

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

2019.



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA

(u '000.000 kuna)

	2018.	2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	2.016,1	2.218,8	10,1%
Prihodi od prodaje	1.961,4	2.139,3	9,1%
Prihodi pansiona	1.629,0	1.781,6	9,4%
Operativni troškovi	1.267,1	1.385,5	9,3%
EBITDA	693,2	769,0	10,9%
Prilagođena EBITDA	701,6	758,1	8,1%
EBIT	282,3	293,9	4,1%
Prilagođeni EBIT	290,7	283,0	-2,7%
EBT	258,1	232,5	-9,9%
Neto dobit	239,2	305,9	27,9%
EBITDA marža	35,0%	34,8%	-20 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,4%	34,3%	-110 bb
Neto dug	2.168,6	2.195,3	1,2%
Novac i novčani ekvivalenti	261,8	550,1	110,1%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	3,09	2,90	-6,2%
Kapitalna ulaganja	703,6	954,6	35,7%
Tržišna kapitalizacija	4.468,8	4.728,0	5,8%
EV	7.039,4	7.654,3	8,7%
DPS	0,90	1,00	11,1%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA

	2018.	2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	21.371	21.266	-0,5%
Broj postelja	58.023	58.216	0,3%
Dani pune zauzetosti	132	139	5,0%
Godišnja zauzetost (%)	36%	38%	200 bb
Broj prodanih SJ (u '000)	2.827	2.947	4,2%
Broj noćenja (u '000)	6.460	6.776	4,9%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	576	605	4,9%
RevPAR (u kunama)	76.224	83.778	9,9%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 14. u poglavlju "Rezultati Grupe".

* Predstavlja ukupno proknjiženo povećanje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom 2019. godine, uključujući i ostale investicijske cikluse, osim ciklusa 2019. godine.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA)

Grupa Valamar Riviera i ove godine potvrđuje svoju lidersku poziciju kroz snažni rast rezultata poslovanja. U 2019. godini, unatoč usporavanju rasta turističke potražnje u glavnoj sezoni, Valamar Riviera je ostvarila 76 milijunski rast (+11%) operativnih rezultata poslovanja s ostvarenom EBITDA-om od 769 milijuna kuna. Prilagođena EBITDA zabilježila je 8%-tni porast (+56 milijuna kuna) na razinu od 758 milijuna kuna kao rezultat nastavka rasta prihoda od 10%. Porast prihoda prvenstveno je pod utjecajem povećanja noćenja od 5% i prosječne cijene od 5%, a čijem rastu je doprinio intenzivan investicijski ciklus 2019. godine vrijedan gotovo 800 milijuna kuna. Puni pozitivni efekti investicija 2019. godine na prihode i EBITDA-u se očekuju u narednom dvogodišnjem razdoblju.

PRIHODI

Ukupni prihodi iznose 2.219 milijuna kuna što predstavlja porast od 10% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (2.016 milijuna kuna u 2018.). Od ukupnih prihoda, 2.139 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (1.961 milijuna kuna u 2018.), dok se ostatak najvećim dijelom odnosi na ostale poslovne prihode koji su zabilježili rast od 47 milijuna kuna (s 21 milijuna kuna na 68 milijuna kuna) poglavito s osnove cjelogodišnje konsolidacije društva Hoteli Makarska¹ te jednokratnih prihoda od

11%-tni
RAST EBITDA-E NA
RAZINU OD
769
MILIJUNA KUNA

1 28.6.2019. godine je društvo Hoteli Makarska d.d. pripojeno je Imperial Rivieri d.d.

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

izvan-grupne prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 9%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.782 milijuna kuna (1.629 milijuna kuna u 2018.) te 6%-tnog rasta prihoda vanpansionske hrane i pića.

Nakon nekoliko godina povećane turističke potražnje za Hrvatskom došlo je do stagnacije rasta turističkog prometa. Unatoč nepovoljnim kretanjima Valamar Riviera je tijekom 2019. godine ostvarila 6,8 milijuna noćenja (+5%), dok je prosječna cijena povećana na 605 kuna (+5%). Glavnina 153 milijunskog rasta prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: a) intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, b) cjelogodišnje konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern, c) snažnog rasta pokazatelja pune zauzetosti za visokih 7 dana, d) boljeg rezultata u pred i pod sezoni te e) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću.

TROŠKOVI

Operativni troškovi iznose 1.385 milijuna kuna te su unatoč negativnim pritiscima zabilježili kontrolirani rast (+9%) u skladu s planom. Glavne razloge povećanja nalazimo u a) cjelogodišnjoj konsolidaciji društava Hoteli Makarska¹

i Valamar Obertauern, b) porastu materijalnih troškova zbog porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoz smeća) i povećanog obujma poslovanja te c) porastu ukupnih troškova vezanih za zaposlenike (no čiji je udjel u ukupnim poslovnim rashodima smanjen u odnosu na prethodno usporedno razdoblje za 1 postotni bod, s 37% na 36%), dok ovogodišnja primjena MSFI-a 16 (najmovi)² doprinosi s jednokratnim pozitivnim utjecajem na troškove od 5 milijuna kuna. Planirani rast troškova zaposlenih najvećim dijelom je rezultat osiguravanja kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novih zapošljavanja koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji su zabilježili odličnu potražnju i popunjenost.

FINANCIJSKI REZULTAT

U 2019. godini financijski rezultat iznosi -62 milijun kuna (-24 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 38 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata najvećim dijelom nalazimo u smanjenju nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika prvenstveno na dugoročne kredite kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine.

² MSFI 16 propisuje način priznavanja, mjerenja, prikazivanja i objavljivanja najmovi za subjekte koji izvješćuju prema MSFI-jevima.

U TIJEKU SU
INVESTICIJE
GRUPE VRIJEDNE

826

MILIJUNA KUNA

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

OMJER NETO DUG
/ PRILAGOĐENA
EBITDA IZNOSI

2,90x

POTVRĐUJUĆI
RAZBORITO
I ODRŽIVO
UPRAVLJANJE
DUGOM I RASTOM
KOMPANIJE

DOBIT

Dobit prije oporezivanja smanjena je za 26 milijuna kuna na 232 milijuna kuna. 10%-tni pad posljedica je a) povećanog troška amortizacije (+64 milijuna kuna zbog ranije provedenih snažnih investicijskih ciklusa) te b) lošijeg financijskog rezultata (-38 milijuna kuna; ranije pojašnjeno). Neto dobit Grupe je zabilježila rast od 67 milijuna kuna na iznos od 306 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica viših poreznih prihoda s osnove većeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine, a sukladno Zakonu o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja (114 milijuna kuna u 2019., u odnosu na 26 milijuna kuna u 2018.).

VRIJEDNOST KOMPANIJE I NETO DUG

Usporedno s rastom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa vrijednost kompanije zabilježila je pozitivan trend rasta (+9%). Pokazatelj neto dug / prilagođena EBITDA je zabilježio 6%-tni pad na razinu od 2,90 potvrđujući time razborito i održivo upravljanje dugom i rastom kompanije.

INVESTICIJE

Završen je investicijski ciklus Grupe vrijedan gotovo 800 milijuna kuna. Ulaganja su se odnosila na repozicioniranje kampa Istra prema Premium segmentu čime je postao najveći kamp s 5* u Hrvatskoj, novi luksuzni obiteljski hotel Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga prema premium kampiranju u Istri te na otocima Rabu i Krku, rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, kao i značajna ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike. Svi investirani objekti bilježe izrazito dobru potražnju i popunjenost te se puni pozitivni efekti očekuju u narednom dvogodišnjem razdoblju. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2019." na 26. stranici.

Stabilna bilanca, snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti i održiv omjer neto dug / EBITDA omogućavaju nesmetan nastavak investicijskih aktivnosti. Time se pozitivni efekti investicijskog ciklusa Grupe za 2020. godinu u iznosu od 826 milijuna kuna na rast prihoda i EBITDA-e očekuju u razdoblju od 2020. do 2022. godine. Investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti kroz početak izgradnje luksuznog ljetovališta Valamar Collection Pinea Resort 5* u zoni Pical, ulaganje u Valamar Parentino Hotel 4*, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5*, kao i kroz druge projekte

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

unaprjeđenja proizvoda i sadržaja za goste u svim destinacijama. Nastavljaju se ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 32. stranici.

NOVI RAZVOJNI CIKLUS IMPERIAL RIVIERE

Povećanje temeljnog kapitala Imperial Riviere d.d., zajedničkog poduzeća za upravljanje i ulaganje u turističku imovinu u regiji, nastavak je uspješne suradnje Valamara s Allianz ZB društvom za upravljanje najvećim obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Dokapitalizacija u vrijednosti od 426 milijuna kuna predstavlja početak realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 1,5 milijardu kuna ulaganja u turizam. Fokus investicija bit će usmjeren u rekonstrukciju i obnovu objekata u vlasništvu te daljnje širenje portfelja Imperiala pod operativnim upravljanjem Valamara.

S ciljem razvijanja poslovanja Imperiala u novim destinacijama, Valamar i Imperial su potpisali ugovor o kupoprodaji Valamar Zagreb Hotela 4* u Poreču po cijeni od 182 milijuna kuna. Imperial Riviera je već započela s preko 100 milijuna kuna ulaganja u podizanje kvalitete i repozicioniranje hotela s

dodatnim Maro uslugama namijenjenih obiteljima i novim smještajnim jedinicama s ciljem ostvarivanja daljnjeg pozitivnog rasta operativnih i financijskih pokazatelja. Po završetku investicije hotel Zagreb dobit će novo ime – Valamar Parentino Hotel 4*.

AKVIZICIJE

Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja, drugog najvećeg mirovinskog fonda u Hrvatskoj, i Valamara, koji upravlja hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započeta je nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru. Zajednička dokapitalizacija Helios Farosa početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 692 milijuna kuna ulaganja usmjerenih prvenstveno u rekonstrukciju i obnovu hotelsko-turističkih objekata i sadržaja u vlasništvu Helios Farosa. Po provedbi povećanja temeljnog kapitala, PBZ Croatia osiguranje je postalo imatelj 77,7% dionica društva Helios Faros, dok udio Valamar Riviere iznosi 20,0% što predstavlja prvi značajan iskorak prema upravljačkom modelu hotelsko-turističkim objektima i sadržajima koji podrazumijeva manji angažman vlastitog kapitala (tzv. "asset light business model").

NAGRADE I PRIZNANJA

Valamar Riviera kao vodeća turistička kompanija kontinuirano ulaže napore u podizanje razine kvalitete ponude i usluga, što dokazuju brojne nagrade i priznanja i u 2019. godini.

Na konferenciji Zagrebačke burze i fondovske industrije održanoj u Rovinju, Valamar Rivieri je već treći put pripala nagrada za najbolje odnose s investitorima koju dodjeljuju Poslovni dnevnik i Zagrebačka burza. Valamarovi objekti su i u 2019. godini ponosni laureati prestižnih World Luxury Hotel Awards i World Travel Awards.

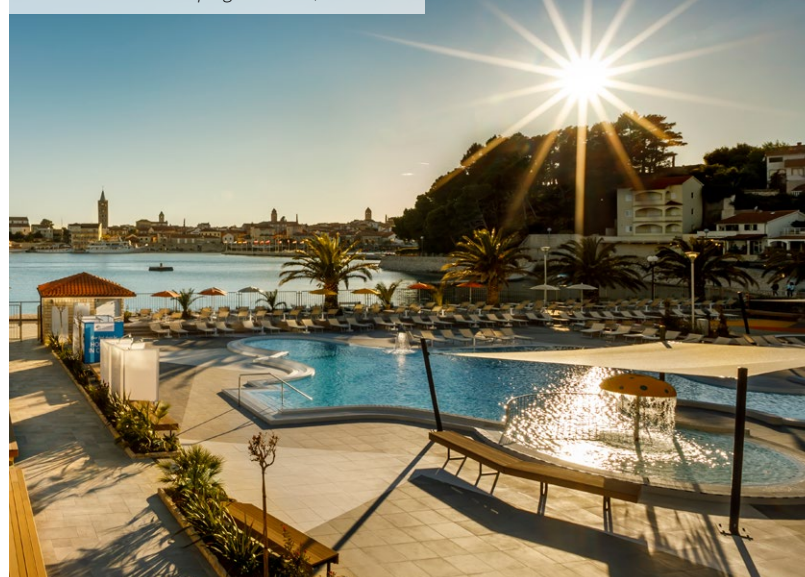
Šest nagrada Valamar je dobio na godišnjoj TUI konferenciji u Turskoj, a nositelj je i dva priznanja Zlatna koza - Capra d'oro Turističke zajednice Istarske županije. Četiri Valamarova kampa dobitnici su priznanja ADAC Superplatz 2020 (Lanterna Premium Camping Resort 4*, Krk Premium Camping Resort 5*, Baška Beach Camping Resort 4* te Istra Premium Camping Resort 5*), dok je Istra Premium Camping Resortu 5* dodijeljeno i ADAC priznanje u kategoriji inovacije i napretka.

Konkurentnošću plaća, sustavom motivacije i nagrađivanja te prilikama za razvoj karijere i brigom o zdravlju zaposlenika, Valamar Riviera iz godine u godinu opravdava status top poslodavca u turizmu te je i 2019. godine proglašena za najboljeg poslodavca u turizmu i sedmog najpoželjnijeg među hrvatskim kompanijama prema istraživanju portala MojPosao.

Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Riviere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/1Y2019).

Valamarovi zaposlenici i objekti nagrađeni su sa sveukupno devet nagrada Hrvatske gospodarske komore i Hrvatske turističke zajednice na Danima hrvatskog turizma 2019. Vrijedno je istaknuti da je Valamar i nositelj brojnih certifikata i oznaka kvalitete kao što su Travelife, ISO certifikati, EU Ecolabel te mnogih drugih.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



VIŠE OD
50
NAGRAĐA ZA
IZVRSNOST
PROIZVODA I
USLUGA VALAMAR
RIVIERE U 2019.
GODINI

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	8
Rezultati Grupe	14
Rezultati Društva	24
Investicije 2019.	26
Investicije 2020.	32
Rizici Društva i Grupe	39
Kodeks korporativnog upravljanja	45
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	48
Dionica RIVP	50
Dan investitora i Integrirano godišnje izvješće	54
Dodatne informacije	56
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja	58
Financijski izvještaji sukladno GFI-POD obrascima	59
Odluka Uprave o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	111
Odluka Nadzornog odbora o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	113
Godišnji financijski izvještaji uključujući Izvješće neovisnog revizora	114

Valamar Collection Isabella Island Resort 5*, Poreč



Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč

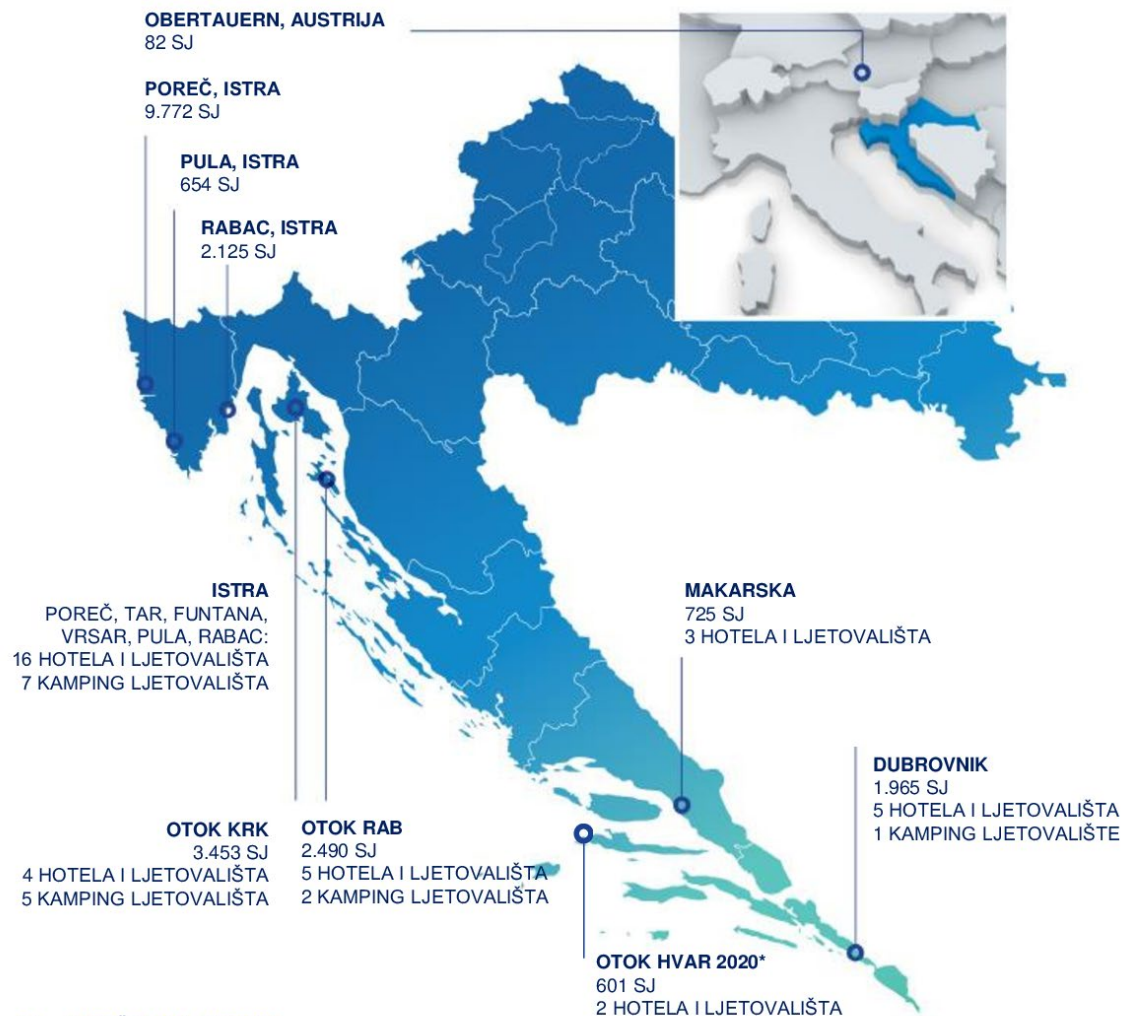


Značajni poslovni događaji

UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća turistička grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s gotovo 6 milijardi kuna ulaganja u posljednjih 16 godina. Vlasnik je krovnog brenda Valamar All you can holiday te podbrendova Valamar Collection Resorts, Valamar Collection Hotels, Valamar Hotels & Resorts, Sunny by Valamar te Camping Adriatic by Valamar. Zajedno s recentnom akvizicijom društva Hoteli Makarska d.d.¹ u Makarskoj, ulaganja u udjele Helios Farosa d.d. na otoku Hvaru te prvog Valamarovog hotela u Austriji, Grupa Valamar Riviera posluje u osam 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 šest hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U preko 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti više od 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 7.000 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.

Turistički portfelj grupe Valamar Riviera



SJ = SMJEŠTAJNA JEDINICA

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

ULAGANJE I DOKAPITALIZACIJA DRUŠTVA HELIOS FAROS D.D.

Sukladno stečajnom planu sačinjenom temeljem zajedničke ponude Valamar Riviere i PBZ Croatia osiguranja (dioničkog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima) za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju od 15.5.2017. godine i odluci o povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros od 6.5.2019. godine, Valamar Riviera je uplatila 22,8 milijuna kuna te stekla 2.280.000 dionica nominalnog iznosa 10 kuna koje čine udio u temeljnom kapitalu od 23,61%. Trgovački sud u Splitu je 22.7.2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja nad društvom Helios Faros čime je Valamar Riviera stekla puna članska prava kao imatelj 23,61% dionica. Prema odluci o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Glavna skupština društva Helios Faros dana 26.11.2019. godine, Valamar Riviera i PBZ Croatia osiguranje su se obvezali sudjelovati u daljnjem povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros s iznosom od 24,4 milijuna kuna, odnosno 115,0 milijuna kuna. Valamar Riviera je u 2019. godini uplatila jednu četvrtinu iznosa, dok će se preostali iznos uplatiti najkasnije do 31.12.2021. godine. Povećanjem temeljnog kapitala, Valamar Riviera je imatelj 20,00% dionica društva Helios Faros, a PBZ Croatia osiguranje 77,73%. Povećanje kapitala početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 692 milijuna kuna ulaganja prvenstveno usmjerenih u rekonstrukciju i obnovu hotelsko-turističkih objekata i sadržaja u vlasništvu Helios Farosa pod operativnim upravljanjem Valamara. Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja i Valamara, koji upravlja hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započela je nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru.

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

19.2.2019. godine održana je sjednica Uprave, a 26.2.2019. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Riviere na kojima su utvrđena financijska izvješća za četvrto tromjesečje 2018. godine i revidirana godišnja financijska izvješća za 2018. godinu. 8.5.2019. godine održana je Glavna skupština Valamar Riviere na kojoj je utvrđeno sljedeće:



Helios Faros d.d., otok Hvar

- Ostvarena dobit društva u 2018. godini u iznosu od 239.279.476 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova društva u 2018. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova društva u 2018. godini.
- Ovlašćuje se Uprava Društva da ovisno o financijskom stanju Društva stječe vlastite dionice na organiziranom tržištu vrijednosnih papira tijekom razdoblja od 5 godina počevši od 17.11.2019. godine.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 1,00 kunu po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2016. godini. Dioničarima, koji su odabrali, četvrtina dividende je isplaćena u pravima – dionicama društva.
- Za obavljanje revizije Valamar Riviere u 2019. godini imenuju se revizori Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. iz Zagreba.

PRELAZAK VALAMAR RIVIERE NA VODEĆE TRŽIŠTE ZAGREBAČKE BURZE

26.4.2019. godine Zagrebačka burza je odobrila zahtjev Valamar Riviere za prijelaz 126.027.542 redovnih dionica Društva s Redovitog na Vodeće tržište Zagrebačke burze. S obzirom da Valamar Riviera pridaje osobitu pažnju visokoj razini transparentnosti te kvaliteti poslovne i financijske komunikacije, prelaskom na najzahtjevniju burzovnu kotaciju nastojat će se dodatno povećati prepoznatljivost dionice te pozitivno utjecati na cijenu i likvidnost kao primjer najbolje tržišne prakse. Prvi dan trgovanja dionicama Društva na Vodećem tržištu bio je 29.4.2019. godine.

19.6.2019. godine Zagrebačka i Ljubljanska burza pokrenule su novi zajednički dionički ADRIAprime indeks. U sastavu indeksa se nalazi dionica Valamar Riviere, kao i ostale dionice uvrštene u Vodeća tržišta Zagrebačke i Ljubljanske burze.

426

MILIJUNA KUNA
IZNOSI
DOKAPITALIZACIJA
IMPERIAL RIVIERE
OD ČEGA

320

MILIJUNA KUNA
PREDSTAVLJAJU
UPLATE STRATEŠKIH
PARTNERA IZVAN
GRUPE

ZAKLJUČENJE HOTEL MANAGEMENT UGOVORA TE POVEĆANJE TEMELJNOG KAPITALA DRUŠTVA IMPERIAL RIVIERA

16.5.2019. godine Valamar Riviera je zaključila ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko - turističkim objektima s društvom Imperial Riviera d.d. koji je stupio na snagu 28.6.2019. godine upisom pripajanja društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial d.d. u sudski registar, a kada je upisana i promjena tvrtke društva Imperial d.d. u Imperial Riviera d.d. Oba društva imala su ranije sklopljen hotel management ugovor s Valamarom, a provođenjem pripajanja nametnula se potreba prilagođavanja postojećih ugovora novonastaloj situaciji.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera o povećanju temeljnog kapitala s iznosa od 400.580.400 kuna za iznos od 426.088.157 kuna na iznos od 826.668.557 kuna u povećanju temeljnog kapitala su sudjelovali:

- Valamar Riviera u ukupnom iznosu od 106.068.022 kuna (43,68% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz mirovinski fondovi³ u ukupnom iznosu od 296.020.088 kuna (48,25% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz Zagreb dioničko društvo za osiguranje u ukupnom iznosu od 18.000.036 kuna (1,38% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu u svoje ime, a za račun otvorenog investicijskog fonda Allianz Portfolio i otvorenog investicijskog fonda Allianz Equity u ukupnom iznosu od 6.000.012 kuna (0,46% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala).

³ Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ Profit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Treći Horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ VIP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.

Povećanje kapitala Imperiala početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 1,5 milijardi kuna ulaganja u turizam. Fokus ulaganja bit će usmjeren u rekonstrukciju i obnovu objekata u vlasništvu te daljnje širenje portfelja Imperiala pod operativnim upravljanjem Valamara. Povrh toga, povećanje temeljnog kapitala zajedničkog poduzeća za upravljanje i ulaganje u turističku imovinu u regiji predstavlja nastavak uspješne suradnje Valamara s institucionalnim investitorima. Ono je također i iskaz uvjerenja svih sudionika dokapitalizacije u potencijal rasta hrvatskog turizma i dugoročnu održivost hotelijerstva koje ulaže u zaposlenike.

S ciljem širenja poslovanja Imperiala na nove destinacije, po odobrenju Nadzornog odbora od dana 29.10.2019. godine, Valamar i Imperial potpisali su ugovor o kupoprodaji hotela Valamar Zagreb u Poreču po cijeni od 182,15 milijuna kuna. Imperial Riviera je već započela s preko 100 milijuna kuna ulaganja u podizanje kvalitete i repozicioniranje hotela s dodatnim Maro uslugama namijenjenim obiteljima te novim smještajnim jedinicama. Po završetku investicije Hotel Zagreb dobit će novo ime – Valamar Parentino te ona predstavlja dio ukupnog plana ulaganja Valamara i Imperiala u razvoj zone Pical.

Valamar i Imperial su dana 29.10.2019. godine zaključili dugoročni Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima (hotel management ugovor) kojim će Valamar nastaviti pružati usluge upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima cjelokupnog portfelja Imperial Riviere.

INVESTICIJE ZA 2020. GODINU

Stabilna bilanca, snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti i održiv omjer neto dug / EBITDA omogućavaju nesmetan nastavak investicijskih aktivnosti Grupe. Time su Nadzorni odbori Valamar Riviere i Imperial Riviere dali suglasnost na investicijski ciklus 2020. godine u iznosu od 599 milijuna kuna, odnosno 226 milijuna kuna. Ukupan investicijski ciklus Grupe od 826 milijuna kuna predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti kroz početak

izgradnje luksuznog ljetovališta Valamar Collection Pinea Resorta 5*, ulaganje u Valamar Zagreb Hotel 4*, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani, kao i kroz unaprjeđenje kvalitete smještajnih kapaciteta i usluga Valamar Meteor Hotela 4* i Padova Premium Camping Resorta 4*. Nastavit će se s ulaganjima i u ostale proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama, smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 32. stranici.

UGOVORI O KREDITIMA

8.11.2019. godine Valamar Riviera je zaključila ugovor o dugoročnom klupskom kreditu s klubom banaka sastavljenim od Zagrebačke banke d.d. (ujedno i u ulozi agenta), Privredne banke Zagreb d.d. i Hrvatske banke za obnovu i razvitak u iznosu od EUR 100 milijuna za potrebe financiranja investicije u buduću Valamar Collection Pinea Resort 5* u Poreču.

Dana 30.12.2019. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s European Investment Bank u ukupnom iznosu od EUR 23 milijuna radi financiranja projekta Istra Premium Camping Resort 5*.

Navedeni pravni poslovi potvrda su povjerenja investitora i financijera u daljnji razvoj Valamar Riviere.

PLANIRANE
INVESTICIJE GRUPE
ZA 2020. GODINU
IZNOSE

826
MILIJUNA KUNA

 *Uprava Valamar Riviere predstavlja
godišnje revidirane financijske izvještaje o
poslovanju za 2019. godinu.*

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja godišnje revidirane financijske izvještaje o poslovanju za 2019. 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.

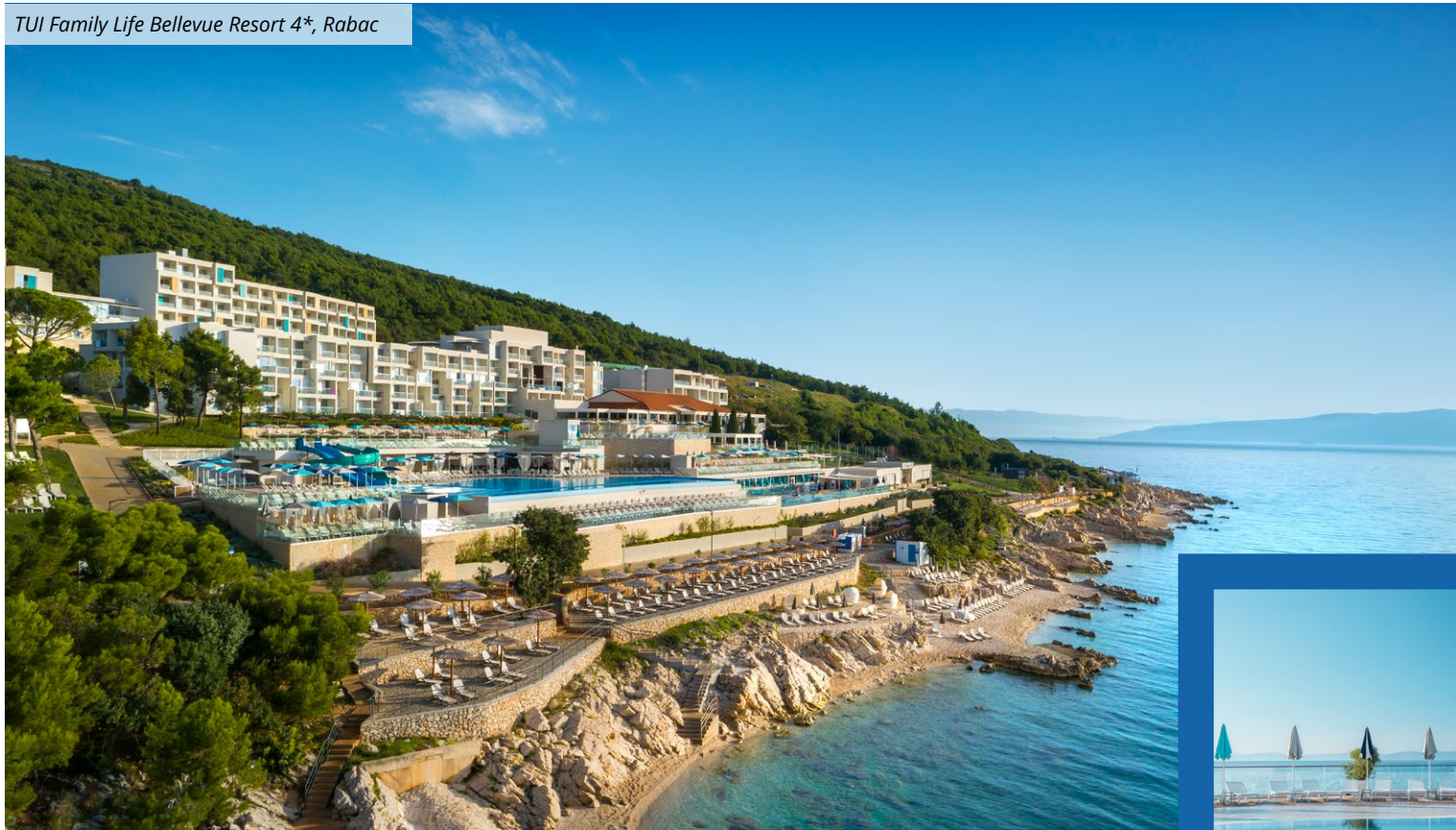
U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Grupe uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d.¹ od 1.8.2018. godine, Valamar A GmbH od 1.8.2018. godine i Valamar Obertauern GmbH od 1.11.2018. godine. Time podaci za 2019. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu u cijelo promatrano razdoblje uključeni podaci za društvo Hoteli Makarska d.d.¹, Valamar A GmbH i Valamar Obertauern GmbH.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2019. godine, kao i na dan 31.12.2018. godine uključeni su podaci prethodno navedenih društava.

Konsolidacija društva Helios Faros d.d. se vodi sukladno metodi udjela, obzirom da Valamar Riviera nema nad njime kontrolu, već značajan utjecaj.

Skrećemo pozornost da prikazani GFI-POD izvještaji za 2018. godinu nisu apsolutno usporedivi s prošlogodišnje objavljenima GFI-POD izvještajima za 2018. godinu (detaljni opisi usklada su navedeni u listu "Bilješke" GFI-POD izvještaja).

TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI⁴

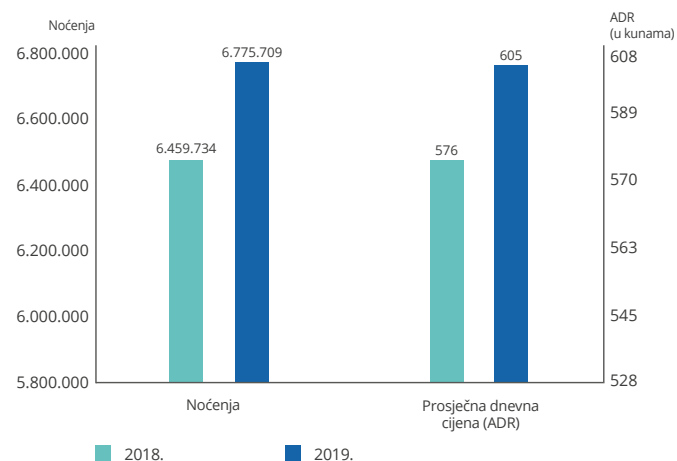
	2018.	2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	2.016.117.541	2.218.828.166	10,1%
Poslovni prihodi	1.982.740.515	2.207.678.790	11,3%
Prihodi od prodaje	1.961.413.631	2.139.319.744	9,1%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ⁵	1.628.991.417	1.781.619.705	9,4%
Operativni troškovi ⁶	1.267.087.843	1.385.486.291	9,3%
EBITDA ⁷	693.159.210	768.955.392	10,9%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁸	-8.451.565	10.853.838	/
Prilagođena EBITDA ⁹	701.610.775	758.101.554	8,1%
EBIT	282.252.398	293.853.214	4,1%
Prilagođeni EBIT ⁹	290.703.962	282.999.376	-2,7%
EBT	258.081.503	232.471.771	-9,9%
Neto dobit	239.187.507	305.851.680	27,9%
EBT marža	13,0%	10,5%	-250 bb
EBITDA marža	35,0%	34,8%	-20 bb
Prilagođena EBITDA marža ⁹	35,4%	34,3%	-110 bb
	31.12.2018.	31.12.2019.	2019./2018.
Neto dug ¹⁰	2.168.602.934	2.195.286.284	1,2%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	3,09	2,90	-6,2%
Novac i novčani ekvivalenti	261.842.353	550.142.638	110,1%
Kapitalna ulaganja (detalji u poglavlju "Investicije 2019.")	703.559.000	954.590.000	35,7%
ROE ¹¹	8,5%	8,8%	30 bb
Prilagođena ROCE ¹²	5,9%	5,2%	-70 bb
Tržišna kapitalizacija ¹³	4.468.823.546	4.728.031.913	5,8%
EV ¹⁴	7.039.419.545	7.654.341.409	8,7%
EPS ¹⁵	1,90	2,32	22,1%
DPS ¹⁶	0,90	1,00	11,1%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁷

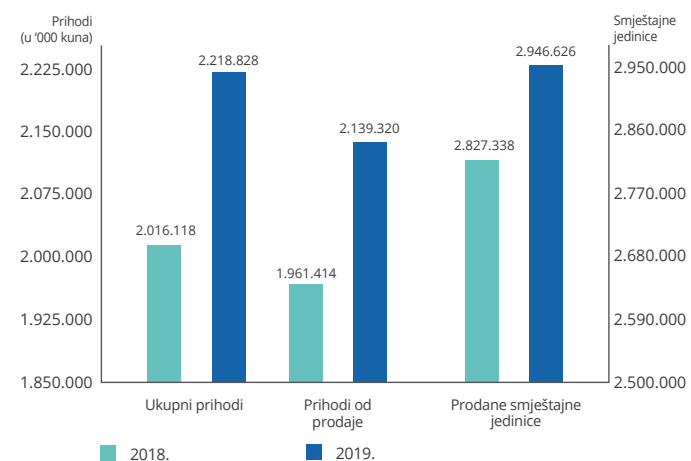
	2018.	2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	21.371	21.266	-0,5%
Broj postelja	58.023	58.216	0,3%
Dani pune zauzetosti	132	139	4,7%
Godišnja zauzetost (%)	36%	38%	200 bb
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.827.338	2.946.626	4,2%
Broj noćenja	6.459.734	6.775.709	4,9%
ADR ¹⁸ (u kunama)	576	605	4,9%
RevPAR ¹⁹ (u kunama)	76.224	83.778	9,9%

- 4 Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG, EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- 5 Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- 6 Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- 7 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- 8 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 63,9 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 23,8 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 50,7 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 28,7 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 2,4 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 3,5 milijuna kuna u prethodnoj).
- 9 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- 10 Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- 11 ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- 12 Prilagođeni ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.).
- 13 Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2019. godine iznosi 121.887.907, dok na dan 31.12.2018. godine iznosi 122.904.938.
- 14 EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.
- 15 EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2019.: 122.507.835. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2018.: 123.968.146.
- 16 DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- 17 U 2018. godini ključni operativni pokazatelji uključuju podatke za Hotele Makarska i Valamar Obertauern od 1.8.2018., odnosno 1.11.2018. godine. Podaci za Helios Faros nisu uključeni.
- 18 Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- 19 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



Valamar Crystal Hotel 4*, Poreč



Grupa Valamar Riviera i ove godine potvrđuje svoju lidersku poziciju kroz snažni rast rezultata poslovanja. Preko dvije milijarde i dvjesto milijuna kuna poslovnih prihoda ostvarenih tijekom 2019. godine predstavljaju nastavak rekordnih rezultata Grupe. Kontinuirana uspješnost Valamar Riviere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Ona se odražava putem: a) stalnih ulaganja u turistički portfelj (u pripremu 2019. turističke sezone investirano je gotovo 800 milijuna kuna, dok planirane investicije za 2020. godinu iznose 823 milijuna kuna), b) akvizicija i partnerstva (tijekom 2018. i 2019. godine uspješno je finaliziran proces preuzimanja društva Hoteli Makarska¹, ulaganja u udjele društva Helios Farosa u Hrvatskoj i prvog Valamar hotela u Austriji) te c) razvoja zaposlenika i destinacija.

PRIHODI

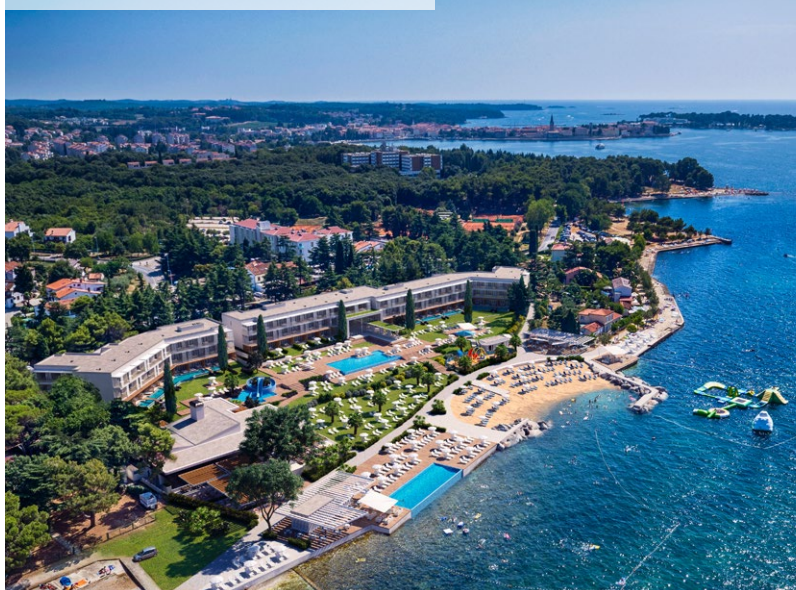
U 2019. godini ukupni prihodi iznose 2.218,8 milijun kuna uz rast od 10,1% (+202,7 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

a) porast prihoda od prodaje u iznosu od 9,1% (+177,9 milijuna kuna) na iznos od 2.139,3 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (+9,4%; +152,6 milijuna kuna). Unatoč negativnom utjecaju pomicanja datuma Uskrsa u drugo tromjesečje, pomnim pripremama mnoštva zanimljivih događaja i iskustava za goste te ovogodišnjom konsolidacijom poslovanja Valamar Obertauern Hotela 4* zabilježen je 30,5%-tni porast prihoda pansiona tijekom prvog tromjesečja. Snažan 12,4%-tni rast prihoda pansiona se nastavio i u drugom tromjesečju usprkos otvaranju novoinvestiranih ljetovališta Valamar Collection Marea Suitesa 5* i Istra Premium Camping Resorta 5* početkom lipnja. Naime, uskrсни blagdani u travnju rezultirali su rastom svih marketinških segmenata, dok je u svibnju, unatoč kišnom vremenu, ostvarena planirana razina prihoda. Lipanj je obilježio porast prihoda zahvaljujući odličnom odazivu individualnog i M.I.C.E. segmenta. Iako se stagnacija u mjesecima visoke sezone (srpanj - rujn) u hrvatskom turističkom sektoru odrazila na blagi pad Valamarovog alotmanskog i grupnog kanala, isti je uspješno nadoknađen putem individualnog, O.T.A. i M.I.C.E. segmenta te je ostvaren 8%-tni rast prihoda pansiona. Poseznu (listopad - prosinac) su obilježili uspješna realizacija grupnog segmenta u Dubrovniku, pojačani dolasci individualnog segmenta u Poreču te rast zimskog poslovanja Valamar Obertauerna. Zabilježen je i tradicionalno dobar odaziv za novogodišnje blagdane čime su prihodi pansiona u četvrtom tromjesečju zabilježili 8% porast. Time je u 2019. godini ostvareno ukupno 6.775.709 noćenja što predstavlja rast od 4,9%, a prosječna dnevna cijena je zabilježila 4,9%-tni porast na razinu od 605 kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 199,6 milijuna kuna s udjelom od 9,0% u ukupnim prihodima (9,0% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 10,5%. S udjelom od 87,3% u ukupnim prihodima (88,3% u 2018.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.939,7 milijuna kuna te su veći za 158,9 milijuna kuna.

b) ostali poslovni prihodi²⁰ s rastom od 47,0 milijuna kuna na iznos od 68,4 milijuna kuna primarno kao rezultat a) ovogodišnje konsolidacije društva

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



Hoteli Makarska¹ te b) jednokratnih prihoda od izvan-grupne prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine.

c) pad financijskih prihoda u iznosu od 22,7 milijuna kuna na razinu od 10,7 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica smanjenja pozitivnih tečajnih razlika po dugoročnim kreditima zbog izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine.

d) cjelogodišnja konsolidacija društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern s pozitivnim utjecajem na prihode Grupe od 3%-tna boda rasta.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 3,6% ukupnih prihoda (2,7% 2018. godine).

9%-tni

PRIHODA OD
PRODAJE NA
RAZINU OD

2.139

MILIJUNA KUNA

²⁰ Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA²¹

(u kunama)	2018.	2019.	2019./2018.
Operativni troškovi ²²	1.267.087.843	1.385.486.291	9,3%
Ukupni poslovni rashodi	1.700.488.117	1.913.825.576	12,5%
Materijalni troškovi	551.752.686	609.249.061	10,4%
Troškovi osoblja	541.614.164	583.409.043	7,7%
Amortizacija	410.521.539	474.514.405	15,6%
Ostali troškovi	174.094.246	197.392.249	13,4%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	7.511.545	9.415.580	25,3%
Ostali poslovni rashodi	14.993.937	39.845.238	165,7%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.913,8 milijuna kuna uz porast od 12,5% (+213,3 milijuna kuna). Prilagođavajući radi usporedivosti poslovanje društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 9%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 31,8% (32,4% u 2018.). 10,4%-tni rast (+57,5 milijuna kuna) na razinu od 609,2 milijuna kuna posljedica je a) konsolidacije društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern, b) porasta direktnih troškova sirovina i materijala zbog povećanog volumena poslovanja te c) porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoza otpada).

ii) troškovi osoblja s padom udjelom u ukupnim poslovnim rashodima (30,5%) u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (31,9% u 2018. godini). Razloge 7,7%-tnog porasta (+41,8 milijuna kuna) na iznos od 583,4 milijuna kuna nalazimo u a) cjelogodišnjoj konsolidaciji društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern koja nosi 4%-tnih bodova porasta te b) osiguravanju kompetitivnih

plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine sukladno kolektivnom ugovoru) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.

iii) amortizacija s udjelom od 24,8% (24,1% u 2018.). Njezin 15,6%-tni rast (+64,0 milijuna kuna) na razinu od 474,5 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern.

iv) ostali troškovi s udjelom od 10,3% (10,2% u 2018.). 13,4%-tni rast (+23,3 milijuna kuna) na iznos od 197,4 milijuna kuna prvenstveno je posljedica a) konsolidacije poslovanja Hotela Makarska¹ i Valamar Obertauern, b) osiguranja kompetitivnih materijalnih uvjeta rada (isplata 13. plaće u iznosu od 5.000 kuna neto i nagrada za dobre poslovne rezultate i dobar početak sezone), c) porasta troškova komunalne naknade, d) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, e) porasta troška stipendiranja

²¹ Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG.

²² Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

učenika i studenata i obrazovanja stručnih kadrova (Valamar Riviera je najveći stipenditor u turizmu) te f) povećanje izdataka za rad preko student servisa.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s udjelom od 0,5% (0,4% u 2018.). Porast od 1,9 milijuna kuna na iznos od 9,4 milijuna kuna rezultat je povećanja rezervacija za započete sudske sporove u društvu Valamar Riviera.

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 2,1% (0,9% u 2018.). Rast od 24,9 milijun kuna na razinu od 39,8 milijun kuna posljedica je a) konsolidacije društva Hoteli Makarska¹ te b) neotpisane vrijednosti rashodovane imovine (rušenja i otpisa imovine poradi investicija).

OPERATIVNI TROŠKOVI²²

Operativni troškovi iznose 1.385,5 milijuna kuna. Razloge planiranog i ostvarenog 9,3%-tnog porasta nalazimo u a) porastu materijalnih troškova (ranije pojašnjeno), b) porastu ukupnih troškova vezanih za zaposlenike od 9,5% (s 623 milijuna kuna na 682 milijuna kuna; ranije pojašnjeno), c) rastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno) te iv) konsolidaciji društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern. Prilagođavajući radi usporedivosti poslovanje ranije navedenih društava operativni troškovi su zabilježili 6%-tni porast.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Snažnim dvoznamenastim rastom neprilagođena EBITDA je dosegla razinu od 769,0 milijuna kuna (693,2 milijuna kuna u 2018.). 75,8 milijunsko povećanje (+10,9%) operativne zarade rezultat je nastavka intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicije društva Hoteli Makarska¹ u Makarskoj i Valamar Obertauerna u Austriji, razboritog upravljanja operativnim troškovima te optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji za novoinvestiranim objektima. Snažnije operativno poslovanje odrazilo se i na visok, 8,1%-tni porast prilagođene EBITDA-e²³ na razinu od 758,1 milijuna kuna. Konsolidacija poslovanja društava Hoteli Makarska od

²³ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 63,9 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 23,8 milijuna kuna u prethodnoj); ii) izvanredne rashode (u iznosu od 50,7 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 28,7 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 2,4 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 3,5 milijuna kuna u prethodnoj).

Baška Beach Camping Resort 4*, otok Krk



kolovoza, odnosno Valamar Obertauern od studenog 2018. godine nosi 2 postotna boda rasta EBITDA-e, dok jednokratni utjecaj ovogodišnje primjene MSFI-a 16 iznosi 4,9 milijuna kuna. Pozitivna kretanja prilagođene i neprilagođene EBITDA-e su pod negativnim utjecajem ovogodišnjeg nižeg tečaja EUR/HRK.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je smanjena za 25,6 milijuna kuna na iznos od 232,5 milijuna kuna prvenstveno zbog nižeg financijskog rezultata (-37,8 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećane amortizacije (+64,0 milijuna kuna). Posljedično, EBT marža smanjena je za 250 baznih bodova na 10,5% (13,0% 2018.). U 2019. godini neto dobit Grupe iznosi 305,9 milijuna kuna. Rast od 66,7 milijuna kuna je prvenstveno rezultat većih poreznih prihoda (+88,3 milijuna kuna) najvećim dijelom s osnove većeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine²⁴.

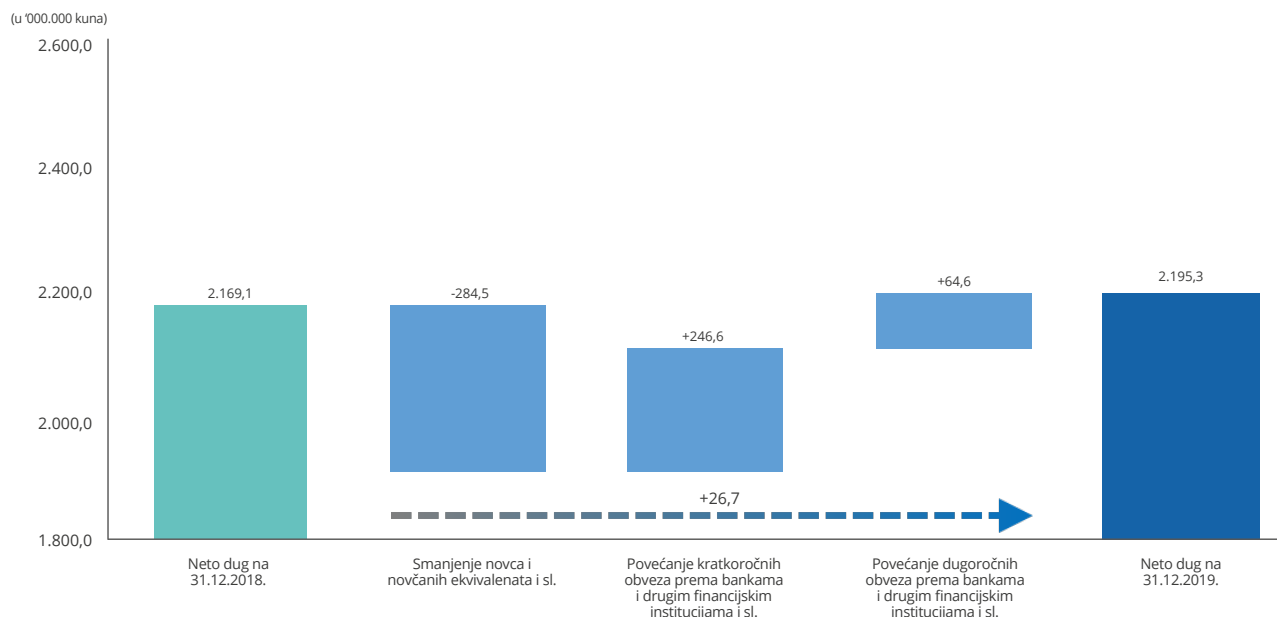
8%-tni
RAST
PRILAGOĐENE
EBITDA-E NA
RAZINU OD
757
MILIJUNA KUNA

²⁴ U 2019. godini priznanje odgođene porezne imovine na ime ostvarenih poreznih poticaja s osnove Zakona o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja iznosi 114,1 milijun kuna, dok je 2018. godine iznosilo 25,8 milijuna kuna.

FINANCIJSKI REZULTAT

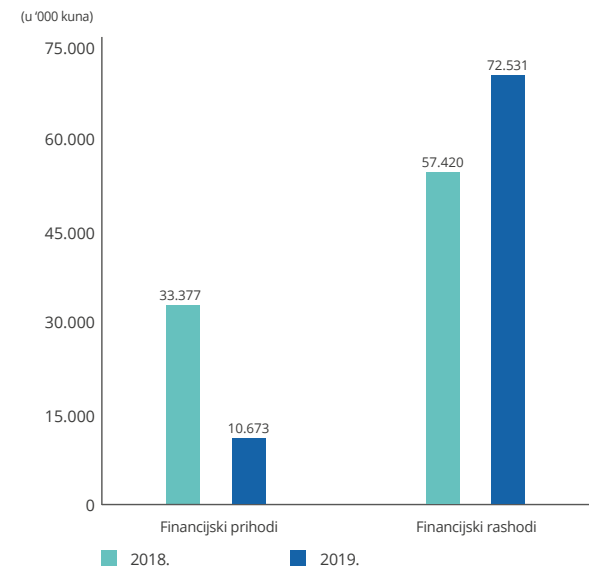
Tijekom 2019. godine financijski rezultat iznosi -61,9 milijuna kuna (-24,0 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 37,8 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: a) smanjenju neto tečajnih razlika za 29,4 milijuna kuna prvenstveno na dugoročne kredite kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom kvartalu 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine, b) povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata prvenstveno na dugoročne kredite u iznosu od 6,6 milijuna kuna uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija, c) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 7,0 milijuna kuna ponajviše zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova, d) povećanja ostalih financijskih prihoda za 1,8 milijuna kuna ponajviše zbog prodaje financijske imovine te e) smanjenju ostalih financijskih rashoda za 3,1 milijuna kuna.

Kretanje neto duga ²⁵



²⁵ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

Financijski prihodi i rashodi



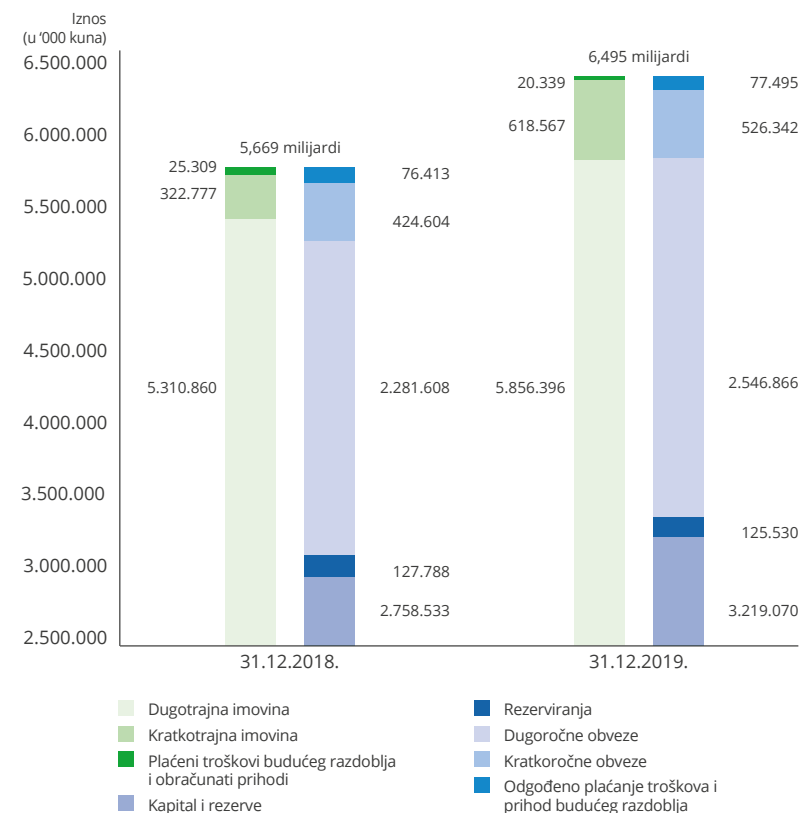
IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.12.2019. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 6.495,3 milijuna kuna te je veća za 14,6% u odnosu na 31.12.2018. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 3.219,1 milijun kuna te su veći za 16,7% kao rezultat ostvarene dobiti (+284,5 milijuna kuna) te porasta manjinskog interesa prvenstveno zbog dokapitalizacije društva Imperial Riviera (+329,0 milijuna kuna). Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.281,6 milijuna kuna na 2.546,9 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa. Velik dio kreditnog portfelja (87%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 526,3 milijuna kuna te su veće za 24,0% u odnosu na 31.12.2018. godine. Rast je najvećim dijelom posljedica veće tekuće otplate dugoročnog duga (+58,1 milijuna kuna) te

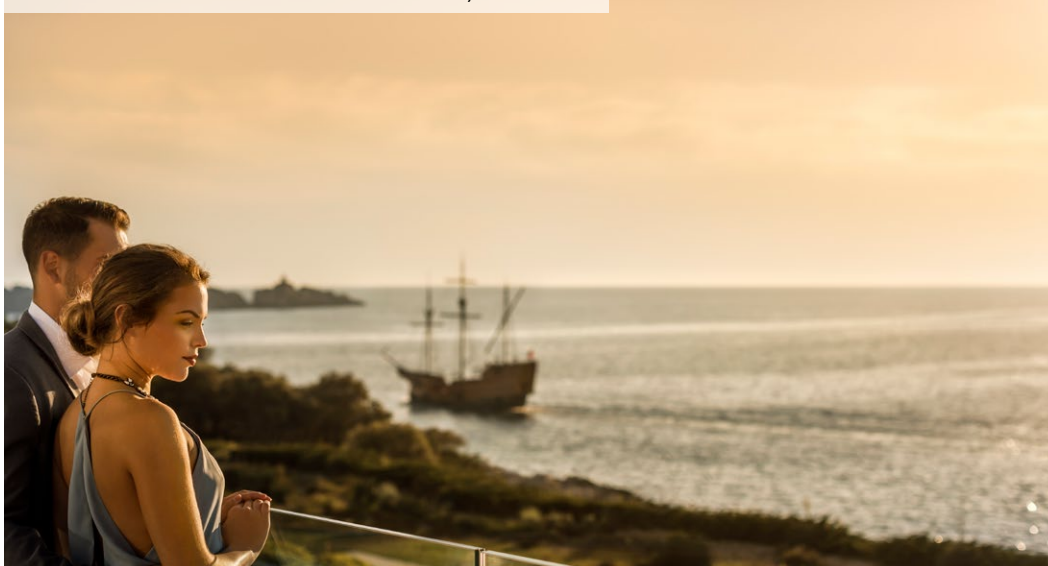
Imovina i obveze



većih obveza prema dobavljačima (+32,8 milijuna kuna) zbog intenzivnijeg investicijskog ciklusa 2020. godine.

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.12.2019. godine iznose 550,1 milijun kuna te su porasli za 110,1% prvenstveno kao posljedica dokapitalizacije društva Imperial Riviera. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



POKAZATELJI PROFITABILNOSTI GRUPE VALAMAR RIVIERA

	2018.	2019.	2019./2018.
EBITDA marža	35,0%	34,8%	-20 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,4%	34,3%	-110 bb
EBIT marža	14,2%	13,3%	-90 bb
Prilagođena EBIT marža	14,7%	12,8%	-190 bb
EBT marža	13,0%	10,5%	-250 bb
Neto profitna marža	12,1%	13,9%	180 bb
ROA	4,2%	4,7%	50 bb
ROE	8,5%	8,8%	30 bb
Prilagođena ROCE	5,9%	5,2%	-70 bb

VREDNOVANJE GRUPE VALAMAR RIVIERA

	31.12.2018.	31.12.2019.	2019./2018.
Prosječna cijena na dan (u kunama)	36,36	38,79	6,7%
Tržišna kapitalizacija (u kunama)	4.468.823.546	4.728.031.913	5,8%
EV (u kunama)	7.039.419.545	7.654.341.409	8,7%
EPS (u kunama)	1,90	2,32	22,1%
DPS (u kunama)	0,90	1,00	11,1%
EV / Prihodi od prodaje	3,6x	3,6x	-0,3%
EV / EBITDA	10,2x	10,0x	-2,0%
EV / Prilagođena EBITDA	10,0x	10,1x	0,6%
EV / EBIT	24,9x	26,0x	4,4%
EV / Prilagođeni EBIT	24,2x	27,0x	11,7%

PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2018.	2019.	2018.	2019.	
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel	*****	*****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Collection Isabella Island Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Collection Girandella Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Rabac
Valamar Collection Imperial Hotel	****	****	Premium	Premium	Otok Rab
Valamar Collection Marea Suites	***	*****	Midscale	Premium	Poreč
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	****+	****+	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Tamaris Resort	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Sanflor Hotel & Casa	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Valamar Padova Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
TUI Family Life Bellevue Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar	****	****	Midscale	Upscale	Otok Rab
Valamar Obertauern Hotel	****	****	Midscale	Upscale	Obertauern, Austrija
Valamar Diamant Hotel & Residence	*** / ****	*** / ****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Rubin Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Allegro Sunny Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Sunny Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Corinthia Baška Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Atrium Baška Residence	**** / *****	**** / *****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria	****	****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
San Marino Sunny Resort	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Valamar Meteor Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Makarska
Dalmacija Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Makarska
Pical Sunny Hotel	**	**	Economy	Economy	Poreč
Tirena Sunny Hotel	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Lanterna Sunny Resort	**	**	Economy	Economy	Poreč
Eva Sunny Hotel & Residence	**	**	Economy	Economy	Otok Rab
Riviera Sunny Resort	**	**	Economy	Economy	Makarska

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2018.	2019.	2018.	2019.	
Istra Premium Camping Resort	**	*****	Economy	Premium	Poreč
Krk Premium Camping Resort	*****	*****	Premium	Premium	Otok Krk
Ježevac Premium Camping Resort	****	****	Premium	Premium	Otok Krk
Lanterna Premium Camping Resort	****	****	Premium	Premium	Poreč
Padova Premium Camping Resort	***	****	Midscale	Premium	Otok Rab
Marina Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Bunculuka Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Baška Beach Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
San Marino Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Orsera Camping Resort	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Solaris Camping Resort	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Škrila Sunny Camping	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Solitude Sunny Camping	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Brioni Sunny Camping	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntizela
Tunarica Sunny Camping	**	**	Economy	Economy	Rabac

54%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

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



Rezultati Društva

Tijekom 2019. godine ukupni prihodi bilježe rast od 249,5 milijun kuna (+14%) na iznos od 2.074,2 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 1.874,5 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 90% (97% u 2018.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 6%, odnosno 105,9 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 31,2 milijuna kuna (18,5 milijuna kuna u 2018.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial Riviera, Hoteli Makarska¹ te Valamar Obertauern. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.843,3 milijuna kuna (1.750,1 milijuna kuna u 2018.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 184,4 milijuna kuna s udjelom od 9% u ukupnim prihodima (9% u 2018.) te su veći za 14% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.690,1 milijun kuna s udjelom od 81% u ukupnim prihodima (88% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 5%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 9% (1% u 2018.). Zabilježili su rast od 162,4 milijuna kuna na razinu od 180,4 milijuna kuna (17,9 milijuna kuna u 2018.) prvenstveno kao rezultat prodaje Valamar Hotela Zagreb 4* društvu Imperial Riviera te ostalih jednokratnih prihoda od prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine izvan grupe. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 10% ukupnih prihoda (3% u 2018.).

Materijalni troškovi iznose 540,8 milijuna kuna uz jednak udio u ukupnim poslovnim rashodima u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (33%). Porast od 39,4 milijuna kuna prvenstveno je posljedica porasta direktnih troškova sirovina i materijala zbog povećanog volumena poslovanja te porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoza otpada). Troškovi osoblja iznose 506,1 milijun kuna s nižim udjelom od 31% u poslovnim rashodima u odnosu na prošlu godinu (32% u 2018.). U odnosu na prošlo usporedno razdoblje veći su za 18,3 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine sukladno kolektivnom ugovoru) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 23% (23% u 2018.) iznosi 380,1 milijun kuna (344,7 milijuna kuna u 2018.). Njezin 10%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 174,3 milijuna kuna. 10%-tni porast je posljedica a) osiguravanja kompetitivnih materijalnih uvjeta rada (isplata 13. plaće u iznosu od 5.000 kuna neto i nagrada za dobre poslovne rezultate i dobar početak

249

MILIJUNA KUNA
RAST UKUPNIH
PRIHODA

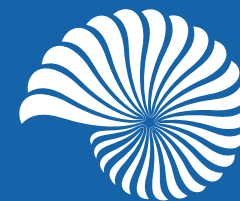
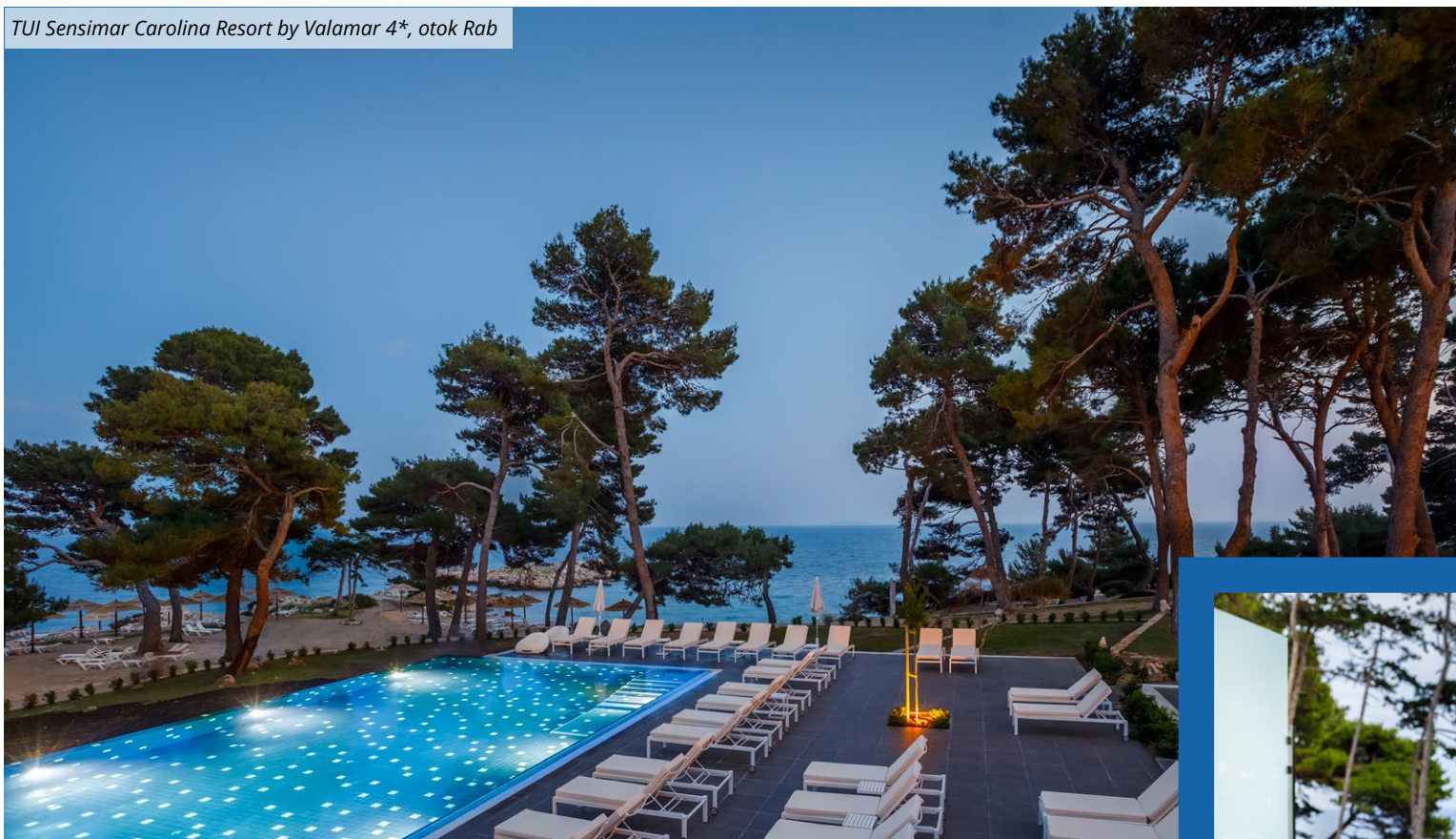
sezone), b) porasta troškova komunalne naknade, c) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, d) porasta troška stipendiranja učenika i studenata i obrazovanja stručnih kadrova (Valamar Riviera je najveći stipenditor u turizmu) te e) povećanje izdataka za rad preko student servisa. Rezerviranja i vrijednosna usklađenja su zabilježila rast od 2,5 milijuna kuna prvenstveno zbog porasta rezervacija za započete sudske sporove. Ostali poslovni rashodi iznose 30,6 milijuna kuna te su porasli za 18,1 milijun kuna najvećim dijelom kao posljedica neotpisane vrijednosti rashodovane imovine poradi investicija.

Tijekom 2019. godine financijski rezultat iznosi -48,0 milijuna kuna (-15,9 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 32,1 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlu godinu nalazimo u: a) smanjenju neto tečajnih razlika za 28,4 milijuna kuna, prvenstveno na dugoročne kredite, kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom kvartalu 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine, b) povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata ponajviše na dugoročne kredite u iznosu od 5,2 milijuna kuna uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija, c) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 7,0 milijuna kuna ponajviše zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova, d) povećanja prihoda od ulaganja u udjele poduzetnika unutar grupe za 2,7 milijuna kuna zbog isplaćene dividende društva Hoteli Makarska¹ te e) povećanju ostalih financijskih prihoda za 1,9 milijuna kuna uslijed prodaje financijske imovine te smanjenju ostalih financijskih rashoda za 3,5 milijuna kuna.

Nastavak snažnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, razboritog upravljanja operativnim troškovima, optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji za novoinvestiranim objektima te jednokratni prihod od prodaje Valamar Hotela Zagreb 4* društvu Imperial Riviera rezultirali su povećanjem operativne zarade (EBITDA-e) za 174,1 milijun kuna (+28%) na razinu od 795,2 milijuna kuna. Dobitak prije oporezivanja iznosi 366,5 milijuna kuna (260,2 milijuna kuna u 2018.). Bruto marža Društva iznosi 18% (15% u 2018.). U 2019. godini neto dobit veća je za 137,7 milijuna kuna te iznosi 377,0 milijuna kuna (239,3 milijuna kuna u 2018.) prvenstveno kao posljedica prodaje hotela Zagreb.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2019. godine iznosi 5.503,9 milijuna kuna te je veća za 10% u odnosu na 31.12.2018.

TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4*, otok Rab



Investicije 2019.

