(351)	(300)	(341)
Ostalo	8.095	6.950	7.380	5.757
	109.344	115.315	97.869	103.522

/i/ Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme Grupe odnose se na rušenje dijela građevina radi investicija u iznosu od 7.859 tisuća kuna i na ostale otpise u iznosu od 1.577 tisuća kuna.

BILJEŠKA 10 - OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Neto pozitivne/(negativne) tečajne razlike – ostale	3.795	(168)	3.294	226
Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	1.307	3.593	1.142	3.455
Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	749	(3.687)	749	(3.687)
Neto dobici od prodaje financijske imovine	212	-	212	-
Realizirani neto dobici/(gubici) od promjene vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	10	(2.375)	10	(2.375)
Usklađenje fer vrijednosti udjela	-	-	(5.629)	-
Neto gubici od prodaje udjela	-	(1.119)	-	(1.440)
	6.073	(3.756)	(222)	(3.821)

BILJEŠKA 11 - NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Prihodi od kamata	625	274	437	205
	625	274	437	205
Rashod od kamata	(43.870)	(50.071)	(38.531)	(46.213)
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	14.199	28.785	13.101	27.175
	(29.671)	(21.286)	(25.430)	(19.038)
Financijski rashodi - neto	(29.046)	(21.012)	(24.993)	(18.833)

Tijekom 2018. godine Društvo je kapitaliziralo troškove posudbi u iznosu od 220 tisuća kuna uz stopu kapitalizacije od 0,97% do 1,81%, a Grupa u iznosu od 255 tisuća kuna uz stopu kapitalizacije od 0,97% do 2,01%.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obuhvaća:

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Tekući porez	6.111	4.128	-	-
Odgođeni porez	(12.555)	14.766	(14.269)	20.928
Porezni (prihod)/rashod	(6.444)	18.894	(14.269)	20.928

Usklada efektivne porezne stope:

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Dobit prije oporezivanja	238.643	258.082	217.710	260.207
Porez na dobit	43.009	46.218	39.188	46.837
Neoporezivi prihodi	(385)	(4.051)	(357)	(1.446)
Porezno nepriznati rashodi	1.384	2.612	1.087	1.308
Priznavanje poticaja	(54.123)	(25.771)	(54.123)	(25.771)
Priznavanje odgođene porezne imovine koja prethodno nije priznata	(63)	(114)	(64)	-
Priznavanje ostale odgođene porezne imovine	3.734	-	-	-
Porezni (prihod)/rashod	(6.444)	18.894	(14.269)	20.928
Efektivna porezna stopa	-	7,32%	-	8,04%

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. Kako je u 2017. godini navedena žalba odbijena, Društvo je pokrenulo upravni spor.

Porezna uprava je izdala rješenje vezano uz porezni nadzor za 2011. godinu društva Dubrovnik Babin kuk d.d. koje je pripojeno 31.10.2013. godine društvu Valamar Riviera d.d. Prema navedenom rješenju je potrebno povećati poreznu obvezu za 1.304 tisuće kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Drugi stupanj je odbilo žalbu pa je Društvo u 2017. godini pokrenulo upravni spor.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT / NASTAVAK

Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva. Temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja Društvo je u 2014. godini steklo status nositelja poreznih poticaja. Za izvršena ulaganja u Valamar Isabella Resort i u destinaciju Rabac u razdoblju od 2014. godine do 31. prosinca 2017. godine ostvarilo je ukupne porezne poticaje u iznosu od 178.831 tisuća kuna.

Društvo je ispunilo uvjete očuvanja imovine i dodatnog zapošljavanja i u razdoblju 2016. - 2017. godine iskoristilo 81.899 tisuća kuna poreznih poticaja te je na dan 31. prosinca 2017. godine iskazalo 96.932 tisuće kuna odgođene porezne imovine na preostale poticaje.

Temeljem Zakona o poticanju ulaganja iz 2015. godine i Uredbe o poticanju ulaganja iz 2016. godine, Društvo je prijavilo nove investicije za rekonstrukciju i repozicioniranje smještajnih objekata (Kamp Istra 5*, Valamar Collection Marea Suites 5* i Valamar Collection Pical Resort (4*/5*)), ostvarilo pravo na porezne poticaje za izvršena ulaganja do 31. prosinca 2018. godine od 25.771 tisuće kuna te je s tog osnova iskazalo odgođenu poreznu imovinu u istom iznosu. Društvo je u 2018. godini iskoristilo 49.154 tisuća kuna poreznih poticaja (Bilješka 25).

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 opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

GRUPA

	2017.	2018.
Dobit koja pripada dioničarima (u tisućama kuna)	243.596	235.337
Ponderirani prosječni broj dionica	124.207.204	123.968.146
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (u kunama)	1,96	1,90

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

GRUPA (u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i horti- kultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2017.						
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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	873.211	2.522.991	225.945	108.400	200.353	3.930.900
Reklasificirano iz ulaganja u nekretnine i nematerijalne imovine	-	(993)	5.796	(4.805)	-	(2)
Povećanja	1.497	609.363	198.373	66.124	(26.153)	849.204
Otuđenja i otpisi	-	(10.404)	(493)	(797)	-	(11.694)
Amortizacija	-	(249.244)	(62.363)	(26.795)	-	(338.402)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	874.708	2.871.713	367.258	142.127	174.200	4.430.006
Stanje na dan 31. prosinca 2017.						
Nabavna vrijednost	874.708	5.651.533	794.679	346.819	174.200	7.841.939
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.779.820)	(427.421)	(204.692)	-	(3.411.933)
Neto knjigovodstvena vrijednost	874.708	2.871.713	367.258	142.127	174.200	4.430.006
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	874.708	2.871.713	367.258	142.127	174.200	4.430.006
Akvizicija Hoteli Makarska d.d. po fer vrijednosti (Bilješka 37a)	83.458	231.715	14.832	5.981	635	336.621
Akvizicija Valamar Obertauern GmbH po fer vrijednosti (Bilješka 37b)	3.692	56.367	1.516	-	19	61.594
Prijenos unutar imovine	-	(416)	1.659	(1.465)	17	(205)
Povećanja	11.851	464.312	140.694	67.799	(2.144)	682.512
Otuđenja i otpisi	(692)	(8.146)	(2.748)	(498)	(18)	(12.102)
Amortizacija	-	(283.569)	(79.238)	(34.022)	-	(396.829)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	973.017	3.331.976	443.973	179.922	172.709	5.101.597
Stanje na dan 31. prosinca 2018.						
Nabavna vrijednost	973.017	6.339.931	918.040	397.370	172.709	8.801.067
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(3.007.955)	(474.067)	(217.448)	-	(3.699.470)
Neto knjigovodstvena vrijednost	973.017	3.331.976	443.973	179.922	172.709	5.101.597

