

VALAMAR RIVIERA

GODIŠNJE IZVJEŠĆE
2014.



GODIŠNJE IZVJEŠĆE GRUPE I DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.

za razdoblje 01.01.2014. do 31.12.2014.

Valamar Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



KLJUČNE PORUKE ZA 2014. GODINU

- Upravljanje, turistički portfelj i dionička struktura grupacije ujedinjena u Valamar Rivijeri
- Porast tržišne kapitalizacije za 85%
- Valamar Riviera proglašena dionicom godine prema izboru javnosti na Zagrebačkoj burzi
- Uspješan nastavak unutargrupnih pripajanja i reorganizacijskih procesa te povećanje efikasnosti poslovanja tijekom 2014. godine
- Ostvareni dobri rezultati poslovanja kroz povećane prihode i troškovnu efikasnost, usprkos izazovima kišne turističke sezone i povećanju stope PDV-a na usluge ugostiteljstva i smještaja (sa 10% na 13% što je rezultiralo dodatnim poreznim teretom od približno 26 milijuna kuna)
- Rast ukupnih prihoda i prihoda od prodaje Grupe za 2,9%
- Stabilna prosječna prodajna cijena po smještajnoj jedinici
- Rast broja noćenja i prodanih smještajnih jedinica (usprkos kasnijem otvaranju novoinvestiranih objekata), posebice u Dubrovniku gdje su ostvarena i najveća ulaganja u smještajne kapacitete u proteklih 5 godina
- Rast prihoda u segmentu hotela i apartmana od 4* i 5* za 26% kroz rast noćenja, rast prosječne cijene i povećanje broja jedinica
- Rast prihoda u segmentu kampova od gotovo 8% usprkos lošim vremenskim prilikama
- Skroman porast operativnih troškova Grupe od 0,7%
- Rast prilagođene EBITDA Grupe za 10% na 317 milijuna kuna i EBT Grupe za 48% na 59 milijuna kuna (prilagođena EBITDA isključuje rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavki od 33 milijuna kuna)
- Rast dobiti prije oporezivanja s 39 milijuna kuna na 59 milijuna kuna nije pratila neto dobit Grupe koja je smanjena za 52% zbog jednokratno priznate odgođene porezne imovine u 2013. godini
- Porast ukupne imovine za 10% na 3.015 milijuna kuna te ukupnih obveza Grupe za 11% na 1.048 milijuna kuna (kao rezultat objedinjavanja poslovanja u Valamar Rivijeri te snažnog investicijskog ciklusa)
- Nastavak ciklusa velikih ulaganja u repozicioniranje portfelja prema 4* i 5* (Valamar Hotel & Casa Sanfior 4* i Camping Krk 4* u 2013. godini, Valamar Dubrovnik President 5*, Valamar Argosy 4* i Valamar Zagreb 4* u 2014. godini, Valamar Isabella Island Resort 4* u 2015. godini)
- Povećana kvaliteta usluge i zadovoljstva gostiju; dobivanje brojnih prestižnih nagrada: World Travel Awards (Valamar Sanfior i Casa Sanfior, Valamar Club Tamaris, Valamar Riviera, Valamar Lacroma), Travelife Sustainability System (Valamar Sanfior i Casa Sanfior, Fortuna Island Hotel, Valamar Diamant), Turistički cvijet – Kvaliteta za Hrvatsku 2014. (Valamar Sanfior i Casa Sanfior, Valamar Koralj Romantic, kamp Krk), ADAC/ANWB – Leading Campings of Europe for 2014 (kamp Lanterna i kamp Krk), Leading Campings of Europe (kamp Lanterna i kamp Krk) te TripAdvisor (Valamar Bellevue Hotel & Residence)
- Po završetku unutargrupnih pripajanja Nadzorni odbor ojačan imenovanjem dugogodišnjih članova Uprave Georga Eltza Vukovarskog i Vicka Ferića

OČEKIVANJA U 2015. GODINI

- U 2015. očekujemo završetak reorganizacije i znatno efikasnije upravljanje: nakon imenovanja Željka Kukurina kao novog predsjednika Uprave sredinom 2015. godine te tekućeg mandata Marka Čižmeka kao člana Uprave, broj članova uprave Društva Valamar Riviera d.d. smanjen je na dva
- Nastavkom suradnje s Nikolom Konculom i Edijem Černjulom u ulozi savjetnika Uprave te Ivane Budin Arhanić i Davida Poropata u ulozi potpredsjednika osigurava se kontinuitet dosadašnjih upravljačkih znanja i iskustava, dok se dolaskom Davora Brenka i Alena Benkovića, novih potpredsjednika sektora prodaje i marketinga, odnosno sektora razvoja, održavanja imovine i tehničkog servisa, dodatno osnažuje naš upravljački tim
- Očekujemo daljnji rast EBITDA te operativne efikasnosti
- Očekujemo završetak još jednog značajnog investicijskog ciklusa s 330 milijuna kuna novih ulaganja za sezonu 2015. koji će rezultirati uspješnim otvorenjem Valamar Isabella Island Resort-a 4* u svibnju 2015. godine (ukupna investicija 250 milijuna kuna), a koji je već sada odlično popunjen za nadolazeću sezonu
- Nastavljamo aktivno razmatrati opcije za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji, kao i nastavak investicija u postojeći portfelj (u nešto smanjenom obujmu nego prije povećanja stope PDV-a te zbog još uvijek neriješenog statusa „turističkog zemljišta“ koji značajno smanjuje investicije u turizmu)

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	5
Rezultati Grupe	7
Rezultati Društva	15
Rizici Društva i Grupe	15
Kodeks korporativnog upravljanja	16
Odnosi s povezanim društvima	17
Podružnice Društva	17
Održivi razvoj	18
Društvena odgovornost, kultura i sport	19
Investicije	20
Značajni događaji	21
Značajni događaji nakon proteka godine	22
Ostale informacije	23
Odluka Uprave o prijedlogu raspodjele dobiti i odluka Uprave o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	25
Odluka Nadzornog odbora o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	26
Prijedlog odluke Nadzornog odbora o isplati dividende	27
Izvešće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslovanja za 2014. godinu	28
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja	30
Izvešće neovisnog revizora i financijski izvještaji 31.12.2014.	31
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva Valamar Riviera d.d. o usklađenosti godišnjeg izvješća	108

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Valamar Zagreb Hotel 4*, Poreč



Casa Valamar Sanfior 4*, Rabac



Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



Valamar Bellevue Hotel & Residence 4*, Rabac



Uprave društava Riviera Adria d.d., Valamar grupa d.d. i Valamar Adria holding d.d. potpisale su u lipnju 2014. godine Ugovor o pripajanju Valamar grupe d.d. i Valamar Adria holdinga d.d. društvu Riviera Adriji d.d. Glavne skupštine sva tri društva su u kolovozu 2014. godine odobrile predmetni ugovor. Pripajanje je završeno 30.9.2014. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci, Stalna služba u Pazinu. Istodobno je izvršen upis promjene tvrtke društva Riviera Adria d.d. u novi naziv Valamar Riviera d.d.

Dana 15.12.2014. godine okončano je pripajanje trgovačkog društva Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, društvu Valamar Riviera d.d., a 18.12.2014. godine, zaključenjem Ugovora o pripajanju, započet je postupak pripajanja društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. iz Zagreba društvu preuzimatelju Valamar Riviera d.d., koji je i uspješno okončan krajem veljače 2015.

Opisane transakcije predstavljaju nastavak procesa objedinjavanja i statusno-pravnog povezivanja društava unutar Valamar grupacije. Proces je započet još 2011. godine pripajanjem turističkih društava Zlatni otok d.d. i Rabac d.d. društvu Riviera Adria d.d. te je nastavljen 2013. godine pripajanjem društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. svome matičnom društvu Riviera Adria d.d., čime je stvorena vodeća turistička kompanija u Hrvatskoj.

Cilj provedenih i započetih statusnih promjena jest da se upravljanje, turistički portfelj i dionička struktura grupacije izravno ujedine u jednom strateškom društvu, nositelju osnovne turističke djelatnosti, čime će se racionalizirati poslovanje i dodatno osnažiti bilančna imovina objedinjene kompanije Valamar Riviera d.d., stvoriti dodatna vrijednost za preko 22.000 dioničara i omogućiti transparentnije korporativno upravljanje te vrednovanje društva.

Grupa Valamar Riviera posluje od Istre i Kvarnera do Dubrovnika. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic te portfelja turističkih objekata koji uključuje dvadeset dva hotela, sedam apartmanskih naselja, dva hostela i deset kampova te dnevno može smjestiti oko 43 tisuće gostiju, što je čini jednom od najvećih turističkih grupacija u Hrvatskoj.

Uprava Društva predstavlja godišnje revidirane izvještaje o poslovanju za 2014. godinu, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja te daje informaciju o stanju u Društvu i važnijim događajima.

U financijska izvješća Grupe za 2014. godinu uključeni su (1) podaci za društva: Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d., Linteum savjetovanje d.o.o. i Epima d.o.o. kroz njihove samostalne rezultate do dana pripajanja te potom kroz

poslovanje njihova univerzalnog pravnog slijednika (društva Valamar Riviera) nakon pripajanja, (2) cjelogodišnji podaci za društva: Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Valamar Hotels & Resorts GmbH Frankfurt am Main, Puntžela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o., Citatis d.o.o., Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o., Pogača Babin kuk d.o.o., Bugenvilla d.o.o., kao i (3) podaci za Valamar poslovni razvoj d.o.o. isključivo za razdoblje od 1.10.2014. do 28.11.2014. godine. Utoliko se sve značajne promjene u financijskim izvještajima trebaju promatrati kao rezultat navedenih pripajanja i promjene organizacijsko-pravne strukture Grupe. Ističemo da podaci tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja, pri čemu upućujemo na mogućnost usporedbe iskazanih rezultata s konsolidiranim financijskim izvještajima za Valamar grupu d.d. u 2013. godini.

U financijska izvješća Društva za 2014. godinu uključeni su podaci pripojenih društava Valamar grupe d.d. i Valamar Adria holdinga d.d. za razdoblje od 1.10.2014. do 31.12.2014., a društva Linteum savjetovanje d.o.o. za razdoblje od 15.12.2014. do 31.12.2014. godine. Sve značajne promjene u financijskim izvještajima trebaju se promatrati kao rezultat navedenog pripajanja. Ističemo da podaci tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja i zbog provedenog pripajanja društva kćeri Dubrovnik-Babin kuk d.d. s danom 31.10.2013. godine.

REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹

(u kunama)	2014.	2013.	2014./2013.
Ukupni prihodi	1.117.577.525	1.086.455.654	2,9%
Prihodi od prodaje	1.077.699.851	1.048.005.735	2,8%
Prihodi pansiona ²	895.865.129	869.104.661	3,1%
Operativni troškovi ³	767.902.023	762.662.342	0,7%
EBITDA ⁴	283.914.457	278.657.772	1,9%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke ⁵	33.452.873	9.766.807	242,5%
Prilagođena EBITDA ⁶	317.367.330	288.424.579	10,0%
EBIT ⁷	79.534.343	50.424.045	57,7%
Prilagođeni EBIT ⁸	112.987.216	60.190.852	87,7%
EBT ⁹	59.051.981	39.875.772	48,1%
Neto dobit ¹⁰	51.394.211	106.015.605	-51,5%
EBITDA marža	25,9%	26,3%	-40 bb
Prilagođena EBITDA marža	28,9%	27,2%	170 bb
Neto dug ¹¹	687.591.961	600.206.940	14,6%
Neto dug / EBITDA	2,42	2,15	12,4%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,17	2,08	4,1%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	195.201.504	223.105.134	-12,5%
Kapitalna ulaganja	381.662.188	226.738.183	68,3%
ROE ¹²	2,7%	6,1%	-340 bb
Prilagođena ROCE ¹³	4,4%	2,6%	180 bb
Tržišna kapitalizacija ¹⁴	2.486.010.888	1.343.155.606	85,1%
EV ¹⁵	3.173.602.849	1.943.362.546	63,3%
EPS ¹⁶	0,47	1,03	-54,4%
DPS ¹⁷	0,50	0	

¹ EBIT, EBITDA te njihove prilagođene veličine i pripadajuće marže iskazane su s osnove poslovnih prihoda.

² Prihodi pansiona uključuju prihod smještaja i prihod hrane i pića pansiona, sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

³ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

⁴ EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) predstavlja dobit prije odbitka kamata, poreza na dobit i amortizacije.

⁵ Usklađenje uključuje izvanredne prihode i rashode sukladno klasifikaciji po USALI standardu te jednokratne troškove otpremnina i administrativne troškove povezane s procesom pripajanja i reorganizacijom poslovanja.

⁶ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

⁷ EBIT (eng. earnings before interest, taxes) predstavlja dobit prije odbitka kamata i poreza na dobit.

⁸ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

⁹ EBT (eng. earnings before taxes) predstavlja dobit prije poreza na dobit.

¹⁰ Krajem 2013. godine neto dobit Grupe jednokratno je uvećana za 66 milijuna kuna na ime priznate odgođene porezne imovine proizašle iz privremenih poreznih razlika i neiskorištenih prenesenih poreznih gubitaka proisteklih iz transakcije pripajanja društva kćeri Dubrovnik babin kuk d.d.

¹¹ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani zajmovi, depoziti i sl.

¹² ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao:

Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).

¹³ Prilagođena ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani zajmovi, depoziti i sl.).

¹⁴ Broj dionica na dan 31.12.2014. umanjeno za trezorske dionice (uključuje 432.942 trezorskih dionica ovisnog društva Bastion upravljanje d.o.o.): 125.113.784.

¹⁵ EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća.

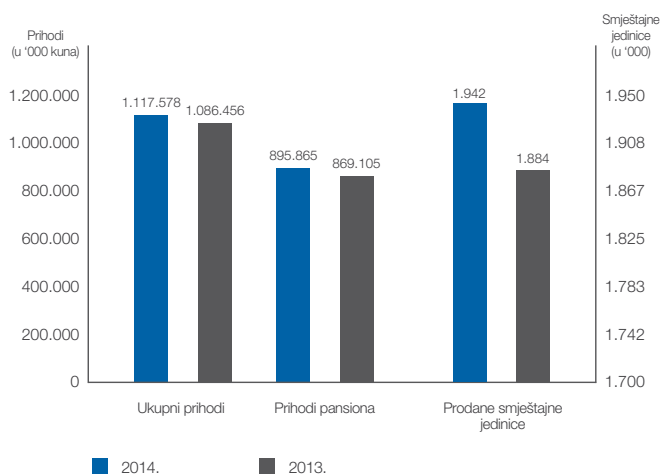
¹⁶ EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici
Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2014.: 108.769.757
Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2013.: 103.352.183.

¹⁷ DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.

Ključni operativni pokazatelji za Grupu Valamar Riviera

	2014.	2013.	2014./2013. %
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	16.056	15.342	4,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.941.534	1.884.387	3,0%
Broj noćenja	4.284.979	4.179.127	2,5%
Dani pune zauzeti	121	123	-1,6%
Godišnja zauzetost (%)	33%	34%	-2,9%
ADR ¹⁸ (u kunama)	461	461	0%
RevPAR ¹⁹ (u kunama)	55.796	56.649	-1,5%

Prihodi i prodane smještajne jedinice

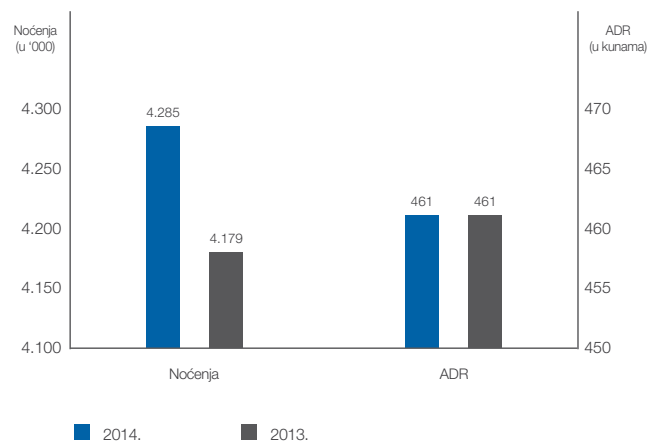


Unatoč otežavajućim vanjskim čimbenicima (povećanje međustope PDV-a za usluge ugostiteljstva i smještaja te nepovoljne vremenske prilike tijekom sezone na istarskom poluotoku), Grupa Valamar Riviera je u razdoblju izvještavanja ostvarila dobre poslovne rezultate zbog viših prihoda pansiona te povećane efikasnosti poslovanja. Prihodi pansiona (smještaja i hrane i pića pansiona) iznose 896 milijuna kuna uz rast od 3,1% u odnosu na prošlu godinu, što je prvenstveno rezultat porasta fizičkog prometa odnosno broja prodanih smještajnih jedinica za 3%. Pozitivnom kumulativnom rezultatu u 2014. povećanjem smještajnih kapaciteta nižeg cjenovnog ranga doprinijela je i konsolidacija Puntičele d.o.o. (kamp Brioni 2* s 615 smještajnih jedinica te hostel Brioni s 40 smještajnih jedinica).

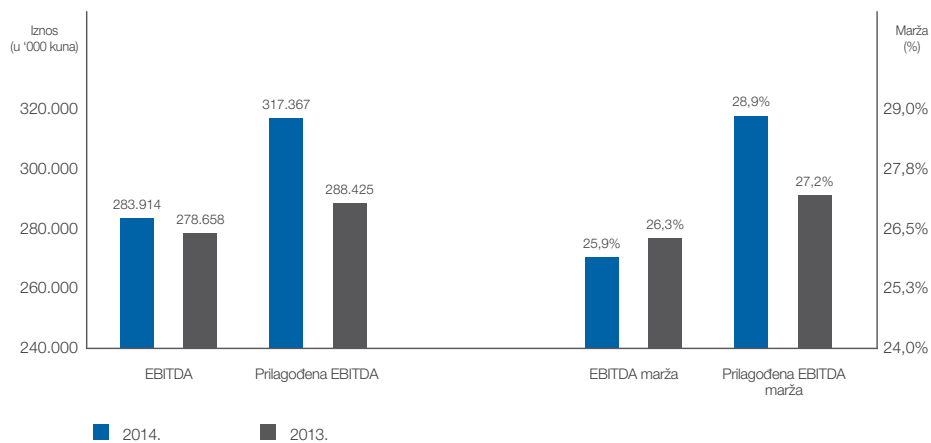
¹⁸ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹⁹ Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog godišnjeg prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

Noćenja i ADR



Rezultati i marže poslovanja



Negativan utjecaj vanjskih čimbenika na prihode Grupe, od kojih utjecaj povećanja međustope PDV-a za usluge ugostiteljstva i smještaja s primjenom od 01.01.2014. godine (porezna stopa povećana s 10% na 13%) na prihode od prodaje Grupe procjenjujemo na iznos oko 26 milijuna kuna, uvelike su kompenzirani pojačanim aktivnostima marketinga i prodaje te odličnim tržišnim prihvaćanjem obnovljenih hotela Valamar Zagreb 4*, Valamar Argosy 4* te Valamar Dubrovnik President 5*, čime je zadržana prosječna prodajna cijena smještajne jedinice na razini prošle godine (461 kuna).