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. Tijekom 2019. godine 955 milijuna kuna investicija je kapitalizirano u portfelj dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine²⁶, dok je sam investicijski ciklus 2019. godine iznosio gotovo 800 milijuna kuna kao dio strategije daljnjega rasta poslovanja.

VALAMAR RIVIERA

U okviru 640 milijuna kuna vrijednog investicijskog ciklusa 2019. godine društva Valamar Riviera ističu se otvaranje luksuznog obiteljskog hotela Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, ulaganja u kamp Istra koji je ove sezone postao najveći kamp s 5* u Hrvatskoj te ulaganja u daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga u Lanterna Premium Camping Resortu 4* i Ježevac Premium Camping Resortu 5*. Izvršene su značajne investicije i u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima Valamara.

Istra Premium Camping Resort by Valamar 5*

2018. godine je kamp Istra Sunny Camping 2* u Funtani ušao u drugu fazu investicije te je u ljeto 2019. godine Valamarove goste dočekalo visoko uređeno camping ljetovalište, Istra Premium Camping Resort 5* čija se površina proteže na 35 hektara. Sadržaje i ponudu su obogatili 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

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



²⁶ Predstavlja ukupno proknjiženo povećanje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom 2019. godine, uključujući time osim investicijskog ciklusa 2019. godine i ostale cikluse.

mobilne kućice s privatnim bazenima (9). 831 smještajna jedinica predstavlja kamping ljetovalište najviše razine s bogatom ponudom i odličnom uslugom čiju je kvalitetu prepoznala i struka te mu je ADAC, najveći njemački i europski automobilski klub, dodijelio najvišu nagradu kvalitete, "ADAC Superplatz 2020".

 *Istra Premium Camping Resort 5* je najveće kamping ljetovalište s 5* u Hrvatskoj čiju je kvalitetu osim gostiju prepoznala i struka te mu je ADAC dodijelio nagradu "ADAC Superplatz 2020".*

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Valamar Collection Marea Resort 5*

U lipnju 2019. godine su završeni radovi na novom hotelu Valamar Collection Marea Suites 5* u predjelu Borik u Poreču, na mjestu dosadašnjeg Pinia Sunny Residence-a 3*. Valamar je time nastavio razvijati zonu Borik kroz smještaj i ponudu više dodane vrijednosti te je ovom investicijom otvorio 100 novih radnih mjesta. Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran je za obitelji s djecom u kojem će gosti 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 se posvetila uređenju hortikulture i sadnji novih drveća, raslinja i ukrasnog bilja koji su autohtoni istarskom podneblju.

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



- | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|--|
| 1 Premium family suites | 5 Activity bazen | 11 Infinity bazen | 15 Dječje igralište |
| 2 Family suites with limited view | 6 Bazen za bebe | 12 Val Marea Family Beach | 16 Spremište za bicikle |
| 3 Recepcija | 7 Dječji bazen | 13 Splash Beach Bar | 17 Lungomare šetnica - |
| 4 Swim-up bazeni | 8 Beach Restaurant | 14 Maro Baby Club i Maro Club | 10 minuta do stare jezgre grada Poreča |
| | 9 Pool & Lobby Bar | | |
| | 10 The Beat Beach Club | | |

Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar 4*

U najvećem kampu Valamar Riviere, Lanterna Premium Camping Resortu 4*, nastavilo se s razvojem premium segmenta postavljanjem novih mobilnih kućica s pogledom na more u zoni Marbello (12), uređenjem 3 kamping zone u kojima gosti mogu uživati u novim mobilnim kućicama (136) te repozicioniranjem dijela postojećih parcela. Ulaganja su izvršena i u uređenje plaža u Tarskoj vali, rekonstrukciju sanitarnog čvora te proširenje obiteljskog aquaparka s dodatnim vodenim površinama, kao i u ostala unapređenja usluga i kvalitete sadržaja.

Ježevac Premium Camping Resortu by Valamar 4*

U fokusu investicija na otoku Krku bilo je podizanje kvalitete i ponude smještaja u Ježevac Premium Camping Resortu 4*. Kamping ponudu visoke dodane vrijednosti obogatila su nove mobilne kućice u zoni Lungomare (23), kao i zamjena postojećih s novima (20) te proširenje kapaciteta kamping resorta na ukupno 661 smještajnu jedinicu. Goste je dodatno dočekala nova centralna tržnica, dok se ponuda za obitelji s djecom unaprijedila Maro klubom i novim dječjim igralištima.

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



IMPERIAL RIVIERA

Društvo Imperial Riviera uspješno je realiziralo investicijski ciklus 2019. godine u vrijednosti od 149 milijuna kuna.

TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar

Investicijom u Valamar Carolina Hotel & Villas 4* povećao se kapacitet (sa 152 na 174 sobe), unaprijedila kvaliteta smještaja i ostalih sadržaja i usluga (postojeći restoran, lobby bar, javni prostori, novi bazeni za odrasle te wellness i fitness zone) i time omogućilo partnerstvo s TUI Sensimar brendom u 2019. godini, odnosno TUI Blue u 2020. godini.

Padova Premium Camping Resort 4*

Za 2019. godinu Padova Camping Resort repozicioniran je u Premium segmentu. Osobit naglasak bio je pridat uređenju smještajnih kapaciteta, izgradnji novog bazenskog kompleksa koji uključuje dva nova bazena,

149

MILIJUNA KUNA
INVESTICIJA
DRUŠTVA IMPERIAL
RIVIERA

tobogane i sunčalište, novom restoranu Mezzino, obnavljanju centralnog dijela kampa s prostorima za dječju animaciju i zabavu (Super Maro sadržaji) te implementaciji Piazza koncepta.

Valamar Padova Hotel 4*

Valamar Padova Hotel 4* je novu turističku sezonu dočeka kao hotel s obiteljskom ponudom u kojem je izvršena rekonstrukcija bazenskog kompleksa (nadogradnja postojećeg sustava grijanja bazena, proširenje sunčališta i novi dječji bazen s toboganima) te je implementiran Super Maro dječji servis, kao i ostale usluge prilagođene obiteljima.

Valamar Meteor Hotel 4*

U destinaciji Makarska ulaganja su bila prvenstveno namijenjena povećanju kvalitete i sadržaja hotela Meteor koji od 2019. godine posluje pod Valamar Hotels & Resorts brendom. Prva faza rekonstrukcije i redizajna hotela Meteor je uključivala restoran, lobby bar, recepciju, pool bar te 111 smještajnih jedinica.

Isto tako, izvedeni su projekti poboljšanja energetske učinkovitosti putem implementacije toplinskih solarnih sustava te učinkovitih toplinskih pumpi.

Padova Premium Camping Resort 4*, Poreč



Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



Investicije 2020.

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. U 2020. godini investicijski projekti Grupe Valamar u iznosu od 826 milijuna kuna²⁷ bit će fokusirani na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Razvoj Valamarovih servisnih koncepata predstavlja kontinuirani proces koji će iz godine u godinu biti usmjeren usklađenju ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima i očekivanjima gostiju.

VALAMAR RIVIERA

Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio je dvogodišnje ulaganje u ljetovalište u zoni Pical u Poreču ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna. Porečki hotel Pical 2* bit će transformiran u luksuzni cjelogodišnji resort s pet zvjezdica, Valamar Collection Pinea Resort 5*. Ljetovalište koje će moći primiti 1.700 gostiju imat će 9 barova i 8 restorana te bazene s 3.000 m² vodene površine. Uredit će se plaža s klubom, izgraditi najveći kongresni centar u Istri za 1.200 gostiju, unutarnji bazen i wellness centar, Maro sadržaji za obitelji te sadržaji sa širokom ponudom aktivnog odmora. Valamar tako nastavlja ulagati u zonu Pical koja će zajedno s Valamar Collection Marea Suites 5*, otvorenim ove godine, postati jedna od najatraktivnijih turističkih zona u Hrvatskoj. Trenutno je završeno rušenje starog hotela Pical te su u tijeku radovi kako bi se ljetovalište otvorilo 2021. godine.

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



²⁷ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2019. godine.



Valamar Collection Pinea Resort 5 bit će luksuzno cjelogodišnje ljetovalište s pet zvjezdica, ukupne dvogodišnje vrijednosti ulaganja od 790 milijuna kuna.*

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)





Convention Center bit će najveći kongresni centar u Istri koji moći će primiti do 1.200 ljudi.

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



PINEA VALAMAR COLLECTION RESORT 5*

- 1a. Pinea Hotel
- 1b. Pinea V Level Miramare
- 1c. Pinea Family Suites

2. VALAMAR COLLECTION MAREA SUITES 5*

- 3. VALAMAR PARENTINO HOTEL 4*
- 4. VALAMAR PINIA HOTEL 3*

RESTORANI I BAROVI

- 5. Sundance Beach Club
- 6. Miramare Restaurant
- 7. La Pentola Trattoria Italiana & Black & Blue Restaurant

- 8. Luna Beach Restaurant
- 9. The Beat Beach Club
- 10. Mezzino Restaurant
- 11. Splash Beach Bar

PLAŽE

- 12. Val Family Beach
- 13. Val Active Beach
- 14. Val Sandy Beach
- 15. Val V Level Sandy Beach
- 16. Val Marea Sandy Beach

BAZENI

- 17. Pinea Waterland

- 18. Unutarnji bazeni
- 19. V Level bazeni
- 20. Sundance Adults Only bazen
- 21. Sundance bazen
- 22. Tidal bazen

MARO FAMILY

- 23. Maro Smart Play
- 24. Maro Clubs
- 25. Teens Lounge

SPORT

- 26. Teniski i multifunkcionalni tereni
- 27. V Sport Point

- 28. Vanjski fitness
- 29. Biciklistički centar
- 30. Vodene igre
- Biciklistička staza i staza za trčanje

- 31. Balance Mediterranean SPA by Valamar
- 32. Convention Center
- 33. Šetnica Lungomare

U tijeku je realizacija treće faze ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani koji je 2019. godine postao najveći kamp s pet zvijezda u Hrvatskoj. Ulaganja uključuju nove premium kamping kućice, glamping šatore te nove i naprijedene parcele, kao i daljnje povećanje kvalitete plaža i šetnica te sanitarnih čvorova. U Lanterna Premium Camping Resortu 4* u tijeku je nastavak razvoja premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete sadržaja razvojem nove Punto Blu Premium Village premium tematske zone, postavljanjem dodatnih kamping kućica te naprjeđenjem postojećih kamping parcela.

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



IMPERIAL RIVIERA

Preko 220 milijuna kuna investicija društva Imperial Riviera namijenjenih za turističku sezonu 2020. godine fokusirano je na daljnje unaprjeđenje kvalitete turističkih usluga i sadržaja.

Prodajom Valamar Zagreb Hotela 4*, Imperial Riviera će kroz ulaganja u nove kapacitete i sadržaje za sezonu 2020. godine repozicionirati hotel, kao i proširiti svoje poslovanje na Poreč. Tako će Valamar Zagreb Hotel 4* zasjati kao Valamar Parentino Hotel 4* s Maro Holiday ponudom i smještajem za obitelji. Ulaganje uključuje dodatne smještajne jedinice, unapređenje ponude Maro klubova, proširenje površine bazena i sunčališta te tobogane, kao i unapređenje F&B ponude. Valamar Meteor Hotel 4* ušao je drugu fazu investicije koja obuhvaća preuređenje preostalih smještajnih jedinica, kao i recepcije i lobbyja, unaprjeđenje ponude bazena i SPA zone, izgradnju Maro kluba te preuređenje kongresne zone. U Padova Premium Camping Resortu 4* u tijeku je treća faza investicije koja uključuje uređenje dvije kamping zone te repozicioniranje kamping parcela prema premium segmentu. Dodatno se uređuje multifunkcionalno-sportsko igralište, sanitarni čvor te recepcija, kao i hortikultura cjelokupnog prostora kampa.

226

MILIJUNA KUNA
PLANIRANIH
INVESTICIJA
DRUŠTVA IMPERIAL
RIVIERA ZA 2020.
GODINU

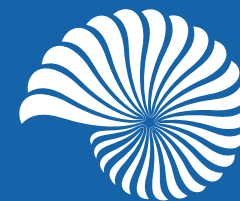
PODRŠKA RASTU HRVATSKOG TURIZMA

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 u 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.

Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč (vizualizacija)



Dalmacija Sunny Hotel 3*, Makarska



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

Destinacija otok Krk



Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

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

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

FINANCIJSKI RIZICI

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

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

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

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu 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, velik dio kreditnog portfelja (87%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (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 raspolažu 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 društava Imperial Riviera i Helios Faros, Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i 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

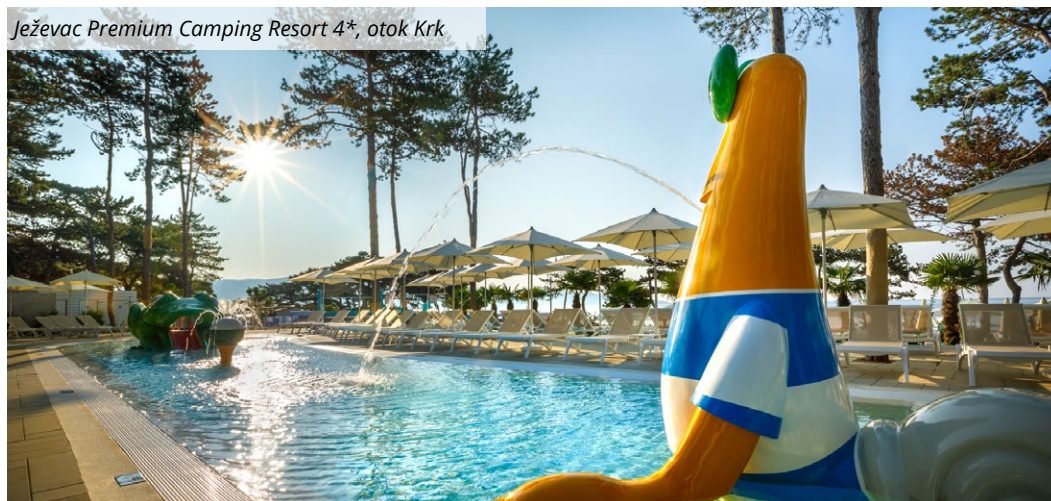
Društvo i Grupa svakodnevno su izloženi poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti.

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 poslodavaca te kontinuirano ulaže u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivieri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.



OPERATIVNI RIZICI

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

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

GLOBALNI RIZICI

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

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

Na rezultate poslovanja Valamar Riviere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Riviere, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri umanjio njihov utjecaj, Valamar aktivno prati razine rizika epidemija i pandemija širom svijeta, osobito na emitivnim tržištima, te poduzima proaktivne korake u upravljanju njima (npr. matrice eskalacija s akcijskim planovima).

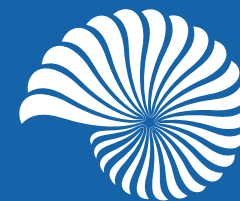
REGULATORNI RIZICI

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;
- smanjanje stope PDV-a s 25% na 13% za pripremanje i usluživanje hrane u ugostiteljskim objektima (siječanj 2020.).

Ovakvim učestalim promjenama propisa povezanih s fiskalnim i parafiskalnim davanjima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što su Društvo i Grupa već usvojili poslovnu politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu te ugovorili komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Društva i Grupe i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača. Društvo i Grupa izloženi su i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskog dobra, ali i koncesijskih naknada 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.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



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 uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Riviere. Društvo je u postupku usklade svojih akata o korporativnom upravljanju s novim Kodeksom korporativnog upravljanja u primjenjivoj mjeri.

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

3,28%

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

internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja. Dodatno, za nadzor i smanjenje rizika financijskog izvještavanja Društvo koristi mjere opisane u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

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

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. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja. Ovlasti članova Uprave su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Društvo stječe vlastite dionice na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukama Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 17.11.2014. godine, koja je bila u primjeni do 16.11.2019. godine, te od 9.5.2019. godine koja je u primjeni od 17.11.2019. godine. U Društvu ne postoji program otkupa vlastitih dionica kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dijela dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Svako pojedino stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica tijekom 2019. godine Društvo je javno objavilo. Sukladno odredbi članka 474. stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, Društvo objavljuje da u trenutku podnošenja financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu, odnosno s danom objavljivanja istih javnosti, drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Valamar Collectoin Girandella Resort 4*/5*, Rabac



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: 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, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

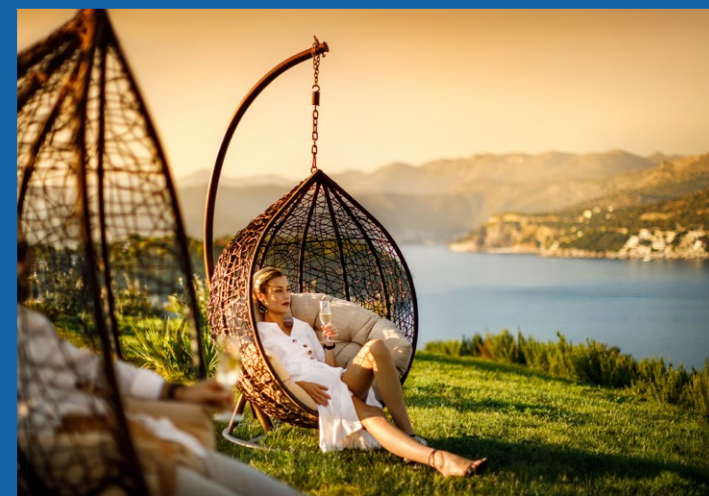
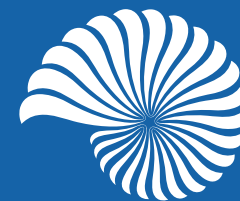
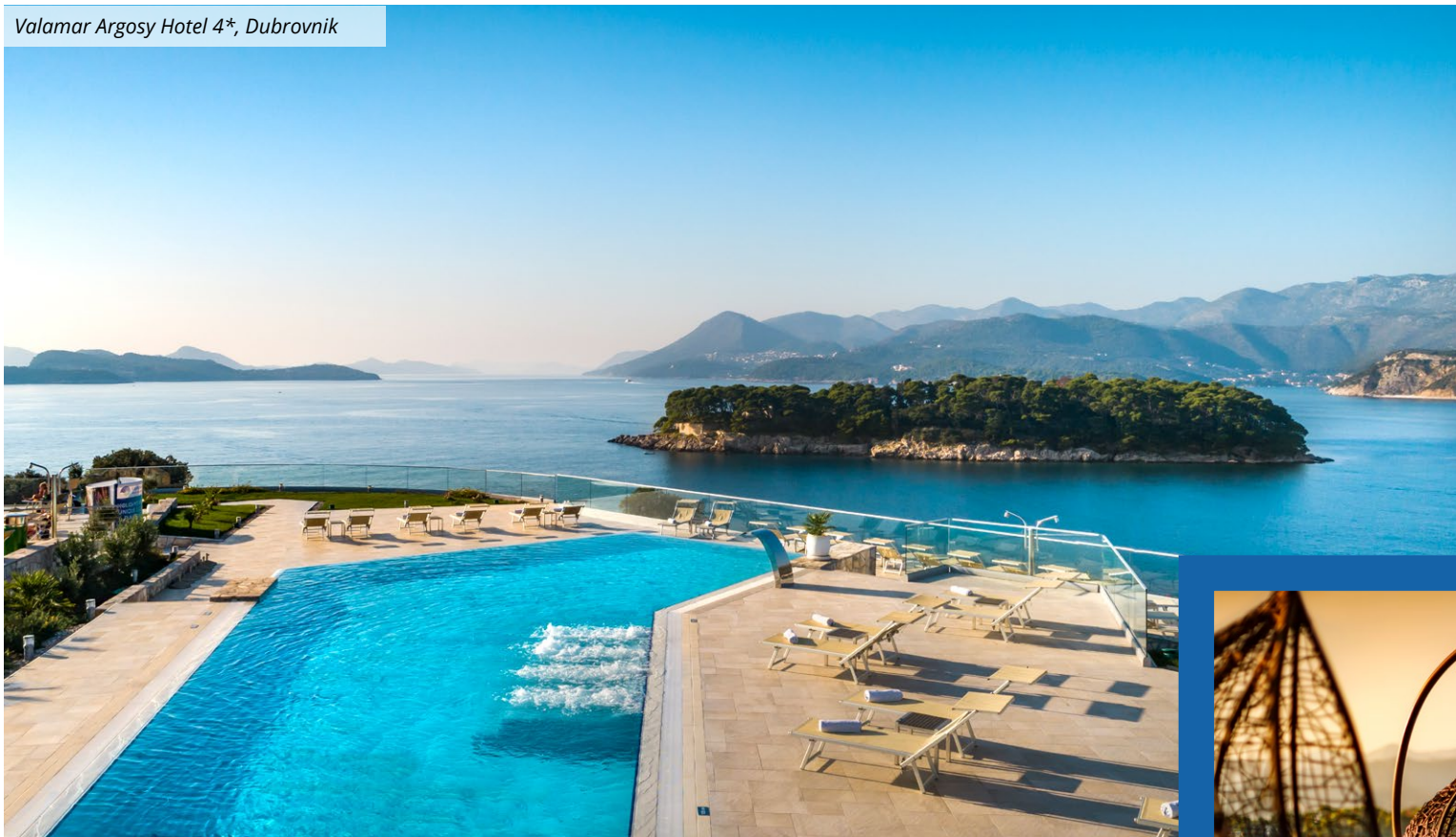
Komisiju za investicije: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

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

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Valamar Argosy Hotel 4*, 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 158,9 milijuna kuna prihoda²⁸ od transakcija s povezanim osobama (2018. godine 17,1 milijun kuna) za Društvo te 4,9 milijuna kuna (2018. godine 1.231 kunu) za Grupi. Troškovi su iznosili 8,2 milijuna kuna (2018. godine 1,8 milijuna kuna) za Društvo te 549 tisuća kuna (2018. godine 966 tisuća kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2019. godine iznosi: potraživanja za Društvo 2,6 milijuna kuna (krajem 2018. godine 1,9 milijuna kuna) te 24 tisuće kuna za Grupi (krajem 2018. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 241 tisuću kuna (krajem 2018. godine 304 tisuće kuna) te 18 tisuća kuna za Grupi (krajem 2018. godine 52 tisuće kuna).

Uprava je 18.2.2020. godine, sukladno odredbi 497. Zakona o trgovačkim društvima 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.

²⁸ 122 milijuna kuna se odnosi na prodaju Valamar Hotela Zagreb društvu Imperial Riviera, dok se ostatak prvenstveno odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d., Hoteli Makarska d.d.¹ te Valamar Obertauern GmbH.

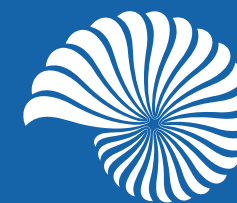
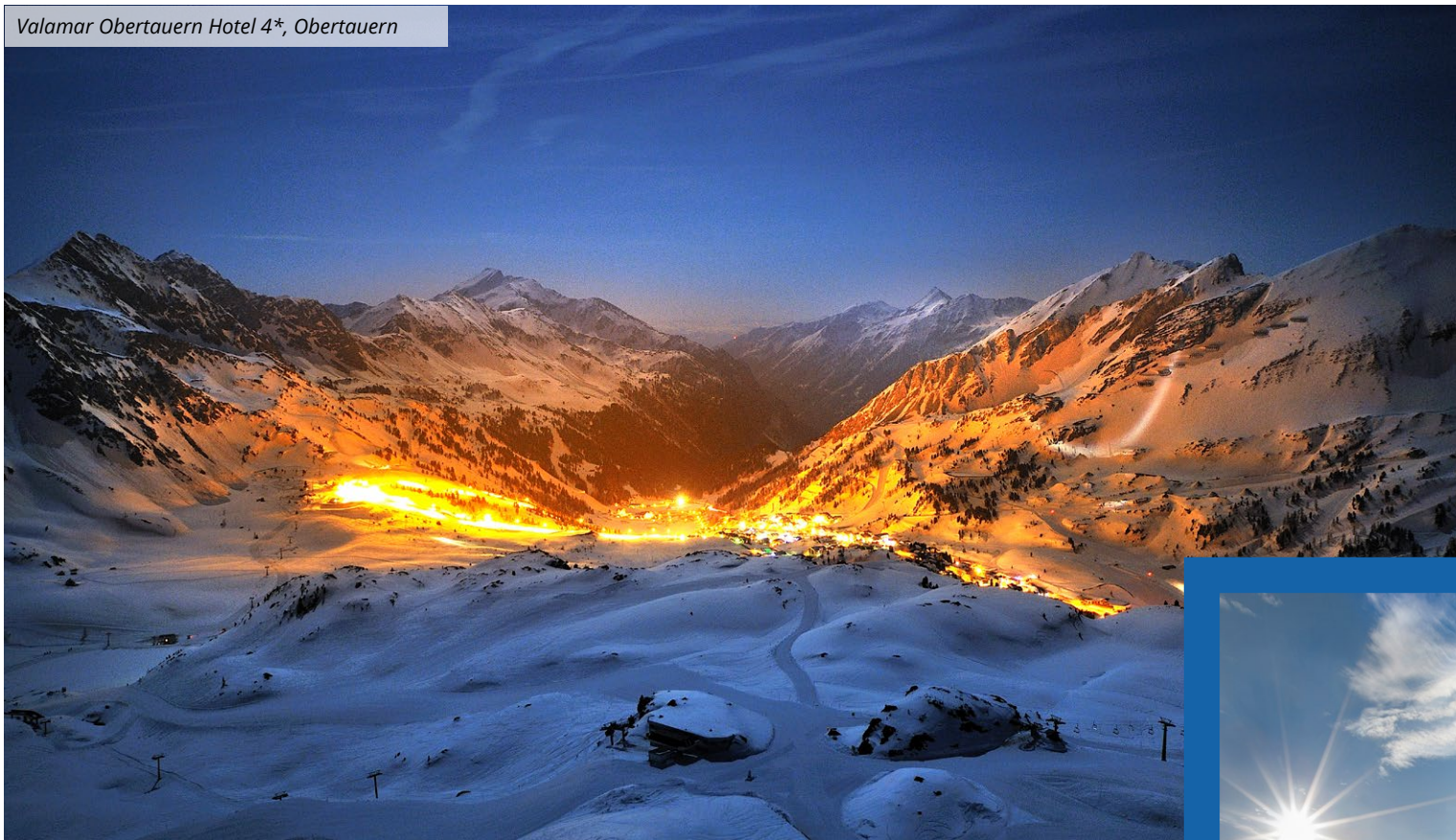
PODRUŽNICE DRUŠTVA

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, Puntičela 155.

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

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

Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



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 1.1.2019. godine do 31.12.2019. godine stekla 1.055.088 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 39.396.089 kuna, što čini 0,84% temeljnog kapitala te otpustila na ime isplate dividende 38.057 vlastitih dionica. Na dan 31.12.2019. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Tijekom 2019. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 40,80 kuna, a najniža 32,60 kuna. Usporedno s rastom indeksa CROBEX (+20%) i CROBEX 10 (+17%), cijena dionice je u promatranom razdoblju zabilježila 10%-tni porast. S prosječnim redovnim prometom od 0,9 milijuna kuna dnevno²⁹, dionica

Valamar Riviere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom 2019. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX³⁰ i SETX³¹) i Varšavske burze (CEEplus³²), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)³³ te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Index. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 26,5%³⁴. 26.4.2019. godine Zagrebačka burza je odobrila zahtjev Valamar Riviere za prijelaz 126.027.542 redovnih dionica Društva s Redovitog na Vodeće tržište Zagrebačke burze. S obzirom da Valamar Riviera pridaje osobitu

²⁹ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

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

³¹ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

³² CEEplus je dionički indeks u koji će činiti najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

³³ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEE LinX EWI predstavljaju dva "blue chip" regionalna indeksa koji se sastoje od deset najlikvidnijih regionalnih kompanija uvrštenih na tri burze: pet iz Hrvatske, tri iz Bugarske i dva iz Makedonije.

³⁴ Razdoblje: 1.1. - 31.12.2019. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

pažnju visokoj razini transparentnosti te kvaliteti poslovne i financijske komunikacije, prelaskom na najzahtjevniju burzovnu kotaciju nastojat će se dodatno povećati prepoznatljivost dionice te pozitivno utjecati na cijenu i likvidnost kao primjer najbolje tržišne prakse. Prvi dan trgovanja dionicama Društva na Vodećem tržištu bio je 29.4.2019. godine.

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 2019. godine održani su sastanci na NASDAQ-u u New Yorku te na Londonskoj burzi, kao i na konferencijama Raiffeisen Centrobank u Zürichu, Citi bank u Londonu, Zagrebačke i Ljubljanske

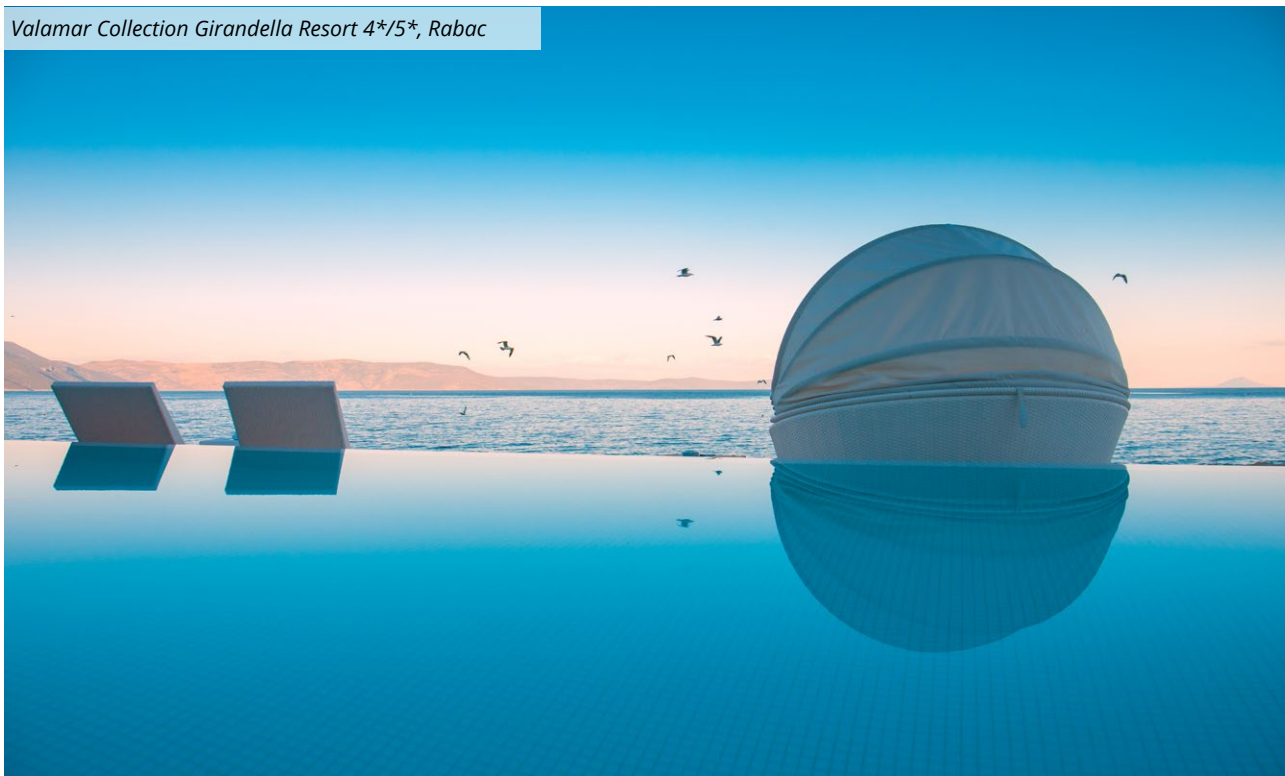
2. NAJTRGOVANJA DIONICA NA ZAGREBAČKOJ BURZI

burze u Zagrebu, Wood&Co u Bukureštu, Beogradu i Pragu, Erste Consumer Conference 2019 u Varšavi, Erste grupe u Beču te Auerbach Graysona u New Yorku. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

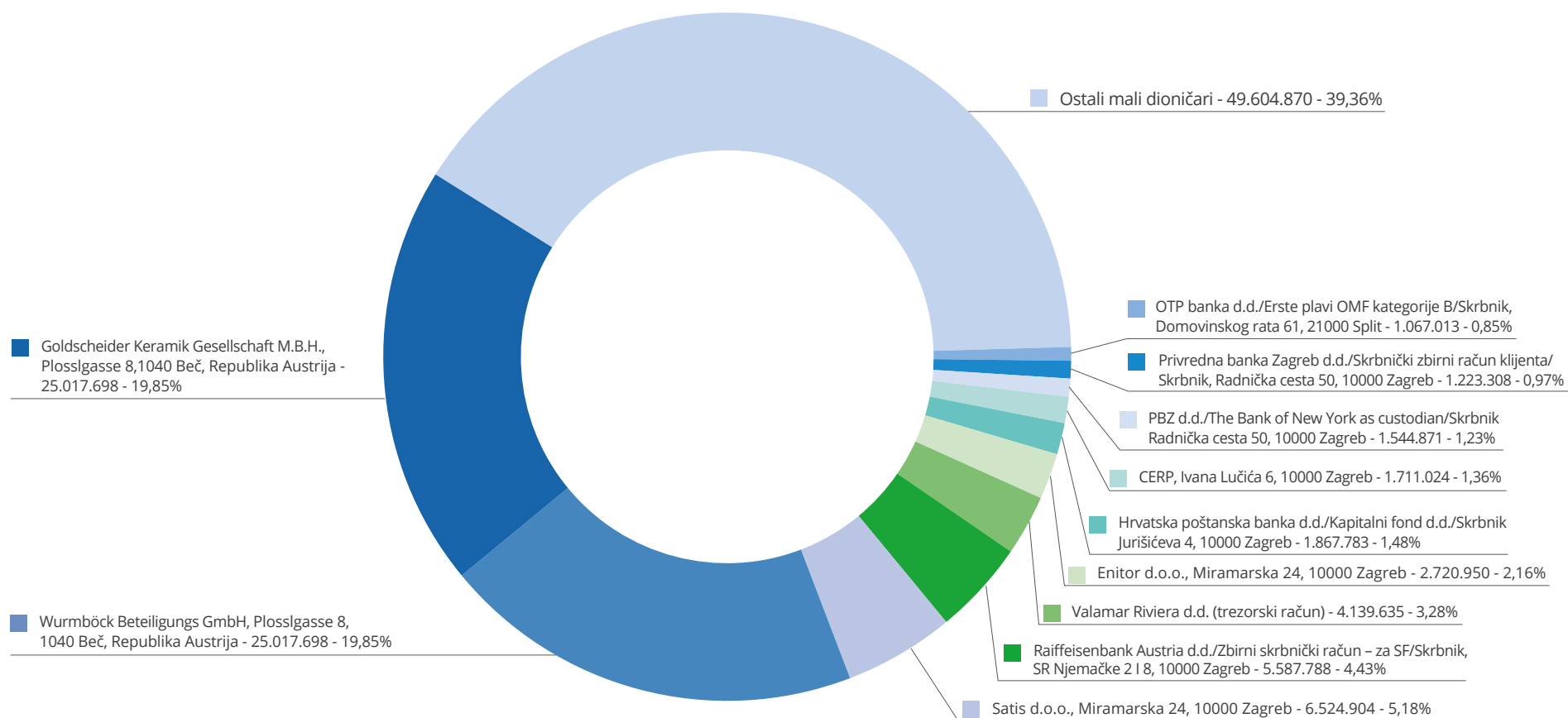
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

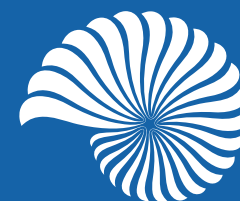
- 1) ERSTE bank d.d., Zagreb;
- 2) FIMA vrijednosnice d.o.o., Varaždin;
- 3) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb;
- 4) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2019. GODINE





Dan investitora i integrirano izvješće

Predstavnici Uprave, Nadzornog odbora i dioničara Valamar Riviere ispred makete novog premium ljetovališta Valamar Collection Pinea Resort 5*



Nagrada za najbolje odnose s investitorima dodijeljene od strane Poslovnog dnevnika u suradnji sa Zagrebačkom burzom



DAN INVESTITORA I INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Destinacija Poreč ove je godine odabrana za domaćina četvrtog po redu Dana investitora koji je održan 27.6.2019. godine. Kao i proteklih godina, institucionalnim investitorima su predsjednik Uprave Željko Kukurin i član Uprave Marko Čížmek prezentirali Valamarovu formulu ulaganja u djelatnike, proizvode i destinacije uz brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Svečani trenutak Dana investitora bio je otkrivanje makete i prezentacija budućeg cjelogodišnjeg luksuznog ljetovališta s pet zvjezdica u Poreču, Valamar Collection Pinea Resort 5*. Ovogodišnjem Danu investitora prisustvovalo je preko 30 predstavnika institucionalnih investitora te gotovo 40 sudionika preko internet prijenosa uživo. Nakon prezentacije organiziran je i obilazak dvaju novih ljetovališta, Istra Premium Camping Resorta 5* te Valamar Collection Marea Resorta 5*.