Na dan 31. prosinca 2018. godine zemljište i građevinski objekti Grupe u iznosu od 2.105.236 tisuća kuna (2017.: 1.746.280 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

BILJEŠKA 14 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK

DRUŠTVO (u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i horti- kultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2017.						
Nabavna vrijednost	595.575	4.238.985	576.947	290.639	197.568	5.899.714
Akumulirana amortizacija i umanjeње 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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	595.575	1.805.980	207.012	89.790	197.568	2.895.925
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 36a)	36.855	219.307	776	133	1.723	258.794
Povećanja	1.497	595.283	196.196	65.300	(38.915)	819.361
Otuđenja i otpisi	-	(10.359)	(230)	(727)	-	(11.316)
Amortizacija	-	(193.593)	(57.910)	(24.076)	-	(275.579)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	633.927	2.416.618	345.844	130.420	160.376	3.687.185
Stanje na dan 31. prosinca 2017.						
Nabavna vrijednost	633.927	5.318.739	793.484	346.607	160.376	7.253.133
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	-	(2.902.121)	(447.640)	(216.187)	-	(3.565.948)
Neto knjigovodstvena vrijednost	633.927	2.416.618	345.844	130.420	160.376	3.687.185
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	633.927	2.416.618	345.844	130.420	160.376	3.687.185
Prijenos unutar imovine	-	(416)	1.659	(1.465)	17	(205)
Povećanja	11.631	408.501	126.305	61.739	(6.496)	601.680
Otuđenja i otpisi	(692)	(6.871)	(2.515)	(462)	-	(10.540)
Amortizacija	-	(227.961)	(72.939)	(30.435)	-	(331.335)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	644.866	2.589.871	398.354	159.797	153.897	3.946.785
Stanje na dan 31. prosinca 2018.						
Nabavna vrijednost	644.866	5.500.575	862.578	383.079	153.897	7.544.995
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	-	(2.910.704)	(464.224)	(223.282)	-	(3.598.210)
Neto knjigovodstvena vrijednost	644.866	2.589.871	398.354	159.797	153.897	3.946.785

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 172.708 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja u hotele i apartmane u iznosu od 70.084 tisuća kuna, ulaganja u kampove u iznosu od 56.106 tisuća kuna, investicije za rekonstrukciju i izgradnju poslovnih građevina u iznosu od 29.844 tisuća kuna, plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu 12.351 tisuća kuna te na ostala ulaganja u iznosu od 4.323 tisuća kuna.

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

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Nabavna vrijednost	133.356	134.047
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(101.237)	(100.943)
Amortizacija za godinu	(3.796)	(3.948)
Neto knjigovodstvena vrijednost	28.323	29.156

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovine. Tijekom 2018. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 43.537 tisuća kuna (2017.: 40.953 tisuća kuna). Svi ugovori o najmu su obnovljivi, obično na period od 1-3 godine te ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 - ULAGANJA U NEKRETNINE

(u tisućama kuna)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 31. prosinca 2017.		
Nabavna vrijednost	17.111	17.111
Akumulirana amortizacija	(6.857)	(6.857)
Neto knjigovodstvena vrijednost	10.254	10.254
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.		
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	10.254	10.254
Amortizacija za godinu	(614)	(614)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	9.640	9.640
Stanje na dan 31. prosinca 2018.		
Nabavna vrijednost	17.111	17.111
Akumulirana amortizacija	(7.471)	(7.471)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.640	9.640

Na dan 31. prosinca 2018. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2018. godine nekretnine u iznosu od 6.782 tisuća kuna (2017.: 7.252 tisuća kuna) založene su na ime osiguranja povrata kredita.

BILJEŠKA 16 - NEMATERIJALNA IMOVINA

GRUPA			
(u tisućama kuna)	Goodwill /i/	Licence i ostala prava	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2017.			
Nabavna vrijednost	6.568	42.958	49.526
Akumulirana amortizacija	-	(25.446)	(25.446)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	17.512	24.080
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	17.512	24.080
Reklasifikacija u nekretnine, postrojenja i opremu	-	2	2
Povećanje	-	28.539	28.539
Amortizacija za godinu	-	(7.396)	(7.396)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	38.657	45.225
Stanje na dan 31. prosinca 2017.			
Nabavna vrijednost	6.568	72.181	78.749
Akumulirana amortizacija	-	(33.524)	(33.524)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	38.657	45.225
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	38.657	45.225
Akvizicija Valamar Obertauern GmbH po fer vrijednosti (Bilješka 37b)	-	313	313
Akvizicija Hoteli Makarska d.d. po fer vrijednosti (Bilješka 37a)	-	16	16
Prijenos unutar imovine	-	205	205
Povećanje	-	21.047	21.047
Amortizacija za godinu	-	(13.078)	(13.078)
Otuđenja i otpisi	-	(1)	(1)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	47.159	53.727
Stanje na dan 31. prosinca 2018.			
Nabavna vrijednost	6.568	93.690	100.258
Akumulirana amortizacija	-	(46.531)	(46.531)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	47.159	53.727

BILJEŠKA 16 - NEMATERIJALNA IMOVINA / NASTAVAK

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	Goodwill /i/	Licence i ostala prava	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2017.			
Nabavna vrijednost	-	42.952	42.952
Akumulirana amortizacija	-	(25.609)	(25.609)
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	17.343	17.343
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	17.343	17.343
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 36a)	6.568	32	6.600
Povećanje	-	27.865	27.865
Amortizacija za godinu	-	(7.274)	(7.274)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	37.966	44.534
Stanje na dan 31. prosinca 2017.			
Nabavna vrijednost	6.568	71.151	77.719
Akumulirana amortizacija	-	(33.185)	(33.185)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	37.966	44.534
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	37.966	44.534
Prijenos unutar imovine	-	205	205
Povećanje	-	20.121	20.121
Amortizacija za godinu	-	(12.743)	(12.743)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	45.549	52.117
Stanje na dan 31. prosinca 2018.			
Nabavna vrijednost	6.568	91.427	97.995
Akumulirana amortizacija	-	(45.878)	(45.878)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	45.549	52.117

/i/ Provjera umanjena vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca za prenesenu podružnicu Puntizela d.o.o., Pula koja je pripojena s 31.3.2017. godine. Nadoknativi 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.