2014. godinu obilježila je racionalizacija i reorganizacija poslovanja Grupe, kao temelj za stvaranje daljnjih dodanih vrijednosti za dioničare. Isključivanjem efekata izvanrednih prihoda (od kojih su najvažnije stavke neotplaćena otpisana potraživanja u iznosu od 1,26 milijuna kuna, naknade po osnovi osiguranje u iznosu od 2,64 milijuna kuna te prihodi od ukidanja dugoročnih rezervi u iznosu od 3,47 milijuna kuna) i rashoda (od kojih su najvažnije stavke neotpisana vrijednost rashodovane imovine u iznosu od 7,28 milijuna kuna te naknade štete po sudskim sporovima i van sudskim nagodbama u iznosu od 10,13 milijuna kuna), jednokratnih troškova otpremnina te administrativnih troškova povezanih s procesom pripajanja i reorganizacije u 2014. godini (u iznosu od 20,23 milijuna kuna) zamjetno je povećanje performansi poslovanja. Prilagođena EBITDA iznosi 317,4 milijuna kuna, što predstavlja rast od 10% u odnosu na prošlu godinu, dok prilagođena EBITDA marža iznosi 28,9% u odnosu na 27,2% u 2013. godini.

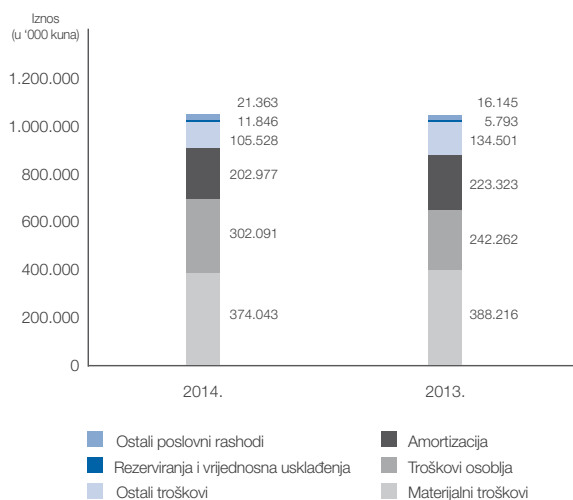
Ukupni konsolidirani prihodi zabilježili su daljnji rast od 2,9% dosegnuvši 1.117 milijuna kuna, u odnosu na 1.086 milijuna kuna u 2013. godini. Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) na inozemnom tržištu veći su za 6,7% u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Najveći rast inozemnog tržišta ostvaren je u destinaciji Dubrovnik kroz novougovorene serijale s tržišta Koreje i Japana te Velike Britanije u individualnom segmentu. Objekti u Poreču ostvarili su najveći rast s tržišta Nizozemske i Švedske kroz akviziciju novih alotmanskih partnera.

Prihodi pansiona na domaćem tržištu manji su za 28 milijuna kuna (52,5%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Smanjenje prihoda na domaćem tržištu odražava se kroz smanjenje segmenta poslovnih grupa u predsezoni uslijed renovacije dubrovačkih hotela Valamar Argosy i Valamar Dubrovnik President, što treba promatrati kao jednokratni učinak.

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera²⁰

(u kunama)	2014.	2013.	2014./2013. %
Operativni troškovi ²¹	767.902.023	762.662.342	0,7%
Ukupni poslovni rashodi	1.017.848.271	1.010.240.315	0,8 %
Materijalni troškovi	374.042.936	388.215.630	-3,7%
Troškovi osoblja	302.091.412	242.262.072	24,7%
Amortizacija	202.977.083	223.323.036	-9,1%
Ostali troškovi	105.527.945	134.501.289	-21,5%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	11.845.597	5.792.927	104,5%
Ostali poslovni rashodi	21.363.298	16.145.361	32,3%

Poslovni rashodi



U 2014. godini operativni troškovi Grupe zabilježili su skroman rast od 0,7%. Ukupni troškovi osoblja iznose 302 milijuna kuna, s udjelom od 30% u poslovnim rashodima (24% u 2013.), a veći su za 24,7%. Ovo povećanje treba prvenstveno promatrati kao rezultat šireg opsega konsolidacije u 2014. u odnosu na 2013. godinu te povećanih doprinosa na plaće (zdravstvo) s 13% na 15%.

Konsolidacijom Valamar hotela i ljetovališta d.o.o. u 2014. godini za 3,7% smanjeni su materijalni troškovi na 374 milijuna kuna. Smanjenje ostalih troškova za 22% također je rezultat šireg opsega konsolidacije. Početkom 2014. godine smanjena je stopa amortizacije na građevine s 5% na 4% te na kamping parcele sa 7% na 5%, što je rezultiralo smanjenim troškom amortizacije u iznosu od 37 milijuna kuna. Pojačana kapitalna ulaganja ranijih razdoblja te promjena pristupa u održavanju bitno su doprinijeli trajnosti građevina i kamping parcela, odnosno duljem periodu njihove uporabe što se odrazilo na vijek i iznos amortizacije.

Financijski rashodi iznose 40,7 milijuna kuna te bilježe rast od 12% s udjelom od 3,8% u ukupnim rashodima (3,5% u 2013.). Grupa je u 2014. koristila sredstva iz odobrenih kreditnih linija za financiranje investicijskih ciklusa 2013./14. i 2014./15.

u ukupnom iznosu od 255 milijuna kuna, što je utjecalo na povećanje kamatnih rashoda u odnosu na 2013. godinu.

Udio ostalih prihoda Grupe (ostali poslovni prihodi i financijski prihodi) u ukupnom prihodu iznosi 3,6% (3,6% u 2013.), a isti iznose 40 milijuna kuna, čime su veći za 3,7%. Financijski prihodi Grupe u 2014. iznose 20,2 milijuna kuna te bilježe pad od 22%. Pad financijskih prihoda Grupe u ukupnom iznosu od 5,6 milijuna kuna rezultat je prije svega manjih pozitivnih tečajnih razlika (u iznosu od 7,7 milijuna kuna), dok su u isto vrijeme prihodi od kamata na oročena sredstva i ostali kamatni prihodi bili veći za 1,8 milijuna kuna.

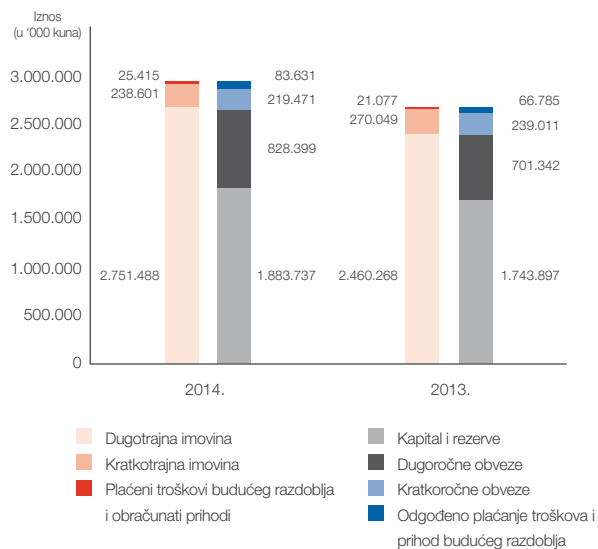
Pozitivni efekti konsolidacije doprinijeli su u promatranom razdoblju porastu dobiti prije oporezivanja Grupe na iznos od 59 milijuna kuna, što je povećanje od 48% u odnosu na 2013. godinu, uz EBT maržu od 5,4% (3,8% u 2013.).

Neto dobit Grupe manja je za 51,5% te iznosi 51,4 milijuna kuna. Razlog smanjenja prvenstveno leži u jednokratno iskazanoj visokoj odgođenoj poreznoj imovini tijekom 2013. godine u ukupnom iznosu od 66 milijuna kuna s osnove privremenih poreznih razlika te prenesenih poreznih gubitaka.

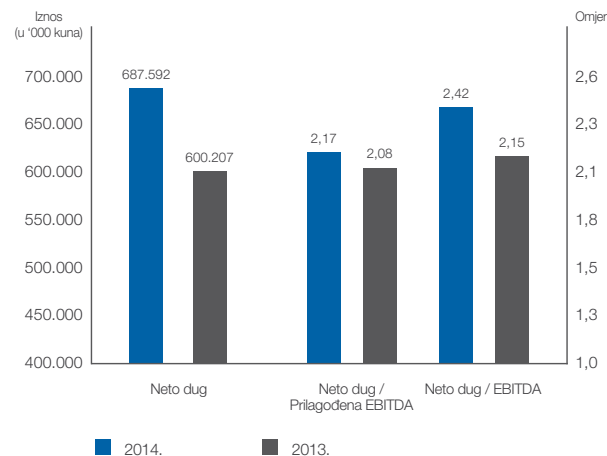
²⁰ Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG.

²¹ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

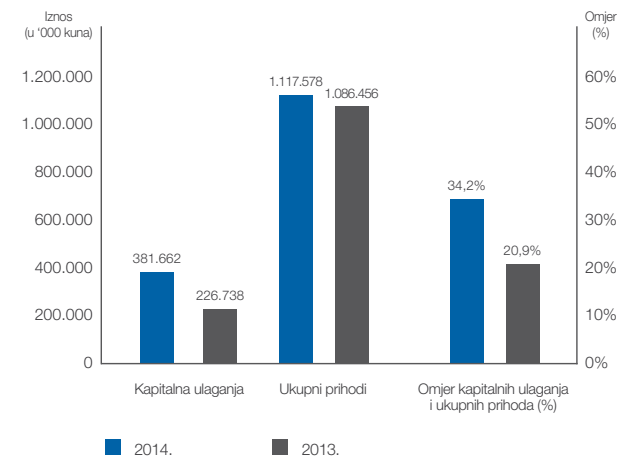
Aktiva i pasiva



Pokazatelji zaduženosti



Prihodi i kapitalna ulaganja



Ukupna vrijednost imovine Grupe povećana je za 11,8% prvenstveno radi šireg opsega konsolidacije, kao i intenzivnog investicijskog ciklusa. Ukupni dionički kapital i rezerve povećani su s 1.744 milijuna kuna na dan 31.12.2013., na 1.884 milijuna kuna na dan 31.12.2014. Ukupne dugoročne obveze povećane su za 18,1% te koncem 2014. godine iznose 829 milijuna kuna, prvenstveno radi korištenja kreditnih linija za financiranje investicijskih ciklusa 2013./14. i 2014./15. Ukupne kratkoročne obveze iznose 219,5 milijuna kuna te su manje za 8,2% u odnosu na 2013. godinu zbog nižeg iznosa tekuće oplate dugoročnog duga na kraju 2014. godine.²²

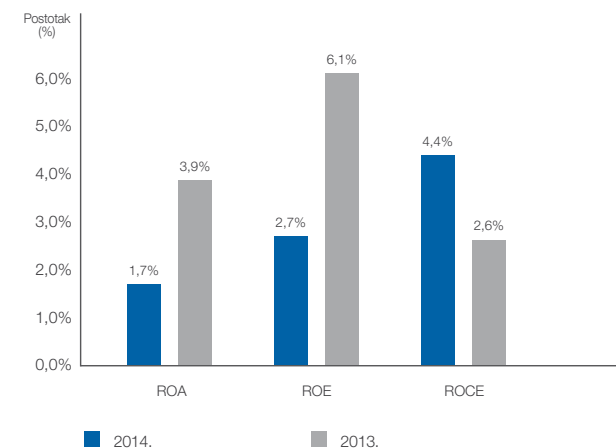
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.12.2014. godine iznosili su 195,2 milijuna kuna. Razlog smanjenja novca i novčanih ekvivalenata spram kraja 2013. godine proizlazi prvenstveno iz isplate dividende tijekom 2014. u iznosu od 63 milijuna kuna. Novčani tok Grupe ukazuje na iznimno snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti, koji zajedno s eksternim zaduženjima omogućava nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti.

²² Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG.

Pokazatelji profitabilnosti Grupe Valamar Riviera²³

	2014.	2013.	2014./2013.
EBITDA marža	25,9%	26,3%	-40 bb
Prilagođena EBITDA marža	28,9%	27,2%	170 bb
EBIT marža	7,2%	4,8%	240 bb
Prilagođena EBIT marža	10,3%	5,7%	460 bb
EBT marža	5,4%	3,8%	160 bb
Neto profitna marža	4,7%	10,0%	-530 bb
ROA	1,7%	3,9%	-220 bb
ROE	2,7%	6,1%	-340 bb
Prilagođena ROCE	4,4%	2,6%	180 bb

Pokazatelji povrata



Vrednovanje Grupe Valamar Riviera

	2014.	2013.	2014./2013. %
Zaključna cijena na dan 31.12.2014.	19,87	13,00	52,8%
Tržišna kapitalizacija	2.486.010.888	1.343.155.606	85,1%
EV	3.173.602.849	1.943.362.546	63,3%
EPS	0,47	1,03	-54,4%
DPS	0,5	n/a	
EV / Prihodi od prodaje	2,9x	1,9x	52,6%
EV / EBITDA	11,2x	7,0x	60,3%
EV / Prilagođena EBITDA	10,0x	6,7x	48,4%
EV / EBIT	39,9x	38,5x	3,5%
EV / Prilagođeni EBIT	28,1x	32,3x	-13,0%

²³ Marže su iskazane s osnove poslovnih prihoda.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po proizvodima²⁴

SEGMENT	Hoteli i apartmani 4* i 5*			Hoteli i apartmani 2* i 3* i hosteli			Kampovi		
	2014.	2013.	2014./2013. %	2014.	2013.	2014./2013. %	2014.	2013.	2014./2013. %
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.734	2.091	30,8%	4.384	4.820	-9,0%	8.938	8.431	6,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	454.362	370.193	22,7%	609.599	680.709	-10,4%	877.573	833.485	5,3%
Broj noćenja	914.841	742.315	23,2%	1.357.631	1.548.685	-12,3%	2.012.507	1.888.127	6,6%
Dani pune zauzetosti ²⁵	166	177	-6,1%	139	141	-1,5%	98	99	-0,7%
Godišnja zauzetost (%) ²⁶	46%	49%	-6,1%	38%	39%	-1,5%	27%	27%	-0,7%
ADR (u kunama)	879	857	2,6%	509	557	-8,6%	212	208	2,3%
Prihod pansiona (u kunama)	399.424.923	317.221.169	25,9%	310.115.411	378.851.489	-18,1%	186.324.795	173.032.002	7,7%
RevPAR (u kunama)	146.095	151.708	-3,7%	70.738	78.600	-10,0%	20.846	20.523	1,6%
Prilagođeni GOP ²⁷ (u kunama)	165.400.136	137.818.191	20,0%	126.385.144	152.561.969	-17,2%	122.124.874	118.055.969	3,4%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	101.945.839	87.916.357	16,0%	74.943.038	93.360.802	-19,7%	80.436.423	80.767.393	-0,4%

U segmentu hotela i apartmana 4* i 5* rast fizičkih pokazatelja (noćenja za 23,2% te prodanih smještajnih jedinica za 22,7%) rezultirao je porastom godišnjeg prihoda pansiona koji u 2014. godini iznosi 399,5 milijuna kuna te je za 25,9% veći nego prošle godine. Iskazani je rast prvenstveno proizašao iz recentnih investicija u hotele Valamar Zagreb 4*, Valamar Argosy 4* te Valamar Dubrovnik President 5*, kao i značajnih investicija u ovaj smještajni segment tijekom proteklih godina. Upravo se od ovih investicija očekuju pozitivni doprinosi i u narednim razdobljima.

Repozicioniranje hotela Valamar Zagreb i Valamar Argosy iz segmenta 3* u 4* rezultiralo je padom pokazatelja u segmentu hotela apartmana 2* i 3* te u 2014. godišnji prihod pansiona iznosi 310 milijuna kuna, a prosječna cijena 509 kuna. Pad

prihoda i prosječnih cijena u dijelu neobnovljenih objekata niže kategorije ukazuje na nužnost daljnjih ulaganja u podizanje njihove kvalitete.

Usprkos kišnoj sezoni s izravnim negativnim učinkom na poslovanje kampova zamjetna su pozitivna kretanja u gotovo svim pokazateljima kampova te prihod pansiona u 2014. godini iznosi 186 milijuna kuna uz rast od 7,7%, što je posljedica rasta noćenja (6,6%) te prodanih smještajnih jedinica (5,3%), kao i prosječnih prodajnih cijena. Iako je konsolidacija Puntizele d.o.o. rezultirala povećanjem smještajnih kapaciteta (nižeg cjenovnog ranga), kampovi su ostvarili rast prosječne cijene od 2,3% te ona u 2014. godini iznosi 212 kuna. Povećanje broja mobilnih kućica u kampovima od 10% predstavlja izgledan potencijal daljnjeg rasta ovog segmenta ponude u budućnosti.

²⁴ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry), bez eliminacije međusobnih odnosa (transakcija) unutar Grupe.

²⁵ Izračunato na bazi prodanih smještajnih jedinica.

²⁶ Izračunato na bazi prodanih smještajnih jedinica.

²⁷ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

²⁸ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama²⁹

DESTINACIJA	ZAPADNA OBALA ISTRE ³⁰			RABAC			KRK			DUBROVNIK		
	2014.	2013.	2014./2013. %	2014.	2013.	2014./2013. %	2014.	2013.	2014./2013. %	2014.	2013.	2014./2013. %
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.390	9.705	7,1%	1.913	1.913	0%	1.800	1.886	-4,6%	1.953	1.838	6,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.180.632	1.121.114	5,3%	243.337	259.161	-6,1%	218.966	212.708	2,9%	298.599	291.404	2,5%
Broj noćenja	2.669.360	2.563.554	4,1%	551.898	589.859	-6,4%	492.801	475.657	3,6%	570.920	550.057	3,8%
Dani pune zauzetosti	114	116	-1,6%	127	135	-6,1%	122	113	7,9%	153	159	-3,6%
Godišnja zauzetost	31%	32%	-1,6%	35%	37%	-6,1%	33%	31%	7,9%	42%	43%	-3,6%
ADR (u kunama)	397	410	-3,1%	539	547	-1,4%	296	293	1,0%	773	706	9,5%
Prihod pansiona (u kunama)	469.017.283	459.389.837	2,1%	131.226.344	141.695.110	-7,4%	64.713.323	62.261.978	3,9%	230.908.178	205.757.735	12,2%
RevPAR (u kunama)	45.141	47.335	-4,6%	68.597	74.070	-7,4%	35.952	33.013	8,9%	118.233	111.947	5,6%
Prilagođeni GOP (u kunama)	229.151.137	230.774.390	-0,7%	52.439.258	55.895.952	-6,2%	37.690.905	35.791.602	5,3%	94.628.854	85.974.184	10,1%
Prilagođena EBITDA (u kunama)	142.118.883	147.509.451	-3,7%	30.866.037	34.449.145	-10,4%	25.255.114	25.159.085	0,4%	59.085.267	54.926.871	7,6%

Prema destinacijama u kojima Grupa posluje, na zapadnoj obali Istre ostvareno je 4,1% noćenja više (efekt konsolidacije Puntizela d.o.o.), u Rapcu 6,4% manje, na Krku 3,6% više i Dubrovniku 3,8% noćenja više u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Ukupna su noćenja na razini Grupe porasla za 2,5%.³¹ Usprkos jakom utjecaju vremenskih neprilika na poslovanje istarskih kampova, destinacija Poreč uspjela je zadržati prihode pansiona na prošlogodišnjoj razini. Godišnji prihod pansiona na zapadnoj obali Istre porastao je za 2,1%, prodane smještajne jedinice za 5,3% uz pad prosječne cijene po smještajnoj jedinici od 3% (na 397 kuna, poglavito zbog pridodavanja kapaciteta nižeg cjenovnog ranga u Puntizeli).