Na Glavnoj skupštini održanoj 9.5.2019. godine predstavljeno je Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2018. godinu. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 Global Reporting Initiative 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.

Valamar Collection Imperial Hotel 5*, otok Rab



Dodatne informacije

Valamar Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



 *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 31.12.2019. Grupa je ukupno zapošljavala 3.431 zaposlenika, od čega 1.856 stalnih, a Društvo 2.886 zaposlenika, od čega 1.531 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 2019. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Godišnji revidirani financijski izvještaji za 2019. godinu utvrđeni su od strane Uprave dana 18.2.2020. godine.

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

Uprava Društva


Željko Kukurin
Predsjednik Uprave


Marko Čižmek
Član Uprave



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

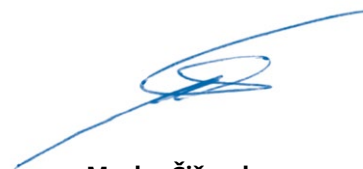
U Poreču, 18.2.2020. godine

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

I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- godišnja konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2019. 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 2019. 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 1.1.2019. do 31.12.2019.**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	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	2006120	
Imperial Riviera d.d.	Rab	3044572	

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



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.12.2019.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u kunama		
	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	5.310.859.197	5.856.396.314
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	53.726.810	56.189.081
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	46.298.666	48.975.762
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	860.535	645.710
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	5.111.237.027	5.558.203.413
1. Zemljište	011	973.018.037	977.452.631
2. Građevinski objekti	012	3.331.975.756	3.587.267.668
3. Postrojenja i oprema	013	443.971.567	516.603.969
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	132.923.120	145.663.553
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	12.350.960	2.947.521
7. Materijalna imovina u pripremi	017	160.356.644	247.269.828
8. Ostala materijalna imovina	018	47.000.469	74.548.777
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	6.449.466
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	20.189.324	48.171.781
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		47.667.787
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	4.289.892	220.656
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.705.721	113.338
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	193.711	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	125.706.036	193.832.039
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	332.777.170	618.567.076
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	25.447.350	25.825.011
1. Sirovine i materijal	039	25.241.646	25.557.290
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	172.328	221.443
5. Predujmovi za zalihe	043	33.376	46.278
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	45.046.838	41.771.516
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		383
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.380.025	2.382.857
3. Potraživanja od kupaca	049	33.928.832	18.474.596
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.428.327	936.299
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	7.223.405	18.377.083
6. Ostala potraživanja	052	1.086.249	1.600.298
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	440.629	827.911
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	396.879	687.761
9. Ostala financijska imovina	062		140.150
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	261.842.353	550.142.638
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	25.309.119	20.339.193
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	5.668.945.486	6.495.302.583
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	58.014.172	54.355.927

Bilanca (stanje na dan 31.12.2019.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u kunama		
	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	2.758.532.748	3.219.069.759
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.223.432
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	95.998.078
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-124.418.267
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	61.474
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	61.474
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	348.674.430	430.206.412
1. Zadržana dobit	082	348.674.430	430.206.412
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	235.337.282	284.535.940
1. Dobit poslovne godine	085	235.337.282	284.535.940
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	401.993.065	731.023.213
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	127.787.632	125.529.523
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	10.114.484	13.875.517
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	67.197.172	51.607.209
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094	50.475.976	60.046.797
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.281.608.369	2.546.866.358
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	8.943.000	2.652.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	2.198.942.318	2.443.662.677
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	5.161.574	37.505.640
11. Odgođena porezna obveza	106	68.561.477	63.046.041
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	424.603.584	526.341.998
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	10.277	23.725
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	2.755.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	227.143.740	285.262.246
7. Obveze za predujmove	114	38.933.044	38.363.694
8. Obveze prema dobavljačima	115	112.880.125	145.722.270
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	28.375.076	29.133.042
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.768.990	12.309.349
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	250.516	389.276
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	5.138.816	12.383.396
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	76.413.153	77.494.945
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	5.668.945.486	6.495.302.583
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	58.014.172	54.355.927

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

			u kunama
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.982.740.515	2.207.678.790
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126		
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.961.413.631	2.139.319.744
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	361.270	510.082
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129		
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	20.965.614	67.848.964
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.700.488.117	1.913.825.576
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132		
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	551.752.686	609.249.061
a) Troškovi sirovina i materijala	134	328.353.776	364.623.025
b) Troškovi prodane robe	135	3.380.801	4.812.122
c) Ostali vanjski troškovi	136	220.018.109	239.813.914
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	541.614.164	583.409.043
a) Neto plaće i nadnice	138	331.594.306	363.407.404
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	135.326.315	144.444.646
c) Doprinosi na plaće	140	74.693.543	75.556.993
4. Amortizacija	141	410.521.539	474.514.405
5. Ostali troškovi	142	174.094.246	197.392.249
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	385.273	587.773
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144		
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	385.273	587.773
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	7.126.272	8.827.807
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	4.409.973	4.890.058
b) Rezerviranja za porezne obveze	148		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	2.688.556	3.937.749
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150		
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151		
f) Druga rezerviranja	152	27.743	
8. Ostali poslovni rashodi	153	14.993.937	39.845.238
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	33.377.026	10.673.119
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	528.885	654.052
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	28.871.782	4.215.065
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163		
10. Ostali financijski prihodi	164	3.976.359	5.804.002
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	57.419.749	72.530.819
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	48.461.612	55.020.340
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	168.459	4.868.851
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	3.686.904	10.651.214
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171		1.690
7. Ostali financijski rashodi	172	5.102.774	1.988.724
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173		476.257
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	128.172	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	2.016.117.541	2.218.828.166
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.758.036.038	1.986.356.395
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	258.081.503	232.471.771
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	258.081.503	232.471.771
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181		
XII. POREZ NA DOBIT	182	18.893.996	-73.379.909
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	239.187.507	305.851.680
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	239.187.507	305.851.680
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185		

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u kunama		
	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 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	239.187.507	305.851.680
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	235.337.282	284.535.940
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	3.850.225	21.315.740

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	239.187.507	305.851.680
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	338.982	-1.060.800
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	338.982	-1.060.800
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	67.796	-216.991
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	271.186	-843.809
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	239.458.693	305.007.871

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	239.458.693	305.007.871
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	235.608.468	283.692.131
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	3.850.225	21.315.740

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.			u kunama
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	258.081.503	232.471.771
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	468.922.640	522.775.137
a) Amortizacija	003	410.521.539	474.514.405
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	5.841.704	-10.784.061
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	1.118.573	143.240
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-273.758	-341.761
e) Rashodi od kamata	007	50.071.190	56.867.514
f) Rezerviranja	008	23.210.743	-11.828.932
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-28.784.701	4.868.877
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	7.217.350	9.335.855
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	727.004.143	755.246.908
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-32.078.027	92.191.314
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	6.473.299	74.485.565
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-37.600.790	18.083.409
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-950.536	-377.660
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	694.926.116	847.438.222
4. Novčani izdaci za kamate	018	-45.792.353	-57.152.922
5. Plaćeni porez na dobit	019	-8.450.097	-5.372.100
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	640.683.666	784.913.200
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.144.096	56.786.329
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	50.000	1.437.948
3. Novčani primici od kamata	023	776.958	382.503
4. Novčani primici od dividendi	024	87.080	115.822
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	949.241	10.879.251
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	7.007.375	69.601.853
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-730.451.033	-954.589.856
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-175.646	-10.770.778
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-170.827.965	
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-47.667.787
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-901.454.644	-1.013.028.421
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-894.447.269	-943.426.568
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	605.645.120	742.204.883
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		329.030.148
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	605.645.120	1.071.235.031
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-209.765.109	-450.552.945
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-116.405.354	-130.151.483
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-51.705.655	-39.436.690
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		-4.280.260
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-377.876.118	-624.421.378
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	227.769.002	446.813.653
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-25.994.601	288.300.285
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	287.836.954	261.842.353
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	261.842.353	550.142.638

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama																	
Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice															
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	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	02																
3. Ispravak pogreški	03																
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	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	05													235.337.282	235.337.282	3.850.224	239.187.506
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									338.982					338.982		338.982
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									-67.797					-67.797		-67.797
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					51.705.655									-51.705.655		-51.705.655
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19		356.885			-393.563							-111.730.149		-110.979.701		-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.344.492			-1.082.563									2.427.055		2.427.055
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21				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	22																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	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 PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24									271.185					271.185		271.185
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									271.185				235.337.282	235.608.467	3.850.224	239.458.691
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		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
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	231.125.940	2.587.665.623
2. Promjene računovodstvenih politika	28																
3. Ispravak pogreški	29																
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	231.125.940	2.587.665.623
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													284.535.940	284.535.940	21.315.740	305.851.680
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									-1.060.800					-1.060.800		-1.060.800
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		-487.131										487.131				
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									216.992					216.992		216.992
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					39.396.090									-39.396.090		-39.396.090
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45		406.280			-1.096.972							-122.586.614		-121.083.362		-121.083.362
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46																
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47				40.000.000								203.631.465	-235.337.282	8.294.183	478.581.533	486.875.716
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.223.432	83.601.061	136.815.284	124.418.267				61.474			430.206.412	284.535.940	2.488.046.546	731.023.213	3.219.069.759
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50		-487.131							-843.808			487.131		-843.808		-843.808
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51		-487.131							-843.808			487.131	284.535.940	283.692.132	21.315.740	305.007.872
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52		406.280		40.000.000	38.299.118							81.044.851	-235.337.282	-152.185.269	478.581.533	326.396.264

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:
01.01.2019. do 31.12.2019.

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.

Grupa Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablice usporedbe stavki GFI POD financijskih izvještaja i revidiranih Bilješki za 2018. i 2019. godinu.

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

GRUPA

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2019	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+036)	002	14+15+16+ dio 18b+20+ dio 21+25+ dio 30	5.856.396	5.856.396	0	
I. Nematerijalna imovina	003	16	56.189	56.189	0	
II. Materijalna imovina	010	14+15+30	5.558.203	5.558.203	0	GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 5.558.203 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 5.536.230 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 6.449 tis.) te "Imovina s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 15.524 tis.).
III. Dugotrajna financijska imovina	020	Dio18b+20+ dio21	48.172	48.172	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 48.172 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Udjel u pridruženom subjektu" (Bilješka 18b u usporedivom iznosu HRK 47.668 tis.), "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 391 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 113 tis.).
IV. Potraživanja	031	Dio 23	0	0	0	
V. Odgođena porezna imovina	036	25	193.832	193.832	0	
KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	Dio 21+22+ dio 23+ dio 24+26	618.568	618.568	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 618.568 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvješća (HRK 638.907 tis.).
I. Zalihe	038	22	25.825	25.825	0	
II. Potraživanja	046	Dio 23	41.772	41.772	0	GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 41.772 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 20.858 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 13.000 tis., "Predumovi dobavljačima" HRK 1.136 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 936 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 1.119 tis., "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 465 tis.) te "Potraživanja za preplaćeni porez na dobit" (u usporedivom iznosu HRK 4.258 tis. - prikazan u bilanci kao zasebna stavka). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvješća (Bilješka 23) u iznosu HRK 57.852 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 37.514 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.).
III. Financijska imovina	053	Dio 21 + dio 24	828	828	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 828 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Financijska imovina po kategorijama" (Bilješka 24; "Derivativni finan. instrumenti" u usporedivom iznosu HRK 140 tis.) te "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 688 tis.).
IV. Novac u banci i blagajni	063	26	550.143	550.143	0	GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 550.143 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 550.143 tis.).
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	Dio 23	20.339	20.339	0	GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 3.222 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 24 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 17.093 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvješća (Bilješka 23) u iznosu HRK 57.852 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 37.514 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 20.339 tis.).
UKUPNO AKTIVA			6.495.303	6.495.303	0	

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

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2019	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
KAPITAL I REZERVE	067	27+28	3.219.070	3.219.070	0	GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 3.219.070 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (Bilješke 27 i 28 u usporedivom iznosu HRK 3.219.070 tis.).
REZERVIRANJA	088	Dio 32+ dio 31	125.530	125.530	0	GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 125.530 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32 u usporedivom iznosu HRK 66.858 tis.) i u dugoročnim obvezama stavke "Naknade za koncesije" (Bilješka 31 u usporedivom iznosu HRK 58.672 tis.).
DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)	095	Dio 24+25+ dio 29+dio 30+ dio 31 + dio 39	2.546.867	2.546.867	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Dugoročne obveze" (AOP 095; HRK 2.546.867 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 125.530 tis.) u odnosu na stavku "Dugoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 2.672.396 tis.).
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101+100	Dio 29	2.446.315	2.446.315	0	GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 101; HRK 2.443.663 tis.) i "Obveze za zajmove, depozite i slično" (AOP 100 HRK 2.652 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (Bilješka 29 u usporedivom iznosu HRK 2.446.315 tis.).
II. Ostale dugoročne obveze	105	Dio 24+ dio 30 + dio 39	37.506	37.506	0	GFI-POD stavka "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 37.506 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar dugoročnog dijela stavke "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 11.023 tis.), "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 8.189 tis.) te "Stjecanje udjela u pridruženom subjektu Helios Faros d.d." (Bilješka 39 u usporedivom iznosu HRK 18.294 tis.). Napomena: Ukupni iznos stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu 17.048 tis. je iskazan u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.023 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 6.025 tis.).
III. Odgođena porezna obveza	106	25	63.046	63.046	0	
III. Obveze prema dobavljačima	103	Dio 31	0	0	0	
KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)	107	Dio 24+29 + dio 30 + dio 31	526.342	526.342	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkoročne obveze" (AOP 107; HRK 526.342 tis.) i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 77.495 tis.) u odnosu na stavke "Kratkoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 603.836 tis.).
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113+112	Dio 29	288.017	288.017	0	GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113; HRK 285.262) i "Obveze za zajmove, depozite i sl." (AOP 112; HRK 2.755) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (Bilješka 29; "Obveze po kreditima banaka" u usporedivom iznosu HRK 288.017 tis.).
II. Obveze za predujmove	114	Dio 31	38.364	38.364	0	GFI-POD stavka "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za predujmove" u usporedivom iznosu HRK 38.364 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.).

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

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2019	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima	108 i 115	Dio 31	145.746	145.746	0	GFI-POD stavke "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe" (AOP 108; HRK 24 tis.) i "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 145.722 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 145.728 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 18 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.).
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	Dio 31	29.133	29.133	0	GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenicima" u usporedivom iznosu HRK 29.133 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.).
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	Dio 31	12.309	12.309	0	GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.309 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 12.306 tis.) te "Obveze za porez iz dobit" (u usporedivom iznosu HRK 3 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.).
VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	Dio 24+ dio 30+ dio 31	12.773	12.773	0	GFI-POD stavka "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 12.383 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveza za dividendu" HRK 389 tis., "Ostale obveze" HRK 2.542 tis.), kratkoročni dio "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 3.817 tis.) te "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 6.025 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 284.708 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.364 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 145.746 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 29.133 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 12.306 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 389 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.542 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 56.228 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvješća (Bilješka 24) u iznosu HRK 6.025 tis. je iskazan u stavci "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 6.025 tis.).

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

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

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

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

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)	125		2.207.679	2.207.679	0	
I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)	126+127	5	2.139.320	2.139.320	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	Dio 6+ dio 10	68.359	68.359	0	GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 510 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 67.849 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 3.519 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 4.527 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 2.197 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 3.494 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda i usluga" HRK 510 tis., "Naplata otpisanih potraživanja" HRK 656 tis., "Ostali prihodi" HRK 10.701 tis.) te "Ostali dobici/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 42.755 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 25.603 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 25.603 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali dobici/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK 42.755 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 42.755 tis.).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131		1.913.824	1.913.824	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 197.392 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; 8.828 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 681.902 tis.) te "Ostali poslovni rashodi (Bilješka 9; HRK 148.161 tis.) Revidiranog izvještaja.
I. Materijalni troškovi	133	7	609.248	609.248	0	GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 609.248 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 609.248 tis.).
II. Troškovi osoblja	137	Dio 8	583.409	583.409	0	GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 363.402 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 106.620 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 77.657 tis., "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 35.731 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 681.902 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 93.601 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.890 tis.).
III. Amortizacija	141	14+15+16+30	474.514	474.514	0	
IV. Ostali troškovi	142	Dio 8+ dio 9	197.392	197.392	0	GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 197.392 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 1.063 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 92.538 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 60.374 tis., "Profesionalne usluge i dr. naknade" HRK 22.636 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 8.246 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 7.169 tis., "Bankarske usluge" HRK 3.102 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 2.263 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 681.902 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 93.601 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.890 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.).

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

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
V. Vrijednosna usklađenja	143	Dio 9	588	588	0	GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 588 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 588 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvješća (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 142; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.).
VI. Rezerviranja	146	Dio 8+ dio 9	8.828	8.828	0	GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 8.828 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 4.890 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja" HRK 3.938 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvješća (Bilješka 8) u iznosu HRK 681.902 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 583.409 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 93.601 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.890 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvješća (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 142; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.).
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	Dio 9	39.845	39.845	0	GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 31.971 tis., "Ostali poslovni rashodi" HRK 7.874 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvješća (Bilješka 9) u iznosu HRK 148.161 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 103.790 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 142; HRK 588 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.938 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 39.845 tis.).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	Dio 11	10.673	10.673	0	GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.673 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 342 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike - ostale" HRK 4.099 tis., "Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 1.359 tis., "Neto dobiti od prodaje financijske imovine" HRK 1.438 tis., "Prihodi od cassa sconto" HRK 3.007 tis., "Prihod od dividendi" 116 tis., "Ostali novčani prinosi" HRK 312 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvješća (Bilješka 11) u iznosu HRK 61.858 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.673 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 72.531 tis.).
FINANCIJSKI RASHODI	165	Dio 11	72.531	72.531	0	GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 72.531 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashod od kamata" HRK 56.868 tis., "Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 4.869 tis., "Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 10.651 tis., "Promjena vrijednosti financijske imovine" HRK 143 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvješća (Bilješka 11) u iznosu HRK 61.858 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.673 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 72.531 tis.).
UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM (AOP 173)	173	18b	476	476	0	GFI-POD stavka "Udio u dobiti od društava povezanih sudjelujućim interesom" (AOP 173; HRK 476 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u usporedivom iznosu HRK 476 tis.
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173)	177		2.218.828	2.218.828	0	
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178		1.986.356	1.986.356	0	
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179		232.472	232.472	0	
POREZ NA DOBIT	182		-73.380	-73.380	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184		305.852	305.852	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2018. godinu

GRUPA

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2018	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+036)	002	14+15+16+ 20+dio 21+25	5.310.859	5.310.859	0	
I. Nematerijalna imovina	003	16	53.727	53.727	0	
II. Materijalna imovina	010	14+15	5.111.237	5.111.237	0	GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 5.111.237 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 5.101.597 tis.) te "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 9.640 tis.).
III. Dugotrajna financijska imovina	020	20+21	20.189	20.189	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 20.189 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 4.484 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 15.706 tis.).
IV. Potraživanja	031	Dio 23	0	0	0	
V. Odgođena porezna imovina	036	25	125.706	125.706	0	
KRA TKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	Dio 21+22+ dio 23+26	332.777	332.777	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 332.777 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 25.309 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvješća (HRK 358.085 tis.).
I. Zalihe	038	22	25.447	25.447	0	
II. Potraživanja	046	Dio 23	45.047	45.047	0	GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 45.047 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 35.309 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 4.645 tis., "Predujmovi dobavljačima" HRK 575 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 1.391 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 707 tis., "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 512 tis.) te "Potraživanja za preplaćeni porez na dobit" (u usporedivom iznosu HRK 1.908 tis. - prikazan u bilanci kao zasebna stavka). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvješća (Bilješka 23) u iznosu 68.447 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 43.139 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 25.309 tis.).
III. Financijska imovina	053	Dio 21	441	441	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 441 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 441 tis.).
IV. Novac u banci i blagajni	063	26	261.842	261.842	0	GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 261.842 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 261.842 tis.).
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	Dio 23	25.309	25.309	0	GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 065; HRK 25.309 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 5.058 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 65 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 20.185 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvješća (Bilješka 23) u iznosu 68.447 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 43.139 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 25.309 tis.).
UKUPNO AKTIVA			5.668.945	5.668.945	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2018. godinu

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2018	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
KAPITAL I REZERVE	067	27+28	2.758.533	2.758.533	0	GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.758.533 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (Bilješke 27 i 28 u usporedivom iznosu HRK 2.758.533 tis.).
REZERVIRANJA	088	Dio 32+ dio 31	127.788	127.788	0	GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 127.788 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32 u usporedivom iznosu HRK 77.312 tis.) i dugoročnim obvezama u stavci "Naknada za koncesije" (Bilješka 31 u usporedivom iznosu HRK 50.476 tis.).
DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)	095	Dio 24+25+ dio 29+ dio 31	2.281.608	2.281.608	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Dugoročne obveze" (AOP 095; HRK 2.281.608 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 127.788 tis.) u odnosu na stavku "Dugoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 2.409.396 tis.).
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101+100	Dio 29	2.207.885	2.207.885	0	GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 101; HRK 2.198.942 tis.) i "Obveze za zajmove, depozite i slično" (AOP 100; HRK 8.943 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (Bilješka 29 u usporedivom iznosu HRK 2.207.885 tis.).
II. Ostale dugoročne obveze	105	Dio 24	5.162	5.162	0	GFI-POD stavka "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 5.162 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar dugoročnog dijela stavke "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 5.162 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu 7.616 tis. je iskazana u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 5.162 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.454 tis.).
III. Odgođena porezna obveza	106	25	68.561	68.561	0	
III. Obveze prema dobavljačima	103	Dio 31	0	0	0	
KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)	107	Dio 24+29+ dio 31	424.603	424.603	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkoročne obveze" (AOP 107; HRK 424.603 tis.) i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 76.413 tis.) u odnosu na stavke "Kratkoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 501.017 tis.).
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113+112	Dio 29	227.247	227.247	0	GFI-POD stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113; HRK 227.144) i "Obveze za zajmove, depozite i sl." (AOP 112; HRK 103) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (Bilješka 29; "Obveze po kreditima banaka" u usporedivom iznosu HRK 227.247 tis.).
II. Obveze za predujmove	114	Dio 31	38.933	38.933	0	GFI-POD stavka "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.933 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za predujmove" u usporedivom iznosu HRK 38.933 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 242.293 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.933 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 112.890 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 28.375 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 11.214 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 251 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.684 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 47.946 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2018. godinu

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima	108 i 115	Dio 31	112.890	112.890	0	GFI-POD stavke "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe" (AOP 108; HRK 10 tis.) i "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 112.880 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 112.837 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 52 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 242.293 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.933 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 112.890 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 28.375 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 11.214 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 251 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.684 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 47.946 tis.).
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	Dio 30	28.375	28.375	0	GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 28.375 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenicima" u usporedivom iznosu HRK 28.375 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 242.293 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.933 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 112.890 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 28.375 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 11.214 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 251 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.684 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 47.946 tis.).
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	Dio 31	11.769	11.769	0	GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 11.769 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 11.214 tis.) i "Obveze za porez iz dobiti" (u usporedivom iznosu HRK 555 tis. - prikazan u bilanci kao zasebna stavka). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 242.293 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.933 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 112.890 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 28.375 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 11.214 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 251 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.684 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 47.946 tis.).
VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	Dio 24+ dio 31	5.389	5.389	0	GFI-POD stavka "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 251 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 5.139 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveza za dividendu" HRK 251 tis., "Ostale obveze" HRK 2.684 tis.) te "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 2.454 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 242.293 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.933 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 112.890 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 28.375 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 11.214 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 251 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.684 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 47.946 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvješća (Bilješka 24) u iznosu HRK 2.454 tis. je iskazan u stavci "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.454 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2018. godinu

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	Dio 31+ dio 32	76.413	76.413	0	GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 76.413 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po kamatama" HRK 3.021 tis., kratkoročni dio stavke "Naknada za koncesije" HRK 2.762 tis., "Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele" HRK 24.263 tis., "Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima" HRK 601 tis., "Obveze za ukalkulirane troškove" HRK 17.299 tis.) te kratkoročnog dijela stavki "Rezerviranja" (Bilješka 32; kratkoročni dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 1.060 tis. te "Bonusi" HRK 27.408 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 242.293 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 38.933 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 112.890 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 28.375 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 11.214 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 251 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.684 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 47.946 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Rezerviranja" Revidiranog izvješća (Bilješka 32) u iznosu 28.468 tis. je iskazan u stavci "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 28.468 tis.).
UKUPNO PASIVA			5.668.945	5.668.945	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)	125		1.982.741	1.982.741	0	
I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)	126+127	5	1.961.414	1.961.414	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	Dio 6+dio 9 +dio 10	21.327	21.327	0	GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 361 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 20.966 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 2.903 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 1.730 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 1.563 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 1.519 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda" HRK 446 tis., "Ostali prihodi" HRK 9.221 tis.), "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 3.593 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" u dijelu naplate otpisanih potraživanja (Bilješka 9; "Napлата otpisanih potraživanja" HRK 351 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 21.701 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 17.382 tis.) i "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 4.319 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 115.315 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -351 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 97.571 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 385 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.716 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 14.994 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK -3.756 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 3.593 tis.) te "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK -7.349 tis.).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131		1.700.488	1.700.488	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 541.614 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 174.094 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 385 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; 7.126 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 14.994 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 622.547 tis.) te "Ostali poslovni rashodi (Bilješka 9; HRK 115.666 tis., bez stavke "Napлата otpisanih potraživanja" u iznosu HRK -351 tis.) Revidiranog izvještaja.
I. Materijalni troškovi	133	7	551.753	551.753	0	GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 551.753 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 551.753 tis.).
II. Troškovi osoblja	137	Dio 8	541.614	541.614	0	GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 541.614 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 331.594 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 96.155 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 75.074 tis. te "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 38.791 tis. Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 622.547 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 541.614 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 76.523 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.410 tis.).
III. Amortizacija	141	14+15+16	410.522	410.522	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
IV. Ostali troškovi	142	Dio 8+ dio 9	174.094	174.094	0	GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 174.094 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 823 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 75.700 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 55.186 tis., "Profesionalne usluge i druge naknade" HRK 23.384 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 7.674 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 6.543 tis., "Bankarske usluge" HRK 3.392 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 1.392 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 622.547 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 541.614 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 76.523 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.410 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 115.315 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -351 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 97.571 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 385 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.716 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 14.994 tis.).
V. Vrijednosna usklađenja	143	Dio 9	385	385	0	GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 385 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 385 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 115.315 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -351 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 97.571 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 385 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.716 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 14.994 tis.).
VI. Rezerviranja	146	Dio 8+ dio 9	7.126	7.126	0	GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 7.126 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak rezerviranja za zaposlene" HRK 4.410 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja za započete sudske sporove" HRK 2.716 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 622.547 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 541.614 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 76.523 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.410 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 115.315 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -351 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 97.571 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 385 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.716 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 14.994 tis.).
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	Dio 9	14.994	14.994	0	GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 14.994 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 9.436 tis., "Ostali poslovni rashodi" HRK 5.558 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 115.315 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -351 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 97.571 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 385 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.716 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 14.994 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
FINANCIJSKI PRIHODI	154	Dio 6+ dio 10+ dio 11	33.377	33.377	0	GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 33.377 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihodi od cassa sconto" HRK 3.968 tis., "Prihodi od dividende" HRK 87 tis., "Ostali novčani prinosi" HRK 264 tis.), "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 274 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 28.785 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 21.701 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 17.382 tis.) i "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 4.319 tis.). Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 21.013 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 29.059 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 50.071 tis.).
FINANCIJSKI RASHODI	165	Dio 10+ dio 11	57.420	57.420	0	GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 57.420 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali dobici/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swapa" HRK 3.687 tis., "Realizirani neto dobici/(gubici) od promjene vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 2.375 tis., "Neto gubici od prodaje udjela" HRK 1.119 tis., "Neto pozitivne/(negativne) tečajne razlike" HRK 168 tis.) te "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashod od kamata" HRK 50.071 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali dobici/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK -3.756 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 3.593 tis.) te "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK -7.349 tis.). Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 21.013 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 29.059 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 50.071 tis.).
UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (AOP 176)	176		128	128	0	GFI-POD stavka "Udio u gubitku od zajedničkih pothvata" (AOP 176; HRK 128 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u usporedivom iznosu HRK 128 tis.
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177		2.016.118	2.016.118	0	
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+176)	178		1.758.036	1.758.036	0	
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179		258.082	258.082	0	
POREZ NA DOBIT	182		18.894	18.894	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184		239.188	239.188	0	

Rekapitulacija usklada GFI-POD bilance za 2018. godinu

GRUPA

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	GFI-POD objavljeno	GFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	5.310.891	5.310.859	-32	
I. Nematerijalna imovina	003	53.727	53.727	0	
II. Materijalna imovina	010	5.111.237	5.111.237	0	
III. Dugotrajna financijska imovina	020	20.074	20.189	115	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020). HRK 32 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053).
IV. Potraživanja	031	147	0	-147	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020).
V. Odgođena porezna imovina	036	125.706	125.706	0	
KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	332.776	332.777	1	
I. Zalihe	038	25.447	25.447	0	
II. Potraživanja	046	45.442	45.047	-395	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053). HRK 31 tis. je reklasificirano iz stavke "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 065) u stavku "Potraživanja" (AOP 046).
III. Kratkotrajna financijska imovina	053	44	441	397	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053). HRK 32 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053).
IV. Novac u banci i blagajni	063	261.842	261.842	0	
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	25.278	25.309	31	HRK 31 tis. je reklasificirano iz stavke "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 065) u stavku "Potraživanja" (AOP 046).
UKUPNO AKTIVA		5.668.945	5.668.945	0	
KAPITAL I REZERVE	067	2.758.533	2.758.533	0	
REZERVIRANJA	088	77.312	127.788	50.476	HRK 50.476 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094).
DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)	095	2.284.143	2.281.608	-2.535	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101+100	2.207.885	2.207.885	0	
II. Ostale dugoročne obveze	105	7.616	5.162	-2.454	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze štice kamaatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
III. Odgođena porezna obveza	106	68.561	68.561	0	
IV. Obveze prema dobavljačima	103	81	0	-81	HRK 81 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio iz stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 103) u kratkoročni dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115).

Rekapitulacija usklada GFI-POD bilance za 2018. godinu

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	GFI-POD objavljeno	GFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)	107	425.783	424.603	-1.180	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113+112	227.314	227.247	-67	HRK 67 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122).
II. Obveze za predujmove	114	38.933	38.933	0	
III. Obveze prema dobavljačima	108 i 115	116.693	112.890	-3.803	HRK 3.884 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122). HRK 81 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio iz stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 103) u kratkoročni dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115).
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	28.396	28.375	-21	HRK 12 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118). HRK 9 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.757	11.769	12	HRK 12 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118).
VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	2.690	5.389	2.699	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze štice nja kamatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 9 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 233 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	123.173	76.413	-46.760	HRK 50.476 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio koncesija iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094). HRK 233 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 3.884 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122). HRK 67 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122).
UKUPNO PASIVA		5.668.945	5.668.945	0	

Rekapitulacija usklada GFI-POD Računa dobiti i gubitka za 2018. godinu GRUPA

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	AOP oznaka	GFI-POD objavljeno	GFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)	125	1.990.985	1.982.741	-8.244	
I. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.961.414	1.961.414	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	29.571	21.327	-8.244	HRK 8.371 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine te prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130) sukladno neto metodologiji. HRK 128 tis. predstavlja reklasifikaciju sa stavaka "Ostali prihodi" (AOP 128+129+130) u zasebnu poziciju "Udio u gubitku od zajedničkih pothvata" (AOP 176). Napomena: Prethodno iskazano u iznosu HRK 8.371 tis sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Ostali troškovi" (AOP 142), "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153) te "Financijski rashodi" (AOP 165).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	1.707.437	1.700.488	-6.949	
I. Materijalni troškovi	133	552.089	551.753	-336	HRK 346 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). HRK 10 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Financijski prihodi" (AOP 154).
II. Troškovi osoblja	137	541.715	541.614	-101	HRK 101 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142).
III. Amortizacija	141	410.522	410.522	0	
IV. Ostali troškovi	142	174.687	174.094	-593	HRK 1.110 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali troškovi" (AOP 142) sukladno neto metodologiji. HRK 346 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). HRK 71 tis. predstavlja reklasificirani dio stavke "Financijski rashodi" (AOP 165) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). HRK 101 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). Napomena: Prethodno iskazano u iznosu HRK 1.110 sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi izvan grupe" (AOP 130).
V. Vrijednosna usklađenja	143	385	385	0	
VI. Rezerviranja	146	7.126	7.126	0	
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	20.913	14.994	-5.919	HRK 5.919 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine te prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	56.790	33.377	-23.413	HRK 23.413 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 18.727 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 4.696 tis.). HRK 10 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Financijski prihodi" (AOP 154). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 149) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170).