BILJEŠKA 17 - ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Na početku godine	668.830	450.905
Stjecanje udjela ovisnih društava /i/	6.208	165.485
Likvidacija društva Valamar Hotels & Resorts GmbH /ii/	-	(189)
Pripajanje ovisnih društava /iii/	(218.502)	-
Usklađenje fer vrijednosti udjela	(5.629)	-
Na kraju godine	450.905	616.201

(u tisućama kuna)	VLASNIŠTVO	2017.	2018.
Palme turizam d.o.o., Dubrovnik	100,00%	115.448	115.448
Magične stijene d.o.o., Dubrovnik	100,00%	5.577	5.577
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	100,00%	38.542	38.542
Valamar Hotels & Resorts GmbH, Frankfurt na Majni /ii/	100,00%	189	-
Imperial d.d., Rab /i/	56,21%	291.149	292.709
Hoteli Makarska d.d., Makarska /i/	46,93%	-	146.064
Valamar A GmbH, Tamsweg /i/	100,00%	-	16.105
Valamar Obertauern GmbH, Obertauern /i/	10,00%	-	1.756
		450.905	616.201

Ovisna društva Bugenvilia d.o.o., Elafiti Babin kuk d.o.o. do pripajanja i Palme turizam d.o.o. ostvaruju prihode od zakupa nekretnina koje iznajmljuju Društvu, dok ovisna društva Magične stijene d.o.o., Valamar Hotels & Resorts GmbH do likvidacije i Valamar A GmbH nemaju poslovnu aktivnost. Puntizela d.o.o. je do pripajanja ostvarivala prihode od ugostiteljske djelatnosti (smještaj u kampu i

hostelu). Društva Imperial d.d. i Hoteli Makarska d.d. ostvaruju prihode od obavljanja svojih registriranih djelatnosti, prvenstveno od ugostiteljske djelatnosti (usluga smještaja, prehrane i pića u hotelima i kampovima). Društvo Valamar Obertauern GmbH obavlja ugostiteljsku djelatnost u svom jedinom hotelu i to sezonskog tipa (u zimskom periodu).

/i/ Društvo je tijekom 2018. godine steklo dodatnih 0,30% dionica društva Imperial d.d., Rab, 46,93% dionica društva Hoteli Makarska d.d. te 100% udjela u društvu Valamar A GmbH i neposredno 10%, a posredno još 90% udjela u društvu Valamar Obertauern GmbH.

/ii/ U 2018. godini okončan je postupak likvidacije društva Valamar Hotels & Resorts GmbH.

/iii/ U 2017. godini matičnom društvu pripojena su dva ovisna društva i to Puntizela d.o.o. s danom 31. ožujka 2017. godine i Elafiti Babin kuk d.o.o. s danom 29. prosinca 2017. godine.

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema ugovoru Grupa je kontrolirala 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. 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. Dana 26. listopada 2018. godine Društvo je prodalo svoj poslovni udio u društvu Pogača Babin kuk d.o.o.

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

GRUPA

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Na početku godine po metodi udjela	1.366	1.247
Isplata dividende	(95)	-
Udio u neto dobiti/(gubitku)	(24)	(128)
Prodaja udjela (26. listopada 2018. godine)	-	(1.119)
Na kraju godine po metodi udjela	1.247	-

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Na početku godine po trošku stjecanja	1.490	1.490
Prodaja udjela (26. listopada 2018. godine)	-	(1.490)
Na kraju godine po trošku stjecanja	1.490	-

GRUPA

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Na početku godine	4.477	4.403
Neto dobit/(gubitak) za godinu	(72)	(385)
Na kraju godine (26. listopada 2018. godine)	4.405	4.018
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.468	1.340
Isplata dividende - prethodnih godina	(126)	(221)
Isplata dividende - tekuće godine	(95)	-
Knjigovodstvena vrijednost	1.247	1.119

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU / NASTAVAK

POGAČA BABIN KUK d.o.o. 100%

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Imovina:		
Dugotrajna imovina	459	370
Kratkotrajna imovina	3.370	2.895
	3.829	3.265
Obveze:		
Kratkoročna obveza	901	222
	901	222
Neto sredstva	2.928	3.043
Prihodi	8.945	6.911
Rashodi	(9.017)	(7.296)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(72)	(385)
Udio u dobiti/(gubitku) iz zajedničkog pothvata (33,33%)	(24)	(128)

BILJEŠKA 19A – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

GRUPA				
(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
31. prosinca 2017.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	18.579	-	-	18.579
Kredit i depoziti	1.409	-	-	1.409
Novac i novčani ekvivalenti	287.837	-	-	287.837
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	3.791	-	3.791
Derivativni financijski instrumenti	-	-	104	104
Ukupno	307.825	3.791	104	311.720
(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
31. prosinca 2018.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	40.312	-	-	40.312
Kredit i depoziti	16.147	-	-	16.147
Novac i novčani ekvivalenti	261.842	-	-	261.842
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	4.484	-	4.484
Ukupno	318.301	4.484	-	322.785

BILJEŠKA 19A – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA / NASTAVAK

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
31. prosinca 2017.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	19.643	-	-	19.643
Kredit i depoziti	1.348	-	-	1.348
Novac i novčani ekvivalenti	237.401	-	-	237.401
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	3.761	-	3.761
Derivativni financijski instrumenti	-	-	104	104
Ukupno	258.392	3.761	104	262.257

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
31. prosinca 2018.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	36.407	-	-	36.407
Kredit i depoziti	16.099	-	-	16.099
Novac i novčani ekvivalenti	168.533	-	-	168.533
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	4.100	-	4.100
Ukupno	221.039	4.100	-	225.139

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

BILJEŠKA 19A – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA / NASTAVAK

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Obveze na datum izvještavanja				
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>				
Obveze prema dobavljačima	184.128	169.145	170.741	156.469
Posudbe	2.064.016	2.435.132	1.906.465	2.182.117
	2.248.144	2.604.277	2.077.206	2.338.586
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Derivativni financijski instrumenti	1.658	7.616	1.658	7.616
	2.249.802	2.611.893	2.078.864	2.346.202

BILJEŠKA 19B – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Kredit i depoziti				
Kredit i depoziti	516	588	428	512
	516	588	428	512

Kreditna kvaliteta ostale financijske imovine iskazana je u sljedećim bilješkama.

BILJEŠKA 20 - FINANCIJSKA IMOVINA

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Vrijednosnice - kotirane /i/	3.621	4.290	3.621	3.960
Ostalo	170	194	140	140
	3.791	4.484	3.761	4.100

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

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Na početku godine	4.936	3.791	4.906	3.761
Promjena fer vrijednosti iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	446	339	446	339
Prodaja	(1.591)	-	(1.591)	-
Stjecanje ovisnih društava	-	354	-	-
Na kraju godine	3.791	4.484	3.761	4.100

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Kredit	1.169	269	1.108	254
Depoziti	240	15.878	240	15.845
Ukupno	1.409	16.147	1.348	16.099
Minus: dugoročni dio	(423)	(15.706)	(379)	(15.706)
Kratkoročni dio	986	441	969	393

Kredit uključuju iznos od 147 tisuća kuna (2017.: 188 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. Kredit uključuju i iznos od 78 tisuća kuna koji se odnosi na dugoročni zajam s rokom dospelja do 2019. godine. Ovaj zajam osiguran je upisom založnog prava na nekretnini. Na depozite najvećim dijelom otpada namjenski oročeni depozit za osiguranje potraživanja banke u iznosu od 15,5 milijuna kuna.