Rabac je 2014. godine zabilježio pad noćenja od 6,4%, prodanih smještajnih jedinica od 6,1% te godišnji prihod pansiona od 131 milijun kuna, uz pad od 7,4%. Objekti niže kategorije (apartmani 2* i neobnovljeni hoteli 3*) slabije su bili promovirani od strane partnera, dok su nedavno investirani objekti u Rapcu (Valamar Sanfior i Casa Sanfior) ostvarili stabilne prodajne rezultate u 2014. godini.

Pojačane marketinške aktivnosti te pospješena cjenovna politika u investiranim objektima na Krku (kamp Krk i kamp Stara Baška) doprinijele su porastu noćenja od 3,6% te godišnjeg prihoda pansiona od 3,9%, čime je destinacija Krk zabilježila godišnji prihod pansiona od gotovo 65 milijuna kuna. Oba su kampa bila odlično prihvaćena na tržištu te su zabilježili rast godišnjeg prihoda pansiona od 24,6%, odnosno 15,3%.

U destinaciji Dubrovnik realiziran je najveći rast prihoda pansiona od 12,2% čime godišnji prihodi pansiona iznose 231 milijun kuna. Rast je najznačajniji u individualnom i grupnom segmentu, posebice u novoobnovljenim objektima Valamar Dubrovnik President i Valamar Argosy. Pozitivnom rastu destinacije Dubrovnik pripomoglo je jačanje tržišta Velike Britanije, Japana, Koreje i Kine, razvoj destinacije uz suradnju s filmskom industrijom te uspostavljeni charter letovi sa skandinavskog i francuskog tržišta. Prosječna cijena po smještajnoj jedinici od 773 kune te njezin rast od gotovo 10% rezultat su, pored pozitivnih efekata investicija, daljnje optimizacije kanala prodaje čime su nastavljeni trendovi uspješnog poslovanja u vrlo konkurentnoj sredini.

²⁹ Sukladno klasifikaciji po standardu USALI, bez eliminacije međusobnih odnosa (transakcija) unutar Grupe.

³⁰ 2013. godine uključuje destinaciju Poreč, dok 2014. godine destinacije Poreč i Puntizelu.

³¹ Usporedni podaci za 2013. godinu ne uključuju noćenja ostvarena u Puntizela d.o.o.

REZULTATI DRUŠTVA³²

Podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja. U podacima prethodne godine uključeni su podaci pripojenog društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. samo za razdoblje od 1.11.2013. do 31.12.2013. godine, a u 2014. godini isti su uključeni cijelu godinu. Također, rezultati i neto imovina pripojenih društava Valamar grupa d.d., Valamar Adria holding d.d. i Linteum d.o.o. uključeni su od dana njihovih pripajanja tijekom 2014. godine te se stoga sve značajne promjene u financijskim izvještajima Društva trebaju promatrati kao rezultat navedenih transakcija u tekućem i usporednom razdoblju.

Društvo je u razdoblju od 1.1.2014. do 31.12.2014. ostvarilo ukupne prihode u iznosu od 1.099 milijuna kuna, odnosno 257 milijuna kuna ili 31% više u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

Udio prihoda od prodaje Društva (1.065 milijuna kuna) u ukupnim prihodima iznosi 97% (96% u 2013.), pri čemu prihodi od prodaje na inozemnom tržištu čine 89% ukupnih prihoda (85% u 2013.), a oni od prodaje na domaćem tržištu čine 8% ukupnih prihoda (11% u 2013.). Prihodi od prodaje inozemnog tržišta veći su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 36%, a domaćeg manji za 2,5%. Pri usporedbi s prošlogodišnjim prihodima od prodaje, ukazujemo na otegotnu okolnost povećane međustope PDV-a za usluge ugostiteljstva i smještaja s primjenom od 1.1.2014. godine (porezna stopa povećana s 10% na 13%) čiji utjecaj na prihode od prodaje Društva procjenjujemo na iznos oko 26 milijuna kuna.

Udio ostalih prihoda Društva (ostali poslovni prihodi i financijski prihodi) u ukupnom prihodu čini 3,1% (4,3% u 2013.), a isti iznose 34,4 milijuna kuna i manji su za 4%. Materijalni troškovi iznose 391 milijun kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 38% (36% u 2013.), što ih čini većima za 39% u odnosu na isti period 2013. godine.

Troškovi osoblja iznose 259 milijuna kuna s udjelom od 25% u poslovnim rashodima (23% u 2013.), a veći su za 43%. U troškovima osoblja 2013. godine uključeni su podaci pripojenog društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. samo za razdoblje nakon pripajanja, a u 2014. za cijelu godinu, kao i podaci pripojenih društava u 2014. za razdoblje nakon njihova pripajanja.

Financijski rashodi iznose 33,3 milijuna kuna, bilježe rast od 58% s udjelom od 3,1% u ukupnim rashodima (2,6% u 2013.).

Društvo je u promatranom razdoblju ostvarilo dobit prije poreza na dobit u iznosu od 27,27 milijuna kuna te neto dobit od 23,63 milijuna kuna. EBT marža Društva iznosi 2,52% (4,30% u 2013.). Rezultati poslovanja pod utjecajem su jednokratnih troškova otpremnina te administrativnih troškova povezanih s transakcijama pripajanja i reorganizacijom poslovanja (u iznosu od 15,1 milijuna kuna), kao i promjena na amortizaciji uslijed smanjenih stopa na građevine s 5% na 4% i kamping parcele sa 7% na 5% (u iznosu od 33,3 milijuna kuna).

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2014. godine iznosi 3.195 milijuna kuna i veća je u odnosu na prethodno razdoblje za 235 milijuna kuna.

RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

Poslovne aktivnosti Društva i Grupe izložene su različitim vrstama financijskih rizika, uobičajenih za poslovanje turističkih društava u Republici Hrvatskoj, a koji se prvenstveno odnose na tržišni rizik (uključuje valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik), kreditni rizik te rizik likvidnosti.

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku, stoga kretanja u tečajevima prvenstveno eura, švicarskog franka i kune, mogu imati utjecaje na poslovne rezultate i novčane tokove, poglavito na veličinu poslovnih prihoda te kreditnih obveza. Kamatni rizik Društva i Grupe najvećim dijelom proizlazi iz primljenih dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa povremeno pristupaju kamatnoj i tečajnoj zaštiti novčanih tokova putem tržišno dostupnih derivatnih (zaštitnih) instrumenata s ciljem smanjenja i ograničavanja izloženosti navedenim rizicima.

U svrhu upravljanja cjenovnim rizikom Društvo i Grupa kontinuirano provode aktivnosti analiziranja kretanja cijena i općih kretanja na tržištu.

Kreditnim rizikom, odnosno rizikom gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema Društvu i Grupi, Društvo i Grupa upravljaju na način da posluju s bonitetnim subjektima te se poduzimaju odgovarajuće mjere za osiguranje uredne naplate potraživanja.

Vezano na rizik likvidnosti, Društvo i Grupa održavaju dostatnu razinu likvidnosti praćenjem stanja novčanih sredstava te usklađivanjem s predviđenim novčanim tokovima, kao i osiguravanjem raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija.

³² Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD-RDG.

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja te nastoji svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. U cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja, Društvo je donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja 2008. godine. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Uvrštenjem dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo će primjenjivati Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. te će ispunjavati sve obveze koje iz njega proizlaze.

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva navedeni su u tabeli pod „Ostale informacije“.

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.

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

Društvo može stjecati vlastite dionice sukladno odluci Glavne skupštine od 17.11.2014. godine, a prije te odluke sukladno odluci Glavne skupštine od 8.7.2010. godine. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja.

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

Organi Društva:

Uprava: g. Franz Lanschützer, predsjednik Uprave i članovi: g. Edi Černjul, g. Nikola Koncul, g. Tihomir Nikolaš, g. Marko Čižmek, gđa. Ivana Budin Arhanić sačinjavali su Upravu društva na dan 31.12.2014. G. Lanschützer (kao predsjednik) i gđa. Budin Arhanić imenovani su u Upravu s 1.10.2014, do kojeg dana je Upravom predsjedao g. Černjul (koji se umirovio s 1.1.2015.).

Nadzorni odbor Društva: g. Gustav Wurmböck (predsjednik Nadzornog odbora), g. Mladen Markoč (zamjenik predsjednika; član od 1.10.2014.), g. Georg Eltz, gđa. Gudrun Kuffner (član od 1.10.2014.), g. Hans Dominik Turnovszky (član od 1.10.2014.),

g. Vicko Ferić (član od 1.10.2014.), gđa. Mariza Jugovac sačinjavali su Nadzorni odbor na dan 31.12.2014.

Revizorski odbor: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Gustav Wurmböck, g. Mladen Markoč te g. Dubravko Kušeta koji obavlja svoje dužnosti predviđene Zakonom o reviziji.

Komisija za naknade i nagrađivanje: g. Gustav Wurmböck, g. Mladen Markoč i g. Hans Dominik Turnovszky.

Komisija za investicije: g. Gustav Wurmböck, g. Georg Eltz, g. Hans Dominik Turnovszky, g. Vicko Ferić i gđa. Gudrun Kuffner.

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

Valamar Lacroma Dubrovnik 4*, Dubrovnik



ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Sukladno sklopljenom Ugovoru koji se odnosi na suradnju vezanu uz hotelsko-turističke objekte i sadržaje, Društvo je od 2004. godine upravljanje svojim poslovnim objektima povjerilo vodećoj hrvatskoj tvrtci za specijalizirani turistički menadžment, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Predmetne usluge obuhvaćaju upravljanje hotelima i drugim turističkim objektima i sadržajima te praonicom rublja i ostalim centraliziranim turističkim funkcijama poput nabave, tehničkog održavanja, marketinga, prodaje, ljudskih resursa, IT-a i dr. Pripajanje Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Društvu (opisano u poglavlju Značajni događaji nakon proteka poslovne godine) doprinijet će daljnjem povećanju efikasnosti poslovanja.

Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe odvijaju se po uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena. U promatranom razdoblju ostvareno je 2,83 milijuna kuna prihoda od transakcija s povezanim osobama (2013. godine 9,86 milijuna kuna) za Društvo i 29 tisuća kuna (2013. godine 2,59 milijuna kuna) za Grupi te troškova od 132,63 milijuna kuna (2013. godine 84,38 milijuna kuna) za Društvo i 2,11 milijuna kuna (2013. godine 101,54 milijuna kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2014. godine iznosi: potraživanja za Društvo 192,58 milijuna kuna (krajem 2013. godine 216,5 milijuna kuna), a za Grupi 4 tisuće kuna (krajem 2013. godine 354

tisuće kuna) te obveza za Društvo 5,11 milijuna kuna (krajem 2013. godine 3,25 milijuna kuna), a za Grupi 191 tisuću kuna (krajem 2013. godine 3,12 milijuna kuna).

Pripajanje društva-kćeri Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. (opisano u poglavlju Značajni događaji nakon proteka poslovne godine) za Društvo će rezultirati znatnim smanjenjem iznosa transakcija s povezanim društvima tijekom 2015. godine.

Uprava je 10.3.2015., sukladno odredbi 497. ZTD-a izradila posebno izvješće o odnosima Društva s povezanim društvima te sukladno stavku 3. članka 497. izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku kada je poduzet pojedini pravni posao ili neka radnja s povezanim društvom, primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

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

PODRUŽNICE DRUŠTVA

2.9.2011. godine upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu 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. 4.11.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45, a 1.10.2014. Podružnice za savjetovanja u vezi poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24.

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

ODRŽIVI RAZVOJ

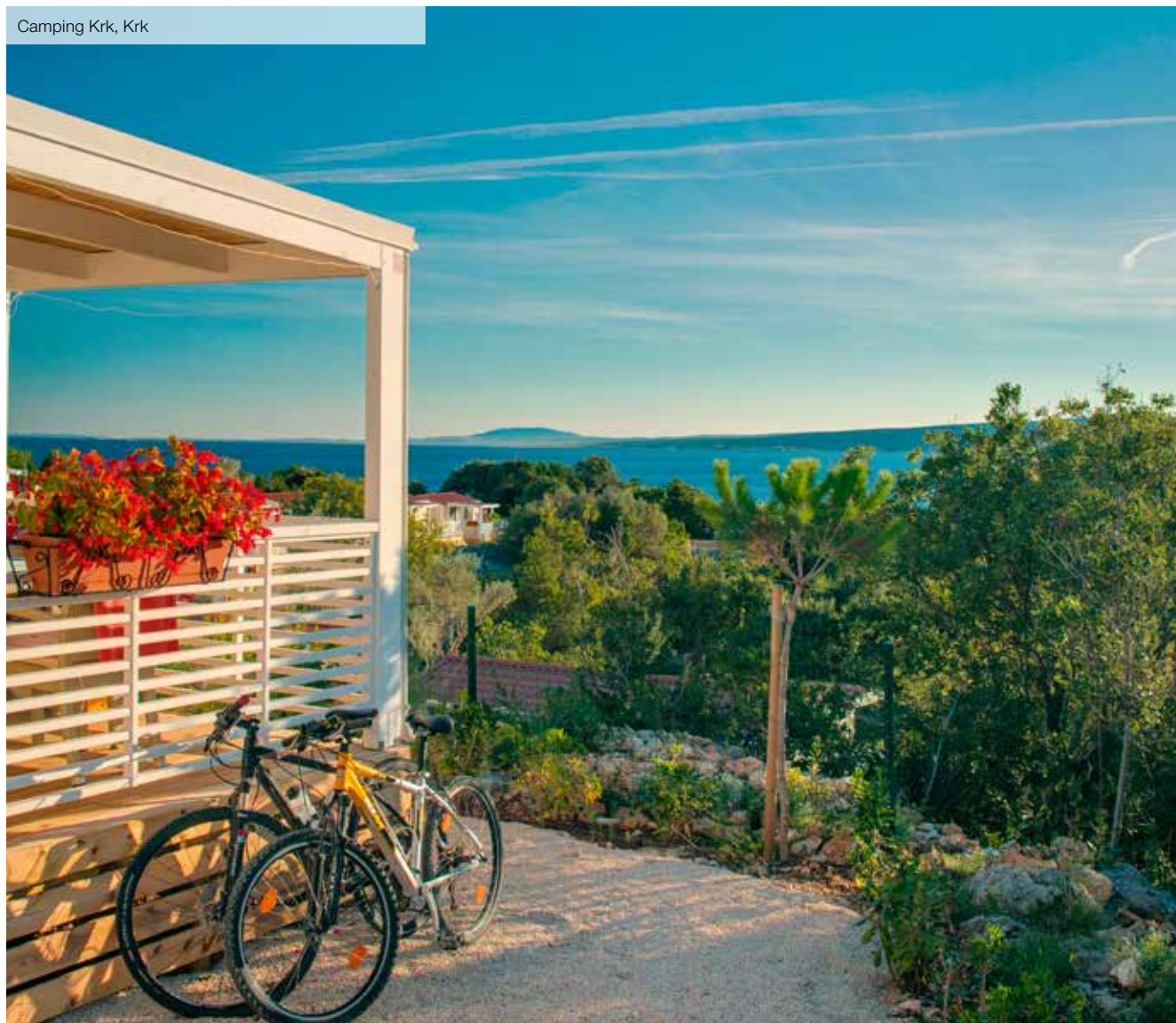
Bez obzira što ugostiteljsko-turistička djelatnost načelno ne pripada djelatnostima koje mogu znatnije ugroziti okoliš, Društvo kontinuirano radi na unapređenju zaštite okoliša i održivog razvoja s ciljem izgradnje prepoznatljivih ekološki orijentiranih turističkih odredišta. U poslovnim objektima Društva primjenjuju se: Sustav upravljanja okolišem po normi ISO 14001:2004, Sustav upravljanja kvalitetom po normi ISO 9001 te HACCP sustav po normi Codex Alimentarius.

U brojnim objektima Društva koristi se otpadna toplina rashladnih sustava za grijanje potrošne tople vode. Instalirani su sustavi za nadzor potrošnje električne energije i vode, kao i sustavi upravljanja vršnom angažiranom snagom. Na brojnim plažama kampova i hotela Društvo upravlja Plavim zastavama, prepoznatljivim ekološkim simbolom čistoće okoliša. Odgovornim gospodarenjem prirodom i okolišem ispunjavamo očekivanja gostiju i doprinosimo zaštiti prirodnih resursa.

Društvo je za projekt „Green Lanterna“ dobitnik prve hrvatske nagrade za razvoj zelenog gospodarstva „Greenovation 2013“, koju za najbolji ukupni program učinkovitog korištenja resursa u turističkim objektima dodjeljuje Savez za energetiku Zagreba i tvrtka Energo Media Servis d.o.o.

Hoteli Valamar Sanfior iz Rapca i Valamar Koralj iz Krka dobitnici su certifikata Udruge poslodavaca u hotelijerstvu Hrvatske i oznake „Sustainable Hotel“, čime se potvrđuje njihovo zeleno poslovanje kroz zaštitu okoliša, upravljanje održivošću, energetske učinkovitost, educirano osoblje, uštede u potrošnji energije i vode, kontroliranu emisiju CO₂ i sl.

Camping Krk, Krk



DRUŠTVENA ODGOVORNOST, KULTURA I SPORT

Osim kvalitetom odnosa prema svojim zaposlenicima, okolišu, cjelokupnom društvenom i gospodarskom okruženju, Valamar Riviera d.d. potvrđuje status društveno odgovornog društva i odnosom prema lokalnoj i široj zajednici. Valamar Riviera d.d. svake godine donira i pomaže brojne odgojno-obrazovne ustanove, humanitarne i ostale udruge te brojne sportske klubove.

U 2014. godini omogućeno je više od tisuću noćenja u objektima Društva djeci bez odgovarajuće roditeljske skrbi, slabijeg imovinskog stanja, sa zdravstvenim poteškoćama i posebnim potrebama kroz program donacija „Tisuću dana na Jadranskom moru“, dodijeljenih za ukupno 12 udruga i škola širom Hrvatske.