Rekapitulacija usklada GFI-POD Računa dobiti i gubitka za 2018. godinu

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	AOP oznaka	GFI-POD objavljeno	GFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
FINANCIJSKI RASHODI	165	82.255	57.420	-24.835	HRK 24.835 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 18.727 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 4.696 tis.) te prihoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali financijski rashodi" (AOP 172; HRK 1.342 tis.) te HRK 71 tis. koja predstavlja reklasificirani dio stavke "Financijski rashodi" (AOP 165) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162), "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163) te Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (AOP 176)	176	0	128	-128	HRK 128 tis. predstavlja reklasifikaciju sa stavaka "Ostali prihodi" (AOP 128+129+130) u zasebnu poziciju "Udio u gubitku od zajedničkih pothvata" (AOP 176).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177	2.047.775	2.016.118	-31.657	HRK 31.657 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+176)	178	1.789.693	1.758.036	-31.657	HRK 31.657 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	258.082	258.082	0	
POREZ NA DOBIT	182	18.894	18.894	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	239.188	239.188	0	

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

u tisućama kuna

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

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te konsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

GFI-POD IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	020		640.684	640.684	0	GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; HRK 640.684 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 686.476 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu HRK -45.792 tis.
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	034		-894.448	-894.448	0	GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; HRK -894.448 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -894.448 tis.
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	046		227.769	227.769	0	GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; HRK 227.769 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 181.977 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu HRK 45.792 tis.
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046)	048		-25.995	-25.995	0	
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049		287.837	287.837	0	
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050		261.842	261.842	0	

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

u tisućama kuna

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

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / GRUPA

u tisućama kuna

GFI-POD IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	27+28+33	2.758.533	2.758.533	0	GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.758.533 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK 1.672.021 tis.), "Vlastite dionice" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK -86.119 tis.), "Kapitalne rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 4.817 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 905 tis.), "Zakonske rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 83.601 tis.), "Ostale rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 120.851 tis.), "Zadržana dobit" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 560.463 tis.) te "Nekontrolirajući interes" (Bilješka 33 u usporedivom iznosu HRK 401.993 tis.). Napomena: Radi potpune usporedivosti, sljedeće stavke treba promatrati kako je navedeno: Stavka Revidiranog izvještaja "Ostale rezerve" (Bilješka 28; HRK 120.851 tis.) odgovara GFI POD stavci "Rezerve za vlastite dionice" (AOP 072; HRK 96.815 tis.) te dijelu GFI POD stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 24.036 tis.). Stavka Revidiranog izvještaja "Zadržana dobit" (Bilješka 28; HRK 560.463 tis.) odgovara zbroju GFI POD stavki "Dobit poslovne godine" (AOP 084; HRK 235.337 tis.) te dijela stavki "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 324.638 tis.) i "Kapitalne rezerve" (AOP 069; HRK 487 tis.).

Razdoblje izveštavanja: od 01.01.2019. do 31.12 .2019.

Godišnji finansijski izvještaji

[illegible]

M.P.

(potpis osebe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.12.2019.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	u kunama		
	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	4.745.258.460	5.186.667.284
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	52.117.007	54.104.271
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patent, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	44.689.688	46.920.962
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	859.710	615.700
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.956.425.252	4.247.236.790
1. Zemljište	011	644.865.438	630.175.338
2. Građevinski objekti	012	2.589.871.537	2.765.966.791
3. Postrojenja i oprema	013	398.353.730	441.226.355
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	113.623.233	112.390.110
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	3.269.078	1.957.700
7. Materijalna imovina u pripremi	017	150.627.634	217.024.655
8. Ostala materijalna imovina	018	46.174.128	72.046.375
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	6.449.466
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	636.006.474	774.968.081
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	616.200.941	727.328.038
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		47.191.530
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	3.959.812	195.175
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.705.721	113.338
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		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	100.709.727	110.358.142
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	228.779.945	299.370.071
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	22.899.786	22.384.906
1. Sirovine i materijal	039	22.761.740	22.202.305
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	138.046	182.601
5. Predujmovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	36.954.174	28.464.473
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.879.447	2.556.854
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		23.688
3. Potraživanja od kupaca	049	29.757.242	13.342.394
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.366.667	911.253
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.925.630	10.124.258
6. Ostala potraživanja	052	1.025.188	1.506.026
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	392.839	671.420
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	28.300	28.300
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	364.539	502.970
9. Ostala financijska imovina	062		140.150
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	168.533.146	247.849.272
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	24.218.271	17.874.753
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.998.256.676	5.503.912.108
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.446.042	54.355.927

Bilanca (stanje na dan 31.12.2019.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	u kunama		
	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	2.474.760.657	2.690.444.302
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.710.563
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	95.998.079
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-124.418.266
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	61.473
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	61.473
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	462.953.210	539.646.072
1. Zadržana dobit	082	462.953.210	539.646.072
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	239.279.476	377.006.905
1. Dobit poslovne godine	085	239.279.476	377.006.905
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	84.454.617	99.091.523
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	7.894.989	11.847.096
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	27.804.325	30.791.013
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094	48.755.303	56.453.414
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.999.146.293	2.199.023.800
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	1.978.757.713	2.146.746.486
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	5.161.574	38.086.903
11. Odgođena porezna obveza	106	15.227.006	14.190.411
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	377.391.313	463.253.429
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	196.105	218.328
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	203.359.113	257.433.437
7. Obveze za predujmove	114	34.734.630	31.610.147
8. Obveze prema dobavljačima	115	102.714.900	127.477.774
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.822.891	24.837.226
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	9.464.523	10.114.318
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	9.600	9.600
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	4.089.551	11.552.599
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	62.503.796	52.099.054
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.998.256.676	5.503.912.108
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.446.042	54.355.927

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

			u kunama
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.786.899.201	2.055.240.465
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	18.501.792	31.164.184
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.750.101.402	1.843.331.491
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	328.628	218.490
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	53.245	122.524.005
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	17.914.134	58.002.295
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.510.794.603	1.640.753.043
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132		
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	501.402.765	540.847.277
a) Troškovi sirovina i materijala	134	294.408.484	313.355.800
b) Troškovi prodane robe	135	3.276.436	4.561.489
c) Ostali vanjski troškovi	136	203.717.845	222.929.988
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	487.757.455	506.079.536
a) Neto plaće i nadnice	138	297.438.400	313.346.838
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	123.009.680	126.884.338
c) Doprinosi na plaće	140	67.309.375	65.848.360
4. Amortizacija	141	344.691.659	380.123.705
5. Ostali troškovi	142	158.196.736	174.347.691
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	296.981	543.947
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144		
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	296.981	543.947
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	5.978.624	8.235.940
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	3.939.257	4.683.291
b) Rezerviranja za porezne obveze	148		
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	2.039.367	3.552.649
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	12.470.383	30.574.947
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	37.817.579	18.969.797
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	6.050.776	8.703.256
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156		
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157		
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158		186.986
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159		
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160		
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	459.866	642.261
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	27.503.652	3.713.047
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163		
10. Ostali financijski prihodi	164	3.803.285	5.724.247
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	53.715.103	66.983.683
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	44.715.964	49.875.564
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169		4.622.702
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	3.686.904	10.651.214
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171		
7. Ostali financijski rashodi	172	5.312.235	1.834.203
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	1.824.716.780	2.074.210.262
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.564.509.706	1.707.736.726
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	260.207.074	366.473.536
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	260.207.074	366.473.536
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181		
XII. POREZ NA DOBIT	182	20.927.598	-10.533.369
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	239.279.476	377.006.905
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	239.279.476	377.006.905
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185		

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	u kunama		
	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	239.279.476	377.006.905
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	239.279.476	377.006.905
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201		

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	239.279.476	377.006.905
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	338.982	-1.060.800
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	338.982	-1.060.800
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	67.796	-216.991
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	271.186	-843.809
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	239.550.662	376.163.096

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 01.01.2019. do 31.12.2019.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.			u kunama
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	260.207.074	366.473.536
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	382.377.351	314.542.033
a) Amortizacija	003	344.691.659	380.123.705
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	4.448.024	-137.506.122
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	1.440.100	141.550
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-204.629	-516.939
e) Rashodi od kamata	007	46.213.364	51.568.217
f) Rezerviranja	008	7.049.970	6.938.793
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-27.175.314	4.622.702
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	5.914.176	9.170.127
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	642.584.424	681.015.569
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-21.944.066	59.705.723
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	4.209.742	45.682.363
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-27.169.779	13.508.480
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	1.015.971	514.880
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	0	0
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	620.640.358	740.721.292
4. Novčani izdaci za kamate	018	-42.657.019	-49.590.156
5. Plaćeni porez na dobit	019	53.533	9.342
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	578.036.872	691.140.478
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.144.096	241.471.194
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	50.000	1.430.785
3. Novčani primici od kamata	023	707.828	557.681
4. Novčani primici od dividendi	024	6.152.793	8.790.336
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	905.491	60.931.237
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	333.341	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	13.293.549	313.181.233
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-630.494.466	-753.941.548
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-175.676	-60.957.764
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-165.484.114	-111.127.097
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-47.191.530
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-796.154.256	-973.217.939
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-782.860.707	-660.036.706
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	488.930.130	519.662.929
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	488.930.130	519.662.929
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-189.538.155	-304.739.929
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-111.730.149	-122.586.614
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-51.705.655	-39.396.089
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		-4.727.943
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-352.973.959	-471.450.575
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	135.956.171	48.212.354
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-68.867.664	79.316.126
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.400.810	168.533.146
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	168.533.146	247.849.272

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Preznik: Valamar Riviera d.d.

</

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - GFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:
01.01.2019. do 31.12.2019.

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.

Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablice usporedbe stavki GFI POD financijskih izvještaja i revidiranih Bilješki za 2018. i 2019. godinu.

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

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2019	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+036)	002	14+15+16+17 + dio 18b+20 + dio 21+25 +dio 30	5.186.667	5.186.667	0	
I. Nematerijalna imovina	003	16	54.104	54.104	0	
II. Materijalna imovina	010	14+15+30	4.247.237	4.247.237	0	GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 4.247.237 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 4.224.948 tis.), "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 6.449 tis.), te "Imovina s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 15.839).
III. Dugotrajna financijska imovina	020	17+dio 18b +20+dio 21	774.968	774.968	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 774.968 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Ulaganja u ovisna društva (Bilješka 17 u usporedivom iznosu HRK 727.328 tis.), "Udjel u pridruženom subjektu" (Bilješka 118b u usporedivom iznosu HRK 47.192 tis.), "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 335 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 113 tis.).
IV. Potraživanja	031	Dio 23	0	0	0	
V. Odgođena porezna imovina	036	25	110.358	110.358	0	
KRA TKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	Dio 21+22+ dio 23+dio 24+26	299.370	299.370	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 299.370 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvještaja (HRK 317.245 tis.).
I. Zalihe	038	22	22.385	22.385	0	
II. Potraživanja	046	Dio 23	28.465	28.465	0	GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 28.465 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 15.897 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 9.616 tis., "Predujmovi dobavljačima" HRK 1.115 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 911 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 508 tis., te "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 417 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 46.339 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 28.465 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.).
III. Financijska imovina	053	Dio 21+dio 24	671	671	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 671 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 531 tis.), te "Financijska imovina" (Bilješka 24 "Derivativni finan. instrumenti" u usporedivom iznosu HRK 140 tis.).
IV. Novac u banci i blagajni	063	26	247.849	247.849	0	GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 247.849 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 247.849 tis.).
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	Dio 23	17.875	17.875	0	GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 3.034 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 24 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 14.816 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 46.339 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 28.465 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 17.875 tis.).
UKUPNO AKTIVA			5.503.912	5.503.912	0	

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

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

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

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

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2019	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima	108 i 115	Dio 31	127.696	127.696	0	GFI-POD stavke "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe" (AOP 108; HRK 218 tis.) i "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 127.478 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 127.455 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 241 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	Dio 31	24.837	24.837	0	GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenicima" u usporedivom iznosu HRK 24.837 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	Dio 31	10.114	10.114	0	GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 10.114 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.).
VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	Dio 24+ dio 30+ dio 31	11.562	11.562	0	GFI-POD stavka "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 11.553 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za dividendu" HRK 9 tis., "Ostale obveze" HRK 1.939 tis.), "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 6.025 tis.) te "Obveze za imovinu s pravom korištenja" (Bilješka 30 u usporedivom iznosu HRK 3.589 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.). Ukupan iznos stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvješća (Bilješka 24) u iznosu HRK 17.048 tis. je iskazan u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 11.023 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 6.025 tis.).

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

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2019	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	Dio 31+ dio 32	52.099	52.099	0	GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 52.099 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po kamatama" HRK 1.758 tis., kratkoročni dio stavke "Naknada za koncesije" HRK 2.982 tis., "Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele" HRK 20.320 tis., "Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima" HRK 378 tis., "Obveze za ukalkulirane troškove" HRK 8.933 tis.) te kratkoročnog dijela stavki "Rezerviranja" (Bilješka 32; kratkoročni dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 164 tis. te "Bonusi" HRK 17.563 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 230.578 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 31.610 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 127.696 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 24.837 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 10.114 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.939 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 34.371 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Rezerviranja" Revidiranog izvješća (Bilješka 32) u iznosu 17.727 tis. je iskazan u stavci "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 17.727 tis.).
UKUPNO PASIVA	123		5.503.912	5.503.912	0	

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

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)	125		2.055.240	2.055.240	0	
I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)	126+127	5	1.874.495	1.874.495	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	Dio 6+ dio 10	180.745	180.745	0	GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 218 tis.), "Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe" (AOP 129; HRK 122.524 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 58.002 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 2.917 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 566 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 2.234 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 3.310 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda i usluga" HRK 218 tis., "Ostali prihodi" HRK 10.186 tis.), te "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 161.314 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvješća (Bilješka 6) u iznosu HRK 19.431 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 19.431 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvješća (Bilješka 10) u iznosu HRK 161.314 tis. je iskazan u stavci "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 161.314 tis.).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131		1.640.754	1.640.754	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 174.348 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; 8.236 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 594.133 tis.) te "Ostali poslovni rashodi (Bilješka 9; HRK 125.649 tis.) Revidiranog izvješća.
I. Materijalni troškovi	133	7	540.847	540.847	0	GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 540.847 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 540.847 tis.).
II. Troškovi osoblja	137	Dio 8	506.080	506.080	0	GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 313.347 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 89.062 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 67.940 tis., "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 35.731 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvješća (Bilješka 8) u iznosu HRK 594.133 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 83.371 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.683 tis.).
III. Amortizacija	141	14+15+16+30	380.124	380.124	0	
IV. Ostali troškovi	142	Dio 8+ dio 9	174.348	174.348	0	GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 174.348 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 515 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 82.856 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 53.613 tis., "Profesionalne usluge" HRK 18.915 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 7.813 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 6.343 tis., "Bankarske usluge" HRK 2.325 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 1.968 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvješća (Bilješka 8) u iznosu HRK 594.133 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 83.371 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.683 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvješća (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.).

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

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2019. do 31.12.2019.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
V. Vrijednosna usklađenja	143	Dio 9	544	544	0	GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 544 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.).
VI. Rezerviranja	146	Dio 8+ dio 9	8.236	8.236	0	GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 8.236 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 4.683 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja" HRK 3.553 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 594.133 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 506.080 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 83.371 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 4.683 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.).
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	Dio 9	30.575	30.575	0	GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 23.237 tis., "Ostali poslovni rashodi" HRK 7.338 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 125.649 tis. je iskazan u stavkama "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 90.978 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 544 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.553 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 30.575 tis.).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	11	18.970	18.970	0	GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 18.970 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 517 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike - ostalo" HRK 3.626 tis., "Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminkskih ugovora i kam. swap-a" HRK 1.359 tis., "Neto dobiti od prodaje finan. imovine" HRK 1.431 tis., "Prihodi od cassa sconto" HRK 2.934 tis., "Prihod od dividendi" HRK. 8.790 tis., te ostali finan. prihodi HRK 312 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 48.014 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 18.970 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 66.984 tis.).
FINANCIJSKI RASHODI	165	11	66.984	66.984	0	GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 66.984 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashod od kamata" HRK 51.568 tis., "Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 4.623 tis., "Promjena vrijednosti valutnih terminkskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 10.651 tis., te "Neto gubici od prodaje udjela" HRK 142 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 48.014 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 18.970 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 66.984 tis.).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177		2.074.210	2.074.210	0	
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178		1.707.737	1.707.737	0	
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179		366.473	366.473	0	
POREZ NA DOBIT	182		-10.533	-10.533	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184		377.006	377.006	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2018. godinu DRUŠTVO

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2018	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+036)	002	14+15+16+ 17+ 20+ dio 21+25	4.745.258	4.745.258	0	
I. Nematerijalna imovina	003	16	52.117	52.117	0	
II. Materijalna imovina	010	14+15	3.956.425	3.956.425	0	GFI-POD stavka "Materijalna imovina" (AOP 010; HRK 3.956.425 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Nekretnine, postrojenja i oprema" (Bilješka 14 u usporedivom iznosu HRK 3.946.785 tis.) te "Ulaganja u nekretnine" (Bilješka 15 u usporedivom iznosu HRK 9.640 tis.).
III. Dugotrajna financijska imovina	020	17+20+21	636.006	636.006	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 020; HRK 636.006 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Ulaganja u ovisna društva" (Bilješka 17 u usporedivom iznosu HRK 616.201 tis.), "Financijska imovina" (Bilješka 20 u usporedivom iznosu HRK 4.100 tis.) te u dugoročnom dijelu stavke "Kredit i depoziti" (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 15.706 tis.).
IV. Potraživanja	031	Dio 23	0	0	0	
V. Odgođena porezna imovina	036	25	100.710	100.710	0	
KRA TKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	Dio 21+22+ dio 23+26	228.780	228.780	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkotrajna imovina" (AOP 037; HRK 228.780 tis.) i "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 24.218 tis.) u odnosu na stavku "Kratkotrajna imovina" Revidiranog izvještaja (HRK 252.998 tis.).
I. Zalihe	038	22	22.900	22.900	0	
II. Potraživanja	046	Dio 23	36.954	36.954	0	GFI-POD stavka "Potraživanja" (AOP 046; HRK 36.954 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Potraživanja od kupaca - neto" HRK 31.611 tis., "Potraživanja za više plaćeni PDV" HRK 2.596 tis., "Predumjovi dobavljačima" HRK 544 tis., "Potraživanja od zaposlenih" HRK 1.367 tis., "Potraživanja od državnih institucija" HRK 320 tis., "Ostala kratkoročna potraživanja" HRK 507 tis.) te "Potraživanja za preplaćeni porez na dobit" (u usporedivom iznosu HRK 9 tis. - prikazan u bilanci kao zasebna stavka). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 61.163 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 36.945 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 24.218 tis.).
III. Financijska imovina	053	Dio 21	393	393	0	GFI-POD stavka "Financijska imovina" (AOP 053; HRK 393 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Kredit i depoziti" - kratkoročni dio (Bilješka 21 u usporedivom iznosu HRK 393 tis.).
IV. Novac u banci i blagajni	063	26	168.533	168.533	0	GFI-POD stavka "Novac u banci i blagajni" (AOP 063; HRK 168.533 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novac i novčani ekvivalenti" (Bilješka 26 u usporedivom iznosu HRK 168.533 tis.).
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	Dio 23	24.218	24.218	0	GFI-POD stavka "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 065; HRK 24.218 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Kupci i ostala potraživanja" (Bilješka 23; "Obračunati nefakturirani prihodi" HRK 4.851 tis., "Potraživanja za kamatu" HRK 65 tis., "Unaprijed plaćeni troškovi" HRK 19.302 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Kupci i ostala potraživanja" Revidiranog izvještaja (Bilješka 23) u iznosu 61.163 tis. je iskazana u stavkama "Potraživanja" (AOP 046; HRK 36.945 tis.) te "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 064; HRK 24.218 tis.).
UKUPNO AKTIVA			4.998.257	4.998.257	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2018. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2018	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
KAPITAL I REZERVE	067	27+28	2.474.761	2.474.761	0	GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.474.761 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Dionička glavnica" (Bilješke 27 i 28 u usporedivom iznosu HRK 2.474.761 tis.).
REZERVIRANJA	088	Dio 32+ dio 31	84.454	84.454	0	GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 84.454 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnim obvezama u stavci "Rezerviranja" (Bilješka 32 u usporedivom iznosu HRK 35.699 tis.) i dugoročnim obvezama u stavci "Naknada za koncesije" (Bilješka 31 u usporedivom iznosu HRK 48.755 tis.).
DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)	095	Dio 24+25+ dio 29	1.999.147	1.999.147	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Dugoročne obveze" (AOP 095; HRK 1.999.147 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 088; HRK 84.454 tis.) u odnosu na stavku "Dugoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 2.083.601 tis.).
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	Dio 29	1.978.758	1.978.758	0	GFI-POD stavka "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 101; HRK 1.978.758 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u dugoročnom dijelu stavke "Posudbe" (Bilješka 29 u usporedivom iznosu HRK 1.978.758 tis.).
II. Ostale dugoročne obveze	105	Dio 24	5.162	5.162	0	GFI-POD stavka "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 5.162 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar dugoročnog dijela stavke "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 5.162 tis.). Napomena: Ukupna stavka "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvještaja (Bilješka 24) u iznosu 7.616 tis. je iskazana u stavkama "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105; HRK 5.162 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.454 tis.).
III. Odgođena porezna obveza	106	25	15.227	15.227	0	
KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)	107	Dio 24+29+ dio 31	377.392	377.392	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Kratkoročne obveze" (AOP 107; HRK 377.392 tis.) i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 62.504 tis.) u odnosu na stavke "Kratkoročne obveze" Revidiranog izvještaja (HRK 439.896 tis.).
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	Dio 29	203.359	203.359	0	GFI-POD stavka "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113; HRK 203.359 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Posudbe" (Bilješka 29; "Obveze po kreditima banaka" u usporedivom iznosu HRK 203.359 tis.).
II. Obveze za predujmove	114	Dio 31	34.735	34.735	0	GFI-POD stavka "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 34.735 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze za predujmove" u usporedivom iznosu HRK 34.735 tis.). Napomena: Ukupni kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 207.841 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 34.735 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 102.911 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 22.823 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 9.465 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.635 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 36.263 tis.).
III. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima	108 i 115	Dio 31	102.911	102.911	0	GFI-POD stavke "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe" (AOP 108; HRK 196 tis.) i "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115; HRK 102.715 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema dobavljačima" HRK 102.607 tis., "Obveze prema dobavljačima - povezana društva" HRK 304 tis.). Napomena: Ukupni kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvještaja (Bilješka 31) u iznosu HRK 207.841 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 34.735 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 102.911 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 22.823 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 9.465 tis.), "Obveze s osnove udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.635 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 36.263 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificirane bilance i bilance iz Revidiranih izvještaja za 2018. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD BILANCA stanje na dan 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	Dio 31	22.823	22.823	0	GFI-POD stavka "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 22.823 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze prema zaposlenicima" u usporedivom iznosu HRK 22.823 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 207.841 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 34.735 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 102.911 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 22.823 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 9.465 tis.), "Obveze s osnovne udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.635 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 36.263 tis.).
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	Dio 31	9.465	9.465	0	GFI-POD stavka "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 9.465 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnog dijela stavke "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 30; "Obveze za poreze i doprinose i druge obveze" u usporedivom iznosu HRK 9.465 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 207.841 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 34.735 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 102.911 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 22.823 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 9.465 tis.), "Obveze s osnovne udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.635 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 36.263 tis.).
VI. Obveze s osnovne udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	Dio 24+ dio 31	4.099	4.099	0	GFI-POD stavka "Obveze s osnovne udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.) i "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 4.090 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar kratkoročnih dijelova stavki "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveza za dividendu" HRK 9 tis., "Ostale obveze" HRK 1.635 tis.) te "Derivativni financijski instrumenti" (Bilješka 24 u usporedivom iznosu HRK 2.454 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 207.841 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 34.735 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 102.911 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 22.823 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 9.465 tis.), "Obveze s osnovne udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.635 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 36.263 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Derivativni financijski instrumenti" Revidiranog izvješća (Bilješka 24) u iznosu HRK 2.454 tis. je iskazan u stavci "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 2.454 tis.).
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	Dio 31+ dio 32	62.504	62.504	0	GFI-POD stavka "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 62.504 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavaka "Dobavljači i ostale obveze" (Bilješka 31; "Obveze po kamatama" HRK 2.044 tis., kratkoročni dio stavke "Naknada za koncesije" HRK 2.762 tis., "Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele" HRK 19.958 tis., "Obračunate obveze za poreze na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima" HRK 573 tis., "Obveze za ukalkulirane troškove" HRK 10.926 tis.) te kratkoročnog dijela stavki "Rezerviranja" (Bilješka 32; kratkoročni dio stavke "Otpremnine i jubilarne nagrade" HRK 404 tis. te "Bonusi" HRK 25.838 tis.). Napomena: Ukupan kratkoročni dio stavke "Dobavljači i ostale obveze" Revidiranog izvješća (Bilješka 31) u iznosu HRK 207.841 tis. je iskazan u stavkama "Obveze za predujmove" (AOP 114; HRK 34.735 tis.), "Obveze prema poduzetnicima unutar grupe i obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115; HRK 102.911 tis.), "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117; HRK 22.823 tis.), "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118; HRK 9.465 tis.), "Obveze s osnovne udjela u rezultatu" (AOP 119; HRK 9 tis.), "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121; HRK 1.635 tis.) te "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 36.263 tis.). Ukupan kratkoročni dio stavke "Rezerviranja" Revidiranog izvješća (Bilješka 32) u iznosu 26.242 tis. je iskazan u stavci "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122; HRK 26.242 tis.).
UKUPNO PASIVA			4.998.257	4.998.257	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	Reklasificirani GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)	125		1.786.899	1.786.899	0	
I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)	126+127	5	1.768.603	1.768.603	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	Dio 6+dio 9 +dio 10	18.296	18.296	0	GFI-POD stavke "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga" (AOP 128; HRK 329 tis.), "Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe" (AOP 129; HRK 53 tis.) i "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130; HRK 17.914 tis.) su u Revidiranom izvještaju iskazane unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihod od donacija i ostalo" HRK 2.538 tis., "Prihod od ukidanja rezervacija" HRK 974 tis., "Prihod od prefakturiranja" HRK 1.480 tis., "Prihod od osiguranja i po sudskim žalbama" HRK 1.251 tis., "Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda" HRK 329 tis., "Ostali prihodi" HRK 7.928 tis.), "Ostali dobiti/ (gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme" HRK 3.455 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" u dijelu naplate otpisanih potraživanja (Bilješka 9; "Napлата otpisanih potraživanja" HRK 341 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 24.712 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 14.500 tis.) i "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.212 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 103.522 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -341 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 89.056 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 297 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.039 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 12.471 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK -3.821 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 3.455 tis.), "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 226 tis.) te "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK -7.502 tis.).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131		1.510.795	1.510.795	0	Obzirom na drukčiji prikaz, a radi usporedivosti GFI-POD i Revidiranog izvještaja nužno je zbirno promatrati GFI-POD stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 487.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 158.197 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 297 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; 5.979 tis.) i "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 12.470 tis.) u odnosu na stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; HRK 560.837 tis.) te "Ostali poslovni rashodi (Bilješka 9; HRK 103.863 tis., bez stavke "Napлата otpisanih potraživanja" u iznosu HRK -341 tis.) Revidiranog izvještaja.
I. Materijalni troškovi	133	7	501.403	501.403	0	GFI-POD stavka "Materijalni troškovi" (AOP 133; HRK 501.403 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Nabavna vrijednost materijala i usluga" (Bilješka 7 u usporedivom iznosu HRK 501.403 tis.).
II. Troškovi osoblja	137	Dio 8	487.757	487.757	0	GFI-POD stavka "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 487.757 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Plaće - neto" HRK 297.438 tis., "Troškovi mirovinskog osiguranja" HRK 83.908 tis., "Troškovi zdravstvenog osiguranja" HRK 67.621 tis., "Ostalo (doprinosi i porezi)" HRK 38.790 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 560.837 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 487.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 69.141 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.939 tis.).
III. Amortizacija	141	14+15+16	344.692	344.692	0	

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
IV. Ostali troškovi	142	Dio 8+ dio 9	158.197	158.197	0	GFI-POD stavka "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 158.197 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak otpremnina" HRK 580 tis., "Ostali troškovi zaposlenih" HRK 68.561 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Komunalne naknade, koncesije i dr." HRK 50.773 tis., "Profesionalne usluge i druge naknade" HRK 21.012 tis., "Troškovi reprezentacije" HRK 7.168 tis. HRK, "Premije osiguranja" HRK 6.061 tis., "Bankarske usluge" HRK 2.853 tis., "Stručni časopisi i dr. administrativni troškovi" HRK 1.189 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 560.837 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 487.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 69.141 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.939 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 103.522 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -341 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 89.056 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 297 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.039 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 12.471 tis.).
V. Vrijednosna usklađenja	143	Dio 9	297	297	0	GFI-POD stavka "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 297 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavke "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Vrijednosno usklađenje imovine" u usporedivom iznosu HRK 297 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 103.522 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -341 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 89.056 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 297 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.039 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 12.471 tis.).
VI. Rezerviranja	146	Dio 8+ dio 9	5.979	5.979	0	GFI-POD stavka "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 5.979 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Troškovi zaposlenih" (Bilješka 8; "Trošak rezerviranja za zaposlene" HRK 3.939 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Rezerviranja za započete sudske sporove" HRK 2.039 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Troškovi zaposlenih" Revidiranog izvještaja (Bilješka 8) u iznosu HRK 560.837 tis. je iskazan u stavkama "Troškovi osoblja" (AOP 137; HRK 487.757 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 69.141 tis.) i "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 3.939 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 103.522 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -341 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 89.056 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 297 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.039 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 12.471 tis.).
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	Dio 9	12.470	12.470	0	GFI-POD stavka "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 12.470 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali poslovni rashodi" (Bilješka 9; "Otpisi nekretnina, postrojenja i oprema" HRK 7.903 tis., "Ostali poslovni rashodi" HRK 4.568 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali poslovni rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 9) u iznosu HRK 103.522 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK -341 tis.), "Ostali troškovi" (AOP 142; HRK 89.056 tis.), "Vrijednosna usklađenja" (AOP 143; HRK 297 tis.), "Rezerviranja" (AOP 146; HRK 2.039 tis.) te "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153; HRK 12.471 tis.).

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD reklasificiranog računa dobiti i gubitka te nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
FINANCIJSKI PRIHODI	154	Dio 6+ dio 10+ dio 11	37.818	37.818	0	GFI-POD stavka "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 37.818 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali prihodi" (Bilješka 6; "Prihodi od cassa sconto" HRK 3.795 tis., "Prihodi od dividende" HRK 6.153 tis., "Prihodi - valutna klauzula i sl." HRK 264 tis.), "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Neto pozitivne/(negativne) tečajne razlike" HRK 226 tis.) te "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih prihoda (Bilješka 11; "Prihodi od kamata" HRK 205 tis., "Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti" HRK 27.175 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali prihodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 6) u iznosu HRK 24.712 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 14.500 tis.) i "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 10.212 tis.). Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK -3.821 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 3.455 tis.), "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 226 tis.) te "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK -7.502 tis.). Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 18.833 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 27.380 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 46.213 tis.).
FINANCIJSKI RASHODI	165	Dio 10+ dio 11	53.715	53.715	0	GFI-POD stavka "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 53.715 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana unutar stavki "Ostali dobiti/(gubici) - neto" (Bilješka 10; "Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swapa" HRK 3.687 tis., "Realizirani neto dobiti/(gubici) od promjene vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a" HRK 2.375 tis., "Neto gubici od prodaje udjela" HRK 1.440 tis.) te "Neto financijski prihodi/(rashodi)" u dijelu financijskih rashoda (Bilješka 11; "Rashod od kamata" HRK 46.213 tis.). Napomena: Ukupan iznos stavke "Ostali dobiti/(gubici) - neto" Revidiranog izvještaja (Bilješka 10) u iznosu HRK -3.821 tis. je iskazan u stavkama "Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 128, 129 i 130; HRK 3.455 tis.), "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 226 tis.) te "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK -7.502 tis.). Ukupan iznos stavke "Neto financijski rashodi" Revidiranog izvještaja (Bilješka 11) u iznosu HRK 18.833 tis. je iskazan u stavkama "Financijski prihodi" (AOP 154; HRK 27.380 tis.) i "Financijski rashodi" (AOP 165; HRK 46.213 tis.).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177		1.824.717	1.824.717	0	
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178		1.564.510	1.564.510	0	
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179		260.207	260.207	0	
POREZ NA DOBIT	182		20.928	20.928	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184		239.279	239.279	0	

Rekapitulacija usklada GFI-POD bilance za 2018. godinu DRUŠTVO

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	GFI-POD objavljeno	GFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.745.258	4.745.258	0	
I. Nematerijalna imovina	003	52.117	52.117	0	
II. Materijalna imovina	010	3.956.425	3.956.425	0	
III. Dugotrajna financijska imovina	020	635.859	636.006	147	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020).
IV. Potraživanja	031	147	0	-147	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020).
V. Odgođena porezna imovina	036	100.710	100.710	0	
KRA TKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	228.130	228.780	650	
I. Zalihe	038	22.900	22.900	0	
II. Potraživanja	046	36.669	36.954	285	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053). HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
III. Kratkotrajna financijska imovina	053	28	393	365	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053).
IV. Novac u banci i blagajni	063	168.533	168.533	0	
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	24.218	24.218	0	
UKUPNO AKTIVA		4.997.607	4.998.257	650	HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
KAPITAL I REZERVE	067	2.474.761	2.474.761	0	
REZERVIRANJA	088	35.699	84.454	48.755	HRK 48.755 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094).
DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)	095	2.001.601	1.999.147	-2.454	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.978.758	1.978.758	0	
II. Ostale dugoročne obveze	105	7.616	5.162	-2.454	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze štice nja kamatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
III. Odgođena porezna obveza	106	15.227	15.227	0	

Rekapitulacija usklada GFI-POD bilance za 2018. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	GFI-POD objavljeno	GFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)	107	374.287	377.391	3.104	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.359	203.359	0	
II. Obveze za predujmove	114	34.735	34.735	0	
III. Obveze prema dobavljačima	108 i 115	102.911	102.911	0	
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	22.823	22.823	0	
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	9.464	9.464	0	
VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	995	4.099	3.104	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze štice nja kamatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	111.259	62.504	-48.755	HRK 48.755 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094).
UKUPNO PASIVA		4.997.607	4.998.257	650	HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).