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 15.703 tisuća kuna (2017.: 413 tisuća kuna), a fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita Društva je 15.703 tisuća kuna (2017.: 370 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 1,68% (2017.: 2,13%) (kamatna stopa na obveznice RH s dospeljem 2025. godine).

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Sirovine i materijal	12.861	15.503	11.609	13.096
Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža	11.636	9.944	12.304	9.804
	24.497	25.447	23.913	22.900

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Potraživanja od kupaca u zemlji	15.007	24.305	12.981	18.887
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	8.190	20.266	6.941	17.881
Potraživanja od kupaca – povezana društva	-	-	3.393	1.853
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(8.851)	(9.262)	(7.701)	(7.010)
Potraživanja od kupaca – neto	14.346	35.309	15.614	31.611
Obračunati nefakturirani prihodi	4.005	4.938	3.801	4.731
Potraživanja za kamatu	228	65	228	65
	18.579	40.312	19.643	36.407
Minus: dugoročni dio	(603)	-	-	-
Kratkoročni dio	17.976	40.312	19.643	36.407
Unaprijed plaćeni troškovi	11.749	12.924	10.987	12.175
Potraživanja za više plaćeni PDV	13.006	4.645	10.592	2.596
Predujmovi dobavljačima	5.272	5.479	5.270	5.313
Potraživanja od zaposlenih	1.226	1.391	1.172	1.367
Potraživanja od državnih institucija	299	707	158	320
Ostala kratkoročna potraživanja	942	2.989	697	2.985
<i>Ukupno kratkoročna potraživanja</i>	50.470	68.447	48.519	61.163
Ukupno kupci i ostala potraživanja	51.073	68.447	48.519	61.163

BILJEŠKA 23 - KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK

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

	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
(u tisućama kuna)				
Stanje na dan 1. siječnja	11.813	8.851	9.500	7.701
Povećanje	314	1.485	376	297
Naplata	(1.695)	(458)	(1.686)	(444)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(1.581)	(616)	(489)	(544)
Stanje na dan 31. prosinca	8.851	9.262	7.701	7.010

	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
(u tisućama kuna)				
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjeli i neispravljeni	4.935	20.131	7.975	21.428
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	9.411	15.178	7.639	10.183
	14.346	35.309	15.614	31.611

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su iskazana po amortiziranom trošku.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, dospjeća potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
(u tisućama kuna)				
Do jednog mjeseca	1.877	4.962	1.814	4.229
Jedan do dva mjeseca	2.244	3.087	2.136	1.913
Dva do tri mjeseca	1.645	3.182	1.568	1.721
Više od tri mjeseca do jedne godine	3.645	3.947	2.121	2.320
	9.411	15.178	7.639	10.183

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	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Euro	8.142	20.690	6.896	18.313
Kuna	6.204	14.619	8.718	13.298
	14.346	35.309	15.614	31.611

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

BILJEŠKA 24 - DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

GRUPA I DRUŠTVO

	2017.		2018.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
Fer vrijednost kamatnog swap-a	104	1.586	-	7.616
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	72	-	-
Ukupno	104	1.658	-	7.616
Manje dugoročno dospijeće:	(91)	(952)	-	(5.162)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	13	634	-	2.454
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	72	-	-
Kratkoročno dospijeće	13	706	-	2.454

Kamatni swap-ovi i valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 690.807 tisuća kuna (2017.: 207.067 tisuća kuna).

Nema ugovorenih valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2018. godine (2017.: 37.891 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2018. godine, prosječna ponderirana bazna kamatna stopa fiksirana kamatnim swap ugovorom za kredite u eurima iznosi 0,47%, dok bazna varijabilna kamatna stopa (EURIBOR) iznosi -0,31%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovnih posudbi s krajnjim rokom dospjeća 29. prosinca 2027. godine.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

GRUPA

(u tisućama kuna)	Nekretnine, postrojenja i oprema	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca i zalihe	Rezerviranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2017.	37.336	2.474	3.709	4.451	-	83.668	131.638
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	-	-	1.296	128	54.123	55.547
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(3.813)	(1.703)	(13)	(5)	(128)	(40.859)	(46.521)
Na dan 31. prosinca 2017.	33.523	771	3.696	5.742	-	96.932	140.664
Povećanje - stjecanje društva Hoteli Makarska d.d. (Bilješka 37a)	-	-	-	824	-	-	824
Povećanje - stjecanje društva Valamar Obertauern GmbH (Bilješka 37b)	227	-	-	-	3.101	-	3.328
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	72	1.120	-	940	2.766	25.771	30.669
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(79)	(34)	(10)	(502)	-	(49.154)	(49.779)
Na dan 31. prosinca 2018.	33.743	1.857	3.686	7.004	5.867	73.549	125.706

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	Nekretnine, postrojenja i oprema	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca i zalihe	Rezerviranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2017.	-	2.473	3.708	3.766	-	83.668	93.615
Povećanje porezne imovine – efekt pripajanja (Bilješka 36a)	15.474	-	-	-	128	-	15.602
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	1.013	-	915	-	54.123	56.051
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	(1.703)	(13)	(5)	(128)	(40.859)	(42.708)
Na dan 31. prosinca 2017.	15.474	1.783	3.695	4.676	-	96.932	122.560
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	1.120	-	799	-	25.771	27.690
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(79)	(34)	(10)	(263)	-	(49.154)	(49.540)
Na dan 31. prosinca 2018.	15.395	2.869	3.685	5.212	-	73.549	100.710

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA / NASTAVAK

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

GRUPA

(u tisućama kuna)	Financijska imovina	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2018.	89	52.670	52.759
Povećanje - stjecanje društva Hoteli Makarska d.d. (Bilješka 37a)	-	17.755	17.755
Povećanje - stjecanje društva Valamar Obertauern GmbH (Bilješka 37b)	-	2.323	2.323
Smanjenje u dobiti i gubitku	-	(4.344)	(4.344)
Povećanje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	68	-	68
Na dan 31. prosinca 2018.	157	68.404	68.561

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	Financijska imovina	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2018.	89	15.993	16.082
Smanjenje u dobiti i gubitku	-	(923)	(923)
Povećanje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	68	-	68
Na dan 31. prosinca 2018.	157	15.070	15.227

BILJEŠKA 26 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Žiro računi i tekući računi	105.793	149.323	104.529	143.324
Blagajna	50	393	-	-
Devizni računi	12.268	63.155	9.731	10.374
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	169.726	48.971	123.141	14.835
	287.837	261.842	237.401	168.533

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente iznosile su do najviše 0,30% (2017.: do 0,80%).