Naša usmjerenost na najviše ekološke standarde prilikom ulaganja u poslovne objekte povezana je i s podupiranjem kvalitetnih inicijativa u široj lokalnoj zajednici vezanih za zaštitu okoliša kroz program donacija „Volimo Jadransko more“. Odobrenim donacijama 2014. godine usmjerili smo sredstva u konkretne projekte namijenjene zaštiti jadranske obale i mora koji pridonose održivom razvoju, podizanju svijesti o važnosti očuvanja morskog okoliša, promiču suradnju lokalnih zajednica i struke, imaju mjerljive rezultate i dugoročan pozitivan utjecaj na zaštitu okoliša.

Posebno se ističu inicijative na području kulture, a od najznačajnijih je organizacija 31. slikarske kolonije Riviera, kojom se nastavlja tradicija započeta prije tridesetak godina. Vrijedi istaknuti i novi projekt „Umjetnik na odmoru“, započet 2013. godine koji je nastavljen i u ovoj godini i koji se odvija na prostoru porečkog hotela Valamar Club Tamaris u organizaciji Instituta za istraživanje avangarde i Kolekcije Marinko Sudac, a pod pokroviteljstvom Ministarstva kulture Republike Hrvatske. Projekt je i u drugoj godini suradnje s Valamarom okrunjen velikom izložbom međunarodnih umjetnika avangarde u zagrebačkom Muzeju suvremene umjetnosti.

Od velikih, već tradicionalnih sportskih događanja koja Valamar Riviera također podupire, ističe se teniski turnir Istarska rivijera, kao i međunarodnu biciklističku utrku Istra Valamar Terra Magica.



Valamar Club Tamaris 4*, Poreč

Društvo je aktivno u potpori održavanju brojnih enoloških, gastronomskih i sličnih sajмова pa tako već godinama podupiremo sajmove Vinistra i Promohotel, koji se svake godine održavaju u Poreču.

Ovakvim načinom djelovanja Valamar Riviera d.d. potvrđuje se kao partner zajednice u kojoj ostvaruje svoje poslovne uspjehe te svojim primjerom potiče i ostale gospodarske subjekte i poslovne partnere, da na isti način iskažu svoju društvenu odgovornost te daju poticaj obrazovanju, sportu, kulturi, zaštiti okoliša i ostalim inicijativama koje promiču vrijednosti bez kojih ostvareni poslovni rezultati ne bi bili održivi.



INVESTICIJE

Tijekom 2014. godine kapitalizirano je 382 milijuna kuna investicija u objekte Grupe, od kojih su najznačajnije investicije u dubrovačke hotele Valamar Dubrovnik President i Valamar Argosy te hotel Valamar Zagreb u Poreču. U obnovu hotela Valamar Argosy 4* (308 soba) uloženo je 38 milijuna kuna, s posebnim naglaskom na novi vanjski bazen s terasama i hortikulturalnim uređenjem, rekonstrukciju unutarnjeg bazena, novih wellness i spa sadržaja, redizajn zajedničkih prostora te uređenje smještajnih jedinica. Potrebno je istaknuti ulaganje od 150 milijuna kuna u hotel Valamar Dubrovnik President, koji je uz preuređenje postojećih 180 soba u 2014. godini dobio i 111 novih smještajnih jedinica (soba i apartmana), novi vanjski bazen, dogradnju kongresne dvorane i parkirališta, potpuno preuređenu recepciju, lobi, unutarnji bazen, wellness-centar, restoran i barove, plaže i prateće sadržaje te kao prvi hotel Valamar Riviere s 5* doprinosi daljnjoj afirmaciji Dubrovnika kao prestižne turističke destinacije. U preuređenje hotela Valamar Zagreb 4* (230 soba) uloženo je 54 milijuna kuna koji uz obnovljeni eksterijer nudi prostranije suvremeno uređene sobe, novi koncept animacije za djecu u Maro klubovima i igraonicama, novo igralište, potpuno obnovljeni vanjski bazen hotela te veću

terasu uz omiljeni show cooking restoran. Za sezonu 2014. godine također je okončano ulaganje i u prvi hostel pod imenom Hostel Papalina (128 kreveta) u Poreču.

Za sezonu 2015. godine Valamar Riviera ulaže oko 330 milijuna kuna³³ u objekte, proizvode i usluge u svom turističkom portfelju.

Najveći projekt vrijedan 250 milijuna kuna predstavlja luksuzni obiteljski Valamar Isabella Island Resort 4* na otoku Sveti Nikola koji se planira otvoriti u svibnju 2015. godine. Od ostalih najavljenih projekata za 2015. godinu, u Istri i na Krku planiraju se značajne investicije u hotele, apartmanska naselja i kampove u visini od oko 80 milijuna kuna. Kada je riječ o kampovima, jedna od najvećih investicija u 2015. godini u iznosu od 25 milijuna kuna odnosi se na ulaganja u Kamp Lanterna u destinaciji Poreč, a značajno unaprjeđenje ponude i usluga planira se i u kampu Marina u destinaciji Rabac te krčkim kampovima Ježevac i Krk. Investicije u kampovima većim se dijelom odnose na uređenje infrastrukture i hortikulture kampova te kupnju novih mobilnih kućica.

U nadolazećem razdoblju planira se nastaviti dosadašnja politika ulaganja s fokusom na povećanje konkurentnosti

naših turističkih proizvoda na strateškim tržištima i općenito daljnje podizanje kvalitete objekata i usluga. Udvostručen udio smještajnih kapaciteta u segmentu 4* i 5* kroz protekle tri godine (s udjelom od 25% u ukupnim kapacitetima Grupe) čini snažan oslonac budućeg poslovnog razvoja. Sve dok se pitanje turističkog zemljišta ne riješi u praksi te zatražene koncesije ne odobre shodno Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu, smanjena je sposobnost ulaganja Društva u pojedine smještajne segmente, posebice kampove te su privremeno odgođeni određeni veći investicijski projekti.

Gradilište Valamar Isabella Island Resort 4*, Poreč



³³ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2014. godine.

ZNAČAJNI DOGAĐAJI

Dana 21.8.2014. godine održana je Glavna skupština Društva na kojoj su predloženi Godišnji izvještaji za 2013. godinu te su donesene odluke o upotrebi dobiti, davanju razrješnica Upravi i Nadzornom odboru, imenovanju društva KPMG Croatia d.o.o. za revizora u 2014. godini, odobrenju Ugovora o pripajanju društva Valamar Adria holding d.d. i društva Valamar grupa d.d. društvu Riviera Adria d.d., povećanju temeljnog kapitala radi provođenja pripajanja, povećanju temeljnog kapitala iz sredstava Društva, izmjeni Statuta Riviera Adria d.d. (čijom izmjenom je promijenjena i tvrtka Društva u Valamar Riviera d.d.), izboru članova Nadzornog odbora i nagradi za rad članova Nadzornog odbora. Povećan je broj članova Nadzornog odbora s pet na sedam te su izabrana četiri nova člana Nadzornog odbora na vrijeme od dana upisa Odluke o izmjenama Statuta u sudski registar do isteka mandata ostalim članovima. Nadzorni odbor djeluje u sastavu: g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Mladen Markoč, zamjenik predsjednika te članovi: g. Georg Eltz, gđa. Gudrun Kuffner, g. Hans Dominik Turnovszky, g. Vicko Ferić i gđa. Mariza Jugovac.

Dana 30.9.2014. godine Trgovački sud u Rijeci, Stalna služba u Pazinu izvršio je upis pripajanja trgovačkih društava Valamar Adria holding d.d. i Valamar grupa d.d. društvu Riviera Adria d.d. Istodobno je izvršen upis promjene naziva/tvrtke društva Riviera Adria d.d. u novi naziv/tvrtku Valamar Riviera d.d., upis povećanja temeljnog kapitala radi pripajanja i povećanje temeljnog kapitala iz sredstava Društva na ukupni iznos temeljnog kapitala od 1.672.021.210,00 kuna koji je podijeljen na 126.027.542 redovne dionice na ime bez nominalnog iznosa, kao i upis izmjena Statuta Društva.

Od 30.9.2014. godine odlukom Nadzornog odbora Valamar Riviere d.d. Uprava Društva je djelovala u sastavu:

g. Franz Lanschützer (predsjednik Uprave), g. Edi Černjul (potpredsjednik Uprave do kraja 2014. godine), g. Nikola Koncul (potpredsjednik Uprave do kraja travnja 2015. godine), g. Tihomir Nikolaš, g. Marko Čižmek i gđa. Ivana Budin Arhanić.

Od 1.1.2015. godine Upravu Društva čine: g. Franz Lanschützer, predsjednik Uprave i članovi: g. Nikola Koncul, g. Tihomir Nikolaš, g. Marko Čižmek i gđa. Ivana Budin Arhanić.

Odlukom Nadzornog odbora na mjesto Predsjednika Uprave od 9.6.2015. godine imenovan je g. Željko Kukurin.

Dana 17.11.2014. godine održana je Glavna skupština Društva na kojoj su donesene odluke o uvrštenju dionica Društva na Službeno tržište Zagrebačke burze, ovlastima za stjecanje vlastitih dionica i isplati dividende.

Dana 3.12.2014. godine sukladno odluci Glavne skupštine dioničarima je isplaćena dividenda u iznosu od 0,50 kuna po svakoj dionici putem Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.



Camping Marina, Labin

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je dana 12.12.2014. godine odobrila Prospekt uvrštenja 126.027.542 redovne dionice na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d., a Zagrebačka burza d.d. je svojim Rješenjem od dana 15.12.2014. godine odobrila uvrštenje svih 126.027.542 dionica Društva, oznake RIVP-R-A, ISIN: HRRIVPRA0000, na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Prema relevantnim odlukama Zagrebačke burze d.d. dana 16.12.2014. godine prestalo je trgovanje dionicama Društva na MTP – Fortis, a sa 17.12.2014. godine, kao prvim danom, započelo je trgovanje dionicama na Službenom tržištu.

Dana 15.12.2014. godine Trgovački sud u Rijeci, Stalna služba u Pazinu izvršio je upis pripajanja trgovačkog društva Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, društvu Valamar Riviera d.d.

Dana 18.12.2014. godine Valamar Riviera d.d. i Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, sklopili su Ugovor o pripajanju kojim se društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. kao pripojeno društvo pripaja društvu preuzimatelju Valamar Riviera d.d.



Valamar Club Tamaris 4*, Poreč

ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE

Zagrebačka burza d.d. objavila je 19.1.2015. godine da su dionice Društva zadovoljile uvjete za ubrzani ulazak u indekse CROBEX, CROBEXtr, CROBEX10, CROBEXplus i CROBEXturist te će njihova sastavnica postati od 27.1.2015. godine.

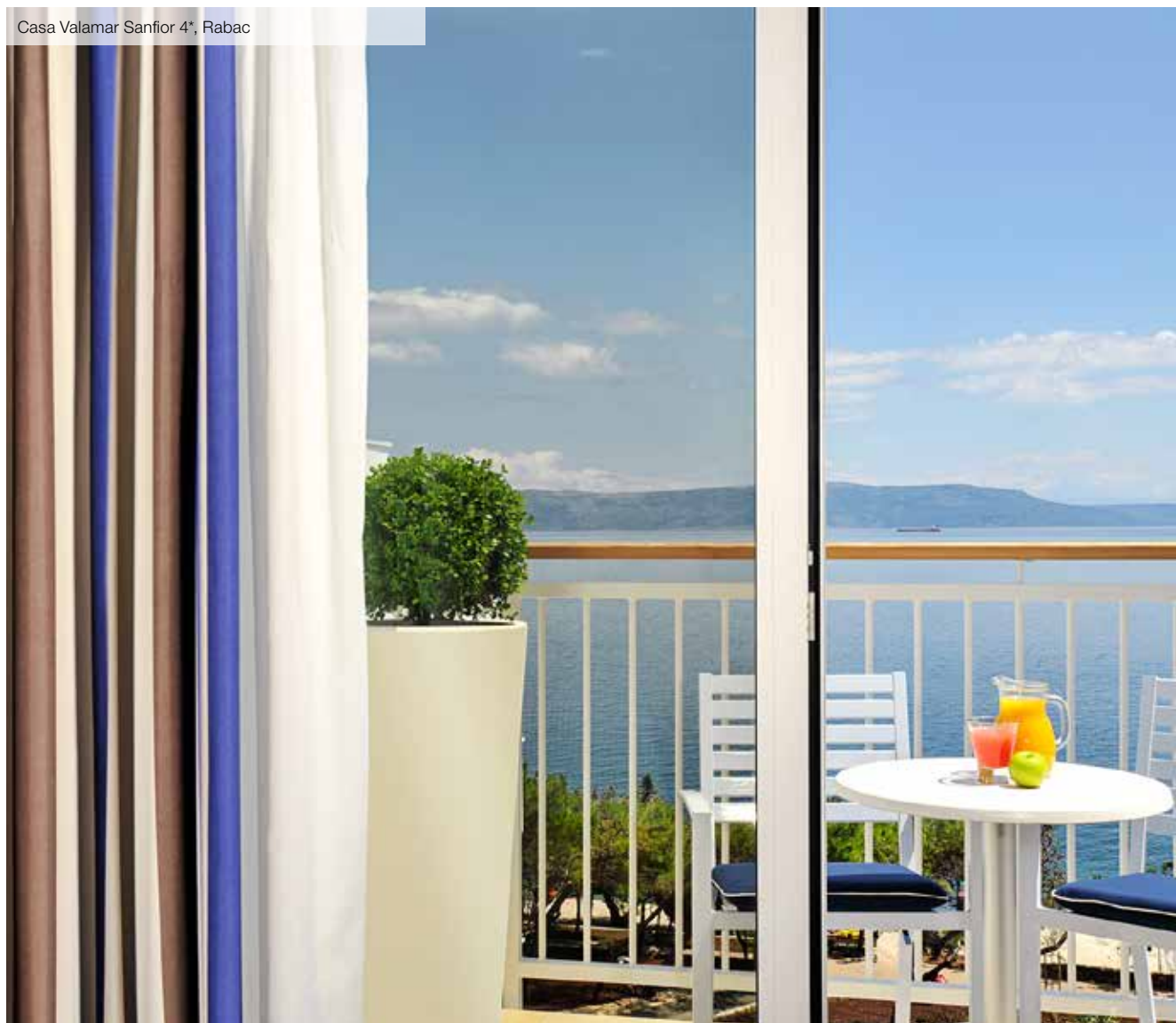
Aprecijacija tečaja švicarskog franka tijekom siječnja 2015. godine negativno će se odraziti na zaduženost Društva i vrednovanje kreditnih obveza (Društvo je koncem 2014. godine imalo CHF 27,3 milijuna kreditnih obveza s krajnjim dospijecem u 2019. godini).

Krajem siječnja 2015. godine g. Tihomir Nikolaš najavio je svoj odlazak s funkcije člana Uprave s 8.6.2015. godine. U travnju 2015. godine gđa. Ivana Budin Arhanić najavila je svoj odlazak s funkcije članice Uprave s 8.6.2015. godine te će nastaviti svoje djelovanje kao potpredsjednica zadužena za poslovni razvoj, strateško upravljanje i korpo-rativne poslove. S istim je datumom g. Franz Lanschützer najavio svoj odlazak s funkcije predsjednika Uprave, a Glavnoj skupštini predloženo je njegovo imenovanje u Nadzorni odbor Društva.

Dana 27.2.2015. godine Trgovački sud u Rijeci, Stalna služba u Pazinu izvršio je upis pripajanja trgovačkog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, društvu Valamar Riviera d.d.

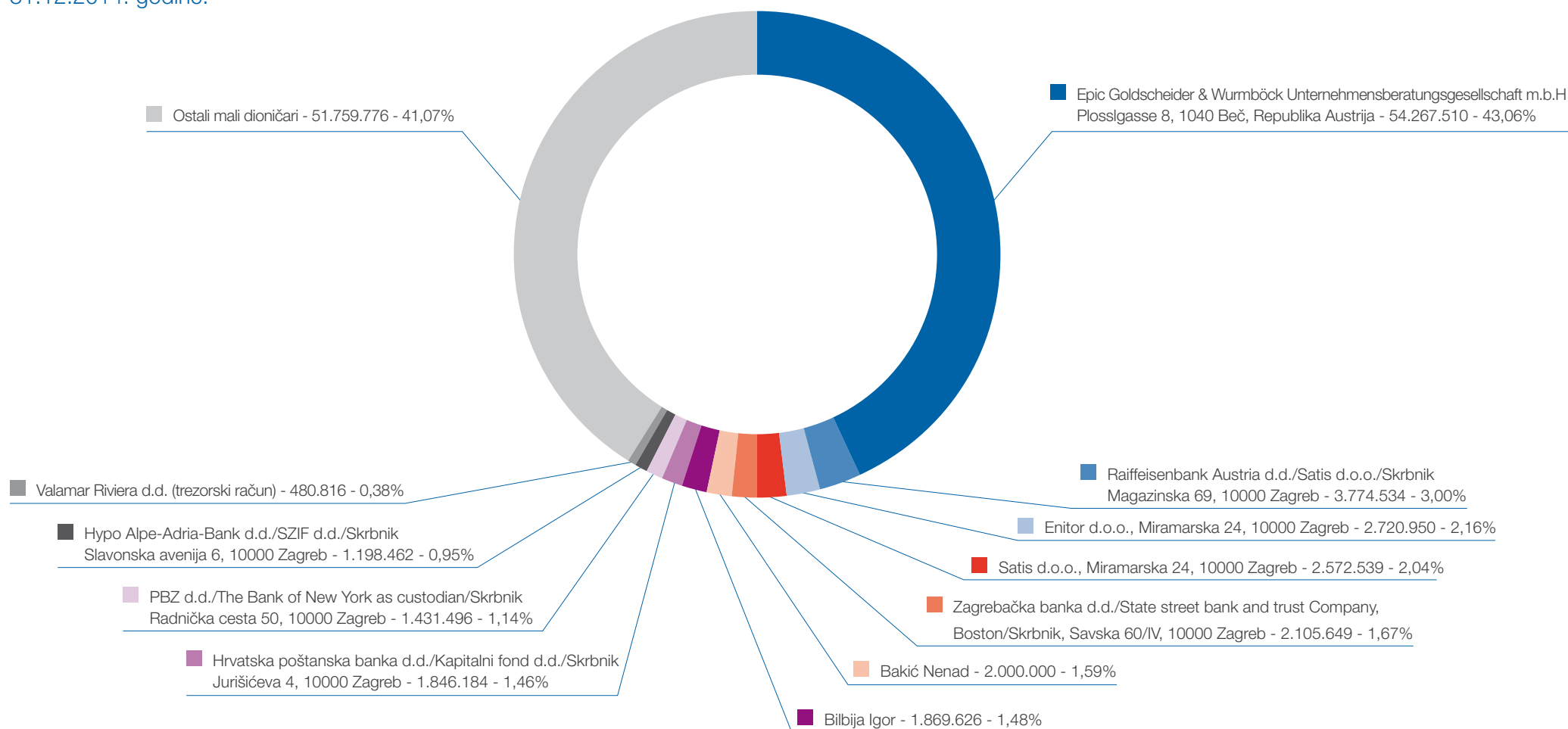
Uprava Društva donijela je dana 13.4.2015. godine odluku o sazivanju Glavne skupštine Društva koja će se održati dana 8.6.2015. godine u u turističkom naselju Valamar Isabella Island Resort, dvorana Momenti, u Poreču, Otok Sveti Nikola, s početkom u 12:00 sati.