Rekapitulacija usklada GFI-POD Računa dobiti i gubitka za 2018. godinu DRUŠTVO

u tisućama kuna

GFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	AOP oznaka	GFI-POD objavljeno	GFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)	125	1.788.692	1.786.899	-1.793	
I. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	126+127	1.768.603	1.768.603	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	20.089	18.296	-1.793	HRK 1.793 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine te prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Ostali troškovi" (AOP 142), "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153) te "Financijski rashodi" (AOP 165).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	1.512.027	1.510.795	-1.232	
I. Materijalni troškovi	133	501.403	501.403	0	
II. Troškovi osoblja	137	487.757	487.757	0	
III. Amortizacija	141	344.692	344.692	0	
IV. Ostali troškovi	142	159.209	158.197	-1.012	HRK 1.012 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali troškovi" (AOP 142) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi izvan grupe" (AOP 130).
V. Vrijednosna usklađenja	143	297	297	0	
VI. Rezerviranja	146	5.979	5.979	0	
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	12.690	12.470	-220	HRK 220 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sadržanih u stavci "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	59.554	37.818	-21.736	HRK 21.736 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 17.040 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 4.696 tis.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 149) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170).
FINANCIJSKI RASHODI	165	76.013	53.715	-22.298	HRK 22.298 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 17.040 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 4.696 tis.) te prihoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali financijski rashodi" (AOP 172; HRK 562 tis.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162), "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163) te Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177	1.848.246	1.824.717	-23.529	HRK 23.529 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178	1.588.039	1.564.510	-23.529	HRK 23.529 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	260.207	260.207	0	
POREZ NA DOBIT	182	20.928	20.928	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	239.279	239.279	0	

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

u tisućama kuna

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

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD novčanog toka te nekonsolidiranog izvještaja o novčanom toku iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

GFI-POD IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	020		578.037	578.037	0	GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti" (AOP 020; HRK 578.037 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Novčani tok od poslovnih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 620.702 tis. te stavci "Plaćena kamata" (Novčani tok od financijskih aktivnosti) u iznosu HRK -42.657 tis.
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	034		-782.861	-782.861	0	GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti" (AOP 034; HRK -782.861 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od ulagačkih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK -782.861 tis.
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	046		135.956	135.956	0	GFI-POD stavka "Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti" (AOP 046; HRK 135.956 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavci "Novčani tok od financijskih aktivnosti" u usporedivom iznosu HRK 93.292 tis. uvećanoj za stavku "Plaćena kamata" u iznosu HRK 42.657 tis.
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046)	048		-68.868	-68.868	0	
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049		237.401	237.401	0	
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050		168.533	168.533	0	

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

u tisućama kuna

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

Rekapitulacija usporedbe GFI-POD Izvještaja o promjenama kapitala te nekonsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala iz Revidiranog izvještaja za 2018. godinu / DRUŠTVO

u tisućama kuna

GFI-POD IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	GFI-POD AOP oznaka	Revidirani izvještaj Bilješka	GFI-POD	Revidirani izvještaj	Razlika	Objašnjenje
KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	27+28	2.474.761	2.474.761	0	GFI-POD stavka "Kapital i rezerve" (AOP 067; HRK 2.474.761 tis.) je u Revidiranom izvještaju iskazana u stavkama "Dionički kapital" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK 1.672.021 tis.), "Vlastite dionice" (Bilješka 27 u usporedivom iznosu HRK -86.119 tis.), "Kapitalne rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 5.304 tis.), "Rezerve za fer vrijednost" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 905 tis.), "Zakonske rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 83.601 tis.), "Ostale rezerve" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 135.334 tis.) te "Zadržana dobit" (Bilješka 28 u usporedivom iznosu HRK 663.714 tis.). Napomena: Radi potpune usporedivosti, slijedeće stavke treba promatrati kako je navedeno: Stavka Revidiranog izvještaja "Ostale rezerve" (Bilješka 28; HRK 135.334 tis.) odgovara GFI POD stavci "Rezerve za vlastite dionice" (AOP 072; HRK 96.815 tis.) te dijelu GFI POD stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 38.519 tis.). Stavka Revidiranog izvještaja „Zadržana dobit“ (Bilješka 28; HRK 663.714 tis.) odgovara zbroju GFI POD stavki "Dobit poslovne godine" (AOP 084; HRK 239.279 tis.) te dijela stavke "Zadržana dobit" (AOP 081; HRK 424.435 tis.).

ODLUKA UPRAVE O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Valamar Riviera d.d.
UPRAVA
Broj: 39-1/20
Poreč, 18.2.2020.

Uprava Valamar Riviera d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1 (dalje u tekstu: Valamar Riviera d.d. ili Društvo), sukladno odredbama članka 250.a, 250.b, 300.a i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 462. i 463. Zakona o tržištu kapitala, članka 3. i 4. Pravilnika o sadržaju i strukturi godišnjeg izvještaja izdavatelja te obliku i načinu njegovog dostavljanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i članka 19., 20., 21. i 24. Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 18.2.2020. godine, donijela je sljedeću

ODLUKU

I

Utvrdjuje se Godišnje izvješće društva Valamar Riviera d.d., sve u tekstu „GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2019“ koje čini privitak ove odluke.

II

Utvrdjuju se revidirani nekonsolidirani i konsolidirani Godišnji financijski izvještaji za 2019. godinu, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

III

Utvrdjuje se da su revizori Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba, Radnička cesta 50 i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba, Ilica 213, sačinili revizorsko izvješće za 2019. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

IV

Utvrdjuje se Izvješće Uprave o stanju Društva / Izvještaj rukovodstva za period od 1.1.2019. do 31.12.2019. godine, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

V

Utvrdjuje se prijedlog odluke da se ostvarena dobit Društva u 2019. godini u iznosu od 363.488.066,65 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 dađe 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 133. 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: 41-1/20
U Poreču, 25.2.2020.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 39-1/20 od 18.2.2020. godine Nadzorni odbor Valamar Riviera d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 25.2.2020. godine, donio je sljedeću

ODLUKU

I

Daje se suglasnost na GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2019 društva Valamar Riviera d.d., koji sadrži i:

1. Godišnje financijske izvještaje za 2019. godinu, nekonsolidirane i konsolidirane, koje čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje;
2. Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskih društva Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba;
3. Godišnji izvještaj uprave o stanju društva / Izvještaj rukovodstva.

II

Sukladno odredbi članka 300. d Zakona o trgovačkim društvima davanjem suglasnosti iz točke I ove odluke, Godišnji financijski izvještaji za 2019. godinu društva Valamar Riviera d.d. iz Poreča su utvrđeni od Uprave i Nadzornog odbora.



Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora





**Godišnji finansijski
izvještaji uključujući
izvješće neovisnih
revizora
31. prosinca 2019.**

SADRŽAJ

Izjava odgovornosti Uprave	116
Izvješće neovisnih revizora dioničarima Valamar Riviera d.d., Poreč	117 - 121
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	122
Izvještaj o financijskom položaju	123 - 125
Izvještaj o promjenama kapitala	126 - 127
Izvještaj o novčanom toku	128
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	129 – 220

IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE

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

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

Pri izradi konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Potpisali članovi Uprave dana 18. veljače 2020. godine:



Željko Kukurin
Predsjednik Uprave



Marko Čižmek
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.



IZVJEŠĆE O REVIZIJI GODIŠNJIH ODVOJENIH I KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih odvojenih finacijskih izvještaja društva Valamar Riviera d.d. (Društvo) i konsolidiranih finacijskih izvještaja društva Valamar Riviera d.d. i njemu ovisnih društava (zajedno – Grupa), koji obuhvaćaju odvojeni i konsolidirani izvještaj o finacijskom položaju na 31. prosinca 2019., 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 finacijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji odvojeni i konsolidirani finacijski izvještaji istinito i fer prikazuju odvojeni i konsolidirani finacijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2019., njihovu odvojenu i konsolidiranu finacijsku uspješnost i odvojene i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finacijskog 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 podrobnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju odvojenih i konsolidiranih godišnjih finacijskih 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 finacijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih odvojenih i konsolidiranih finacijskih 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 finacijskih 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 finacijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim odvojenim i konsolidiranim finacijskim izvještajima.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK



KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

Umanjenje vrijednosti turističkih objekata (odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji)

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

Na dan 31. prosinca 2019. godine knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe iznosi 5.536.230 tisuća kuna (Društva: 4.224.948 tisuća kuna) i predstavlja 85% i 77% ukupne imovine Grupe i Društva. Nekretnine, postrojenja i oprema se najvećim dijelom odnose na turističke objekte i povezanu imovinu te se u odvojenim i konsolidiranim izvještajima o financijskom položaju mjere po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezervacije za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Imovina koja se amortizira pregledava se radi mogućeg postojanja umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa.

Proces procjene je kompleksan i visoko subjektivan i bazira se na pretpostavkama. Zbog navedenih razloga i značajnog utjecaja 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 i testiranje ključnih procjena koje je koristila uprava pri određivanju da li postoje indikatori umanjenja vrijednosti.

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

Za jedinice koje stvaraju novac za koje su Društvo i Grupa identificirali pokazatelje umanjenja vrijednosti, Društvo nam je dostavilo interne procjene tržišne vrijednosti ili izvještaje vanjskih procjenitelja. Pregledali smo izvješća o procjeni vrijednosti i testirali smo, na temelju uzorka, ispravnost ulaznih podataka.

Pored toga, koristili smo vanjske podatke u procjeni i potvrđivanju pretpostavki korištenih u izvješćima o procjeni vrijednosti.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK



Ostale informacije u Godišnjem izvješću Društva i Grupe za 2019. 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 2019. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства za 2019. 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 2019. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu; te

4. su dijelovi izjave o primjeni korporativnog upravljanja koji sadržavaju informacije iz članka 22. stavka 1. točka 3. i 4. Zakona o računovodstvu, uključenih u Godišnje izvješće Društva i Grupe za 2019. godinu, pripremljeni u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu i dosljedni su, u svim značajnim odrednicama, priloženim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.

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

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK



Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed 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 nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo i Grupa ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA DIONIČARIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. / NASTAVAK



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

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Ernst & Young d.o.o. je inicijalno imenovan revizorom Društva 4. svibnja 2017. Angažman je obnavljan jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na dan 9. svibnja 2019., što predstavlja neprekidan angažman od tri godine.

UHY RUDAN d.o.o. je imenovan revizorom Društva 9. svibnja 2019. od strane Glavne skupštine dioničara što predstavlja neprekidan angažman od jedne 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 20. veljače 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu i njegovim 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 partneri u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora su Berislav Horvat za Ernst & Young d.o.o. i Dragan Rudan za UHY RUDAN d.o.o.



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

Berislav Horvat,
Predsjednik uprave i ovlašteni revizor

26. veljače 2020.

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



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

Dragan Rudan,
Predsjednik uprave i ovlašteni revizor

26. veljače 2020.

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

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2019.		GRUPA		DRUŠTVO	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2018.	2019.	2018.	2019.
Prihodi od prodaje	5	1.961.414	2.139.320	1.768.603	1.874.496
Ostali prihodi	6	21.701	25.604	24.712	19.431
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(551.753)	(609.248)	(501.403)	(540.847)
Troškovi zaposlenih	8	(622.547)	(681.902)	(560.837)	(594.133)
Amortizacija	14,15,16,30	(410.522)	(474.514)	(344.692)	(380.124)
Ostali poslovni rashodi	9	(115.315)	(148.161)	(103.522)	(125.649)
Ostali dobici/(gubici) – neto	10	(3.756)	42.755	(3.821)	161.314
Dobitak iz poslovanja		279.222	293.854	279.040	414.488
Neto financijski rezultat	11	(21.012)	(61.858)	(18.833)	(48.014)
Udio u neto dobiti/(gubitku) od zajedničkog pothvata	18a	(128)	-	-	-
Udio u neto dobiti/(gubitku) od društava povezanih sudjelujućim interesom	18b	-	476	-	-
Dobit prije oporezivanja		258.082	232.472	260.207	366.474
Porez na dobit	12	(18.894)	73.380	(20.928)	10.533
Dobit za godinu		239.188	305.852	239.279	377.007
Ostala sveobuhvatna dobit					
Stavke koje ne mogu biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka					
Promjena u vrijednosti financijske imovine	20	339	(1.061)	339	(1.061)
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		(68)	217	(68)	217
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		239.459	305.008	239.550	376.163
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		235.337	284.536	-	-
Nekontrolirajućem interesu	33	3.851	21.316	-	-
		239.188	305.852	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		235.608	283.692	-	-
Nekontrolirajućem interesu	33	3.851	21.316	-	-
		239.459	305.008	-	-
Zarada po dionici (u kunama) dioničara Grupe tijekom godine:					
- osnovna i razrijeđena	13	1,90	2,32	-	-

Ove financijske izvještaje
odobrila je Uprava Društva na
dan 18. veljače 2020. godine.

Predsjednik Uprave:
Željko Kukurin

Član Uprave:
Marko Čižmek



KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

		GRUPA		DRUŠTVO	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2018.	2019.	2018.	2019.
Imovina					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	5.101.597	5.536.230	3.946.785	4.224.948
Ulaganja u nekretnine	15	9.640	6.449	9.640	6.449
Imovina s pravom korištenja	30	-	15.524	-	15.839
Nematerijalna imovina	16	53.727	56.189	52.117	54.104
Ulaganja u ovisna društva	17	-	-	616.201	727.328
Ulaganja u pridružene subjekte	18b	-	47.668	-	47.192
Odgođena porezna imovina	25	125.706	193.832	100.710	110.359
Financijska imovina	20	4.484	391	4.100	335
Kredit i depoziti	21	15.706	113	15.706	113
		<u>5.310.860</u>	<u>5.856.396</u>	<u>4.745.259</u>	<u>5.186.667</u>
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	25.447	25.825	22.900	22.385
Kupci i ostala potraživanja	23	68.447	57.852	61.163	46.340
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		1.908	4.258	9	-
Kredit i depoziti	21	441	688	393	531
Derivativni financijski instrumenti	24	-	140	-	140
Novac i novčani ekvivalenti	26	261.842	550.143	168.533	247.849
		<u>358.085</u>	<u>638.906</u>	<u>252.998</u>	<u>317.245</u>
Ukupna imovina		5.668.945	6.495.302	4.998.257	5.503.912

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / NASTAVAK

		GRUPA		DRUŠTVO	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2018.	2019.	2018.	2019.
DIONIČKA GLAVNICA					
Dionički kapital	27	1.672.021	1.672.021	1.672.021	1.672.021
Vlastite dionice	27	(86.119)	(124.418)	(86.119)	(124.418)
Kapitalne rezerve	28	4.817	5.224	5.304	5.711
Rezerve za fer vrijednost	28	905	61	905	61
Zakonske rezerve	28	83.601	83.601	83.601	83.601
Ostale rezerve	28	120.851	160.851	135.334	175.334
Zadržana dobit	28	560.463	690.708	663.714	878.134
		2.356.539	2.488.048	2.474.760	2.690.444
Nekontrolirajući interes	33	401.993	731.022	-	-
Ukupno dionička glavnica		2.758.532	3.219.070	2.474.760	2.690.444
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	2.207.885	2.446.315	1.978.758	2.146.747
Obveze za imovinu s pravom korištenja	30	-	8.189	-	8.770
Dobavljači i ostale obveze	31	50.476	58.671	48.755	56.453
Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt	39	-	18.294	-	18.294
Derivativni financijski instrumenti	24	5.162	11.023	5.162	11.023
Odgodena porezna obveza	25	68.561	63.046	15.227	14.191
Rezerviranja	32	77.312	66.858	35.699	42.638
		2.409.396	2.672.396	2.083.601	2.298.116

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / NASTAVAK

		GRUPA		DRUŠTVO	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2018.	2019.	2018.	2019.
Kratkoročne obveze					
Posudbe	29	227.247	288.017	203.359	257.433
Obveze za imovinu s pravom korištenja	30	-	3.817	-	3.589
Dobavljači i ostale obveze	31	242.293	284.707	207.841	230.578
Derivativni financijski instrumenti	24	2.454	6.025	2.454	6.025
Obveze za porez iz dobiti		555	3	-	-
Rezerviranja	32	28.468	21.267	26.242	17.727
		501.017	603.836	439.896	515.352
Ukupne obveze		2.910.413	3.276.232	2.523.497	2.813.468
Ukupno dionička glavnica i obveze		5.668.945	6.495.302	4.998.257	5.503.912

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

GRUPA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interes	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2018.		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 gubitak	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	37	-	-	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
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	284.536	284.536	21.316	305.852
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	-	-	(844)	-	-	(844)	-	(844)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	(844)	-	284.536	283.692	21.316	305.008
Izdvajanje u rezerve za trezorske dionice	28	-	-	-	-	-	40.000	(40.000)	-	-	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27	-	1.097	407	-	-	-	-	1.504	-	1.504
Stjecanje vlastitih dionica	27	-	(39.396)	-	-	-	-	-	(39.396)	-	(39.396)
Dividenda	28	-	-	-	-	-	-	(122.587)	(122.587)	(7.704)	(130.291)
Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa		-	-	-	-	-	-	8.296	8.296	315.417	323.713
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(38.299)	407	-	-	40.000	(154.291)	(152.183)	307.713	155.530
Stanje na dan 31. prosinca 2019.		1.672.021	(124.418)	5.224	83.601	61	160.851	690.708	2.488.048	731.022	3.219.070

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

DRUŠTVO

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(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 2018.		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 gubitak	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	37	-	-	333	-	-	-	-	333
Izdvajanje 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
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	377.007	377.007
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	-	-	(844)	-	-	(844)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	(844)	-	377.007	376.163
Izdvajanje u rezerve za trezorske dionice	28	-	-	-	-	-	40.000	(40.000)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27	-	1.097	407	-	-	-	-	1.504
Stjecanje vlastitih dionica	27	-	(39.396)	-	-	-	-	-	(39.396)
Dividenda	28	-	-	-	-	-	-	(122.587)	(122.587)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(38.299)	407	-	-	40.000	(162.587)	(160.479)
Stanje na dan 31. prosinca 2019.		1.672.021	(124.418)	5.711	83.601	61	175.334	878.134	2.690.444

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	GRUPA		DRUŠTVO	
		2018.	2019.	2018.	2019.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novac generiran poslovanjem	35	694.926	847.439	620.648	740.722
(Plaćen)/primljen porez na dobit	12	(8.450)	(5.372)	54	9
Neto novčani priljev od poslovnih aktivnosti		686.476	842.067	620.702	740.731
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Pripajanje matičnog društva	37	-	-	333	-
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(709.404)	(934.354)	(610.372)	(734.794)
Nabava nematerijalne imovine	16	(21.047)	(20.236)	(20.122)	(19.148)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		5.144	56.786	5.144	241.471
Stjecanje ovisnog društva	38a	(170.828)	-	(165.485)	-
Stjecanje udjela u ovisnim društvima	17	-	-	-	(111.127)
Ulaganje u pridruženi subjekt		-	(47.668)	-	(47.191)
Primici od prodaje financijske imovine		50	1.438	50	1.431
Plasiranje kredita i depozita		(176)	(10.771)	(176)	(60.958)
Primici po kreditima i depozitima		949	10.879	905	60.931
Primljene dividende		87	116	6.153	8.790
Primljena kamata		777	383	708	558
Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti		(894.448)	(943.427)	(782.862)	(660.037)
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Isplata dividende	28	(116.405)	(130.151)	(111.730)	(122.587)
Promjena manjinskog interesa		-	329.030	-	-
Kupnja vlastitih dionica	28	(51.706)	(39.437)	(51.706)	(39.396)
Plaćena kamata		(45.792)	(57.153)	(42.657)	(49.590)
Primici od posudbi		605.645	742.205	488.930	519.663
Otplata posudbi		(209.765)	(450.553)	(189.545)	(304.740)
Plaćanje glavnice obveza za najmove	30	-	(4.280)	-	(4.728)
Neto novčani priljev/(odljev) iz financijskih aktivnosti		181.977	389.661	93.292	(1.378)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(25.995)	288.301	(68.868)	79.316
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		287.837	261.842	237.401	168.533
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	261.842	550.143	168.533	247.849

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

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

- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Valamar Hotels & Resorts GmbH, u likvidaciji, u 100%-tnom vlasništvu (ovisno društvo do 15. lipnja 2018. godine kada je okončan postupak likvidacije)

- Imperial Riviera d.d., Rab u 43,68%-tnom vlasništvu zajedno s ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska od 29. lipnja 2019. godine (po pripajanju Hoteli Makarska d.d.)
- Hoteli Makarska d.d., Makarska u 46,93%-tnom vlasništvu zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska do 28. lipnja 2019. godine kada je pripojeno društvu Imperial Riviera d.d. (Bilješka 38a)
- Valamar A GmbH, Tamsweg u 100%-tnom vlasništvu
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern u 10%-tnom neposrednom vlasništvu i u 90%-tnom posrednom vlasništvu (90% udjela imatelj je Valamar A GmbH) (Bilješka 38b).

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

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	
		31.12.2019.	31.12.2018.	2019.	2018.	31.12.2019.	31.12.2018.	2019.	2018.
Hoteli Makarska d.d. /i/	a	✓	✓	1.1.-31.12.	1.8.-31.12.	-	-	-	-
Valamar A GmbH	b	✓	✓	1.1.-31.12.	1.8.-31.12.	-	-	-	-
Valamar Obertauern GmbH	c	✓	✓	1.1.-31.12.	1.11.-31.12.	-	-	-	-
Epic Hospitality Holding GmbH	d	✓	✓	1.1.-31.12.	16.6.-31.12.	✓	✓	1.1.-31.12	16.6.-31.12

/i/ Društvo Hoteli Makarska d.d. od 28. lipnja do 31. prosinca 2019. godine u sklopu društva Imperial Riviera d.d.

- a) 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 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 navedenih postupaka Društvo je na dan 31. prosinca 2018. godine bilo imatelj 525.379 (46,93%) dionica društva Hoteli Makarska d.d.

Dana 28. lipnja 2019. godine izvršen je upis pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. društvu IMPERIAL d.d. Rab, koje je istodobno promijenilo naziv u Imperial Riviera d.d.

Nakon provedenog pripajanja društvo Valamar Riviera d.d. je bilo imatelj 529.121 (52,84%) dionica društva Imperial Riviera d.d.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera d.d. o povećanju temeljnog kapitala od 29. listopada 2019. godine temeljni kapital društva Imperial Riviera d.d. povećan je s iznosa od 400.580.400 kuna za iznos od 426.088.157,32 kune na iznos od 826.668.557,32 kune. U povećanju temeljnog kapitala sudjelovalo je društvo Valamar Riviera d.d. s iznosom od 106.068.022,13 kuna, a s iznosom od 296.020.087,51 kuna Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 15220336427, AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 59318506371, AZ Profit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 22134623145, AZ Benefit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 56427866267, AZ Treći Horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 42239479988 AZ VIP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 64811569641, AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 49118401443, AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 25137661054, AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 01774504225, Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 24189818978 i AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 11641097984 (dalje AZ).

Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala društvo Valamar Riviera d.d. je imatelj 650.604 (43,68%) dionica, a AZ 718.779 (48,25%) dionica društva Imperial Riviera d.d.

- b) 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.

- c) 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.

- d) 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 te financijsku imovinu kroz sveobuhvatnu dobit.

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

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

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

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

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

kontrola stvarno prenesena na 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 pothvat

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

(d) Pridruženo društvo

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.2 Konsolidacija / NASTAVAK

(d) Pridruženo društvo / NASTAVAK

Udjeli Grupe u pridruženom društvu prikazuju se primjenom metode udjela od datuma na koje je postalo pridruženo društvo. Po toj je metodi udio u pridruženom društvu početno iskazan po trošku, a naknadno se usklađuje s promjenama nastalim kod stjecanja udjela u neto imovini pridruženog društva. Kod stjecanja ulaganja svaka razlika između troška stjecanja i ulagačeva udjela u neto fer vrijednosti imovine i obveza obračunava se kako slijedi:

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

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

2.2.1 Ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima

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

2.3 Spajanje poslovnih subjekata i transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom

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

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja 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 prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih prihoda/(rashoda) – neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema / NASTAVAK

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

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

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

/i/ osim kako je navedeno u bilješci 4

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

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

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Nadoknadivi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi temeljem procjene budućih prihoda uz stopu prosječnog ponderiranog troška kapitala. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

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

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

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

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine / NASTAVAK

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

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

2.9 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

Dugotrajna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina namijenjena za prodaju, ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje 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 te je kupac identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Ulaganja u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

2.11 Financijska imovina / NASTAVAK

2.11.1 Klasifikacija / NASTAVAK

(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.

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

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

(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 'neto financijskih prihoda/(rashoda)' u razdoblju u kojem su nastali.

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

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

2.11 Financijska imovina / NASTAVAK**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 gubici se temelje na razlici između ugovornih novčanih tijekova koji su dospjeli u skladu s ugovorom i svih novčanih tokova koje Društvo očekuje da će dobiti.

Očekivani kreditni gubici 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 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. Navedeni derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.13 Najmovi**2.13.1 Najmovi do 31. prosinca 2018. godine**

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.

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" i u stavku „Ulaganja u nekretnine“. Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostala slična imovina. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

2.13.2 Najmovi od 1. siječnja 2019. godine

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

2.13 Najmovi / NASTAVAK**2.13.2 Najmovi od 1. siječnja 2019. godine / NASTAVAK****Društvo i Grupa kao najmoprimci**

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

(i) Pravo korištenja imovine

Društvo i Grupa priznaju pravo korištenja imovine na datum početka najma (npr. datum kada je predmetna imovina spremna za uporabu). Pravo korištenja imovine mjeri se po trošku, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti te se usklađuje u svakom ponovnom mjerenju obveze za najam. Trošak prava korištenja imovine uključuje iznos priznatih obveza za najam, početne direktne troškove i sva plaćanja najma nastalih na ili prije početka najma, umanjene za sve primljene poticaje za najam, ako isti postoje. Pravo korištenja imovine amortizira se na pravocrtnoj osnovi sukladno razdoblju trajanja najma. Pravo korištenja imovine je također podložno umanjenju vrijednosti, koje je opisano u Bilješci 2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine.

(ii) Obveze za najam

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

Pri izračunavanju sadašnje vrijednosti plaćanja za najam, Društvo i Grupa koriste inkrementalnu stopu zaduženja na početku najma, ako kamatnu stopu iz najma nije

moguće lako odrediti. Knjigovodstvena vrijednost obveza za najam se ponovno mjeri ako nastanu promjene u razdoblju trajanja najma.

(iii) Kratkoročni najmovi i najmovi imovine male vrijednosti

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

Društvo i Grupa kao najmodavci

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

2.14 Zalihe

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

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

2.15 Potraživanja od kupaca

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

2.15 Potraživanja od kupaca / NASTAVAK

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

2.16 Krediti i depoziti

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

2.17 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.18 Dionički kapital

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

2.19 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po nominalnoj vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije što odgovara fer vrijednosti. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove

transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

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

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

2.20 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se prikazuje unutar dugoročnih obveza. Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.21 Tekući i odgođeni porez na dobit

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

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

2.21 Tekući i odgođeni porez na dobit / NASTAVAK

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza te njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa (i poreznih zakona) koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještavanja.

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

Porezne olakšice za ulaganje

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

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

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

(b) Otpremnine

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

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

(d) Dugoročna primanja zaposlenih

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

2.23 Rezerviranja

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

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

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.

2.24 Priznavanje prihoda

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

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

(a) Prihodi od usluga

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

(b) Prihodi od najma

Prihodi od usluga najma priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene,

korištenjem pravocrtne metode tijekom razdoblja ugovora s najmodavcima te su prikazani u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'Prihodi od prodaje'.

(c) Prihodi od kamata

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

(d) Prihodi od dividendi

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

2.25 Zarada po dionici

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

2.26 Porez na dodanu vrijednost

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

2.27 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu**2.27.1 Promjene u računovodstvenim politikama i objavama**

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Grupe/Društva od 1. siječnja 2019. godine:

- **MSFI 16: Najmovi**

MSFI 16 postavlja osnove priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова za obje strane u ugovoru o najmu, odnosno za kupca (najmoprimca) i dobavljača (najmodavca). Novi standard zahtjeva da najmoprimci većinu najмова priznaju u financijskim izvještajima. Najmoprimci imaju jedinstven računovodstveni model za sve najmove uz određene iznimke. Računovodstveni tretman najмова kod najmodavca nije bitno promijenjen. Uprava je napravila procjenu utjecaja standarda na financijska izvješća Društva i Grupe kako je objavljeno u Bilješci 30.

- **MSFI 9: Značajke predujmova s negativnom naknadom (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama dozvoljava se mjerenje financijske imovine sa značajkama predujmova kojima se strankama dozvoljava ili brani plaćanje ili primanje naknade za prijevremeni raskid ugovora (iz perspektive vlasnika financijske imovine to može biti i negativna naknada) po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Uprava je procijenila da navedena izmjena nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **MRS 28: Dugotrajni interesi u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama se razmatra treba li se mjerenje dugotrajnih interesa

u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima koji čine dio neto ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (prvenstveno zahtjevi za umanjenjem vrijednosti) bazirati na odredbama MSFI-ja 9, MRS-a 28 ili njihovom kombinacijom. Izmjene i dopune pojašnjavaju kako društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije MRS-a 28 za takve dugotrajne interese za čije se priznavanje koristi metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, Društvo ne uzima u obzir usklade knjigovodstvene vrijednosti dugotrajnih interesa koja proizlaze iz primjene MRS-a 28. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **IFRIC Tumačenje 23: Nesigurnost u pogledu postupanja s porezom na dobit**

Tumačenje se odnosi na računovodstveni tretman poreza na dobit kada porezne transakcije uključuju neizvjesnost koja utječe na primjenu MRS-a 12. Tumačenje daje smjernice za razmatranje neizvjesnih poreznih transakcija pojedinačno i skupno, za nadzore od strane poreznih vlasti te odgovarajuću metodu za odražavanje neizvjesnosti i računovodstveni tretman promjena u činjenicama i okolnostima. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

- **MRS 19: Dopune planova, skraćivanje i isplata (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune od Društva zahtijevaju korištenje ažuriranih aktuarskih pretpostavki za utvrđivanje trenutnih troškova rada zaposlenika i neto kamata za ostatak godišnjeg izvještajnog razdoblja nakon što je došlo do dopune, skraćivanja ili isplate planova. Izmjenama i dopunama se također pojašnjava kako računovodstveni tretman dopune, skraćivanja ili isplate planova utječe na primjenu ograničenja u iznosu priznate imovine. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA / NASTAVAK

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

2.27.1 Promjene u računovodstvenim politikama i objavama / NASTAVAK

- Odbor za MSFI-jeve je izdao Godišnja poboljšanja MSFI-jeva ciklus 2015-2017, a koja predstavljaju skup izmjena i promjena MSFI-jeva. Uprava je procijenila da navedene izmjene nemaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.
- **MSFI 3: Poslovna spajanja i MSFI 11: Zajednički poslovi:** Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da prilikom preuzimanja kontrole nad poslovanjem u kojem Društvo ima zajedničko upravljanje Društvo ponovo vrednuje prethodne udjele u tom poslovanju. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da Društvo prilikom stjecanja zajedničke kontrole nad poslovanjem koje je zajedničko upravljanje ne radi ponovno vrednovanje prethodnih udjela u tom poslovanju.
- **MRS 12: Porez na dobit:** Izmjene i dopune pojašnjavaju da se posljedice plaćanja poreza na dobit na financijske instrumente klasificirane kao kapital trebaju priznati na poziciji na kojoj su priznate prošle transakcije ili događaji koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu.
- **MRS 23: Troškovi posudbe:** Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda. Kada je kvalificirana imovina spremna za uporabu ili prodaju a neki specifični troškovi posudbe povezani s imovinom ostaju nepodmireni u tom trenutku, troškovi posudbe se trebaju uključuju u iznos novčanih sredstva koja Društvo općenito posuđuje.

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

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

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezane uz prodaju ili doprinos

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

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

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

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

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

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

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

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

Izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine te se moraju primjenjivati retrospektivno. Ranija primjena je dopuštena. U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme među-bankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje kada se postojeća referentna kamatna stopa

zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama. Objavljene Izmjene i dopune se bave implikacijama vezanim uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 Financijski instrumenti i MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Uprava je procijenila da navedene izmjene neće imati utjecaja na financijske izvještaje Društva i Grupe.

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

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, niti informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanih uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlastitih kapitalnih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da navedene izmjene neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

3.1 Čimbenici financijskog rizika

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

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

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 2019. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 20.027 tisuća kuna (2018.: 17.694 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 2019. 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 3.446 tisuća kuna (2018.: 4.230 tisuće kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2019. 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 915 tisuća kuna (2018.: 529 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 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 399 milijuna kuna u dionice društva Imperial Riviera d.d., Rab, 146 milijuna kuna u dionice društva Hoteli Makarska d.d., Makarska (nakon pripajanja sve su to dionice društva Imperial Riviera d.d.) i 47 milijuna kuna u dionice društva Helios Faros d.d., Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2019. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/(smanjile) za 3,43% za 2019. 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 6 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 2019. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2020. godinu u ukupnom iznosu od 915.233, a Grupa 922.093 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 FINANIJSKIM RIZIKOM / NASTAVAK**3.1 Čimbenici financijskog rizika / NASTAVAK***(c) Rizik likvidnosti / NASTAVAK*

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

GRUPA					
<i>(u tisućama kuna)</i>	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 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 dospeljia)	151.765	248.167	619.172	769.102	1.148.449
Na dan 31.prosinca 2019.					
Dobavljači i ostale obveze	142.721	8.520	58.672	-	-
Posudbe	64.080	279.052	698.136	886.860	1.122.768
Obveze za imovinu s pravom korištenja	627	2.657	5.264	1.897	1.561
Derivativni financijski instrumenti	1.249	4.636	8.609	2.282	133
Ukupno obveze (ugovorena dospeljia)	208.677	294.865	770.681	891.039	1.124.462
DRUŠTVO					
<i>(u tisućama kuna)</i>	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 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 dospeljia)	136.056	224.282	556.181	692.859	1.036.471
Na dan 31.prosinca 2019.					
Dobavljači i ostale obveze	123.917	8.520	56.453	-	-
Posudbe	57.244	249.282	612.366	781.216	987.467
Obveze za imovinu s pravom korištenja	642	2.948	5.732	1.600	1.438
Derivativni financijski instrumenti	1.249	4.636	8.609	2.282	133
Ukupno obveze (ugovorena dospeljia)	183.052	265.386	683.160	785.098	989.038

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva i Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva i Grupe da nastave poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi se omogućio povrat ulaganja vlasnicima/dioničarima te održavanje optimalne strukture kapitala kako bi umanjili trošak kapitala.

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

Hijerarhija fer vrijednosti

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

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

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

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

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

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
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
 Stanje 31. prosinca 2019.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	335	-	-	335
Derivativni financijski instrumenti	-	140	-	140
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	335	140	-	475
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	17.048	-	17.048
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	17.048	-	17.048

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

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

Utvrđivanje pokazatelja umanjenja vrijednosti, kao i procjena budućih novčanih tokova i određivanje fer vrijednosti imovine (ili grupe imovine) zahtijeva od menadžmenta značajne procjene pri prepoznavanju i vrednovanju pokazatelja umanjenja vrijednosti, očekivanih novčanih tokova, budućih ulaganja, primjenjivih diskontnih stopa, korisnih vjekova uporabe i ostataka vrijednosti. Prilikom utvrđivanja nadoknativne vrijednosti menadžment razmatra pokazatelje kao što su popunjenost objekata, prihod po jedinici, očekivani tržišni rast u hotelskoj industriji, itd.

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

(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.

(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 otprilike 1,77 mil. m² zemljišta, dok je otprilike 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 otprilike 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 otprilike 1,5 mil. kuna godišnje. Detaljniji opis sporova i neriješene situacije nekretnina Društva opisane su u Bilješci 34.

(d) Priznavanje odgođene porezne imovine

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su 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.

Poticaži za investicijska ulaganja realiziraju se temeljem propisa o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja na temelju prijave određenog projekta prema Ministarstvu gospodarstva, poduzetništva i obrta koje izdaje rješenje o stjecanju

statusa nositelja poticajnih mjera za investicije i izračun maksimalnog intenziteta potpora kada društvo ispunjava propisane uvjete.