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

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
HRK	124.076	166.462	122.769	160.308
EUR	162.751	94.141	113.858	7.310
CHF	247	687	101	465
Ostalo	763	552	673	450
	287.837	261.842	237.401	168.533

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2018. godini iznosi 1.672.021 tisuća kuna (2017.: 1.672.021 tisuća kuna) i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice (2017.: 126.027.542) na ime bez nominalnog iznosa. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

2017.	Broj dionica	%
Epic, Goldscheider & Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft M.B.H., Beč	55.594.884	44,11
Satis d.o.o., Zagreb	6.500.564	5,16
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
Zagrebačka banka d.d./Skrbnik, Zagreb	1.889.067	1,50
Hrvatska poštanska banka/Skrbnik, Zagreb	1.846.184	1,46
PBZ d.d./The Bank of New York as custodian/Skrbnik, Zagreb	1.742.413	1,38
Societe Generale-Splitska banka d.d./Skrbnik, Split	1.067.013	0,85
PBZ d.d./State street client account/Skrbnik, Zagreb	1.020.957	0,81
Bilbija Igor	974.250	0,77
Bogdanović Zoran	690.711	0,55
Vlastite dionice	1.794.451	1,42
Ostali dioničari – distribucija javnosti	50.186.098	39,82
Ukupno	126.027.542	100,00
2018.	Broj dionica	%
Goldscheider Keramik Gesellschaft M.B.H., Beč	25.017.698	19,85
Wurmbock Beteiligungs GMBH, Beč	25.017.698	19,85
Satis d.o.o., Zagreb	6.524.904	5,18
Lanschutzer Franz	5.587.788	4,43
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
Hrvatska poštanska banka/Skrbnik, Zagreb	1.856.036	1,47
PBZ d.d./The Bank of New York as custodian/Skrbnik, Zagreb	1.348.216	1,07
Zagrebačka banka d.d./Skrbnik, Zagreb	1.117.027	0,89
OTP banka d.d./Skrbnik, Split	1.067.013	0,85
PBZ d.d./State street client account/Skrbnik, Zagreb	1.008.110	0,80
Vlastite dionice	3.122.604	2,48
Ostali dioničari – distribucija javnosti	51.639.498	40,97
Ukupno	126.027.542	100,00

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL / NASTAVAK

U 2018. godini nije bilo promjena u dioničkom/temeljnom 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 2018. godine stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. Društvo je steklo 1.397.932 dionice što čini 1,11% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 51.706 tisuća kuna, a efektivno otpustilo 69.779 vlastitih dionica što čini 0,05% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 1.476 tisuća kuna od čega 17.800 dionica na ime isplate dividende sukladno Odluci Glavne skupštine od 8. svibnja 2018. godine kako je objašnjeno u Bilješci 28b.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je imatelj 3.122.604 vlastitih dionica (2017.: 1.794.451) što predstavlja 2,48% (2017.: 1,42%) dioničkog kapitala Društva.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

a) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Grupe su se tijekom godine povećale za 1.701 tisuća kuna te na dan 31. prosinca 2018. godine iznose 4.817 tisuća kuna (2017.: 3.116 tisuće kuna).

Kapitalne rezerve Društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznose 5.304 tisuće kuna (2017.: 3.603 tisuća kuna).

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK

b) Rezerve i zadržana dobit

GRUPA

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Zakonske rezerve	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost	634	905
Ostale rezerve	68.851	120.851
Zadržana dobit	492.716	560.463
	645.803	765.820
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	67.199	83.601
Prijenos iz zadržane dobiti	16.402	-
Na kraju godine	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	273	634
Promjena fer vrijednosti financijske imovine	357	271
Efekt prodaje financijske imovine	4	-
Na kraju godine	634	905
Ostale rezerve		
Na početku godine	68.851	68.851
Prijenos u rezerve za trezorske dionice	-	52.000
Na kraju godine	68.851	120.851
Zadržana dobit		
Na početku godine	364.874	492.716
Dobit za godinu	243.596	235.337
Prijenos u zakonske rezerve	(16.402)	-
Prijenos u ostale rezerve	-	(52.000)
Isplata dividende	(99.352)	(111.730)
Stjecanje ovisnog društva	-	(3.860)
Na kraju godine	492.716	560.463

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK

b) Rezerve i zadržana dobit / NASTAVAK

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)

	2017.	2018.
Zakonske rezerve	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost	634	905
Ostale rezerve	22.451	135.334
Zadržana dobit	649.047	663.714
	755.733	883.554
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	67.199	83.601
Prijenos iz zadržane dobiti	16.402	-
Na kraju godine	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	273	634
Vrednovanje financijske imovine	357	271
Efekt prodaje financijske imovine	4	-
Na kraju godine	634	905
Ostale rezerve		
Na početku godine	124.614	22.451
Efekt pripajanja ovisnih društava (Bilješka 36a)	(64.252)	-
Prijenos u rezerve za trezorske dionice	-	52.000
Isplata dividende	(37.911)	-
Pokriće gubitka iz pripajanja ovisnih društava	-	60.883
Na kraju godine	22.451	135.334
Zadržana dobit		
Na početku godine	494.911	649.047
Dobit za godinu	231.979	239.279
Prijenos u zakonske rezerve	(16.402)	-
Prijenos u ostale rezerve	-	(52.000)
Isplata dividende	(61.441)	(111.730)
Prijenos u ostale rezerve	-	(60.883)
Na kraju godine	649.047	663.714

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 2018. godine zakonske rezerve Društva i Grupe iznose 83.601 tisuća kuna, što čini 5,00% dioničkog kapitala (2017.: 83.601 tisuće kuna ili 5,00% dioničkog kapitala). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Ostale rezerve

Društvo, prema odluci Glavne skupštine, stječe vlastite dionice za koje sukladno propisima stvara rezerve. Rezerve za vlastite dionice na dan 31. prosinca 2018. godine iznose 96.815 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2018. godine ostale rezerve Grupe su iznosile 120.851 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2018. godine ostale rezerve Društva su iznosile 135.334 tisuće kuna.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 8. svibnja 2018. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,90 kuna po svakoj dionici i to u ukupnom iznosu od 111.730 tisuća kuna od čega 110.980 tisuća kuna u novcu, a u preostalom dijelu dodjelom 17.800 vlastitih dionica Društva.

Rezerve za fer vrijednost

Na dan 31. prosinca 2018. godine rezerve za fer vrijednost Društva i Grupe iznose 905 tisuća kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive, a odnose se na fer vrijednost financijske imovine.