Casa Valamar Sanfior 4*, Rabac



OSTALE INFORMACIJE

Pregled najvećih dioničara na dan
31.12.2014. godine:



U razdoblju od 1.1.2014. do 16.12.2014. godine najviša postignuta cijena dionice RIVP-R-A na MTP-Fortis trgovinskoj platformi bila je 24,67 kuna, a najniža 12,99 kuna. U razdoblju od 17.12.2014. do 31.12.2014. godine najviša postignuta cijena dionice na uređenom tržištu bila je 20,50 kuna, a najniža 19,42 kune.

Društvo je u razdoblju od 30.10.2014. godine do 31.12.2014. godine steklo 438.421 vlastitu dionicu po ukupnom trošku stjecanja od 8.543.990,73 kune, što čini 0,3478% temeljnog kapitala. Na dan 31.12.2014. godine Društvo drži 480.816 vlastitih dionica, što čini 0,3815% temeljnog kapitala.

Na dan 31.12.2014. Društvo je zapošljavalo 1.611 radnika (958 stalnih i 653 sezonskih). Društvo sustavno i kontinuirano ulaže u razvoj svojih ljudskih potencijala.

Uprava Društva tijekom 2014. godine obavljala je zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika.

Uprava Društva i dalje će poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja u trenutnim okolnostima.

Godišnji revidirani, nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za poslovnu 2014. godinu utvrđeni su od strane Uprave dana 25.3.2015. 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

Valamar Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



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

VALAMAR RIVIERA d.d.
UPRAVA

Broj: 130-32/14.
Poreč, 25.03.2015.

Uprava Valamar Riviera d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1 (dalje u tekstu: Valamar Riviera d.d. ili Društvo), sukladno odredbama članka 250.a, 250.b, 300.a i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 403. i 404. Zakona o tržištu kapitala i članka 15., 16. i 18. Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 25. ožujka 2015. godine, donijela je sljedeću

ODLUKU

I
Utvrđuje se Godišnji izvještaj društva Valamar Riviera d.d., sve u tekstu „2014. GODINA – GODIŠNJI IZVJEŠTAJ“ koji čini prilog ove odluke.

II
Utvrđuju se revidirani nekonsolidirani i konsolidirani Godišnji financijski izvještaji za 2014. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

III
Utvrđuje se da je revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju iz Zagreba sačinio revizorska izvješća za 2014. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

IV
Utvrđuje se Izvješće Uprave o stanju Društva / Izvještaj posloводства za period od 01.01.2014. do 31.12.2014. godine, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I ove odluke.

V
Utvrđuje se prijedlog odluke da se ostvarena dobit Društva u 2014. godini u iznosu od 23.627,648,23 kuna rasporedi:
- u iznosu od 1.181.382,41 kuna u zakonske rezerve Društva,
- u iznosu od 22.446.256,82 kuna u zadržanu dobit Društva.

VI
Sukladno odredbi članka 300. b Zakona o trgovačkim društvima:

1. podnose se Nadzornom odboru Društva izvještaji iz točke II i IV ove odluke na ispitivanje i predlaže da na te Izvještaje Nadzorni odbor dade suglasnost,
2. dostavlja se Nadzornom odboru Društva revizorsko izvješće iz točke III ove odluke radi zauzimanja stava i
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 123. Pravila Zagrebačke burze najkasnije do početka trgovine sljedećega trgovinskog dana.

Po donošenju odluka Nadzornog odbora u smislu točke VI, ova Odluka sa prijedlogom odluke o upotrebi dobiti iz točke V, te Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom objavit će se sukladno odredbi članka 403. i članka 440. stavak 4. Zakona o tržištu kapitala u propisanom roku do 30. travnja 2015. godine.

VIII
Ova Odluka sa prijedlogom odluke o upotrebi dobiti iz točke V, Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom i odluke Nadzornog odbora iz točke VI ove odluke po njihovom donošenju, dostaviti će se u propisanom roku Financijskoj agenciji radi objave sukladno odredbi članka 20. Zakona o računovodstvu.



Franz Lanschützer
Predsjednik Uprave

ODLUKA NADZORNOG ODBORA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

VALAMAR RIVIERA d.d.
NADZORNI ODBOR
Broj: 266-1/15.
U Poreču, 13.04.2015.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 130-32/15 od 25.03.2015. godine Nadzorni odbor VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 13. travnja 2015. godine, donio je sljedeću

ODLUKU

I

Daje se suglasnost na Godišnje financijske izvještaje za 2014. godinu društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča – nekonsolidirane i konsolidirane, koji se sastoje od: Računa dobiti i gubitka, Bilance, Bilješki uz financijske izvještaje, Izvještaj o novčanom tijeku, Izvještaj o promjenama kapitala i Izvješća o obavljenoj reviziji revizorskog društva KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba.

II

Davanjem suglasnosti iz točke I ove odluke, Godišnji financijski izvještaji VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča za 2014. godinu su utvrđeni od Uprave i Nadzornog odbora.

Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora

PRIJEDLOG ODLUKE NADZORNOG ODBORA O ISPLATI DIVIDENDE

VALAMAR RIVIERA d.d.
NADZORNI ODBOR
Broj: 266-4/15.
U Poreču, 13.04.2015.

Nadzorni odbor VALAMAR RIVIERA d.d., na svojoj sjednici održanoj dana 13. travnja 2015. godine donio je sljedeću

ODLUKU

I

Daje se suglasnost na prijedlog Odluke o isplati dobiti, sve prema Odluci Uprave broj: 130-34/15. od 25. ožujka 2015. godine, koja čini privitak ove odluke, a u tekstu koji glasi: S pozivom i u smislu odredbe članka 275. stavak 1. točka 2. Zakona o trgovačkim društvima, Glavna skupština društva VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, MBS: 040020883, OIB: 36201212847 (u daljnjem tekstu: Društvo) dana _____. 2015. godine donosi sljedeću

ODLUKU

o isplati dividende

I

Dioničarima Društva isplati će se dividenda u iznosu od 0,55 kuna (pedesetpet lipa) po svakoj dionici.

II

Dividenda će se isplatiti iz ostalih rezervi iz dobiti ostvarene u poslovnim godinama 2007., 2008. i 2009. u iznosu od

22.491.434,28 kuna a prostali potrebni iznos iz zadržane dobiti 2013. godine.

III

Pravo na isplatu dividende (tražbina) pripada svim dioničarima Društva, imateljima dionica upisanim na njihovim računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan 12. lipnja 2015. godine (record date). Dan od kojega će se trgovati dionicama Društva bez prava na isplatu dividendu je 11. lipnja 2015. godine (ex date).

IV

Dividenda će biti isplaćena 7. srpnja 2015. godine (payment date).

V

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

II

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



Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVANJA ZA 2014. GODINU

VALAMAR RIVIERA d.d.
NADZORNI ODBOR
Broj: 266-2/15.
U Poreču, 13.04.2015.

Temeljem odredbi članka 263. stavak 3. i članka 300.c stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima Nadzorni odbor VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 13. travnja 2015. godine, podnosi sljedeće

IZVJEŠĆE

Glavnoj skupštini VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča o obavljenom nadzoru vođenja poslova za 2014. godinu

I
U tijeku 2014. godine, za koji period se podnosi ovo izvješće, Nadzorni odbor je početno radio u sastavu Georg Eltz, predsjednik, Gustav Wurmböck, zamjenik predsjednika, te članovi Franz Lanschützer, Mariza Jugovac i Marijan Palić. Zbog izvanrednog prestanka mandata (smrti) jednog člana nadzornog odbora, ostavke jednog člana nadzornog odbora i izmjene članka 25. Statuta Društva posljedično kojoj je

povećan broj članova nadzornog odbora sa pet na sedam članova, na Glavnoj skupštini 21. kolovoza 2014. godine izabrana su četiri nova člana nadzornog odbora. Tako, počevši od 30. rujna 2014. godine, kada su izmjene Statuta i izabrani članovi upisani u sudski registar, Nadzorni odbor radio je u sastavu: Gustav Wurmböck, predsjednik, Mladen Markoč, zamjenik predsjednika, te članovi: Georg Eltz, Mariza Jugovac, Gudrun Kuffner, Hans Dominik Turnovszky i Vicko Ferić.

II
Nadzorni odbor je tijekom 2014. godine redovito primao pisane izvještaje o poslovanju, kao i druge izvještaje i prijedloge Uprave, te odluke Uprave koje je, sukladno propisima i Statutu Društva, razmatrao i o njima odlučivao. Nadzorni odbor je tijekom 2014. godine održao dvadesetdevet (29) sjednica, od kojih dvadesettri (23) korespondentnim putem, sve sukladno odredbama Statuta Društva, na kojima je raspravio mnoga pitanja vezana uz poslovanje Društva i vršio nadzor nad vođenjem poslova i poslovanjem Društva.

III
Sukladno svojim obvezama, Nadzorni odbor je tijekom cijele 2014. godine, vršio svoju ulogu nadzora putem sjednica i putem dobivenih akata i podrobnih informacije od Uprave, te je

utvrdio

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

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

- Godišnje financijske izvještaje VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča za 2014. godinu – nekonsolidirane i konsolidirane, koji se sastoje od: Računa dobiti i gubitka, Bilance, Bilješki uz financijske izvještaje, Izvještaji o novčanom tijeku, Izvještaj o promjenama kapitala i Izvješća o obavljenoj reviziji revizorskog društva KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba,

- Godišnji izvještaj uprave o stanju Društva,
- Prijedlog odluke o upotrebi dobiti i o isplati dividende,
- Izvješće o odnosima s povezanim društvima za 2014. godinu sa Izvješćem revizora.

Nadzorni odbor je na svojoj sjednici u nazočnosti revizora iz revizorskog društva KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba ispitao dostavljene mu Godišnje financijske izvještaje za 2014. godinu, te je utvrdio da su Godišnji financijski izvještaji sačinjeni u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i da pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva, te na njih nema primjedbi.

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

Nadzorni odbor je u nazočnosti revizora iz revizorskog društva KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba ispitao i dostavljeno mu Izvješće Uprave o odnosima s povezanim društvima sa Izvješćem revizora na koje nema primjedbi.

V
Nadzorni odbor je, osim ispitivanja iznijetih u prethodnoj točki, nadzirao vođenje poslova Društva sukladno odredbama Statuta Društva u smislu prethodnog razmatranja prijedloga odluka Uprave Društva, za čije je pravovaljano donošenje potrebna suglasnost Nadzornog odbora. U tom dijelu Nadzorni odbor je posebnu pozornost posvetio odobravanju uvjeta za zaključivanje pravnih poslova, koncesijama, raspolaganja nekretninama, posebice zakupa poslovnih objekata i sadržaja, kako sa stanovišta primjerenih prihoda za Društvo, tako i primjerenosti njihovih usluga u odnosu na ukupne usluge koje Društvo treba pružati. Također, posebnu pozornost je posvetio i odobravanju svako kreditno zaduženje Društva te redovito pratio financijski i novčani tijek u Društvu.

Nadzorni odbor je osim iznijetoga redovito razmatrao mjesečne rezultate poslovanja i to svakog poslovnog objekta ponaosob

i Društva u ukupnosti, a u odnosu na prethodno donesene poslovne planove. Na tom području posebnu pozornost je posvetio poslovnom planu za 2015. godinu.

Nadalje, Nadzorni odbor je tijekom 2014. godine, posebnu pozornost posvetio razmatranju, usmjeravanju i odobravanju planiranih investicija i to u svim fazama njihove pripreme i realizacije, poglavito sa stanovišta realnih potreba podizanja ukupnog nivoa kvalitete i standarda objekata Društva, realnih mogućnosti prodaje takvih objekata (usluga) na emitivnim tržištima, te njihove financijske opravdanosti i isplativosti. Nadzorni odbor je sa osobitom pažnjom nadzirao Upravu u iskazivanju interesa Društva za kupnju poslovnih udjela i potencijalnim akvizicijama od strateškog interesa za Društvo.

Nadzorni odbor je također posebnu pozornost posvetio praćenju upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima povjerenu management kompaniji Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. - specijaliziranoj za stručno upravljanje objektima i uslugama u ugostiteljstvu.

Jedno od značajnijih poslova kojem je Nadzorni odbor u 2014. godini posvetio posebnu pozornost su bili svi postupci i akti propisani za pripremu i provedbu pripajanja društava VALAMAR GRUPA d.d., VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i LINTEUM SAVJETOVANJE d.o.o. Društvu kao društvu preuzimatelju, te postupci i akti vezani za povećanje temeljnog kapitala radi provedbe pripajanja i povećanja temeljnog kapitala iz sredstava Društva. U tom dijelu Nadzorni odbor je razmatrao i dao potrebne suglasnosti, odobrenja, prijedloge i/ili izvješća u svezi ugovora o pripajanju, revizije pripajanja kao i svih odluka upućenih Glavnoj skupštini na donošenje. Postupci pripajanja društva VALAMAR GRUPA d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. okončani su upisom u sudski registar dana 30. rujna 2014. godine a društva LINTEUM SAVJETOVANJE d.o.o. dana 15. prosinca 2014. godine.

Osim iznietoga, posebno se ističe pozornost Nadzornog odbora u odobravanju Prospekta uvrštenja svih redovnih dionica Društva na redovno tržište Zagrebačke burze d.d. i to

na segment Službeno tržište i praćenju odvijanja postupaka uvrštenja. Postupak je uspješno okončan te se dionicama Društva trguje na Službenom tržištu od 17. prosinca 2014. godine.

Konačno, radi prethodno spomenutog pripajanja, Nadzorni odbor je odlučio o povećanju broja članova Uprave sa četiri na šest, te je sa primjenom počevši od 1. listopada 2014. godine imenovao, g Franza Lanschützera za predsjednika uprave i gđu Ivanu Budin Arhanić za člana uprave. Nadzorni odbor je zaprimio i ostavke članova uprave i to: g Edija Černjula sa primjenom 31. prosinca 2014. godine, g Nikole Koncula sa primjenom 30. travnja 2015. godine i g Tihomira Nikolaša sa primjenom 8. lipnja 2015. godine. Nadzorni odbor je s primjenom 1. srpnja 2015. g. imenovao za novog predsjednika uprave g Željka Kukurina.

VI

Temeljem svega iznietoga, a sukladno ukupnim saznanjima iz nadzora vođenja poslova Društva i dobivenih informacija tijekom rada Nadzornog odbora u periodu od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine, te provedenih ispitivanja iznietih u točki V ovog Izvješća, Nadzorni odbor je na svojoj sjednici održanoj dana 13. travnja 2015. godine:

A)

dao svoju suglasnost na

1. Godišnje financijske izvještaje VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča za 2014. godinu,
2. Izvješće o obavljenoj reviziji revizorskog društva KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba,
3. Godišnji izvještaj uprave o stanju Društva i
4. Prijedlog odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2014. godini, te se time, sukladno članku 300. d Zakona o trgovačkim društvima, Godišnji financijski izvještaji VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča za 2014. godinu smatraju utvrđenim od Uprave i Nadzornog odbora.

B)

Nema prigovora na izjavu Uprave dane temeljem odredbe članka 497. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima u Izvješću o odnosima s povezanim društvima za 2014. godinu

i

suglasan je sa Izvješćem revizora KPMG Croatia d.o.o. danim o izvješću Uprave o odnosima s povezanim društvima za 2014. godinu.

Gustav Wurmböck
Predsjednik Nadzornog odbora

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

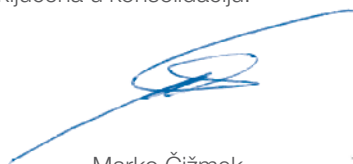
U Poreču, 25.03.2015.

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave, zadužen za poslove financija, kontrolinga i IT-a te Ljubica Grbac, direktorica sektora financija, računovodstva i administracije, 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 slijedeću

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- set revidiranih, konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za 2014. godinu, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju.
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. godine, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)



Ljubica Grbac
Direktor Sektora

VALAMAR RIVIERA D.D., POREČ
(PRETHODNO RIVIERA ADRIA D.D., POREČ)

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA
I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2014.

SADRŽAJ

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar Riviera d.d., Poreč	33
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	34
Izveštaj o financijskom položaju	35
Izveštaj o promjenama kapitala	37
Izveštaj o novčanom toku	39
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	40

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

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja Valamar Riviera d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Riviera d.d. i njegovih ovisnih društava ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima usvojenim od strane Europske Unije. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja

financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2014. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.

KPMG Croatia d.o.o.

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

25. ožujka 2015.

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

Tony Ilijanić

Tony Ilijanić
Direktor,
Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
5

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	Grupa		Društvo	
		2014.	2013.	2014.	2013.
		(Vidjeti Bilješku 1)		(Vidjeti Bilješku 1)	
Prihodi od prodaje	5	1.077.699	1.048.178	1.065.151	806.471
Ostali prihodi	6	20.954	14.252	18.978	11.933
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(355.633)	(432.873)	(463.141)	(337.156)
Troškovi zaposlenih	8	(350.152)	(273.979)	(303.414)	(207.126)
Amortizacija	14, 15, 16	(202.977)	(223.323)	(186.426)	(171.976)
Ostali poslovni rashodi	9	(108.422)	(79.342)	(84.663)	(69.163)
Ostali dobici – neto	10	4.561	8.029	4.571	6.868
Dobitak iz poslovanja		86.030	60.942	51.056	39.851
Financijski prihodi		9.950	7.274	5.881	12.166
Financijski rashodi		(36.928)	(28.340)	(29.670)	(16.901)
Neto financijski rashodi	11	(26.978)	(21.066)	(23.789)	(4.735)
Dobit prije oporezivanja		59.052	39.876	27.267	35.116
(Trošak) poreza na dobit/porezni prihod	12	(7.658)	66.140	(3.639)	23.533
Dobit za godinu		51.394	106.016	23.628	58.649
Ostala sveobuhvatna dobit					
<i>Stavke koje mogu biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>					
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	20	4.090	(229)	(720)	(229)
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		(818)	46	144	46
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		54.666	105.833	23.052	58.466
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		51.381	106.016	-	-
Nevladajući udjel	13	-	-	-	-
		51.394	106.016	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		54.653	105.833	-	-
Nevladajući udjel	13	-	-	-	-
		54.666	105.833	-	-
Zarada po dionici (u kunama) dioničara Grupe tijekom godine:					
- osnovna i razrijeđena	13	0,47	1,03	-	-

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva na dan 25. ožujka 2015. godine.