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

Poticaži u Društvu Valamar Riviera d.d.

Temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja iz 2012. godine, izmjene Zakona iz 2013. godine i Uredbe o poticanju investicija i unapređenja investicijskog okruženja iz 2013. godine, Društvo je u 2014. godini steklo status nositelja poticajnih mjera za investicije prema prijavljenom projektu u Valamar Isabella Resort i ulaganja u Family Life Bellevue Resort i Valamar Girandella Village u Rapcu za razdoblje ulaganja od 18.3.2014. godine do 17.3.2017. godine te ostvarilo ukupne porezne poticaje u iznosu od 178.831 tisuća kuna.

Društvo je ispunilo uvjete očuvanja imovine i dodatnog zapošljavanja i u 2016. godini započelo s iskorištavanjem poreznih poticaja. Do 31.12.2018. godine iskoristilo je 131.052 tisuće kuna poreznih poticaja. Konačni obračun iznosa poreznih poticaja za navedeni investicijski ciklus utvrdit će se u trenutku iskorištenja maksimalnog intenziteta potpora.

Temeljem Zakona o poticanju ulaganja iz 2015. godine, izmjene Zakona iz 2018. godine i Uredbe o poticanju ulaganja iz 2016. godine, izmjene Uredbe iz 2019. godine, Društvo je prijavilo novi projekt rekonstrukcije i repozicioniranja smještajnih objekata (Kamp Istra 5*, Valamar Collection Marea Suites 5* i Valamar Collection Pinea Resort 5*) za razdoblje ulaganja od 22.9.2017. godine do 21.9.2020. godine i steklo status

nositelja poticajnih mjera za investicije. Za izvršena ulaganja po ovom projektu do 31. prosinca 2018. godine Društvo je ostvarilo poreznih poticaja u iznosu od 25.771 tisuće kuna, a za izvršena ulaganja u 2019. godini dodatnih 76.074 tisuća kuna te je s tog osnova iskazalo odgođenu poreznu imovinu u istim iznosima.

Društvo je u 2019. godini iskoristilo 68.837 tisuća kuna poreznih poticaja (Bilješka 25).

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

Temeljem Zakona o poticanju ulaganja iz 2015. godine, izmjene Zakona iz 2018. godine i Uredbe o poticanju ulaganja iz 2016. godine, izmjene Uredbe iz 2019. godine Imperial Riviera d.d. je prijavilo projekt rekonstrukcije i repozicioniranja smještajnih objekata Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, Valamar Meteor Hotel 4*, Padova Camping Resort by Valamar i Dalmacija Sunny Hotel s ciljem postizanja kategorizacije 4* za razdoblje ulaganja 19.10.2018. godine do 18.10.2021. i steklo status nositelja poticajnih mjera za investicije.

Za izvršena ulaganja po ovom projektu do 31. prosinca 2019. godine društvo Imperial Riviera d.d. je ostvarilo pravo na porezne poticaje u iznosu od 40.006 tisuća kuna. U 2019. godini je iskorišteno poreznih poticaja u iznosu od 2.010 tisuća kuna, a za preostali iznos poticaja je iskazana odgođena porezna imovina u iznosu od 37.996 tisuća kuna.

Grupa je u 2019. godini umanjila odgođenu poreznu imovinu s osnove iskorištenja poticaja u iznosu od 68.856 tisuća, a na 31.12.2019. za preostali iznos poreznih poticaja iskazala odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 114.070 tisuća kuna (Bilješka 25). Grupa je korigirala odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 22.005 tisuće kuna iskazanu na ostvarene poticaje za iznos koji se odnosi na unutar grupnu transakciju opisanu u Bilješci 10.

(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. godine isključene su iz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Dana 28. lipnja 2019. godine izvršeno je pripajanje društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d., te je od tada društvo Imperial Riviera d.d. univerzalni pravni slijednik društva Hoteli Makarska d.d.

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 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 Valamar A GmbH 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 financijskih izvještaja 31. prosinca 2018. godine isključene su iz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Valamar Riviera d.d. je bilo imatelj 56,21%, a nakon provedenog pripajanja Hoteli Makarska d.d. je bilo imatelj 52,84% dionica ovisnog društva Imperial Riviera d.d.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera d.d. od 29. listopada 2019. godine izvršeno je povećanje temeljnog kapitala s iznosa od 400.580.400,00 kuna za iznos od 426.088.157,32 kuna na iznos od 826.668.557,32 kuna od 29.10.2019. godine, u kojem povećanju je Društvo sudjelovalo s iznosom od 106.068.022,13 kuna.

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

(f) Najmovi

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

Utvrđivanje razdoblja najma kod ugovora s opcijom produljenja i raskida – Društvo i Grupa kao najmoprimci

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

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

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

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

Klasifikacija najma imovine – Društvo i Grupa kao najmodavci

Društvo i Grupa imaju operativne najmove u svojem portfelju investicijske imovine. Društvo i Grupa su utvrdili, na osnovu procjene uvjeta kao što je razdoblje trajanja najma koje ne predstavlja značajni dio ekonomskog vijeka komercijalne imovine i sadašnja

vrijednost minimalnih plaćanja za najam ne iznosi suštinski svu fer vrijednost komercijalne imovine, da oni ipak zadržavaju suštinski sve rizike i koristi povezane s vlasništvom takve imovine te se takvi ugovori smatraju operativnim najmovima.

Najmovi – Procjena inkrementalne stope zaduženja

Društvo i Grupa nisu u mogućnosti lako odrediti kamatnu stopu iz najma, stoga koriste inkrementalnu stopu zaduženja za izračun obveza za najam. Inkrementalna stopa zaduženja je stopa koju bi Društvo i Grupa platili kada bi za slično razdoblje, sa sličnim osiguranjem, posudili sredstva potrebna za nabavu imovine slične vrijednosti

kao pravo korištenja imovine u sličnom ekonomskom okruženju. Izračun inkrementalne stope zaduženja zahtijeva procjenu kada takve stope nisu dostupne ili ih je potrebno uskladiti tako da odražavaju uvjete najma. Društvo i Grupa procjenjuju inkrementalnu stopu zaduženja korištenjem raznih inputa. Kamatna stopa koju Društvo obračunava na ugovore iznosi 2,45% za 2019. godinu i najbolje predstavlja kreditni rizik najmoprimca, rok najma, sigurnost i ekonomsko okruženje. Ista je određena na temelju usporedivih transakcija. Podaci koje društvo koristi za određivanje inkrementalne stope zaduženja znanjavaju se najmanje jednom godišnje ili u slučaju značajne promjene kreditnog rejtinga Društva.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

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

segmentima vršena je prema principu vrste usluge koju pruža smještajni objekt na način da su svi prihodi ostvareni u smještajnim objektima hotela i apartmana iskazani u segmentu Hoteli i apartmani, dok su svi prihodi ostvareni u objektima kampova iskazani u segmentu Kampovi. U segmentu ostali poslovni segmenti obuhvaćeni su prihodi praonice, ostalih najмова, prihodi ostvareni u centralnim službama i centralnim kuhinjama, prihodi agencije i prihodi od personalnog smještaja.

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

GRUPA				
<i>(u tisućama kuna)</i>	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
Neto financijski prihod/(rashod)	(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	1.742.615	728.146	235.269	2.706.029

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

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. su kako slijedi:

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

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

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA	2018.	2019.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Prihod		
Prihod segmenta	2.061.303	2.263.338
Eliminacija prihoda između segmenata	(99.889)	(124.018)
Ukupno prihodi	1.961.414	2.139.320
Dobit		
Dobit segmenta	768.637	837.230
Ostali troškovi - nealocirano	(483.800)	(555.421)
Eliminacija dobiti/(gubitka) između segmenata	(26.755)	(49.337)
Ukupna dobit prije oporezivanja	258.082	232.472

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA <i>(u tisućama kuna)</i>	2018.		2019.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	5.226.312	2.706.029	5.662.211	3.053.040
Segment hoteli i apartmani	3.571.045	1.742.615	3.499.357	1.860.939
Segment kampovi	1.177.461	728.146	1.480.754	801.511
Segment ostalo	477.806	235.268	682.100	390.590
Nealocirano	442.633	204.384	833.091	223.192
Udjel u pridruženom subjektu	-	-	47.668	-
Ostala financijska imovina	4.484	-	391	-
Kredit i depoziti	16.147	-	801	-
Novac i novčani ekvivalenti	261.842	-	550.143	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	1.908	-	4.258	-
Ostala potraživanja	32.546	-	35.858	-
Odgođena porezna imovina/obveze	125.706	68.561	193.832	63.046
Ostale obveze	-	61.010	-	71.822
Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt	-	-	-	18.294
Derivativna financijska imovina/obveze	-	7.616	140	17.048
Rezerviranja	-	67.197	-	52.982
Ukupno	5.668.945	2.910.413	6.495.302	3.276.232

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 <i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Prihodi od prodaje domaćim gostima	180.547	199.586
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	1.780.867	1.939.734
	1.961.414	2.139.320

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			
	2018.	%	2019.	%
EU članice	1.580.598	88,75	1.709.607	88,14
Ostalo	200.269	11,25	230.127	11,86
	1.780.867	100,00	1.939.734	100,00

BILJEŠKA 6 –OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Prihodi od cassa sconto /i/	3.968	-	3.795	-
Prihod od donacija i ostalo	2.903	3.519	2.538	2.917
Prihod od ukidanja rezervacija	1.730	4.527	974	566
Prihodi od prefakturiranja	1.563	2.197	1.480	2.234
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	1.519	3.494	1.251	3.310
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	446	510	329	218
Prihod od dividendi /i/	87	-	6.153	-
Naplata otpisanih potraživanja /ii/	-	656	-	649
Ostali novčani prinosi /i/	264	-	264	-
Ostali prihodi	9.221	10.701	7.928	9.537
	21.701	25.604	24.712	19.431

/i/ U 2019. godini prikazani u Bilješki 11 – Neto financijski prihod/(rashod).

/ii/ U 2018. godini prikazano u Bilješki 9 – Ostali poslovni rashodi.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal /i/	195.910	216.166	175.696	186.149
Utrošena energija i voda	97.892	111.534	86.427	95.112
Sitan inventar	21.320	23.339	18.837	20.151
	315.122	351.039	280.960	301.412
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	53.866	55.102	48.616	48.635
Reklama i propaganda i sajmovi	40.649	42.785	39.647	41.830
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	40.489	45.780	35.984	37.713
Komunalne usluge /ii/	27.733	33.874	26.207	31.060
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	15.182	17.014	14.036	15.383
Najamnine /iii/	13.745	11.295	13.846	10.789
Usluge animacije	13.190	14.902	11.446	11.947
Usluge pranja i obrade rublja	7.740	9.570	7.622	15.810
Usluge turističkih aranžmana	4.612	5.535	4.205	5.108
Ostale usluge	19.425	22.353	18.834	21.160
	236.631	258.210	220.443	239.435
	551.753	609.248	501.403	540.847

/i/ Utrošene sirovine i materijal Društva odnose se na troškove potrošnog materijala u iznosu od 25.172 tisuća kuna, troškove hrane i pića u iznosu od 149.260 tisuća kuna te ostale troškove sirovina i materijala u iznosu od 11.717 tisuća kuna (2018.: potrošni materijal u iznosu od 24.856 tisuća kuna, troškovi hrane i pića u iznosu od 141.486 tisuća kuna te ostali troškovi sirovina i materijala u iznosu od 9.354 tisuća kuna).

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

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

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Plaće – neto	331.594	363.402	297.438	313.347
Troškovi mirovinskog osiguranja	96.155	106.620	83.908	89.062
Troškovi zdravstvenog osiguranja	75.074	77.657	67.621	67.939
Ostalo (doprinosi i porezi)	38.791	35.731	38.790	35.731
Trošak otpremnina	823	1.063	580	515
Trošak rezerviranja za zaposlene	4.410	4.890	3.939	4.683
Ostali troškovi zaposlenih /i/	75.700	92.539	68.561	82.856
	622.547	681.902	560.837	594.133
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	3.242	3.431	2.749	2.886

/i/ Ostale troškove zaposlenih Grupe najvećim dijelom čine neoporezivi primici (smještaj i prehrana radnika, božićnica, regres, nagrade i sl.) u iznosu od 44,3 mil. kuna (2018.: 32,3 mil. kuna), naknade za rad studenata u iznosu od 17,6 mil. kuna (2018.: 15,1 mil. kuna), troškovi prijevoza u iznosu od 21,2 mil. kuna (2018.: 20,2 mil. kuna) i slično.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Komunalne naknade, koncesije i dr.	55.186	60.374	50.773	53.613
Profesionalne usluge i druge naknade /i/	23.384	22.636	21.012	18.915
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme /ii/	9.436	31.971	7.903	23.808
Troškovi reprezentacije	7.674	8.246	7.168	7.813
Premije osiguranja	6.543	7.169	6.061	6.343
Bankarske usluge	3.392	3.102	2.853	2.325
Rezerviranja za započete sudske sporove	2.716	3.938	2.039	3.553
Vrijednosno usklađenje imovine	385	588	297	544
Naplata otpisanih potraživanja /iii/	(351)	-	(341)	-
Pretplata na časopise i dr. administrativni troškovi	1.392	2.263	1.189	1.968
Ostalo	5.558	7.874	4.568	6.767
	115.315	148.161	103.522	125.649

/i/ Profesionalne usluge i druge naknade Grupe se najvećim dijelom odnose na usluge savjetovanja u iznosu od 4,5 mil. kuna (2018.: 6,1 mil. kuna), naknade članovima nadzornog odbora u iznosu od 4,4 mil. kuna (2018.: 3,3 mil. kuna), naknade učenicima i stipendistima u iznosu od 4,1 mil. kuna (2018.: 3,9 mil. kuna), troškove odvjetnika u iznosu od 3,3 mil. kuna (2018.: 3,5 mil. kuna) te naknade za reviziju u iznosu od 0,9 mil. kuna (2018.: 0,6 mil. kuna).

/ii/ Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme Grupe odnose se na rušenje dijela građevina radi investicija u iznosu od 30.080 tisuća kuna i na ostale otpise u iznosu od 1.891 tisuća kuna.

/iii/ U 2019. godini prikazano u Bilješki 6 - Ostali prihodi.

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Neto pozitivne/(negativne) tečajne razlike – ostale /i/	(168)	-	226	-
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme /ii/	3.593	42.755	3.455	161.314
Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a /i/	(3.687)	-	(3.687)	-
Realizirani neto dobiti/(gubici) od promjene vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a /i/	(2.375)	-	(2.375)	-
Neto gubici od prodaje udjela /i/	(1.119)	-	(1.440)	-
	(3.756)	42.755	(3.821)	161.314

/i/ U 2019. godini prikazano u Bilješci 11 – Neto financijski prihodi/(rashodi).

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

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Prihodi od kamata	274	342	205	517
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	28.785	-	27.175	-
Neto pozitivne tečajne razlike – ostale /ii/	-	4.099	-	3.626
Realizirani neto dobiti od promjene vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a /ii/	-	1.359	-	1.359
Neto dobiti od prodaje financijske imovine /ii/	-	1.438	-	1.431
Prihodi od cassa sconto /i/	-	3.007	-	2.934
Prihod od dividendi /i/	-	116	-	8.790
Ostali novčani prinosi /i/	-	312	-	313
	29.059	10.673	27.380	18.970
Rashod od kamata	(50.071)	(56.868)	(46.213)	(51.568)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	-	(4.869)	-	(4.623)
Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a /ii/	-	(10.651)	-	(10.651)
Promjena vrijednosti financijske imovine	-	(143)	-	(142)
	(50.071)	(72.531)	(46.213)	(66.984)
Neto financijski rashod	(21.012)	(61.858)	(18.833)	(48.014)

/i/ U 2018. godini prikazano u Bilješci 6 – Ostali prihodi.

/ii/ U 2018. godini prikazano u Bilješci 10 – Ostali dobiti/(gubici) – neto.

Tijekom 2019. godine Društvo je kapitaliziralo troškove posudbi u iznosu od 872 tisuća kuna (2018.: 220 tisuća kuna) uz stopu kapitalizacije od 0,30% do 1,29% (2018.: od 0,97% do 1,81%), a Grupa u iznosu od 1.122 tisuća kuna (2018.: 255 tisuća kuna) uz stopu kapitalizacije od 0,30% do 2,10% (2018.: od 0,97% do 2,01%).

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obuhvaća:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Tekući porez	4.128	87	-	-
Odgođeni porez	14.766	(73.467)	20.928	(10.533)
Porezni (prihod)/rashod	18.894	(73.380)	20.928	(10.533)

Usklada efektivne porezne stope:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Dobit prije oporezivanja	258.082	232.472	260.207	366.474
Porez na dobit	46.218	41.616	46.837	65.965
Neoporezivi prihodi	(4.051)	(2.106)	(1.446)	(1.942)
Porezno nepriznati rashodi	2.612	3.220	1.308	1.518
Priznavanje poticaja	(25.771)	(116.080)	(25.771)	(76.074)
Priznavanje odgođene porezne imovine koja prethodno nije priznata	(114)	-	-	-
Priznavanje ostale odgođene porezne imovine	-	(30)	-	-
Porezni (prihod)/rashod	18.894	(73.380)	20.928	(10.533)
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.

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

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

Društvo je dužno očuvati imovinu temeljem koje je ostvarilo poticaje u razdoblju od 5 godina od završetka trogodišnjeg ciklusa ulaganja.

Prije konačnog iskorištenja poticaja nadležno ministarstvo daje konačni izračun prava na poticaje i konačni izračun maksimalnog intenziteta potpora koji uključuje eventualne promjene iznosa poticaja.

Poticaji u Društvu Valamar Riviera d.d.

Temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja iz 2012. godine, izmjene Zakona iz 2013. godine i Uredbe o poticanju investicija i unapređenja investicijskog okruženja iz 2013. godine, Društvo je u 2014. godini steklo status nositelja poticajnih mjera za investicije prema prijavljenom projektu u Valamar Collection Isabella Resort i ulaganja u Family Life Bellevue Resort i Valamar Girandella Village u Rapcu za razdoblje ulaganja od 18.3.2014. godine do 17.3.2017. godine te ostvarilo ukupne porezne poticaje u iznosu od 178.831 tisuća kuna.

Društvo je ispunilo uvjete očuvanja imovine i dodatnog zapošljavanja i u 2016. godini započelo s iskorištavanjem poreznih poticaja. Do 31.12.2018. godine iskoristilo je 131.052 tisuće kuna poreznih poticaja. Konačni obračun iznosa poreznih poticaja za navedeni investicijski ciklus utvrdit će se u trenutku iskorištenja maksimalnog intenziteta potpora.

Temeljem Zakona o poticanju ulaganja iz 2015. godine, izmjene Zakona iz 2018. godine i Uredbe o poticanju ulaganja iz 2016. godine, izmjene Uredbe iz 2019. godine, Društvo je prijavilo novi projekt rekonstrukcije i repozicioniranja smještajnih objekata (Kamp Istra 5*, Valamar Collection Marea Suites 5* i Valamar Collection Pinea Resort 5*) za razdoblje ulaganja od 22.9.2017. godine do 21.9.2020. godine i steklo status nositelja poticajnih mjera za investicije. Za izvršena ulaganja po ovom projektu do 31. prosinca 2018. godine Društvo je ostvario poreznih poticaja u iznosu od 25.771 tisuće kuna, a za izvršena ulaganja u 2019. godini dodatnih 76.074 tisuća kuna te je s tog osnova iskazalo odgođenu poreznu imovinu u istim iznosima.

Društvo je u 2019. godini iskoristilo 68.837 tisuća kuna poreznih poticaja (Bilješka 25).

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

Temeljem Zakona o poticanju ulaganja iz 2015. godine, izmjene Zakona iz 2018. godine i Uredbe o poticanju ulaganja iz 2016. godine, izmjene Uredbe iz 2019. godine Imperial Riviera d.d. je prijavilo projekt rekonstrukcije i repozicioniranja smještajnih objekata Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, Valamar Meteor Hotel 4*, Padova Camping Resort by Valamar i Dalmacija Sunny Hotel s ciljem postizanja kategorizacije 4* za razdoblje ulaganja 19.10.2018. godine do 18.10.2021. i steklo status nositelja poticajnih mjera za investicije.

Za izvršena ulaganja po ovom projektu do 31. prosinca 2019. godine društvo Imperial Riviera d.d. je ostvarilo pravo na porezne poticaje u iznosu od 40.006 tisuća kuna. U 2019. godini je iskorišteno poreznih poticaja u iznosu od 2.010 tisuća kuna, a za preostali iznos poticaja je iskazana odgođena porezna imovina u iznosu od 37.996 tisuća kuna.

Grupa je u 2019. godini umanjila odgođenu poreznu imovinu s osnove iskorištenja poticaja u iznosu od 68.856 tisuća, a na 31.12.2019. za preostali iznos poreznih poticaja iskazala odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 114.070 tisuća kuna (Bilješka 25). Grupa je korigirala odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 22.005 tisuće kuna iskazanu na ostvarene poticaje za iznos koji se odnosi na unutar grupnu transakciju opisanu u Bilješci 10.

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		
	2018.	2019.
Dobit koja pripada dioničarima (u tisućama kuna)	235.337	284.536
Ponderirani prosječni broj dionica	123.968.146	122.507.835
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (u kunama)	1,90	2,32

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

GRUPA (u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2018.						
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 38a)	83.458	231.715	14.832	5.981	635	336.621
Akvizicija Valamar Obertauern GmbH po fer vrijednosti (Bilješka 38b)	3.692	56.367	1.516	0	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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	973.017	3.331.976	443.973	179.922	172.709	5.101.597
Prijenos unutar imovine	(1.464)	(3.801)	(325)	(45)	-	(5.635)
Povećanja	12.823	608.339	166.723	68.389	78.080	934.354
Otuđenja i otpisi	(6.924)	(33.204)	(800)	(1.157)	(571)	(42.656)
Amortizacija	-	(316.043)	(92.967)	(42.420)	-	(451.430)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	977.452	3.587.267	516.604	204.689	250.218	5.536.230
Stanje na dan 31. prosinca 2019.						
Nabavna vrijednost	977.452	6.708.506	1.054.139	445.889	250.218	9.436.204
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(3.121.239)	(537.535)	(241.200)	-	(3.899.974)
Neto knjigovodstvena vrijednost	977.452	3.587.267	516.604	204.689	250.218	5.536.230

Na dan 31. prosinca 2019. godine zemljište, građevinski objekti i pokretnine Grupe u iznosu od 1.995.903 tisuća kuna (2018.: 2.105.236 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 hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2018.						
Nabavna vrijednost	633.927	5.318.739	793.484	346.607	160.376	7.253.133
Akumulirana amortizacija i umanjenje 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 umanjenje 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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	644.866	2.589.871	398.354	159.797	153.897	3.946.785
Prijenos unutar imovine	(1.464)	(4.097)	(66)	-	-	(5.627)
Povećanja	122	488.378	132.327	46.561	65.656	733.044
Otuđenja i otpisi	(13.349)	(67.674)	(7.733)	(2.616)	(571)	(91.943)
Amortizacija	-	(240.511)	(81.655)	(35.145)	-	(357.311)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	630.175	2.765.967	441.227	168.597	218.982	4.224.948
Stanje na dan 31. prosinca 2019.						
Nabavna vrijednost	630.175	5.645.570	944.140	410.328	218.982	7.849.195
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.879.603)	(502.913)	(241.731)	-	(3.624.247)
Neto knjigovodstvena vrijednost	630.175	2.765.967	441.227	168.597	218.982	4.224.948

Na dan 31. prosinca 2019. godine zemljište, građevinski objekti i pokretne Društva u iznosu od 1.574.076 tisuća kuna (2018.: 1.710.352 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 250.217 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja u hotele i apartmane u iznosu od 111.073 tisuća kuna, ulaganja u kampove u iznosu od 36.548 tisuća kuna, investicije za rekonstrukciju i izgradnju ostalih građevina u iznosu od 94.083 tisuća kuna, plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu 2.948 tisuća kuna te na ostala ulaganja u iznosu od 5.565 tisuća kuna.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Nabavna vrijednost	134.047	117.986
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(100.943)	(79.198)
Amortizacija za godinu	(3.948)	(3.749)
Neto knjigovodstvena vrijednost	29.156	35.039

Operativni najam se u najvećem dijelu odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovine, a ostalo se odnosi na uslužne djelatnosti, sport i rekreaciju i sl. Tijekom 2019. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 49.739 tisuća kuna (2018.: 43.537 tisuća kuna) od čega se na fiksni dio odnosi 48.856 tisuća kuna (2018.: 42.882 tisuća kuna), a na varijabilni 883 tisuća kuna (2018.: 655 tisuća kuna). Svi ugovori o najmu su obnovljivi, obično na period od 1-3 godine te ne postoji opcija kupovine. Grupa u ugovorima obvezuju zakupnike da predmet operativnog najma predaju u stanju u kojem su ih primili.

Nediskontirani budući primici na 31. prosinca 2019. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Do 1 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
Grupa	12.710	15.588	3.797
Društvo	7.244	9.735	2.459

BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U NEKRETNINE

(u tisućama kuna)

	GRUPA	DRUŠTVO
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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.		
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	9.640	9.640
Prijenos unutar imovine	5.627	5.627
Otuđenja i otpisi	(7.814)	(7.814)
Amortizacija za godinu	(1.004)	(1.004)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.449	6.449
Stanje na dan 31. prosinca 2019.		
Nabavna vrijednost	11.599	11.599
Akumulirana amortizacija	(5.150)	(5.150)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.449	6.449

Na dan 31. prosinca 2019. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2019. Društvo i Grupa nemaju zaloga na nekretninama na ime osiguranja povrata kredita (2018.: 6.782 tisuća kuna).

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

GRUPA

(u tisućama kuna)

	Goodwill /i/	Licence i ostala prava	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2018.			
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 38b)	-	313	313
Akvizicija Hoteli Makarska d.d. po fer vrijednosti (Bilješka 38a)	-	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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	47.159	53.727
Prijenos unutar imovine	-	(2)	(2)
Povećanje	-	20.236	20.236
Amortizacija za godinu	-	(17.142)	(17.142)
Otuđenja i otpisi	-	(630)	(630)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	49.621	56.189
Stanje na dan 31. prosinca 2019.			
Nabavna vrijednost	6.568	107.285	113.853
Akumulirana amortizacija	-	(57.664)	(57.664)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	49.621	56.189

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

	Goodwill /i/	Licence i ostala prava	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2018.			
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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	45.549	52.117
Povećanje	-	19.148	19.148
Otuđenja i otpisi	-	(672)	(672)
Amortizacija za godinu	-	(16.489)	(16.489)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	47.536	54.104
Stanje na dan 31. prosinca 2019.			
Nabavna vrijednost	6.568	109.368	115.936
Akumulirana amortizacija	-	(61.832)	(61.832)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	47.536	54.104

/i/ Provjera umanjjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca za prenesenu podružnicu Puntizela d.o.o, Pula koja je pripojena sa 31.3.2017. godine. Nadoknadiivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama za 5 godina uz prosječni ponderirani trošak kapitala (WACC) 6,979%.

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

DRUŠTVO

<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Na početku godine	450.905	616.201
Stjecanje udjela ovisnih društava /i/	165.485	111.127
Likvidacija društva Valamar Hotels & Resorts GmbH /ii/	(189)	-
Na kraju godine	616.201	727.328

<i>(u tisućama kuna)</i>	VLASNIŠTVO	2018.	2019.
Palme turizam d.o.o., Dubrovnik	100,00%	115.448	115.448
Magične stijene d.o.o., Dubrovnik	100,00%	5.577	5.577
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	100,00%	38.542	38.542
Imperial d.d./Imperial Riviera d.d., Rab /i/	43,68%	292.709	544.840
Hoteli Makarska d.d., Makarska /i/	46,93%	146.064	-
Valamar A GmbH, Tamsweg /i/	100,00%	16.105	20.414
Valamar Obertauern GmbH, Obertauern /i/	10,00%	1.756	2.507
		616.201	727.328

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

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

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

BILJEŠKA 18A - 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.

GRUPA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Na početku godine po metodi udjela	1.247	-
Isplata dividende	-	-
Udio u neto dobiti/(gubitku)	(128)	-
Prodaja udjela (26. listopada 2018. godine)	(1.119)	-
Na kraju godine po metodi udjela	-	-

DRUŠTVO

<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Na početku godine po trošku stjecanja	1.490	-
Prodaja udjela (26. listopada 2018. godine)	(1.490)	-
Na kraju godine po trošku stjecanja	-	-

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

GRUPA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Na početku godine	4.403	-
Neto dobit/(gubitak) za godinu	(385)	-
Na kraju godine (26. listopada 2018. godine)	4.018	-
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.340	-
Isplata dividende - prethodnih godina	(221)	-
Isplata dividende - tekuće godine	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	1.119	-

BILJEŠKA 18A - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU / NASTAVAK

POGAČA BABIN KUK d.o.o. 100%		
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Imovina:		
Dugotrajna imovina	370	-
Kratkotrajna imovina	2.895	-
	3.265	-
Obveze:		
Kratkoročna obveza	222	-
	222	-
Neto sredstva	3.043	-
Prihodi	6.911	-
Rashodi	(7.296)	-
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(385)	-
Udio u dobiti/(gubitku) iz zajedničkog pothvata (33,33%)	(128)	-

BILJEŠKA 18B - UDJEL U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU

U 2019. godini Društvo je, sukladno Stečajnom planu, sačinjenom slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d., u stečaju, koju ponudu su dana 15.05.2017. zajednički predali Društvo i PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba, i Odluci o povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. u stečaju od 6.05.2019. godine uplatilo 22.800.000,00 kuna te steklo 2.280.000 dionica nominalnog iznosa 10 kuna koje čine udio od 23,61%. Trgovački sud u Splitu je 22. srpnja 2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja nad društvom Helios Faros d.d., sa sjedištem u Starom Gradu, čime je Društvo steklo puna članska prava kao imatelj 23,61% dionica.

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

GRUPA

(u tisućama kuna)

2019.

Udjel po trošku stjecanja na 22.07. po metodi udjela	22.800
Povećanje udjela - dokapitalizacija	24.392
Udio u neto dobiti/(gubitku) od 22.7. do 31.12.	476
Ukupno na kraju razdoblja	47.668

Usklađivanje udjela i udjela u neto imovini na 22.7.

Neto imovina	89.116
Udio u neto imovini 22.07 (23,61%)	21.040
Usklađenje udjela - goodwill (23,61%)	(1.760)

Usklađivanje udjela i udjela u neto imovini na 31.12.

Neto imovina na početku razdoblja	89.116
Dokapitalizacija	139.392
Neto rezultat od 22.7. do 31.12.	2.381
Neto imovina na kraju razdoblja	230.889

Udio u neto imovini na kraju razdoblja (20%)	46.178
Usklađenje za goodwill (20%)	1.490
Na kraju razdoblja	47.668

BILJEŠKA 18B - UDJEL U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU / NASTAVAK
HELIOS FAROS d.d. 100%
(u tisućama kuna)

	22.07.2019.	31.12.2019.
Imovina:		
Dugotrajna imovina	103.071	207.485
Kratkotrajna imovina	6.876	40.189
	109.947	247.674
Obveze:		
Rezerviranja	12.646	12.208
Dugoročne obveze	-	931
Kratkoročne obveze	8.185	3.646
	20.831	16.785
Neto sredstva	89.116	230.889
Prihodi	115.823	129.836
Rashodi	20.363	31.471
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	95.460	98.365
Porez na dobit	(2.128)	(2.652)
Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja	93.332	95.713
Neto dobit/(gubitak) u razdoblju od 22.07. - 31.12.	-	2.381
Udio u dobiti/(gubitku) po metodi udjela (20%)	-	476

BILJEŠKA 19A – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

GRUPA				
(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	40.432	-	-	40.432
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	318.421	4.484	-	322.905
(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
31. prosinca 2019.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	24.104	-	-	24.104
Kredit i depoziti	801	-	-	801
Novac i novčani ekvivalenti	550.143	-	-	550.143
Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti				
Financijska imovina	-	391	-	391
Derivativni financijski instrumenti	-	-	140	140
Ukupno	575.048	391	140	575.579

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 2018.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti				
Kupci	36.527	-	-	36.527
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	221.159	4.100	-	225.259

(u tisućama kuna)

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

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	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Obveze na datum izvještavanja				
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>				
Obveze prema dobavljačima	169.145	209.913	156.469	188.890
Posudbe	2.435.132	2.734.332	2.182.117	2.404.180
	2.604.277	2.944.245	2.338.586	2.593.070
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Derivativni financijski instrumenti	7.616	17.048	7.616	17.048
	2.611.893	2.961.293	2.346.202	2.610.118

BILJEŠKA 19B – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Kredit i depoziti				
Kredit i depoziti	588	666	512	616
	588	666	512	616

Kreditna kvaliteta ostale financijske imovine iskazana je u sljedećim bilješkama.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Vrijednosnice - kotirane /i/	4.290	221	3.960	195
Ostalo	194	170	140	140
	4.484	391	4.100	335

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Na početku godine	3.791	4.484	3.761	4.100
Promjena fer vrijednosti iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	339	86	339	86
Prodaja	-	(4.179)	-	(3.851)
Stjecanje ovisnih društava	354	-	-	-
Na kraju godine	4.484	391	4.100	335

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Krediti	269	248	254	141
Depoziti	15.878	553	15.845	503
Ukupno	16.147	801	16.099	644
Minus: dugoročni dio	(15.706)	(113)	(15.706)	(113)
Kratkoročni dio	441	688	393	531

Krediti uključuju iznos od 113 tisuća kuna (2018.: 147 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.

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 115 tisuća kuna (2018.: 15.703 tisuća kuna), a fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita Društva je 115 tisuća kuna (2018.: 15.703 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 0,32% (2018.: 1,68%) (kamatna stopa na obveznice RH s dospeljećem 2025. godine).