BILJEŠKA 29 - POSUDBE

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Kratkoročne				
Obveze po kreditima banaka	202.703	227.218	184.702	203.359
Obveze za financijski leasing	-	29	-	-
	202.703	227.247	184.702	203.359
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	1.861.314	2.207.874	1.721.764	1.978.758
Obveze za financijski leasing	-	11	-	-
	1.861.314	2.207.885	1.721.764	1.978.758
Ukupno posudbe	2.064.017	2.435.132	1.906.466	2.182.117

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima Grupe neto knjigovodstvene vrijednosti 2.112.018 tisuća kuna (2017.: 1.753.532 tisuća kuna) (Bilješka 14 i 15).

Društvo na dan 31. prosinca 2018. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2019. godinu u ukupnom iznosu od 370.879, a Grupa 373.104 tisuća kuna.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE / NASTAVAK

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

GRUPA	2017.		2018.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Posudbe:				
EUR	2.016.269	1,0%-6,0%	2.340.377	0,99%-6,0%
HRK	47.748	1,0%-2,0%	94.755	1,0%-2,0%
	2.064.017		2.435.132	

DRUŠTVO				
	2017.		2018.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Posudbe:				
EUR	1.893.004	1,0%-3,0%	2.169.732	0,99%-3,0%
HRK	13.462	2,0%	12.385	2,0%
	1.906.466		2.182.117	

BILJEŠKA 29 - POSUDBE / NASTAVAK

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Od 1 do 3 godine	352.218	475.194	319.357	421.480
Od 3 do 6 godina	514.212	672.301	476.565	603.585
Preko 6 godina	994.884	1.060.390	925.842	953.693
	1.861.314	2.207.885	1.721.764	1.978.758

Knjigovodstvena i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST		FER VRIJEDNOST	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Grupa	1.861.314	2.207.885	1.834.567	2.178.134
Društvo	1.721.764	1.978.758	1.710.223	1.963.536

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na posudbe Grupe od 2,05% (2017.: 2,31%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnog dijela dugoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKA 30 - DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Obveze prema dobavljačima	132.425	112.834	120.999	102.604
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	425	52	604	304
Obveze po kamatama	5.348	3.021	4.664	2.044
Naknade za koncesije	45.930	53.238	44.474	51.517
	184.128	169.145	170.741	156.469
Minus: dugoročni dio /i/	(43.436)	(50.476)	(41.980)	(48.755)
Kratkoročni dio	140.692	118.669	128.761	107.714
Obveza za dividendu	230	251	72	10
Obveze prema zaposlenima	43.612	52.638	38.974	42.781
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	10.553	11.815	9.724	10.037
Obveze za predujmove	31.366	38.937	30.709	34.738
Ostale obveze	8.499	19.983	6.218	12.561
<i>Ukupno kratkoročne obveze</i>	234.952	242.293	214.458	207.841
Ukupno dobavljači i ostale obveze	278.388	292.769	256.438	256.596

/i/ Izdvojen zasebno dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište.

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
EUR	10.464	11.529	9.705	6.592
GBP	246	134	246	134
HRK	173.418	157.482	160.790	149.743
	184.128	169.145	170.741	156.469

BILJEŠKA 31 - REZERVIRANJA I OSTALI UKALKULIRANI TROŠKOVI

GRUPA				
(u tisućama kuna)	Otpremnine i jubilarne nagrade	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2018.	5.602	52.909	24.057	82.568
Dodatna rezerviranja	4.926	2.749	27.052	34.727
Akvizicije društava	1.529	19.622	345	21.496
Iskorišteno tijekom godine	(125)	(6.429)	(22.883)	(29.437)
Ukinuto tijekom godine	(757)	(1.654)	(1.163)	(3.574)
Na dan 31. prosinca 2018.	11.175	67.197	27.408	105.780
2018.				
Kratkoročni dio	1.060	-	27.408	28.468
Dugoročni dio	10.115	67.197	-	77.312
DRUŠTVO				
(u tisućama kuna)	Otpremnine i jubilarne nagrade	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2018.	4.665	26.932	23.288	54.885
Dodatna rezerviranja	4.343	2.039	25.827	32.209
Iskorišteno tijekom godine	-	-	(22.114)	(22.114)
Ukinuto tijekom godine	(709)	(1.167)	(1.163)	(3.039)
Na dan 31. prosinca 2018.	8.299	27.804	25.838	61.941
2018.				
Kratkoročni dio	404	-	25.838	26.242
Dugoročni dio	7.895	27.804	-	35.699

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA I OSTALI UKALKULIRANI TROŠKOVI / NASTAVAK

Pravni sporovi Društva

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 pa se na ime budućih isplata izvršila rezervacija prema prodajnim cijenama zemljišta iz kupoprodajnih ugovora te obračunom kamata.

U 2018. godini izvršene su nove rezervacije za sudske sporove u iznosu od 2.039 tisuća kuna koje se u najvećem dijelu odnose na dva pitanja vlasništva zemljišta na otoku Krku: jedno, u odnosu na prodano zemljište koje u dijelu nije bilo procijenjeno u postupku pretvorbe i

privatizacije društva Zlatni otok d.d. pa kupac regresno potražuje iznos koji je Republici Hrvatskoj platio za neprocijenjeni dio; i drugo, u odnosu na zahtjev vlasnika nekretnina, koje su manjim dijelom unutar kampa Krk, za plaćanjem naknade za koristi radi upotrebe tuđe nekretnine.

Pravni sporovi Grupe

Pravni sporovi Grupe uključuju sporove za neriješene imovinsko-pravne odnose Društva te parnične postupke društava Imperial d.d. i Hoteli Makarska d.d.

Povećanje rezervacije za pravne sporove Grupe tijekom 2018. godine je rezultat dodatnih rezervacija izvršenih na temelju procjena pravnih savjetnika za sporove vezane za neriješene imovinsko-pravne odnose i procjenu ishoda parničnih postupaka u tijeku.

BILJEŠKA 32 - KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

	Zemlja	VLASNIŠTVO NA DAN 31.PROSINCA	
		2017.	2018.
Palme turizam d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Valamar hotels & resorts GmbH	Njemačka	100,00%	-
Imperial d.d. /i/	Hrvatska	55,91%	56,21%
Hoteli Makarska d.d. /i/	Hrvatska	-	46,93%
Valamar A GmbH	Austrija	-	100,00%
Valamar Obertauern GmbH	Austrija	-	100,00%

/i/ Nekomontrolirajući interes u imovini Grupe u 2018. godini u iznosu od 401.993 tisuće kuna (2017.: 231.125 tisuće kuna) odnosi se na nekontrolirajući interes društva Imperial d.d. od 43,79% u iznosu od 227.896 tisuća kuna (2017.: 44,09%) i nekontrolirajući interes društva Hoteli Makarska d.d. od 53,07% u iznosu od 174.097 tisuća kuna u 2018. godini.

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 2018. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 27.804 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 obavljani 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.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE / NASTAVAK

Ugovorene obveze

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2018. godine iznose 382.492 tisuća kuna (2017.: 240.421 tisuća kuna).