Predsjednik Uprave:
Franz Lanschützer



Član Uprave:
Marko Čizmek

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Na dan 31. prosinca 2014.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa Na dan 31. prosinca		Društvo Na dan 31. prosinca	
		2014.	2013.	2014.	2013.
		(Vidjeti Bilješku 1)		(Vidjeti Bilješku 1)	
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.585.889	2.381.364	2.262.187	2.070.127
Ulaganja u nekretnine	15	22.932	-	19.508	-
Nematerijalna imovina	16	15.086	8.402	8.157	8.616
Ulaganja u ovisna društva	17	-	-	400.478	347.233
Udjel u zajedničkom pothvatu	18	1.340	1.329	1.490	1.490
Odgodena porezna imovina	26	83.416	66.516	40.656	23.890
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	42.092	1.854	39.032	1.854
Kredit i depoziti	21	733	802	733	802
Kupci i ostala potraživanja	23	-	-	162.454	-
		2.751.488	2.460.267	2.934.695	2.454.012
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	7.279	7.170	7.124	7.170
Kupci i ostala potraživanja	23	58.240	48.388	83.695	263.091
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		974	10.034	974	10.034
Kredit i depoziti	21	1.231	1.323	982	1.804
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	1.091	1.106	1.091	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	27	195.201	223.105	166.189	222.756
		264.016	291.126	260.055	505.961
Ukupna imovina		3.015.504	2.751.393	3.194.750	2.959.973
DIONIČKA GLAVNICA					
Dionički kapital	28	1.672.021	1.117.663	1.672.021	1.117.663
Vlastite dionice	28	(13.303)	(33.847)	(8.836)	(33.847)
Kapitalne rezerve	29	(18.595)	466.741	(8.394)	466.741
Rezerve za fer vrijednost	29	29.413	-	29.750	-
Zakonske rezerve	29	60.724	-	60.724	-
Ostale rezerve	29	79.029	167.682	254.711	343.581
Zadržana dobit	29	74.356	25.658	79.345	58.649
		1.883.645	1.743.897	2.079.321	1.952.787
Nevladajući udjel		91	-	-	-
Ukupno dionička glavnica		1.883.736	1.743.897	2.079.321	1.952.787

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (NASTAVAK)

Na dan 31. prosinca 2014. (nastavak)

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

		Grupa Na dan 31. prosinca		Društvo Na dan 31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2014.	2013. <i>(Vidjeti Bilješku 1)</i>	2014.	2013. <i>(Vidjeti Bilješku 1)</i>
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	30	822.163	697.171	813.686	697.171
Derivativni financijski instrumenti	25	2.390	2.495	2.390	2.495
Odgodena porezna obveza	26	2.298	20	2.298	20
Rezerviranja	32	26.807	29.120	26.807	29.120
		853.658	728.806	845.181	728.806
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	31	154.045	138.693	150.991	138.383
Posudbe	30	103.814	129.967	102.569	129.967
Derivativni financijski instrumenti	25	1.548	3.073	1.548	3.073
Rezerviranja	32	18.703	6.957	15.140	6.957
		278.110	278.690	270.248	278.380
Ukupne obveze		1.131.768	1.007.496	1.115.429	1.007.186
Ukupno dionička glavnica i obveze		3.015.504	2.751.393	3.194.750	2.959.973

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Grupa		Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Rezerva za reinvestiranu dobit	Zakonske rezerve	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit/ (Akumulirani gubici)	Ukupno	Nevladajućji udjel	Ukupno
(u tisućama kuna)													
Stanje 1. siječnja 2013.	28		1.065.463	(32.490)	466.291	52.200	-	-	140.919	(19.458)	1.672.925	16.855	1.689.780
Dobit za godinu			-	-	-	-	-	-	-	106.016	106.016	-	106.016
Ostali sveobuhvatni gubitak	29		-	-	-	-	-	-	(183)	-	(183)	-	(183)
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)			-	-	-	-	-	-	(183)	106.016	105.833	-	105.833
Prijenos dobiti u rezerve	29		-	-	-	-	-	-	471	(471)	-	-	-
Prijenos rezervi u zadržanu dobit	29		-	-	-	-	-	-	26.475	(26.475)	-	-	-
Povećanje dioničkog kapitala iz reinvestirane dobiti	29		52.200	-	-	(52.200)	-	-	-	-	-	-	-
Stjecanje nevladajućeg udjela			-	199	(1.183)	-	-	-	-	603	(381)	(16.855)	(17.236)
Prijenos ovisnog društva unutar Grupe			-	-	-	-	-	-	-	(34.557)	(34.557)	-	(34.557)
Otpuštanje dionica	28, 29		-	791	242	-	-	-	-	-	1.033	-	1.033
Stjecanje dionica	28, 29		-	(764)	(192)	-	-	-	-	-	(956)	-	(956)
Utjecaj povećanja dioničkog kapitala	28, 29		-	(1.583)	1.583	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu			52.200	(1.357)	450	(52.200)	-	-	26.946	(60.900)	(34.861)	(16.855)	(51.716)
Stanje na 31. prosinca 2013.			1.117.663	(33.847)	466.741	-	-	-	167.682	25.658	1.743.897	-	1.743.897
Dobit za godinu			-	-	-	-	-	-	-	51.381	51.381	13	51.394
Ostali sveobuhvatni gubitak	29		-	-	-	-	-	3.272	-	-	3.272	-	3.272
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu			-	-	-	-	-	3.272	-	51.381	54.653	13	54.666
Izdavanje dionica	28, 29		554.358	46.582	(350.000)	-	-	-	-	-	250.940	-	250.940
Efekt pripajanja	37		-	-	(146.805)	-	-	26.517	31.977	(3.209)	(91.520)	-	(91.520)
Prijenos ovisnih društava unutar grupe	17		-	(4.467)	-	-	-	(455)	-	3.458	(1.464)	78	(1.386)
Prijenos zakonskih rezervi	29		-	-	-	-	2.932	-	-	(2.932)	-	-	-
Prijenos	29		-	-	-	-	-	79	(79)	-	-	-	-
Prijenos	29		-	-	-	-	57.792	-	(57.792)	-	-	-	-
Prijenos	29		-	(11.469)	11.469	-	-	-	-	-	-	-	-
Stjecanje vlastitih dionica	28, 29		-	(10.102)	-	-	-	-	-	-	(10.102)	-	(10.102)
Isplata dividende	29		-	-	-	-	-	-	(62.759)	-	(62.759)	-	(62.759)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu			554.358	20.544	(485.336)	-	60.724	26.141	(88.653)	(2.683)	85.095	78	85.173
Stanje na 31. prosinca 2014.			1.672.021	(13.303)	(18.595)	-	60.724	29.413	79.029	74.356	1.883.645	91	1.883.736

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Društvo

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Rezerva za reinvestiranu dobit	Zakonske rezerve	Rezerve za fer vrijednost	Ostale rezerve	Zadržana dobit/ (Akumulirani gubici)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2013.	28	1.065.463	(32.291)	465.108	52.200	57.792	-	109.602	471	1.718.345
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	-	58.649	58.649
Ostali sveobuhvatni gubitak	29	-	-	-	-	-	-	(183)	-	(183)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	(183)	58.649	58.466
Povećanje dioničkog kapitala iz reinvestirane dobiti	29	52.200	-	-	(52.200)	-	-	-	-	-
Prijenos dobiti u rezerve	29	-	-	-	-	-	-	471	(471)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	28, 29	-	791	242	-	-	-	-	-	1.033
Stjecanje vlastitih dionica	28, 29	-	(764)	(192)	-	-	-	-	-	(956)
Efekt pripajanja ovisnog društva	37	-	-	-	-	-	-	175.899	-	175.899
Utjecaj povećanja dioničkog kapitala	28, 29	-	(1.583)	1.583	-	-	-	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		52.200	(1.556)	1.633	(52.200)	-	-	176.370	(471)	175.976
Stanje 31. prosinca 2013.		1.117.663	(33.847)	466.741	-	57.792	-	285.789	58.649	1.952.787
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	-	23.628	23.628
Ostali sveobuhvatni gubitak	29	-	-	-	-	-	(576)	-	-	(576)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-	(576)	-	23.628	23.052
Izdavanje dionica	28, 29	554.358	46.582	(350.000)	-	-	-	-	-	250.940
Efekt pripajanja	37	-	-	(136.604)	-	-	30.247	31.977	-	(74.380)
Prijenos zakonskih rezervi	29	-	-	-	-	2.932	-	-	(2.932)	-
Prijenos	29	-	-	-	-	-	79	(79)	-	-
Prijenos	29	-	(11.469)	11.469	-	-	-	-	-	-
Stjecanje vlastitih dionica	28, 29	-	(10.102)	-	-	-	-	-	-	(10.102)
Isplata dividende	29	-	-	-	-	-	-	(62.976)	-	(62.976)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		554.358	25.011	(475.135)	-	2.932	30.326	(31.078)	(2.932)	103.482
Stanje 31. prosinca 2014.		1.672.021	(8.836)	(8.394)	-	60.724	29.750	254.711	79.345	2.079.321

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

		Grupa		Društvo	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2014.	2013. <i>(Vidjeti Bilješku 1)</i>	2014.	2013. <i>(Vidjeti Bilješku 1)</i>
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novac generiran poslovanjem	35	261.155	304.425	274.298	232.375
(Plaćen)/primljen porez na dobit		1.917	(10.053)	9.299	(10.034)
Plaćena kamata		(29.458)	(23.830)	(23.032)	(14.275)
Neto novčani priljev od poslovnih aktivnosti		233.614	270.542	260.565	208.066
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Pripajanje ovisnog društva	37	1.391	-	1.391	5.050
Pripajanje matičnih društava	37	5.308	-	5.308	-
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(376.781)	(181.266)	(376.622)	(147.937)
Nabava nematerijalne imovine		(1.657)	(7.449)	(1.657)	(7.434)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		157	226	145	198
Stjecanje nevladajućeg udjela		-	(55.519)	-	(56.355)
Prijenos ovisnih društava unutar grupe	17	52.966	-	-	-
Primici od prodaje financijske imovine namijenjene prodaji		196	-	196	-
Plasiranje kredita i depozita		(43)	(1.217)	(43)	(33.956)
Primici po kreditima i depozitima		45.320	45	46.050	53.120
Primljena kamata		12.359	8.958	8.293	13.851
Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti		(260.784)	(236.222)	(316.939)	(173.463)
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Isplata dividende	29	(62.759)	-	(62.976)	-
Kupnja vlastitih dionica	29	(10.102)	(956)	(10.102)	(956)
Primici od posudbi		415.549	212.850	415.549	212.850
Otplata posudbi		(343.422)	(218.316)	(342.664)	(215.075)
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		(734)	(6.422)	(193)	(3.181)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata					
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		223.105	195.207	222.756	191.334
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27	195.201	223.105	166.189	222.756

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Valamar Riviera d.d., Poreč („Društvo“) osnovano je i registrirano u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Tijekom 2014. godine Društvo je promijenilo naziv iz Riviera Adria d.d. u Valamar Riviera d.d. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba 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):

- Dubrovnik – Babin kuk d.d. Dubrovnik (pripojeno matičnom društvu 31. listopada 2013.)
- Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu

- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Pogača Babin kuk d.o.o., Dubrovnik u 33% vlasništvu – udjel u zajedničkom pothvatu.
- Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. u 100% vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. g.)
- Puntizela d.o.o. u 99,39 % vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. g.)
- Bastion upravljanje d.o.o. u 100% vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. g.)
- Linteum savjetovanje d.o.o. u 100% vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. do 14. prosinca 2014. g.)
- Citatis savjetovanje d.o.o. u 100% vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. g.)
- Valamar Hotels & Resorts GmbH u 100% vlasništvu (ovisno društvo od 1. listopada 2014. g.)

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Tablica 1.

Društvo	Note	Grupa				Društvo			
		Izveštaj o financijskom položaju		Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		Izveštaj o financijskom položaju		Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	
		31.12. 2014	31.12. 2013	2014	2013	31.12. 2014	31.12. 2013	2014	2013
Valamar grupa d.d.	a	✓	-	1.1-31.12	-	✓	-	1.10-31.12	-
Valamar Adria holding d.d.	a	✓	-	1.1-31.12	-	✓	-	1.10-31.12	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	b	✓	✓	1.1-31.12	1.1-31.12	✓	✓	1.1-31.12	1.11-31.12
Linteum savjetovanje d.o.o.	c	✓	-	1.1-31.12	-	✓	-	15.12 31.12	-
Epima d.o.o.	d	✓	-	1.1-31.12	-	✓	-	1.10-31.12	-
Valamar turistički projekti d.o.o.	e	✓	-	1.1-31.12	-	-	-	-	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o.	f	✓	-	1.10-31.12	-	-	-	-	-
Bugenvilia d.o.o.	g	✓	✓	1.1-31.12	13.6-31.12	-	-	-	-
Palme turizam d.o.o.	h	✓	✓	1.1-31.12	1.1-31.12	-	-	-	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	h	✓	✓	1.1-31.12	1.1-31.12	-	-	-	-
Magične stijene d.o.o.	h	✓	✓	1.1-31.12	1.1-31.12	-	-	-	-
Puntižela d.o.o.	i	✓	-	1.1-31.12	-	-	-	-	-
Bastion upravljanje d.o.o.	i	✓	-	1.1-31.12	-	-	-	-	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o	i	✓	-	1.1-31.12	-	-	-	-	-
Citatis savjetovanje d.o.o.	i	✓	-	1.1-31.12	-	-	-	-	-
Valamar hotels & resorts GmbH	i	✓	-	1.1-31.12	-	-	-	-	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (nastavak)

- a) Dana 30. rujna 2014. godine izvršen je upis pripajanja društva Valamar grupa d.d., Zagreb i Valamar Adria holding d.d., Zagreb društvu Valamar Riviera d.d., Poreč, a sve prema Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci Stalna služba u Pazinu br. Tt-14/6190-4 od 30. rujna 2014.g. Pravni učinak navedenih pripajanja nastupio je s 1. listopada 2014. godine. Upisom pripajanja pripojena društva Valamar grupa d.d., Zagreb i Valamar Adria holding d.d., Zagreb prestala su postojati. Društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenih društava te je time preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenih društava.
- b) Dana 31. listopada 2013.g. izvršen je upis pripajanja društva Dubrovnik – Babin kuk d.d., Dubrovnik („DBK“) društvu Valamar Riviera d.d., Poreč, a sve prema Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci Stalna služba u Pazinu br. Tt-13/7623-2 od 31. listopada 2013.g. Upis pripajanja pravni učinak ima od 1. studenog 2013. godine. Upisom pripajanja pripojeno društvo Dubrovnik – Babin kuk d.d., Dubrovnik prestalo je postojati. Društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. te je time preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

c) Dana 15. prosinca 2014. godine izvršen je upis pripajanja društva Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb društvu Valamar Riviera d.d., Poreč, a sve prema Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci Stalna služba u Pazinu br. Tt-14/8181-3 od 15. rujna 2014.g. Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je s 16. prosinca 2014. godine. Upisom pripajanja pripojeno društvo Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb prestalo je postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva te je time preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

d) Dana 14. srpnja društvo Epima d.o.o. pripojeno je društvu Valamar grupa d.d.

e) Dana 29. travnja 2014 društvo Valamar turistički projekti d.o.o. pripojeno je društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

f) Dana 30. rujna društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. kupilo je 100% udjela u Valamar poslovni razvoj d.o.o. Dana 29. studenog 2014. društvo Valamar poslovni razvoj d.o.o. pripojeno je društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

g) Dana 12. lipnja 2013. Društvo je kupilo 100% udjela u društvu Bugenvilia d.o.o. Kupljeno društvo ostvaruje prihod od zakupa nekretnina koje iznajmljuje Društvu.

h) Ovisna društva Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o. ostvaruju prihode od zakupa nekretnina koje iznajmljuju Društvu, dok ovisno društvo Magične stijene d.o.o. nema poslovnu aktivnost. Pogača Babin kuk d.o.o. se bavi pekarskom djelatnošću.

i) Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. ostvaruju prihode od upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, Puntizela d.o.o. ostvaruje prihode od ugostiteljske djelatnosti (smještaj u kampu i hostelu), dok Bastion upravljanje d.o.o. ostvaruje prihode od ulaganja i najma nekretnina. Bastion upravljanje d.o.o. je 100% vlasnik Citatis savjetovanja d.o.o., a Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. je 100% vlasnik Valamar Hotels & Resorts GmbH.

Transakcije navedenih pripajanja u 2014. godini su proknjižene prema računovodstvenoj metodi pripajanja društava pod zajedničkom kontrolom. Usporedni podaci za Društvo nisu izmijenjeni u odnosu na objavljene zakonske izvještaje prethodne godine. Rezultati pripojenih društava se uključuju u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti društva Valamar Riviera d.d. od 1. listopada i 15. prosinca 2014. godine, odnosno kako je prikazano u Tablici 1. iznad. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe za tekuću godinu uključuje rezultate pripojenih društava za cijelu godinu, a usporedni Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe ne uključuje usporedne rezultate pripojenih društava. Učinci pripajanja društava Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb i Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb prikazani su u bilješci 37.

Dana 15. prosinca 2014. godine Zagrebačka burza d.d. odobrila je uvrštenje svih dionica Društva na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. sa 17. prosinca 2014. godine kao prvim danom trgovanja. Prethodno su dionice bile uvrštene na Multilateralnoj trgovinskoj platformi (MTP).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

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

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

2.1.1 Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon ili na 1. siječnja 2014., a koje Grupa nije prethodno usvojila u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva te se ne planira njihova ranija primjena.

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

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

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

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

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

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

(c) Zajednički pothvati

Udjeli Grupe u društvima pod zajedničkom kontrolom prikazuju se primjenom metode udjela. Po toj je metodi udio u društvu pod zajedničkom kontrolom početno iskazan po

trošku te se potom usklađuje s promjenama nastalim uslijed pothvatnikovog stjecanja udjela u neto imovini društva pod zajedničkom kontrolom. Dobici ili gubici pothvatnika uključuju pothvatnikov udio u dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom. U zasebnim financijskim izvještajima udio Društva u zajedničkom pothvatu iskazuje se po trošku nabave umanjenoj za umanjenje vrijednosti.

2.2.1 Ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima

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

2.3 Spajanje poslovnih subjekata i transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata od društava 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 Grupe kojem je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih prihoda/(rashoda) – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici) – neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

	2014.	2013.
Zgrade	10-25 godina	10-20 godina
Strojevi i proizvodna oprema	4-10 godina	4-10 godina
Namještaj, alati i hortikultura	3-10 godina	3-10 godina

Tijekom 2014. godine Grupa je ispitala procjenu uporabnog vijeka zgrada. Temeljem ispitnog Grupa je promijenila uporabni vijek trajanja zgrada čime se uporabni vijek zgrada povećao sa 20 na 25 godina kako je objašnjeno u bilješci 14.