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Sirovine i materijal	15.503	17.566	13.096	14.886
Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža	9.944	8.259	9.804	7.499
	25.447	25.825	22.900	22.385

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

(u tisućama kuna)	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Potraživanja od kupaca u zemlji	24.305	15.565	18.887	10.699
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	20.266	11.523	17.881	7.580
Potraživanja od kupaca – povezana društva	-	24	1.853	2.587
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca	(9.262)	(6.254)	(7.010)	(4.969)
Potraživanja od kupaca – neto	35.309	20.858	31.611	15.897
Obračunati nefakturirani prihodi	5.058	3.222	4.851	3.034
Potraživanja za kamatu	65	24	65	24
	40.432	24.104	36.527	18.955
Minus: dugoročni dio	-	-	-	-
Kratkoročni dio	40.432	24.104	36.527	18.955
	-	-	-	-
Unaprijed plaćeni troškovi	20.185	17.093	19.302	14.817
Potraživanja za više plaćeni PDV	4.645	13.000	2.596	9.616
Predujmovi dobavljačima	575	1.136	544	1.115
Potraživanja od zaposlenih	1.391	936	1.367	912
Potraživanja od državnih institucija	707	1.119	320	508
Ostala kratkoročna potraživanja	512	464	507	417
<i>Ukupno kratkoročna potraživanja</i>	68.447	57.852	61.163	46.340
Ukupno kupci i ostala potraživanja	68.447	57.852	61.163	46.340

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK

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

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Stanje na dan 1. siječnja	8.851	9.262	7.701	7.010
Povećanje	1.485	719	297	548
Naplata	(458)	(675)	(444)	(670)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(616)	(3.052)	(544)	(1.919)
Stanje na dan 31. prosinca	9.262	6.254	7.010	4.969

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjeli i neispravljeni	20.131	5.135	21.428	7.072
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	15.178	15.723	10.183	8.825
	35.309	20.858	31.611	15.897

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

Na dan 31. prosinca 2019. godine dospijeća potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Do jednog mjeseca	4.962	6.610	4.229	5.711
Jedan do dva mjeseca	3.087	1.188	1.913	531
Dva do tri mjeseca	3.182	3.031	1.721	1.442
Više od tri mjeseca do jedne godine	3.947	4.894	2.320	1.141
	15.178	15.723	10.183	8.825

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Euro	20.690	11.975	18.313	8.079
Kuna	14.619	8.883	13.298	7.818
	35.309	20.858	31.611	15.897

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 FINACIJSKI INSTRUMENTI

GRUPA I DRUŠTVO	2018.		2019.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	7.616	-	15.994
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	-	140	1.054
Ukupno	-	7.616	140	17.048
Manje dugoročno dospijeće:	-	(5.162)	-	(11.023)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	2.454	-	4.971
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	-	140	1.054
Kratkoročno dospijeće	-	2.454	140	6.025

Kamatni swap-ovi i valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 671.408 tisuća kuna (2018.: 690.807 tisuća kuna).

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 535.866 tisuća kuna (2018.: 0 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2019. godine, prosječna ponderirana bazna kamatna stopa fiksirana kamatnim swap ugovorom za kredite u eurima iznosi 0,48%, dok bazna varijabilna kamatna stopa (EURIBOR) iznosi -0,38%. 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 30. lipnja 2028. godine.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

GRUPA							
<i>(u tisućama kuna)</i>	Nekretnine, postrojenja i oprema	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca i zalihe	Rezerviranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2018.	33.523	771	3.696	5.742	-	96.932	140.664
Povećanje - stjecanje društva Hoteli Makarska d.d. (Bilješka 38a)	-	-	-	824	-	-	824
Povećanje - stjecanje društva Valamar Obertauern GmbH (Bilješka 38b)	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
Ostale promjene	1	-	-	-	10	-	11
Korekcija odgođene porezne imovine u dobiti i gubitku zbog unutar grupne transakcije	-	-	-	-	-	22.005	22.005
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	52	1.747	-	1.052	1.733	114.070	118.654
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(79)	(49)	(3)	(607)	(2.969)	(68.837)	(72.544)
Na dan 31. prosinca 2019.	33.717	3.555	3.683	7.449	4.641	140.787	193.832

DRUŠTVO							
<i>(u tisućama kuna)</i>	Nekretnine, postrojenja i oprema	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca i zalihe	Rezerviranja	Porezni gubici	Porezni poticaji za ulaganja	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2018.	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	2.868	3.685	5.212	-	73.549	100.710
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	22	1.747	-	1.007	-	76.074	78.850
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(79)	(49)	(3)	(233)	-	(68.837)	(69.201)
Na dan 31. prosinca 2019.	15.338	4.566	3.682	5.986	-	80.786	110.359

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA / NASTAVAK
ODGOĐENA POREZNA OBVEZA
GRUPA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2019.	157	68.404	68.561
Smanjenje u dobiti i gubitku	-	(5.351)	(5.351)
Smanjenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(164)	-	(164)
Na dan 31. prosinca 2019.	(7)	63.053	63.046

DRUŠTVO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina	Fer vrijednost zemljišta i građevina	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2019.	157	15.070	15.227
Smanjenje u dobiti i gubitku	-	(885)	(885)
Smanjenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(151)	-	(151)
Na dan 31. prosinca 2019.	6	14.185	14.191

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Žiro računi i tekući računi	149.323	407.829	143.324	118.238
Blagajna	393	426	-	-
Devizni računi	63.155	30.249	10.374	17.972
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	48.971	111.639	14.835	111.639
	261.842	550.143	168.533	247.849

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente iznosile su do najviše 0,20% (2018.: do 0,30%).

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

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
HRK	166.462	426.614	160.308	136.821
EUR	94.141	122.054	7.310	109.947
CHF	687	249	465	-
Ostalo	552	1.226	450	1.081
	261.842	550.143	168.533	247.849

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2019. godini iznosi 1.672.021 tisuća kuna (2018.: 1.672.021 tisuća kuna) i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice (2018.: 126.027.542) na ime bez nominalnog iznosa. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

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
2019.	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
Raiffeisenbank Austria d.d./Skrbnički račun/Zagreb	5.587.788	4,43
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
Hrvatska poštanska banka/Kapitalni fond d.d./Skrbnik, Zagreb	1.867.783	1,48
CERP, Zagreb	1.711.024	1,36
PBZ d.d./The Bank of New York as custodian/Skrbnik, Zagreb	1.544.871	1,23
PBZ d.d./State street client account/Skrbnik, Zagreb	1.223.308	0,97
OTP banka d.d./Erste plavi OMF kategorije B/Skrbnik, Split	1.067.013	0,85
Vlastite dionice	4.139.635	3,28
Ostali dioničari – distribucija javnosti	49.604.870	39,36
Ukupno	126.027.542	100,00

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL / NASTAVAK

U 2019. godini nije bilo promjena u dioničkom/temeljnem 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 2019. godine stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. Društvo je steklo 1.055.088 dionica što čini 0,83% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 39.396 tisuća kuna, a efektivno otpustilo 38.057 vlastitih dionica što čini 0,03% temeljnog kapitala ukupnog iznosa 1.097 tisuća kuna sve na ime isplate dividende sukladno Odluci Glavne skupštine od 9. svibnja 2019. godine kako je objašnjeno u Bilješci 28b.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je imatelj 4.139.635 vlastitih dionica (2018.: 3.122.604) što predstavlja 3,28% (2018.: 2,48%) dioničkog kapitala Društva.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

a) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Grupe su se tijekom godine povećale za 406 tisuća kuna te na dan 31. prosinca 2019. godine iznose 5.223 tisuća kuna (2018.: 4.817 tisuće kuna).

Kapitalne rezerve Društva na dan 31. prosinca 2019. godine iznose 5.711 tisuće kuna (2018.: 5.304 tisuća kuna).

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK
b) Rezerve i zadržana dobit

GRUPA	2018.	2019.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Zakonske rezerve	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost	905	61
Ostale rezerve	120.851	160.851
Zadržana dobit	560.463	690.708
	765.820	935.221
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	83.601	83.601
Na kraju godine	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	634	905
Promjena fer vrijednosti financijske imovine	271	189
Efekt prodaje financijske imovine	-	(1.033)
Na kraju godine	905	61
Ostale rezerve		
Na početku godine	68.851	120.851
Prijenos u rezerve za trezorske dionice	52.000	40.000
Na kraju godine	120.851	160.851
Zadržana dobit		
Na početku godine	492.716	560.463
Dobit za godinu	235.337	284.536
Prijenos u ostale rezerve	(52.000)	(40.000)
Isplata dividende	(111.730)	(122.587)
Stjecanje ovisnog društva	(3.860)	-
Efekt promjene nekontrolirajućeg interesa	-	8.296
Na kraju godine	560.463	690.708

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT / NASTAVAK**b) Rezerve i zadržana dobit / NASTAVAK**

DRUŠTVO		
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.
Zakonske rezerve	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost	905	61
Ostale rezerve	135.334	175.334
Zadržana dobit	663.714	878.134
	883.554	1.137.130
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	83.601	83.601
Na kraju godine	83.601	83.601
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	634	905
Vrednovanje financijske imovine	271	189
Efekt prodaje financijske imovine	-	(1.033)
Na kraju godine	905	61
Ostale rezerve		
Na početku godine	22.451	135.334
Prijenos u rezerve za trezorske dionice	52.000	40.000
Pokriće gubitka iz pripajanja ovisnih društava	60.883	-
Na kraju godine	135.334	175.334
Zadržana dobit		
Na početku godine	649.047	663.714
Dobit za godinu	239.279	377.007
Prijenos u ostale rezerve	(52.000)	(40.000)
Isplata dividende	(111.730)	(122.587)
Prijenos u ostale rezerve	(60.883)	-
Na kraju godine	663.714	878.134

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 kapitalnim rezervama ne dosegnu visinu od pet posto (5%) dioničkog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2019. godine zakonske rezerve Društva i Grupe iznose 83.601 tisuća kuna, što čini 5,00% dioničkog kapitala (2018.: 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 2019. godine iznose 136.815 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2019. godine ostale rezerve Grupe su iznosile 160.851 tisuća

kuna koje čine rezerve za trezorske dionice u iznosu od 136.815 tisuća kuna, a preostali iznos čine učinci konsolidacije. Na dan 31. prosinca 2019. godine ostale rezerve Društva su iznosile 175.334 tisuće kuna koje čine rezerve za trezorske dionice u iznosu od 136.815 tisuća kuna i ostale rezerve iz pripajanja ovisnih društava u iznosu 38.519 tisuća kuna.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 9. svibnja 2019. godine isplatilo dividendu u iznosu od 1,00 kune po svakoj dionici i to u ukupnom iznosu od 122.587 tisuća kuna od čega 121.083 tisuća kuna u novcu, a u preostalom dijelu dodjelom 38.057 vlastitih dionica Društva.

Rezerve za fer vrijednost

Na dan 31. prosinca 2019. godine rezerve za fer vrijednost Društva i Grupe iznose 61 tisuća kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive, a odnose se na fer vrijednost financijske imovine.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama kuna)	2018.	2019.	2018.	2019.
Kratkoročne				
Obveze po kreditima banaka	227.218	287.959	203.359	257.433
Obveze za financijski leasing	29	58	-	-
	227.247	288.017	203.359	257.433
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	2.207.874	2.446.302	1.978.758	2.146.747
Obveze za financijski leasing	11	13	-	-
	2.207.885	2.446.315	1.978.758	2.146.747
Ukupno posudbe	2.435.132	2.734.332	2.182.117	2.404.180

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama na nekretninama i pokretninama Grupe neto knjigovodstvene vrijednosti 1.995.903 tisuća kuna (2018.: 2.112.018 tisuća kuna) (Bilješka 14 i 15).

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama na nekretninama i pokretninama Društva neto knjigovodstvene vrijednosti 1.574.076 tisuća kuna (2018.: 1.717.134 tisuća kuna) (Bilješka 14 i 15).

Društvo na dan 31. prosinca 2019. godine ima ugovorene neiskorištene kreditne linije s financijskim institucijama za 2020. godinu u ukupnom iznosu od 915.233, a Grupa 922.096 tisuća kuna.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE / NASTAVAK

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

GRUPA				
Posudbe:	2018.		2019.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
EUR	2.340.377	0,99% - 6,0%	2.635.914	1,12% - 3,0%
HRK	94.755	1,0% - 2,0%	98.418	0,0% - 2,95%
	2.435.132		2.734.332	

DRUŠTVO				
Posudbe:	2018.		2019.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
EUR	2.169.732	0,99% - 3,0%	2.392.872	1,12% - 3,0%
HRK	12.385	2,0%	11.308	2,0%
	2.182.117		2.404.180	

BILJEŠKA 29 – POSUDBE / NASTAVAK

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Od 1 do 3 godine	475.194	604.825	421.480	529.397
Od 3 do 6 godina	672.301	791.040	603.585	695.930
Preko 6 godina	1.060.390	1.050.450	953.693	921.420
	2.207.885	2.446.315	1.978.758	2.146.747

Knjigovodstvena i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

POSUDBE				
	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Grupa	2.207.885	2.446.315	2.178.134	2.411.026
Društvo	1.978.758	2.146.747	1.963.536	2.119.047

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na posudbe Grupe od 2,05% (2018.: 2,05%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnog dijela dugoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA

MSFI 16 Najmovi zamjenjuje sljedeće standarde: 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 utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, prezentaciju i objavljivanje najмова te zahtijeva od najmoprimaca da većinu najмова priznaju u bilanci.

Računovodstvo najmodavca se ne mijenja značajno prema odredbama MSFI-a 16 u odnosu na odredbe MRS-a 17. Najmodavci nastavljaju s klasificiranjem najмова kao operativne ili financijske primjenom sličnih načela kao i u MRS-u 17.

Društvo i Grupa usvojili su MSFI 16 koristeći modificiranu retrospektivnu pojednostavljenu metodu tranzicije te je standard primijenjen s datumom početne primjene 1. siječnja 2019. godine.

Promjene na dan 1. siječnja 2019. nastale početkom primjene MSFI 16 (povećanje/(smanjenje):

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA	DRUŠTVO
Imovina		
Pravo korištenja imovine	16.807	18.550
Predujmovi	(3.657)	(3.657)
Ukupna imovina	13.150	14.893
Obveze		
Obveze za najam	13.150	14.893
Ukupne obveze	13.150	14.893

Prije primjene MSFI 16, Društvo i Grupa su klasificirali najmove (kao najmoprimci) na početku najma kao financijski ili operativni najam kako je pojašnjeno u Bilješci 2.13.1. Društvo i Grupa primjenjuju jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim za kratkoročne najmove i najmove imovine male vrijednosti kako je pojašnjeno u Bilješci 2.13.2.

BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK

Društvo i Grupa su primijenili sljedeće praktične pomoći tranzicije:

- Najmovi kojima trajanje ističe za manje od 12 mjeseci od datuma prve primjene standarda obračunavaju se na isti način kao i kratkoročni najmovi.
- Korištenje naknadne procjene kod utvrđivanja razdoblja najma onda kada ugovor sadrži opcije produženja ili raskidanja najma.
- Oslanjanje na procjene primjene MRS-a 37 na ugovore o najmu na neposredno prije datuma prve primjene standarda.

Praktična pomoć tranzicije isključenja početnih direktnih troškova kod početnog mjerenja prava korištenja imovine nije bila primjenjiva za Društvo i Grupu.

Usklađenje obveza za najam na dan 1. siječnja 2019. godine s budućim plaćanjima za operativni najam na 31. prosinac 2018. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA	DRUŠTVO
Buduća plaćanja za operativni najam na dan 31. prosinca 2018.	13.276	14.216
Prosječna ponderirana inkrementalna stopa zaduženja na dan 1. siječnja 2019.	2,45%	2,45%
Diskontirana buduća plaćanja za operativni najam na dan 1. siječnja 2019.	12.136	13.030
Umanjenje:		
Buduća plaćanja za kratkoročne najmove	(109)	(109)
Uvećanje:		
Plaćanja za najam vezana za razdoblja produljenja koja nisu uključena u buduća plaćanja za operativni najam na dan 31. prosinca 2018.	1.123	1.972
Obveze za najam na dan 1. siječnja 2019.	13.150	14.893

BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK**Društvo i grupa kao najmoprimci**

Društvo i Grupa imaju sklopljene ugovore o najmu za nekretnine, motorna vozila i zemljišta koje koriste za svoje poslovanje. Razdoblje najma za većinu ugovora je između 3 do 5 godina, s izuzetkom nekoliko najмова kojima je razdoblje trajanja najma preko 10 godina. Društvo i Grupa kod određenih ugovora o najmu imaju ograničenje davanja predmeta najma u podnajam.

Pravo korištenja imovine i promjene tijekom razdoblja:

GRUPA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Nekretnine	Zemljišta	Motorna vozila	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2019. godine	2.210	11.792	2.806	16.808
Povećanja	1.141	860	1.653	3.654
Amortizacija	(1.591)	(2.582)	(765)	(4.938)
Stanje na dan 31. prosinca 2019.	1.760	10.070	3.694	15.524

DRUŠTVO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Nekretnine	Zemljišta	Motorna vozila	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2019. godine	2.931	12.813	2.806	18.550
Povećanja	1.140	187	1.282	2.609
Amortizacija	(1.831)	(2.759)	(730)	(5.320)
Stanje na dan 31. prosinca 2019.	2.240	10.241	3.358	15.839

Povećanje prava korištenja imovine u 2019. godini iznosilo je 2.610 tisuća kuna za Društvo i 3.654 tisuća kuna za Grupu.

BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK

Obveze za najmove i promjene tijekom razdoblja:

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2019. godine	13.150	14.893
Povećanja	2.792	1.813
Porast kamata	344	381
Plaćanja	(4.280)	(4.728)
Stanje na dan 31. prosinca 2019.	12.006	12.359
Kratkoročne obveze	3.817	3.589
Dugoročne obveze	8.189	8.770

MSFI 16 u računu dobiti i gubitka:

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA	DRUŠTVO
Amortizacija prava korištenja imovine	4.938	5.320
Trošak kamata na obveze za najam	344	382
Troškovi vezani uz kratkoročne najmove	109	109
Varijabilni dijelovi naknada za najam	40	40
Ukupno	5.431	5.851

Troškovi amortizacije prava korištenja imovine uključeni su u stavku Amortizacija Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, dok je trošak kamata na obveze za najam uključen u stavku Rashoda od kamata (Bilješka 11).

Društvo i Grupa primjenjuju izuzeća za kratkoročne najmove i najmove imovine male vrijednosti. Budući da su najmovi imovine male vrijednosti ujedno i kratkoročni najmovi, Društvo i Grupa ih prikazuje kao kratkoročne najmove. Troškovi kratkoročnih najмова uključeni su u stavku Najamnine u iznosu od 109 tisuća kuna (Bilješka 7). Troškovi varijabilnih dijelova naknada za najam uključeni su u stavku Komunalne naknade, koncesije i dr. (Bilješka 9).

BILJEŠKA 30 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA / NASTAVAK

U 2019. godini ukupni novčani odljevi za najmove iznosili su 4.877 tisuća kuna za Društvo i 4.429 tisuća kuna za Grupu (uključujući i odljeve za kratkoročne najmove i varijabilne dijelove naknada). U novčanom toku u financijske aktivnosti su uključena plaćanja glavnice obveze za najam, a u poslovne aktivnosti su uključena plaćanja za kamate kod obveza za najmove i plaćanja za kratkoročne najmove i varijabilne dijelove naknade za najmove.

Nediskontirani budući novčani odljevi na dan 31. prosinca 2019. godine kojima su Društvo i Grupa potencijalno izloženi, a koji nisu uzeti u obzir kod mjerenja obveza za najam:

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA	DRUŠTVO
Produljenje - nije izvjesno	8.078	8.078
Raskid - izvjesno	-	-
Varijabilna plaćanja	132	132
Garantirani ostatak vrijednosti	-	-
Ugovori koji su ugovoreni, ali nisu još započeli	471	471

BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Obveze prema dobavljačima	112.834	145.728	102.604	127.455
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	52	18	304	241
Obveze po kamatama	3.021	2.513	2.044	1.758
Naknade za koncesije	53.238	61.654	51.517	59.436
	169.145	209.913	156.469	188.890
Minus: dugoročni dio /i/	(50.476)	(58.671)	(48.755)	(56.453)
Kratkoročni dio	118.669	151.242	107.714	132.437
Obveza za dividendu	251	389	10	10
Obveze prema zaposlenima	28.375	29.133	22.823	24.837
Obveze za ukalkulirani godišnji odmor i sate preraspodjele	24.263	23.284	19.958	20.320
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	11.214	12.306	9.464	10.114
Obračunate obveze za porez na dodanu vrijednost u nerealiziranim prihodima	601	383	573	378
Obveze za predujmove	38.937	38.363	34.738	31.610
Obveze za ukalkulirane troškove	17.299	27.065	10.926	8.933
Ostale obveze	2.684	2.542	1.635	1.939
Ukupno kratkoročne obveze	242.293	284.707	207.841	230.578
Ukupno dobavljači i ostale obveze	292.769	343.378	256.596	287.030

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

BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE / NASTAVAK

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza za dobavljače, kamate i koncesije po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
EUR	11.529	8.635	6.592	5.281
GBP	134	211	134	211
USD	-	21	-	21
HRK	157.482	201.046	149.743	183.378
	169.145	209.913	156.469	188.890

BILJEŠKA 32 – REZERVIRANJA I OSTALI UKALKULIRANI TROŠKOVI

GRUPA

(u tisućama kuna)

	Otpremnine i jubilarne nagrade	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2019.	11.175	67.197	27.408	105.780
Dodatna rezerviranja	6.148	3.937	19.564	29.649
Iskorišteno tijekom godine	(828)	(13.979)	(25.955)	(40.762)
Ukinuto tijekom godine	(1.194)	(4.173)	(1.175)	(6.542)
Na dan 31. prosinca 2019.	15.301	52.982	19.842	88.125
2019.				
Kratkoročni dio	1.425	-	19.842	21.267
Dugoročni dio	13.876	52.982	-	66.858

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)

	Otpremnine i jubilarne nagrade	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2019.	8.299	27.804	25.838	61.941
Dodatna rezerviranja	4.847	3.553	17.563	25.963
Iskorišteno tijekom godine	(404)	-	(24.663)	(25.067)
Ukinuto tijekom godine	(731)	(566)	(1.175)	(2.472)
Na dan 31. prosinca 2019.	12.011	30.791	17.563	60.365
2019.				
Kratkoročni dio	164	-	17.563	17.727
Dugoročni dio	11.847	30.791	-	42.638

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.

U 2019. godini izvršene su nove rezervacije za sudske sporove u iznosu od 3.553 tisuća kuna koje se u malom dijelu odnose na dva radna spora glede zahtjeva za isplatu naknada na ime neplaćenih doprinosa za produženo mirovinsko osiguranje, a u najvećem dijelu se odnose na imovinsko-pravne zahtjeve knjižnih i/ili vanknjižnih vlasnika dijela nekretnina u kampovima Bunculuka u Baški (otok Krk) i Marina u Sv. Marini (istočna obala Istre).

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., odnosno po pripajanju, sada društva Imperial Riviera d.d.

Povećanje rezervacije za pravne sporove Grupe tijekom 2019. 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 33 - KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

	Zemlja	VLASNIŠTVO NA DAN 31. PROSINCA	
		2018.	2019.
Palme turizam d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Imperial d.d./Imperial Riviera d.d. /i/	Hrvatska	56,21%	43,68%
Hoteli Makarska d.d. /i/	Hrvatska	46,93%	-
Valamar A GmbH	Austrija	100,00%	100,00%
Valamar Obertauern GmbH	Austrija	100,00%	100,00%

/i/ Nekomontrolirajući interes u imovini Grupe u 2019. godini u iznosu od 731.022 tisuće kuna (2018.: 401.993 tisuće kuna) odnosi se na nekontrolirajući interes društva Imperial Riviera d.d. od 56,32% (2018.: 43,79%). Dana 28. lipnja 2019. godine izvršeno je pripajanje društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera d.d. od 29. listopada 2019. godine izvršeno je povećanje temeljnog kapitala u kojem povećanju je Društvo sudjelovalo s iznosom od 106.068 tisuća kuna.

Pravni sporovi

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 30.791 tisuća kuna.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za Društvo tijekom 2002. i 2003. godine i to zasebno po društvima kako Riviere Poreč d.d. (ranijih naziva Riviera Holding d.d., Riviera Adria d.d., sada Valamar Riviera d.d.) tako i društava koje su Valamar Rivieri d.d. pripojena: Rabac d.d., Zlatni Otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. Zajedničko svim Izvješćima o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije su konstatacije kako postupci pretvorbe i privatizacije nisu obavljeni u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to prvenstveno u odnosu na nekretnine koje nisu procijenjene u dionički kapital, ali su u posjedu Društva, dijelom i uknjižene u zemljišnim knjigama te nekretnine koje su iskazane u kapitalu Društva, ali još nisu knjižene u zemljišnim knjigama. Društvo je, kao i njegovi pravni prednici, pravodobno uložilo prigovore na Izvješća o reviziji pretvorbe i privatizacije Državnom uredu za reviziju, ali do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao niti jedan odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva i/ili pravnih prednika Društva.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva odnosno Grupe.

Radi zaštite svojih interesa Društvo vodi nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka koji se prvenstveno odnose na zemljišta koja su u postupku pretvorbe i privatizacije isključena iz procjene, ali su dijelom uknjižena na Društvo, dijelom su na tim zemljištima izgrađeni ugostiteljski i drugi objekti ili su u njihovoj funkciji (u turističkim naseljima Lanterna i Solaris, kampovima Lanterna, Solaris, Istra, Ježevac, Krk, Škrila) te postupci u odnosu na zemljište u Dubrovniku koje je procijenjeno, ali nije uknjiženo i zemljište koje je prodano, ali nije procijenjeno.

Ishod i rezultat tih postupaka ne može se sa sigurnošću predvidjeti, ali se očekivalo

rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje: ZOTZ), a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu ZOTZ sukladno i temeljem čijih odredbi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi se očekivalo okončati sve sporove koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke prema odredbama ZOTZ podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka se trebalo konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Postupci pokrenuti prema odredbama ZOTZ još nisu okončani, a Društvo plaća tzv. akontacije koncesijske naknade za turističko zemljište nadležnim tijelima.

Kako je tijekom 2019. godine najavljeno donošenje novog Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu, temeljem i sukladno kojem bi se trebali rješavati postupci započeti sukladno odredbama ZOTZ-a, to će se daljnja procjena ishoda postupaka vezanih za neprocijenjeno zemljište moći predvidjeti tek po donošenju novog zakona. Prijedlog Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu je prošao proceduru prvog čitanja u Saboru RH i upućen je Vladi RH sa primjedbama, prijedlozima i mišljenjima na pripremu konačnog prijedloga. Drugo čitanje Prijedloga toga zakona očekuje se krajem mjeseca ožujka 2020. godine.

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 35 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

	GRUPA		DRUŠTVO	
<i>(u tisućama kuna)</i>	2018.	2019.	2018.	2019.
Dobit prije oporezivanja	258.082	232.472	260.207	366.474
Usklađenje za:				
Amortizacija	410.522	474.514	344.692	380.124
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(3.593)	(42.755)	(3.455)	(161.314)
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	9.436	31.971	7.903	23.808
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja - neto	1.027	45	(147)	(122)
Neto financijski rashod	21.012	61.395	18.833	55.674
Gubici/(dobici) od prodaje financijske imovine - neto	1.119	143	1.440	142
Gubici/(dobici) od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata - neto i financijske imovine	6.062	9.292	6.062	9.292
Povećanje rezerviranja - neto	23.211	(11.829)	7.050	6.939
Rashod od zajedničkog ulaganja - neto	128	-	-	-
Promjene u:				
- kupci i ostala potraživanja	(37.601)	18.083	(27.162)	13.508
- zalihe	(951)	(378)	1.016	515
- dobavljači i ostale obveze	6.472	74.486	4.209	45.682
Novac generiran poslovanjem	694.926	847.439	620.648	740.722

BILJEŠKA 36 – 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 2018. i 2019. godini: 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, Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, 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./ Imperial Riviera 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 do pripajanja društvu Imperial d.d. 28. lipnja 2019. godine), Helios Faros d.d., Stari Grad i Praona d.o.o., Makarska.

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

- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik i Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik,
- Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt na Majni, u likvidaciji, do 15. lipnja 2018. godine kada je okončan postupak likvidacije,
- Imperial d.d./Imperial Riviera d.d., Rab, zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska, od 29. lipnja 2019. godine (po pripajanju Hoteli Makarska d.d.)
- Hoteli Makarska d.d., Makarska, zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska, do 28. lipnja 2019. godine kada je pripojeno društvu Imperial Riviera d.d.,
- Valamar A GmbH, Tamsweg i
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern.

Ugovori o upravljanju

Od 4. siječnja 2017. godine u primjeni je bio Ugovor između Imperial d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Imperial d.d. od 12. prosinca 2016. godine. Od 30. srpnja 2018. godine u primjeni je bio i Ugovor između Hoteli Makarska d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Hoteli Makarska d.d. od 17. srpnja 2018. godine. Po upisu pripajanja društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial d.d. 28. lipnja 2019. godine zaključen je jedinstveni Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima s društvom Imperial Riviera d.d., a od 28. studenog 2019. godine u primjeni je novi Ugovor zaključen između Imperial Riviere d.d. i Valamar Riviere d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Imperial Riviere d.d. od 29. listopada 2019. godine (dalje: Ugovor). Predmet Ugovora je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom. Uobičajeni naziv za ovu vrstu ugovora je hotel management ugovor ili ugovor o upravljanju hotelima. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade, naknade za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brand(ov) VALAMARA (CAPEX naknade), naknade za usluge rezervacijskog centra, koja naknada je ugovorena u određenoj visini (postotku) od ukupne vrijednosti ostvarenih rezervacija, kao i naknadu za inicijalne ili „pre-opening“ usluge koje Valamar pruža prije otvaranja potpuno obnovljenih i temeljito rebrandiranih objekata, u zavisnosti od vrste i veličine smještajnog objekta.

Ugovor je sklopljen na razdoblje od 25 godina s mogućnošću raskida ili produljenja.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK

Od 1. veljače 2019. godine u primjeni je Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Valamar Obertauern GmbH u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 25 godina. Od 2. rujna 2019. godine u primjeni je i Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Helios Faros d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 10 godine. Predmet ovih ugovora, kao i kod ugovora sklopljenim s Imperial Riviera d.d., je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom pojedinog društva. Uobičajeni naziv za ovu vrstu ugovora je

hotel management ugovor ili ugovor o upravljanju hotelima. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade, naknade za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brand(ov)a VALAMARA (CAPEX naknade), naknade za usluge rezervacijskog centra, kao i naknadu za inicijalne ili „pre-opening“ usluge koje Valamar pruža prije otvaranja potpuno obnovljenih i temeljito rebrandiranih objekata, u zavisnosti od vrste i veličine smještajnog objekta. Ugovorena je i naknada.

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

GRUPA	2018.	2019.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Prodaja dobara i usluga		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima //	1	4.883
	1	4.883
Kupovina usluga		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	966	549
	966	549
Kupci i ostala potraživanja		
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	24
	-	24
Obveze		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	52	18
	52	18

// Društvo je u 2019. godini prodalo nekretninu povezanom društvu Satis d.o.o. po tržišnim uvjetima.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK
DRUŠTVO
(u tisućama kuna)

	2018.	2019.
Prodaja dobara i usluga		
Ovisna društva /i/	17.059	153.902
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima /ii/	1	4.883
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	76
	17.060	158.861
Kupovina usluga		
Ovisna društva	864	7.621
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	966	549
	1.830	8.170
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	6.051	8.703
	6.051	8.703
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	1.853	2.563
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	24
	1.853	2.587
Ostala potraživanja		
Ovisna društva	26	26
	26	26
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	252	223
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	52	18
	304	241
Dani krediti		
Ovisna društva	28	28
	28	28

/i/ Društvo je u 2019. godini prodalo nekretninu ovisnom društvu Imperial Riviera d.d. po tržišnim uvjetima.

/ii/ Društvo je u 2019. godini prodalo nekretninu povezanom društvu Satis d.o.o. po tržišnim uvjetima.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK
Primanja Uprave

<i>(u tisućama kuna)</i>	GRUPA		DRUŠTVO	
	2018.	2019.	2018.	2019.
Neto plaće	5.112	5.868	3.613	3.593
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	872	1.080	381	372
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	1.234	1.419	877	862
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	2.653	2.747	1.994	1.943
	9.871	11.114	6.865	6.770

Primanja Uprave u 2019. godini odnose se na 8 članova (2018.: 10 članova).

Društvo je tijekom 2019. godine isplatilo naknadu za Nadzorni odbor u iznosu od 3.407 tisuće kuna (2018.: 2.827 tisuće kuna).

BILJEŠKA 37 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

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.

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 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 38A– POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA HOTELI MAKARSKA D.D.

Društvo Valamar Riviera d.d. je zajedno s 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. Dana 28. lipnja 2019. godine izvršeno je pripajanje društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial d.d., koje je promijenilo naziv u Imperial Riviera d.d. Društvo Imperial Riviera d.d. univerzalni je pravni slijednik društva Hoteli Makarska d.d.

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.

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 38A– POSLOVNA KOMBINACIJA KUPNJE DRUŠTVA HOTELI MAKARSKA D.D. / NASTAVAK

<i>(u tisućama kuna)</i>	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 38B – 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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Fer vrijednost na datum stjecanja
Nekretnine, postrojenja i oprema	61.594
Nematerijalna imovina	313
Odgodena 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)
Odgodena porezna obveza	(2.323)
Rezerviranja	(53)
Dobavljači i ostale obveze	(3.442)
Ukupno stečene obveze	(53.017)
Ukupno stečena neto imovina	17.565

BILJEŠKA 39 – STJECANJE UDJELA U PRIDRUŽENOM SUBJEKTU HELIOS FAROS D.D.

U 2019. godini Društvo je, sukladno Stečajnom planu, sačinjenom slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d., u stečaju, koju ponudu su dana 15.05.2017. zajednički predali Društvo i PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba, i Odluci o povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. u stečaju od 6.05.2019. godine uplatilo 22.800.000,00 kuna te steklo 2.280.000 dionica nominalnog iznosa 10 kuna koje čine udio od 23,61%. Trgovački sud u Splitu je 22. srpnja 2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja nad društvom Helios Faros d.d., sa sjedištem u Starom Gradu, čime je Društvo steklo puna članska prava kao imatelj 23,61% dionica.

Prema Odluci o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Glavna skupština društva

Helios Faros d.d. dana 26. studenog 2019. godine, Društvo se obvezalo sudjelovati u daljnjem povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. sa ukupnim iznosom od 24.391.530,00 kuna radi stjecanja daljnjih 2.439.153 dionica, od kojeg je u 2019. godini uplatilo 25% iznosa, a preostali iznos treba uplatiti do 31. prosinca 2021. godine. Nakon provedbe povećanja temeljnog kapitala Društvo je imatelj 20% dionica, odnosno glasačkih prava društva Helios Faros d.d., a PBZ Croatia osiguranje dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba je imatelj 77,73 % dionica, odnosno glasačkih prava. U skladu s MRS-om 28 Društvo ima značajan utjecaj budući je imatelj 20% glasačkih prava te sudjeluje u donošenju politika uključujući sudjelovanje u odlukama o dividendi ili drugim raspodjelama.

Dokapitalizacija

Dokapitalizacija - uplaćeni dio	6.098
Dokapitalizacija - obveza za uplatu	18.294
Ukupno	24.392

BILJEŠKA 40 – REVIZORSKE NAKNADE

Naknade za reviziju financijskih izvještaja Grupe iznosile su 852 tisuće kuna (2018.: 600 tisuća kuna), dok su naknade za ostale usluge iznosile 28 tisuća kuna (2018.: 0 kuna).

Ostale usluge odnose se na usluge revizije pripajanja.

BILJEŠKA 41 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 31. siječnja 2020. godine u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu upisano je povećanje temeljnog kapitala društva Helios Faros d.d. s iznosa od 96.566.140,00 kuna, za iznos od 139.391.520,00 kuna, na iznos od 235.957.660,00 kuna i to izdavanjem 13.939.152 novih dionica nominalnog iznosa 10,00 kuna svaka sukladno Odluci Glavne skupštine od 26. studenoga 2019. godine. Društvo i Grupa nisu imali drugih značajnih događaja nakon izvještajnog datuma, a koji bi zahtjevali 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