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2018. godine iznose 522.808 tisuća kuna (2017.: 312.021 tisuća kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac.

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Do 1 godine	-	154	-	154
Od 2 do 5 godina	-	498	-	498
Ukupno	-	652	-	652

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

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Dobit prije oporezivanja	238.643	258.082	217.710	260.207
Usklađenje za:				
Amortizacija	346.414	410.522	283.466	344.692
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(1.307)	(3.593)	(1.142)	(3.455)
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	12.008	9.436	11.635	7.903
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja – neto	(1.382)	1.027	(1.310)	(147)
Financijski rashodi - neto	29.046	21.012	24.993	18.833
Gubici/(dobici) od prodaje financijske imovine - neto	(212)	1.119	(212)	1.440
Gubici/(dobici) od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata-neto i financijske imovine	(759)	6.062	(759)	6.062
Povećanje rezerviranja – neto	10.682	23.211	6.708	7.050
Rashod od zajedničkog ulaganja - neto	24	128	-	-
Promjene u:				
- kupci i ostala potraživanja	14.230	(37.601)	37.262	(27.162)
- zalihe	(5.251)	(951)	(5.660)	1.016
- dobavljači i ostale obveze	(2.906)	6.472	1.434	4.209
Novac generiran poslovanjem	639.230	694.926	574.125	620.648

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 u 2017. i 2018. godini: Puntizela d.o.o., Pula (do 31. ožujka 2017. godine), Epic Goldscheider & Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H, Beč (do podjele s preuzimanjem prema ugovoru od 20. prosinca 2017. godine), EPIC Hospitality Holding GmbH, Beč (od podjele s preuzimanjem prema ugovoru od 20. prosinca 2017. do pripajanja 15. lipnja 2018. godine), Wurmböck Beteiligungs GmbH, Beč (od 16. lipnja 2018. godine), Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Scapus d.o.o., Zagreb (do 5. travnja 2017. godine), Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, Elafiti Babin kuk d.o.o., (do 29. prosinca 2017. godine), Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt na Majni, u likvidaciji (do 15. lipnja 2018. godine), Imperial d.d., Rab, Valamar A GmbH (od 23. srpnja 2018. godine), Valamar Obertauern GmbH (od 18. kolovoza 2018. godine), Hoteli Makarska d.d. (od 17. srpnja 2018. godine).

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

- Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik (do 29. prosinca 2017. godine), Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik i Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik,
- Puntizela d.o.o., Pula, do 31. ožujka 2017. godine,
- Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt na Majni, u likvidaciji, do 15. lipnja 2018. godine kada je okončan postupak likvidacije,
- Imperial d.d., Rab,
- Hoteli Makarska d.d., Makarska (sa ovisnim društvom Praona d.o.o.),
- Valamar A GmbH, Tamsweg i
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern.

Krajnje kontrolno društvo je u 2017. godini bilo EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija (dalje EPIC), koje je držalo 44,11% dionica društva Valamar Riviera d.d. EPIC je izvršio prijenos svih 44,11% dionica na EPIC Hospitality Holding GmbH sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija (dalje: Epic Hospitality), slijedom Ugovora o podjeli s preuzimanjem od 20. prosinca 2017. godine i statusne promjene - podjele s preuzimanjem. Epic Hospitality pripojen je Društvu dana 15. lipnja 2018. godine s pravnim učinkom 16. lipnja 2018. godine.

Ugovori 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.

Od 30. srpnja 2018. godine u primjeni je Ugovor između Hoteli Makarska d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Hoteli Makarska d.d. od 17. srpnja 2018. godine. Predmet Ugovora je pružanje

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK

Ugovori o upravljanju / NASTAVAK

usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima i/ili naseljima 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. Ugovorena je i naknada za inicijalne ili „pre-opening“ usluge koje Valamar pruža prije otvaranja potpuno obnovljenih i temeljito rebrandiranih objekata, u zavisnosti od vrste i veličine smještajnog objekta. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 25 godina s mogućnošću raskida ili produljenja.

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

GRUPA		
(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Prodaja usluga		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	21	1
	21	1
Kupovina usluga		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	1.474	966
	1.474	966
Obveze		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	425	52
	425	52

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)	2017.	2018.
Prodaja usluga		
Ovisna društva	13.912	17.059
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	21	1
	13.933	17.060
Kupovina usluga		
Ovisna društva	29.736	864
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	1.474	966
	31.210	1.830
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	95	6.051
	95	6.051
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	3.393	1.853
	3.393	1.853
Ostala potraživanja		
Ovisna društva	-	26
	-	26
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	179	252
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	425	52
	604	304
Dani krediti		
Ovisna društva	26	28
	26	28

Primanja Uprave

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Neto plaće	3.815	5.112	2.849	3.613
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	677	872	337	381
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	949	1.234	693	877
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	1.984	2.653	1.542	1.994
	7.425	9.871	5.421	6.865

Ključni management Grupe u 2018. godini sastoji se od 17 članova (2017.: 10 članova).

Društvo je tijekom 2018. godine isplatilo naknadu za Nadzorni odbor u iznosu od 2.827 tisuće kuna (2017.: 2.155 tisuće kuna).

BILJEŠKA 36A – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Dana 31. ožujka 2017. godine, s pravnim učinkom 1. travnja 2017. godine, izvršen je upis pripajanja društva Puntizela d.o.o. društvu Valamar Riviera d.d.. Upisom pripajanja pripojeno društvo Puntizela d.o.o. je prestalo postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva i preuzelo je svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

Dana 29. prosinca 2017. godine, s pravnim učinkom 30. prosinca 2017. godine, izvršen je upis pripajanja društva Elafiti Babin kuk d.o.o. društvu Valamar Riviera d.d.. Upisom pripajanja pripojeno društvo Elafiti Babin kuk d.o.o. je prestalo postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva i preuzelo je svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

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

Imovina i obveze u 2017. godini u trenutku pripajanja su:

	PUNTIŽELA d.o.o. 31. ožujka 2017.	ELAFITI BABIN KUK d.o.o. 29. prosinca 2017.	Sveukupno
(u tisućama kuna)			
Imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema (Bilješka 14)	29.294	229.500	258.794
Nematerijalna imovina (Bilješka 16)	6.600	-	6.600
Odgođena porezna imovina (Bilješka 25)	128	15.474	15.602
Kupci i ostala potraživanja	143	220	363
Novac i novčani ekvivalenti	336	2	338
Obveze			
Dobavljači i ostale obveze	(10.122)	(117.325)	(127.447)
Neto pripojena imovina	26.379	127.871	154.250
Manje: eliminacija udjela Društva u ovisnom društvu (Bilješka 17)	(36.466)	(182.036)	(218.502)
Neto efekt na glavnici prilikom pripajanja (Bilješka 28)	(10.087)	(54.165)	(64.252)

BILJEŠKA 36B – PRIPAJANJE MATIČNOG DRUŠTVA

Dana 15. lipnja 2018. godine izvršen je upis prekograničnog pripajanja društva EPIC Hospitality Holding GmbH, Beč, društvu Valamar Riviera d.d s pravnim učinkom 16. lipnja 2018. godine. Upisom pripajanja pripojeno društvo EPIC Hospitality Holding GmbH, Beč, je prestalo postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva te je preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

Imovina i obveze u 2018. godini u trenutku pripajanja su:

	EPIC HOLDING HOSPITALITY GmbH 15. lipnja 2018.
Imovina	
Novac i novčani ekvivalenti	333
Neto pripojena imovina	333
Neto efekt na glavnici prilikom pripajanja (kapitalne rezerve)	333

BILJEŠKA 37A– POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA HOTELI MAKARSKA D.D.