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje

imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine poslovanja i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

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

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjnja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjnja vrijednosti. Gubici od umanjnja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

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

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjnja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjnja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine (nastavak)

iznosa. Nadoknadiivi iznos je fer vrijednost imovine umanjen za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok.

2.9 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

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

2.10 Ulaganja u nekretnine

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

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

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

2.11 Financijska imovina

2.11.1 Klasifikacija

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

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

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu namijenjenu

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

(b) Krediti i potraživanja

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

(c) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

(d) Ugovori o reotkupu

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

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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

gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti po kamatnom swapu iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru financijskih troškova/prihoda. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu (ostaloj sveobuhvatnoj dobiti). Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.

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

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

2.11.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine

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

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem originalne efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11.3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

2.12 Derivatvni financijski instrumenti

Derivatvni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivatvni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih

modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.13 Najmovi

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

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

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

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

2.14 Zalihe

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

2.15 Potraživanja od kupaca

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

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

2.16 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.17 Dionički kapital

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Posudbe

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

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

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

2.19 Obveze prema dobavljačima

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

2.20 Tekući i odgođeni porez na dobit

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

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

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

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za

iskorištenje privremenih razlika. Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u ovisna i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

2.21 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

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

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Rezerviranja

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

Tamo gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak i ako je vjerojatnost odljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

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

2.23 Priznavanje prihoda

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

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

(a) Prihodi od usluga

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

(b) Prihodi od najma

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

(c) Prihodi od kamata

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

(d) Prihodi od dividendi

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

2.24 Zarada po dionici

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

2.25 Porez na dodanu vrijednost

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima te cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Grupe. Međutim, Grupa povremeno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezone aktivnosti ugovaranjem forward transakcija prodaje EUR u kune po unaprijed dogovorenom tečaju EUR/HRK čime dio svog novčanog toka štiti od valutnog rizika te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice od promjena kamatnih stopa na tržištu ugovaranjem kamatnih swapov-a (Interest rate swap), čime se fiksira gornja granica kamatnog troška.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

vezanih uglavnom uz euro (EUR) i švicarski franak (CHF). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Grupa redovito izrađuje projekcije utjecaja promjena tečaja EUR/HRK i CHF/HRK na krajnji rezultat poslovanja. Navedene tečajne promjene simuliraju se na kreditne obveze u valuti kao i na depozite izražene u valuti.

Većina prihoda od prodaje usluga kupcima iz inozemstva i dugoročnog duga iskazana je u eurima i švicarskim francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 4.570 tisuća kuna (2013.: 3.050 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca, novčanih deviznih sredstava i obveznica RH.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 15% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 20.569 tisuća kuna (2013.: 25.342 tisuće kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

(ii) Kamatni rizik

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Grupa povremeno koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope kroz ugovaranje transakcija zamjena kamatnih stopa (Interest rate swap) čime se fiksira gornja granica kamatnog troška.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 1.832 tisuće kuna (2013.: 2.838 tisuća kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile za 1% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 478 tisuća kuna (2013.: 207 tisuća kuna) viša/nije, uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

(iii) Cjenovni rizik

Grupa posjeduje vlasničke vrijednosnice i izložena je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Grupa ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2014. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/smanjile za 3,33% za 2014. godinu (kolika je bila prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bili bi 1.295 tisuća kuna veći/manji kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/gubitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

(b) Kreditni rizik

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Grupe osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge u nekretninama. Vrsta osiguranja ovisi o segmentu kupaca pa se tako zalozi na nekretninama uzimaju za višegodišnje zakupe dok se ostali instrumenti osiguranja: avansi, mjenice i zadužnice kombiniraju i za kupce iz segmenta Prodaje i marketinga, kupce usluga praonice i zakupa, a ovisno o procjeni boniteta klijenta, dosadašnjoj suradnji i slično.

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, zajmova i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjeđnih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza). Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati 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 koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijea ili dostatnom likvidnošću u skladu s gore navedenim ciljevima.

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

	Grupa				
	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca - 1 godine	Između 1 - 2 godina	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2014.					
Dobavljači i ostale obveze	80.319	19.019	-	-	-
Posudbe	22.612	102.445	222.095	292.527	439.332
Derivativni financijski instrumenti	403	1.145	1.103	1.287	-
Ukupno obveze (ugovorena dospeljia)	103.334	122.609	223.198	293.814	439.332
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	79.677	14.901	-	-	-
Posudbe	24.486	122.963	260.637	265.715	266.179
Derivativni financijski instrumenti	698	2.375	1.105	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorena dospeljia)	104.861	140.239	261.742	267.040	266.244

	Društvo				
	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca - 1 godine	Između 1 - 2 godina	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2014.					
Dobavljači i ostale obveze	84.174	19.019	-	-	-
Posudbe	22.195	101.216	218.778	287.952	437.576
Derivativni financijski instrumenti	403	1.145	1.103	1.287	-
Ukupno obveze (ugovorena dospeljia)	106.772	121.380	219.881	289.239	437.576
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	79.810	14.902	-	-	-
Posudbe	24.486	122.963	260.637	265.715	266.179
Derivativni financijski instrumenti	698	2.375	1.105	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorena dospeljia)	104.994	140.240	261.742	267.040	266.244

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

Hijerarhija fer vrijednosti

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

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

	Grupa			Ukupno
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	
Stanje 31. prosinca 2014.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	42.092	-	-	42.092
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	1.091	-	-	1.091
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	43.183	-	-	43.183
Derivativni financijski instrumenti	-	3.938	-	3.938
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	3.938	-	3.938
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	1.854	-	-	1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	2.960	-	-	2.960
Derivativni financijski instrumenti	-	5.568	-	5.568
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	5.568	-	5.568

	Društvo			Ukupno
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	
Stanje 31. prosinca 2014.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	39.032	-	-	39.032
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	1.091	-	-	1.091
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	40.123	-	-	40.123
Derivativni financijski instrumenti	-	3.938	-	3.938
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	3.938	-	3.938
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	1.854	-	-	1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	2.960	-	-	2.960
Derivativni financijski instrumenti	-	5.568	-	5.568
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	5.568	-	5.568

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

(a) Procjena korisnog vijeka uporabe

Grupa korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost, kao i brži intenzitet

razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10 do 25 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije i činjenice da je dio nekretnina koje je Društvo koristilo u procesu pretvorbe procijenjeno u dionički kapital Društva, a dio nije, postoje određene nejasnoće i sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava, pa tako i Društva. Društvo ima u čistom, nespornom vlasništvu cca 1,65 mil. m² zemljišta dok je cca 3,06 mil. m² predmetom utvrđivanja statusa suvlasništva odnosno vlasništva sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine (dalje u tekstu ZOTZ). Društvo je u zakonskom roku i propisanom sadržaju dana 31. siječnja 2011. godine podnijelo zahtjeve sukladno ZOTZ-u koji zahtjevi nisu konačno riješeni. Koncesije su zatražene: a) za približno 2,1 mil. m² zemljišta u kampovima za koje treba utvrditi suvlasničke udjele Republike Hrvatske i Društva, a za koje se prema relevantnim propisima plaća tzv. akontacija koncesijske naknade od cca 4,3 mil. kuna godišnje; i b) za približno 960 tisuća m² zemljišta u turističkim naseljima i hotelima za koje treba utvrditi tlocrtnu površinu hotela, apartmana i drugih procijenjenih objekata i zemljišta u vlasništvu Društva te ostalog zemljišta u vlasništvu

jedinica lokalne samouprave, a za koje se prema relevantnim propisima plaća tzv. akontacija koncesijske naknade od cca 1,3 mil. kuna godišnje.

Detaljniji opis sporova i neriješene situacije nekretnina Društva opisane su u bilješci 34.

(c) Priznavanje odgođene porezne imovine

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknativi 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 u očekivanja budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Podjela prihoda po segmentima vršena je prema organizacijskom principu tako što su svi prihodi ostvareni u profitnom centru kamp iskazani u segmentu kampovi, dok su svi prihodi ostvareni u profitnom centru hotela i apartmana iskazani u tom segmentu. U segmentu ostali poslovni segmenti obuhvaćeni su prihodi sporta, praoalice, ostalih najмова te prihodi ostvareni u centralnim službama i centralnim kuhinjama.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. su kako slijedi:

Grupa (u tisućama kuna)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	813.520	230.696	65.290	1.109.506
Inter-segmentalni prihodi	(3.326)	(110)	(28.371)	(31.807)
Prihodi vanjskih kupaca	810.194	230.586	36.919	1.077.699
Amortizacija	155.478	28.556	18.943	202.977
Financijski prihod/(trošak) neto	(25.310)	(2.892)	1.224	(26.978)
Otpis materijalne imovine	7.624	91	6	7.721
Dobit/(gubitak) segmenta	277.965	133.752	(59.243)	352.474
Ukupno imovina	1.941.309	346.757	364.066	2.652.132
Ukupno obveze	1.038.127	9.974	20.292	1.068.393

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

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. su kako slijedi:

Grupa (u tisućama kuna)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	801.637	215.454	60.807	1.077.898
Inter-segmentalni prihodi	(3.047)	(115)	(26.558)	(29.720)
Prihodi vanjskih kupaca	798.590	215.339	34.249	1.048.178
Amortizacija	173.975	30.113	19.235	223.323
Financijski prihod/(trošak) neto	(26.784)	(4.030)	9.748	(21.066)
Otpis materijalne imovine	10.748	1.884	660	13.292
Dobit/(gubitak) segmenta	276.354	126.732	(9.880)	393.206
Ukupno imovina	1.764.159	296.657	346.899	2.407.715
Ukupno obveze	926.414	8.070	13.408	947.892

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

	Grupa	
	2014.	2013.
(u tisućama kuna)		
Prihod		
Prihod segmenata	1.109.506	1.077.898
Ostali prihodi	-	-
Eliminacija prihoda između segmenata	(31.807)	(29.720)
Ukupno prihodi	1.077.699	1.048.178
Dobit		
Profit segmenata	352.474	393.206
Ostali troškovi - nealocirano	(249.911)	(339.981)
Eliminacija profita između segmenata	(43.511)	(13.349)
Ukupna dobit prije oporezivanja	59.052	39.876

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

	Grupa			
	2014.		2013.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
(u tisućama kuna)				
Imovina/Obveze po segmentima	2.652.132	1.068.393	2.407.715	947.892
Segment hoteli i apartmani	1.941.309	1.038.127	1.764.159	926.414
Segment kampovi	346.757	9.974	296.657	8.070
Segment ostalo	364.066	20.292	346.899	13.408
Nealocirano:	363.372	63.375	343.678	59.604
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.340	-	1.329	-
Ostala financijska imovina	43.183	-	2.960	-
Kredit i depoziti	1.964	-	2.125	-
Novac i novčani ekvivalenti	195.201	-	223.105	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	974	-	10.034	-
Ostala potraživanja	37.294	-	37.609	-
Odgođena porezna imovina/obveze	83.416	2.298	66.516	20
Ostale obveze	-	30.332	-	24.896
Derivativne financijske obveze	-	3.938	-	5.568
Rezerviranja	-	26.807	-	29.120
Ukupno	3.015.504	1.131.768	2.751.393	1.007.496

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

	Grupa	
	2014.	2013.
(u tisućama kuna)		
Prihodi od prodaje domaćim gostima	90.799	115.402
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	986.900	932.776
	1.077.699	1.048.178

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			
	2014.	%	2013.	%
EU članice	852.155	86,35	805.217	86,32
Ostalo	134.745	13,65	127.559	13,68
	986.900	100,00	932.776	100,00

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	2.647	3.414	2.647	3.237
Prihodi od cassa sconto	1.643	1.778	1.643	1.742
Prihod od donacija i ostalo	1.518	802	1.499	802
Prihod od dividendi	886	269	152	106
Prihod u neto dobiti od zajedničkog pothvata	69	58	-	-
Prihodi od prefakturiranja	3.223	2.279	2.995	1.439
Prihod od ukidanja rezervacija	4.071	1.251	4.071	1.251
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	2.087	459	2.087	260
Ostali prihodi	4.810	3.942	3.884	3.096
	20.954	14.252	18.978	11.933

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)

Sirovine i materijal

Utrošene sirovine i materijal /i/

Utrošena energija i voda

Inventar

Vanjske usluge

Upravljačka naknada

Usluge održavanja

Naknada za usluge rezervacijskog centra

Komunalne usluge

Telekomunikacijske i prijevozne usluge

Usluge animacije

Reklama i propaganda i sajmovi

Najamnine /ii/

Usluge posredovanja (agencije i kartičari)

Ostale usluge

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal /i/	102.502	102.314	101.531	77.417
Utrošena energija i voda	60.757	59.028	59.865	46.269
Inventar	18.497	13.663	18.319	11.282
	181.756	175.005	179.715	134.968
Vanjske usluge				
Upravljačka naknada	-	72.122	71.960	55.065
Usluge održavanja	55.842	67.845	53.763	47.562
Naknada za usluge rezervacijskog centra	-	8.673	10.657	7.408
Komunalne usluge	31.482	30.389	29.689	25.518
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	7.723	5.742	6.876	4.871
Usluge animacije	8.123	8.035	7.741	6.452
Reklama i propaganda i sajmovi	17.332	25.302	26.052	19.635
Najamnine /ii/	17.778	12.927	42.759	15.507
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	32.194	24.632	32.121	18.571
Ostale usluge	3.403	2.201	1.808	1.599
	173.877	257.868	283.426	202.188
	355.633	432.873	463.141	337.156

/i/ Utrošene sirovine i materijal odnose se na troškove potrošnog materijala u iznosu od 11.558 tisuća kuna, troškova hrane i pića u iznosu od 64.465 tisuća kuna te ostalih troškova sirovina i materijala u iznosu od 615 tisuća kuna (2013.: potrošni materijal u iznosu od 16.766 tisuća kuna, troškovi hrane i pića u iznosu od 82.660 tisuća kuna te ostali troškovi u iznosu od 968 tisuća kuna).

/ii/ Troškovi najamnina u iznosu od 42.759 tisuća kuna najvećim se djelom odnose na ugovor o zakupu objekta hotela Lacroma u iznosu od 28.600 tisuća kuna od ovisnog poduzeća Elafiti Babin kuk d.o.o.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Plaće – neto	176.440	146.422	154.956	110.318
Troškovi mirovinskog osiguranja	49.575	41.652	43.902	32.227
Troškovi zdravstvenog osiguranja	41.701	31.824	37.105	24.360
Ostalo (doprinosi i porezi)	32.105	22.235	23.119	13.761
Trošak otpremnina /i/	10.961	429	8.691	88
Ostali troškovi zaposlenih /ii/	39.370	31.417	35.641	26.372
	350.152	273.979	303.414	207.126
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.733	1.791	1.611	1.791

/i/ Tijekom 2014. godine provedena je reorganizacija Grupe koja je rezultirala potrebom zbrinjavanja viška zaposlenih. U 2014. godini Društvo je rezerviralo trošak otpremnina u iznosu od 8,46 milijuna kuna, a u Grupi u iznosu od 10,26 milijuna kuna.

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	37.982	35.107	37.488	30.197
Naplata otpisanih potraživanja	(1.062)	(72)	(1.269)	(67)
Profesionalne usluge	31.925	10.681	11.596	8.815
Bankarske usluge	2.765	1.915	1.979	1.504
Troškovi reprezentacije i putovanja	5.037	3.652	3.823	3.051
Premije osiguranja	4.262	4.194	3.672	3.719
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme /i/	7.721	13.292	7.721	13.023
Rezerviranja	2.375	473	1.758	195
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	1.413	4.920	1.196	4.885
Ostalo /ii/	16.004	5.180	16.699	3.841
	108.422	79.342	84.663	69.163

/i/ Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme odnose se na rušenje dijela građevina radi investicija u iznosu od 7.209 tisuća kuna i na ostale otpise u iznosu od 512 tisuća kuna.

/ii/ U ostale troškove uključeni su troškovi sudskih nagodbi.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	58	2	46	68
Neto (negativne)/ pozitivne tečajne razlike – ostale	2.702	6.223	2.702	5.851
Promjena vrijednosti valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	(1.371)	(810)	(1.346)	(388)
Dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	3	-	-	-
Realizirani neto dobiti od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	3.169	2.614	3.169	1.337
	4.561	8.029	4.571	6.868

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Prihodi od kamata	9.950	7.274	5.881	12.166
	9.950	7.274	5.881	12.166
Rashod od kamata	(29.583)	(23.967)	(23.085)	(13.255)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(7.345)	(4.373)	(6.585)	(3.646)
	(36.928)	(28.340)	(29.670)	(16.901)
Financijski rashodi - neto	(26.978)	(21.066)	(23.789)	(4.735)

Tijekom 2014. godine, Grupa i Društvo su kapitalizirali troškove posudbi od 585 tisuća kuna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak/(prihod) obuhvaća:

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Tekući porez	7.382	19	-	-
Odgodeni porez	276	(66.159)	3.639	(23.533)
Porezni trošak/(prihod)	7.658	(66.140)	3.639	(23.533)

Usklada efektivne porezne stope:

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Dobit prije oporezivanja	59.052	39.876	27.267	35.116
Porez na dobit (20%)	11.810	7.975	5.453	7.023
Neoporezivi prihodi	(856)	(564)	(366)	(411)
Porezno nepriznati rashodi	1.237	753	725	637
Učinak iskorištenog poreznog gubitka-prethodno nepriznat	-	(8.267)	-	(7.372)
Neskorišteni istekli porezni gubici	2.652	-	2.652	-
Priznavanje odgođene porezne imovine koja prethodno nije priznata	(7.185)	(66.037)	(4.825)	(23.410)
Trošak/(prihod) poreza na dobit	7.658	(66.140)	3.639	(23.533)
Efektivna porezna stopa	12,97%	-	13,35%	-

Priznavanje odgođene porezne imovine koja prethodno nije priznata iznad rezultat je pripajanja i restrukturiranja Grupe što je rezultiralo mogućnošću iskorištavanja imovine.

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

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Valamar Riviera d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Drugi stupanj je prihvatio žalbu. U ponovljenom postupku Porezna uprava je izdala rješenje kojim je smanjena porezna obveza na iznos 1.201 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje.

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se dobit/ (gubitak) za godinu Grupe podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se 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	
	2014.	2013.
Dobit od dioničara (<i>u tisućama kuna</i>)	51.381	106.016
Ponderirani prosječni broj dionica	108.769.757	103.352.183
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	0,47	1,03

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

/i/ Efekt pripajanja i prijenosa ovisnih društava unutar Grupe je prikazan na dan 1. siječnja 2014. zbog prezentacije Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti koji sadrži rezultate pripojenih i prenesenih društava za cijelu tekuću godinu dok je u bilješkama 17 i 37 prikazan efekt pripajanja.