Društvo Valamar Riviera d.d. je zajedno sa AZ-om preuzelo kontrolu nad društvom HOTELI MAKARSKA d.d. dana 31. srpnja 2018. godine, kada su u nadležni sudski registar upisane odluke Glavne skupštine Hoteli Makarska d.d. održane dana 17. srpnja 2018. godine. Na toj skupštini donesen je u cijelosti izmijenjeni Statut i izabrani novi članovi nadzornog odbora.

a) Trošak stjecanja

Trošak stjecanja utvrđen je u visini fer vrijednosti prenesene naknade koja iznosi 172.577 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 1.380 tisuća kuna koji su iskazani unutar ostalih poslovnih rashoda.

BILJEŠKA 37A- POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA HOTELI MAKARSKA D.D. / NASTAVAK

c) Stečena imovina i obveze

(u tisućama kuna)	Fer vrijednost na datum stjecanja
Nekretnine, postrojenja i oprema	336.621
Nematerijalna imovina	16
Odgođena porezna imovina	824
Financijska imovina	296
Zalihe	1.166
Kupci i ostala potraživanja – kratkotrajna imovina	20.957
Novac i novčani ekvivalenti	40.944
Ukupno stečena imovina	400.824
Dugoročne posudbe	(19.562)
Odgođena porezna obveza	(17.755)
Rezerviranja	(21.022)
Kratkoročne posudbe	(189)
Dobavljači i ostale obveze	(22.898)
Ukupno stečene obveze	(81.426)
Ukupno stečena neto imovina	319.398

Utvrđena fer vrijednost imovine na datum stjecanja razlikuje se od knjigovodstvene vrijednosti iste imovine za građevinske objekte i zemljišta. Fer vrijednost građevinskih objekata i zemljišta utvrđena je korištenjem metode vrijednosti imovine u upotrebi na temelju diskontiranih novčanih tokova pojedinog objekta odnosno jedinice koje stvara novac. Fer vrijednost ostale imovine i obveza na datum stjecanja odgovara knjigovodstvenim vrijednostima iste imovine. Na datum stjecanja udio nekontrolirajućeg interesa u kapitalu stečenog društva iznosi 44,55%, sukladno čemu je iskazan nekontrolirajući interes u iznosu od 146.821 tisuća kuna.

BILJEŠKA 37A- POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA HOTELI MAKARSKA D.D. / NASTAVAK

(u tisućama kuna)	Fer vrijednost na datum stjecanja
Dugotrajna imovina	337.758
Kratkotrajna imovina	63.066
Dugoročne obveze	(58.340)
Kratkoročne obveze	(23.086)
Fer vrijednost stečene imovine	319.398
Nekontrolirajući interes (44,55%)	146.821
Fer vrijednost stečene imovine nakon nekontrolirajućeg interesa	172.577
Trošak stjecanja	172.577
Stečeni novac Hoteli Makarska d.d.	(40.944)
Trošak stjecanja, neto od stečenog novca	131.633

BILJEŠKA 37B – POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA VALAMAR OBERTAUERN GMBH

Društvo je steklo neposredno 10% udjela, a putem društva Valamar A GmbH posredno još 90% udjela u društvu Valamar Obertauern GmbH, sa sjedištem u Obertauernu, Austrija.

a) Trošak stjecanja

Trošak stjecanja utvrđen je u visini fer vrijednosti prenesene naknade koja iznosi 17.565 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 809 tisuća kuna koji su iskazani unutar ostalih poslovnih rashoda.

c) Stečena imovina i obveze

(u tisućama kuna)	Fer vrijednost na datum stjecanja
Nekretnine, postrojenja i oprema	61.594
Nematerijalna imovina	313
Odgođena porezna imovina	3.328
Kupci i ostala potraživanja – dugotrajna imovina	15
Financijska imovina	24
Zalihe	184
Kupci i ostala potraživanja – kratkotrajna imovina	133
Novac i novčani ekvivalenti	4.991
Ukupno stečena imovina	70.582
Dugoročne posudbe	(47.199)
Odgođena porezna obveza	(2.323)
Rezerviranja	(53)
Dobavljači i ostale obveze	(3.442)
Ukupno stečene obveze	(53.017)
Ukupno stečena neto imovina	17.565

BILJEŠKA 37B – POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA VALAMAR OBERTAUERN GMBH / NASTAVAK

(u tisućama kuna)	Fer vrijednost na datum stjecanja
Dugotrajna imovina	65.274
Kratkotrajna imovina	5.308
Dugoročne obveze	(49.575)
Kratkoročne obveze	(3.442)
Fer vrijednost stečene imovine	17.565
 Trošak stjecanja	 17.565
Stečeni novac Valamar Obertauern GmbH	(4.991)
Trošak stjecanja, neto od stečenog novca	12.574

BILJEŠKA 38 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

U prvom tromjesečju 2019. godine očekuje se pravomoćnost Rješenja Trgovačkog suda u Splitu od 21. studenog 2018. godine kojim je potvrđen Stečajni plan (raspravljen na ročištu stečajnih vjerovnika 8. studenog 2018. godine) društva HELIOS FAROS d.d., u stečaju, iz Starog Grada. Stečajni plan je sačinjen slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju društva HELIOS FAROS d.d., koju ponudu su dana 15. svibnja 2017. godine zajednički predali društvo Valamar Riviera d.d. i PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba (dalje: PBZ CO).

Društvo je sa PBZ CO uspostavilo poslovnu suradnju radi zajedničkog djelovanja u odnosu na ulaganje i dokapitalizaciju društva HELIOS FAROS d.d. u stečaju.

Društvo i Grupa nisu imali drugih značajnih događaja nakon izvještajnog datuma, a koji bi zahtijevali uskladu ili objavu u ovim financijskim izvještajima.

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 002

F +385 (52) 451 608

E info@valamar.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