Na dan 31. prosinca 2014. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.085.810 tisuća kuna (2013.: 1.166.263 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

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 2013.						
Nabavna vrijednost	563.331	3.550.506	410.242	192.476	62.347	4.778.902
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(1.954.779)	(284.162)	(145.647)	-	(2.384.588)
Neto knjigovodstvena vrijednost	563.331	1.595.727	126.080	46.829	62.347	2.394.314
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	563.331	1.595.727	126.080	46.829	62.347	2.394.314
Prijenos ovisnog društva unutar grupe	3.477	233	-	-	113	3.823
Povećanja	598	120.898	34.157	21.927	41.709	219.289
Otuđenja i otpisi	-	(12.127)	(220)	(212)	(962)	(13.521)
Amortizacija	-	(177.126)	(31.759)	(13.656)	-	(222.541)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	567.406	1.527.605	128.258	54.888	103.207	2.381.364
Stanje na dan 31. prosinca 2013.						
Nabavna vrijednost	567.406	3.627.256	433.649	209.436	103.207	4.940.954
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.099.651)	(305.391)	(154.548)	-	(2.559.590)
Neto knjigovodstvena vrijednost	567.406	1.527.605	128.258	54.888	103.207	2.381.364
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	567.406	1.527.605	128.258	54.888	103.207	2.381.364
Efekt pripajanja matičnog društva /i/	650	2.722	143	840	-	4.355
Prijenos ovisnih društava unutar Grupe /i/	15.864	7.498	1.836	1.691	638	27.527
Povećanja	1.094	250.851	71.009	32.088	24.963	380.005
Otuđenja i otpisi	(23)	(6.879)	(420)	(203)	(295)	(7.820)
Amortizacija	-	(148.835)	(34.993)	(15.714)	-	(199.542)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	584.991	1.632.962	165.833	73.590	128.513	2.585.889
Stanje na dan 31. prosinca 2014.						
Nabavna vrijednost	584.991	3.874.492	491.029	238.572	128.513	5.317.597
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.241.530)	(325.196)	(164.982)	-	(2.731.708)
Neto knjigovodstvena vrijednost	584.991	1.632.962	165.833	73.590	128.513	2.585.889

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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 2013.						
Nabavna vrijednost	280.045	2.695.612	278.214	137.371	29.836	3.421.078
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(1.573.923)	(197.894)	(105.667)	-	(1.877.484)
Neto knjigovodstvena vrijednost	280.045	1.121.689	80.320	31.704	29.836	1.543.594
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	280.045	1.121.689	80.320	31.704	29.836	1.543.594
Pripajanje ovisnog društva	235.964	194.691	41.999	14.399	38.946	525.999
Povećanja	598	101.685	28.491	19.009	35.200	184.983
Otuđenja i otpisi	-	(12.032)	(120)	(113)	(888)	(13.153)
Amortizacija	-	(138.753)	(22.432)	(10.111)	-	(171.296)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	516.607	1.267.280	128.258	54.888	103.094	2.070.127
Stanje na dan 31. prosinca 2013.						
Nabavna vrijednost	516.607	3.293.039	433.649	209.436	103.094	4.555.825
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.025.759)	(305.391)	(154.548)	-	(2.485.698)
Neto knjigovodstvena vrijednost	516.607	1.267.280	128.258	54.888	103.094	2.070.127
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	516.607	1.267.280	128.258	54.888	103.094	2.070.127
Efekt pripajanja matičnog društva (Bilješka 37)	650	2.594	18	820	-	4.082
Povećanja	1.094	250.690	71.011	32.088	24.963	379.846
Otuđenja i otpisi	(23)	(6.879)	(420)	(203)	(295)	(7.820)
Amortizacija	-	(134.499)	(33.896)	(15.653)	-	(184.048)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	518.328	1.379.186	164.971	71.940	127.762	2.262.187
Stanje na dan 31. prosinca 2014.						
Nabavna vrijednost	518.328	3.522.509	486.345	235.098	127.762	4.890.042
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(2.143.323)	(321.374)	(163.158)	-	(2.627.855)
Neto knjigovodstvena vrijednost	518.328	1.379.186	164.971	71.940	127.762	2.262.187

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 128.513 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja za rekonstrukciju i nadogradnju svih objekata na Otoku Sv.Nikola, hotela Pical i plaže hotela President u iznosu od 86,7 milijuna kn, ulaganja u kampove u iznosu od 5,9 milijuna kn, investicije za rekonstrukciju i izgradnju poslovnih građevina u iznosu od 10,5 milijuna kn, plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu od 20,2 milijuna kn.

Tijekom 2014. godine Grupa je ispitala uporabni vijek zgrada. Temeljem ispitanog i činjenice da je završen značajan program kapitalnih ulaganja, Grupa je promijenila uporabni vijek zgrada s 20 na 25 godina. Učinak promjene je umanjen trošak amortizacije u dobiti i gubitku za 2014. godinu za Društvo u iznosu od 33.307 tisuća kuna, a za Grupu u iznosu od 36.961 tisuća kuna. Utjecaj navedene promjene na trošak amortizacije za buduća razdoblja je prikazan kako slijedi:

Grupa: (u tisućama kuna)	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
Umanjenje amortizacije	34.930	33.152	29.221	27.806	22.843
Društvo: (u tisućama kuna)	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
Umanjenje amortizacije	31.277	29.498	25.567	24.153	19.189

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

(u tisućama kuna)	2014.	2013.
Nabavna vrijednost	106.846	108.775
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(81.804)	(78.180)
Amortizacija za godinu	(4.133)	(5.271)
Neto knjigovodstvena vrijednost	20.909	25.324

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovine. Tijekom 2014. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 34.769 tisuća kuna (2013.: 30.608 tisuća kuna). U 2014. i 2013. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi, obično na period od 1-3 godine te ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U NEKRETNINE

(u tisućama kuna)

Stanje na dan 31. prosinca 2013.

	Grupa	Društvo
Nabavna vrijednost	-	-
Akumulirana amortizacija	-	-
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	-

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	-
Efekt pripajanja matičnog društva /i/	20.555	19.770
Prijenos ovisnih društava unutar Grupe /i/	3.568	-
Amortizacija za godinu	(1.191)	(262)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	22.932	19.508

Stanje na dan 31. prosinca 2014.

Nabavna vrijednost	33.755	30.145
Akumulirana amortizacija	(10.823)	(10.637)
Neto knjigovodstvena vrijednost	22.932	19.508

/i/ Efekt pripajanja matičnog društva za Grupi i prijenosa ovisnih društava unutar Grupe je prikazan na dan 1. siječnja 2014. zbog prezentacije Izvještaja o svobuhvatnoj dobiti koji sadrži rezultate pripojenih i prenesenih društava za cijelu tekuću godinu dok je u bilješkama 17 i 37 prikazan efekt pripajanja.

Na dan 31. prosinca 2014. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2014. godine nekretnine u iznosu od 19.508 tisuća kuna založene su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

/i/ Efekt prijenosa ovisnih društava unutar Grupe je prikazan na dan 1. siječnja 2014. zbog prezentacije Izvještaja o svobuhvatnoj dobiti koji sadrži rezultate prenesenih društava za cijelu tekuću godinu dok je u Bilješki 17 prikazan efekt prijenosa.

/ii/ Provjera umanjenja vrijednosti goodwill-a
Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca za prenesenu podružnicu Puntizela d.o.o., Pula. Nadoknadiivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama za pet godina odobrenima od strane Uprave. Diskontne stope 10,5% korištene su prije poreza, te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantni poslovni segment (hoteli).

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa	Goodwill /ii/	Softver	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2013.			
Nabavna vrijednost	-	16.787	16.787
Akumulirana amortizacija	-	(15.052)	(15.052)
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	1.735	1.735
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	1.735	1.735
Povećanje	-	7.449	7.449
Amortizacija za godinu	-	(782)	(782)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	-	8.402	8.402
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	-	24.237	24.237
Akumulirana amortizacija	-	(15.835)	(15.835)
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	8.402	8.402
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	8.402	8.402
Prijenos ovisnih društava unutar grupe /i/	6.568	703	7.271
Povećanje	-	1.657	1.657
Amortizacija za godinu	-	(2.244)	(2.244)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	8.518	15.086
Stanje na dan 31. prosinca 2014.			
Nabavna vrijednost	6.568	24.633	31.201
Akumulirana amortizacija	-	(16.115)	(16.115)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.568	8.518	15.086

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Društvo

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost software-a:

(u tisućama kuna)	Licence
Stanje na dan 1. siječnja 2013.	
Nabavna vrijednost	12.719
Akumulirana amortizacija	(11.272)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.447
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.447
Pripajanje ovisnog društva	415
Povećanje	7.434
Amortizacija za godinu	(680)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	8.616
Stanje na dan 31. prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	24.733
Akumulirana amortizacija	(16.117)
Neto knjigovodstvena vrijednost	8.616
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	8.616
Povećanje	1.657
Amortizacija za godinu	(2.116)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	8.157
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	
Nabavna vrijednost	23.350
Akumulirana amortizacija	(15.193)
Neto knjigovodstvena vrijednost	8.157

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

(u tisućama kuna)	Društvo	
	2014.	2013.
Na početku godine	347.233	314.772
Kupnja dodatnih udjela	-	17.813
Pripajanje ovisnog društva	(98.870)	(332.585)
Prijenos ovisnog društva unutar grupe	-	38.542
Nova ovisna društva kao posljedica pripajanja	152.115	308.691
Na kraju godine	400.478	347.233

(u tisućama kuna)	Vlasništvo	2014.	2013.
Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik	100,00%	115.448	115.448
Palme turizam d.o.o., Dubrovnik	100,00%	182.036	182.036
Magične stijene d.o.o., Dubrovnik	100,00%	11.207	11.207
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	100,00%	38.542	38.542
Puntižela d.o.o., Pula /i/	99,39%	35.881	-
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb /i/	100,00%	11.734	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb /i/	100,00%	5.630	-
		400.478	347.233

/i/ Društva Puntižela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o. (koje je 100% vlasnik društva Citatis savjetovanje d.o.o.), Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. (koje je 100% vlasnik društva Valamar Hotels & Resorts GmbH) su iskazana nakon spajanja društava Valamar Adria holding d.d. i Valamar grupa d.d. kao što je prikazano u nastavku.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

Imovina i obveze proizašle iz prijenosa ovisnih društava unutar Grupe u 2014. godini su kako slijedi:

Na dan 31. prosinca 2014	Puntizela d.o.o.	Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Bastion upravljanje d.o.o.	Citatis savjetova- nje d.o.o.	Valamar Hotels & resorts GmbH	Ukupno
Nematerijalna imovina	109	367	-	-	-	476
Nekretnine, postrojenja i oprema	24.030	1.715	-	-	9	25.754
Ulaganja u nekretnine	-	-	3.425	-	-	3.425
Financijska imovina	-	188	7.548	-	-	7.736
Odgodena porezna imovina	-	-	2.526	-	-	2.526
Kupci i ostala potraživanja	1.027	7.250	105	-	85	8.467
Novac i novčani ekvivalenti	2.515	48.668	626	5	1.152	52.966
Posudbe	(9.722)	-	-	-	-	(9.722)
Dobavljači i ostale obveze	(1.084)	(10.521)	(36)	(53)	(676)	(12.370)
Neto imovina na dan 31. prosinca 2014.	16.875	47.667	14.194	(48)	570	79.258
(Dobit)/gubitak za 2014. godinu /i/	(2.156)	(24.209)	(2.793)	26	(113)	(29.245)
(Dobit)/gubitak pripojenih ovisnih društava za 2014. godinu	-	(17)	-	-	-	(17)
Manje: knjigovodstvena vrijednost ulaganja	(35.881)	(5.630)	(11.734)	(20)	(189)	(53.454)
(Dobit)/gubitak prijenosa ovisnog društva unutar grupe	(21.162)	17.811	(333)	(42)	268	(3.458)
Manje za vlastite dionice Valamar Riviere d.d.	-	-	4.467	-	-	4.467
Rezerve za fer vrijednost financijske imovine na 1. siječnja 2014.	-	-	455	-	-	455
Nevladajući udjel	(78)	-	-	-	-	(78)
Neto efekt prijenosa ovisnog društva na glavnici Grupe	(21.240)	17.811	4.589	(42)	268	1.386

/i/ Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe uključuje rezultate prenesenih društava za cijelu tekuću godinu.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2014. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu. Grupa je uložila dionički ulog kod osnivanja društva Pogača Babin kuk

d.o.o. iznos od 49,67% dioničkog kapitala ili 1.490 tisuća kuna, ali predstavlja 1/3 (2013.: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna odnosno 1/3 uloga).

	Grupa	
	2014.	2013.
(u tisućama kuna)		
Na početku godine po metodi udjela	1.329	1.271
Isplata dividende	(58)	-
Udio u neto dobiti	69	58
Na kraju godine po metodi udjela	1.340	1.329

	Društvo	
	2014.	2013.
(u tisućama kuna)		
Na početku godine po trošku stjecanja	1.490	-
Efekt pripajanja	-	1.490
Na kraju godine po trošku stjecanja	1.490	1.490

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

	Grupa	
	2014.	2013.
(u tisućama kuna)		
Na početku godine	3.986	3.813
Neto dobit za godinu	207	173
Na kraju godine	4.193	3.986
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.398	1.329
Isplata dividende	(58)	-
Knjigovodstvena vrijednost	1.340	1.329

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU (nastavak)

(u tisućama kuna)	Pogača Babin kuk d.o.o. 100%	
	2014.	2013.
Imovina:		
Dugotrajna imovina	898	1.117
Kratkotrajna imovina	3.176	3.106
	4.074	4.223
Obveze:		
Dugoročna obveza	-	33
Kratkoročna obveza	819	1.018
	819	1.051
Neto sredstva	3.255	3.172
Prihodi	9.198	9.631
Rashodi	(8.938)	(9.414)
Dobit prije oporezivanja	260	217
Dobit nakon oporezivanja	207	173
Udio u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	69	58

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Grupa (u tisućama kuna)	Novac, kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2014.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	24.250	-	-	24.250
Kredit i depoziti	1.964	-	-	1.964
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	42.092	-	42.092
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.091	1.091
Novac i novčani ekvivalenti	195.201	-	-	195.201
Ukupno	221.415	42.092	1.091	264.598

Grupa (u tisućama kuna)	Novac, kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2013.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	15.135	-	-	15.135
Kredit i depoziti	2.125	-	-	2.125
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.854	-	1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.106	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	223.105	-	-	223.105
Ukupno	240.365	1.854	1.106	243.325

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	Novac, kredit i po- traživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2014.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	214.127	-	-	214.127
Kredit i depoziti	1.715	-	-	1.715
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	39.032	-	39.032
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.091	1.091
Novac i novčani ekvivalenti	166.189	-	-	166.189
Ukupno	382.031	39.032	1.091	422.154

Društvo

(u tisućama kuna)

	Novac, kredit i po- traživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2013.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	230.792	-	-	230.792
Kredit i depoziti	2.606	-	-	2.606
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.854	-	1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.106	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	222.756	-	-	222.756
Ukupno	456.154	1.854	1.106	459.114

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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Obveze na datum izvještavanja				
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>				
Obveze prema dobavljačima	99.338	94.578	103.193	94.712
Posudbe	925.977	827.138	916.255	827.138
	1.025.315	921.716	1.019.448	921.850
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Derivativni financijski instrumenti	3.938	5.568	3.938	5.568
	1.029.253	927.284	1.023.386	927.418

BILJEŠKA 19b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Kredit i depoziti				
Kredit i depoziti	1.057	1.119	1.057	1.119
	1.057	1.119	1.057	1.119

Kreditna kvaliteta ostale financijske imovine iskazana je u sljedećim bilješkama.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Vrijednosnice - kotirane /i/	41.952	1.714	38.892	1.714
Ostalo	140	140	140	140
	42.092	1.854	39.032	1.854

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

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Na početku godine	1.854	1.920	1.854	1.891
Efekt pripajanja /ii/	36.345	163	38.094	192
Promjena fer vrijednosti iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	4.090	(229)	(720)	(229)
Prodaja	(197)	-	(196)	-
Na kraju godine	42.092	1.854	39.032	1.854

/ii/ Efekt pripajanja za Grupu je prikazan na dan 1. siječnja 2014. zbog prezentacije Izvještaja o svobuhvatnoj dobiti koji sadrži rezultate društava za cijelu tekuću godinu dok je u Bilješci 37 prikazan efekt pripajanja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Kredit	372	421	890	902
Depoziti	1.592	1.704	825	1.704
Ukupno	1.964	2.125	1.715	2.606
Minus: dugoročni dio	(733)	(802)	(733)	(802)
Kratkoročni dio	1.231	1.323	982	1.804

U kreditima se nalazi iznos od 372 tisuće kuna (2013.: 421 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. Depoziti su beskamatni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina.

Svi dani krediti i depoziti su izraženi u kunama. Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita Grupe i Društva je 647 tisuća kuna (2013.: 687 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 5,75% (2013.: 6,5%) (kamatna stopa na obveznice RH s dospijecem 2024.g.)

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Sirovine i materijal	6.336	6.296	6.336	6.296
Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža	380	311	225	311
Stanovi	563	563	563	563
	7.279	7.170	7.124	7.170

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Potraživanja od kupaca u zemlji	17.982	16.960	15.544	16.858
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	13.251	5.162	13.237	5.162
Potraživanja od kupaca – povezana društva	4	354	191.941	216.021
Rezerviranje za umanjnje vrijednosti potraživanja od kupaca	(11.935)	(12.186)	(11.500)	(12.094)
Potraživanja od kupaca – neto	19.302	10.290	209.222	225.947
Obračunati nefakturirani prihodi	2.950	438	2.910	438
Potraživanja za kamatu	1.998	4.407	1.995	4.407
Ukupno financijska imovina	24.250	15.135	214.127	230.792
Minus: dugoročni dio	-	-	(162.454)	-
Kratkoročni dio	24.250	15.135	51.673	230.792
Unaprijed plaćeni troškovi	8.689	9.714	8.066	8.761
Potraživanja za više plaćeni PDV	9.472	14.458	8.987	14.458
Predujmovi dobavljačima	13.461	7.352	12.624	7.352
Potraživanja od zaposlenih	346	265	324	265
Potraživanja od državnih institucija	198	233	78	231
Ostala kratkoročna potraživanja	1.824	1.231	1.943	1.232
Ukupno kupci i ostala potraživanja	58.240	48.388	246.149	263.091

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

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Stanje na dan 1. siječnja	12.186	7.707	12.094	5.157
Efekt pripajanja	-	-	-	2.195
Povećanje	1.631	4.955	1.196	4.875
Naplata	(1.404)	(67)	(1.404)	(67)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(478)	(409)	(386)	(66)
Stanje na dan 31. prosinca	11.935	12.186	11.500	12.094

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjeli i neispravljeni	4.652	4.969	194.468	7.297
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	14.650	5.321	14.754	218.650
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	11.935	12.186	11.500	12.094
	31.237	22.476	220.722	238.041

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su iskazana po amortiziranom trošku. Na dan 31. prosinca 2013. potraživanja koja su dospjela, a neispravljena za Društvo se odnose većinom na prefakturiranje investicije za hotel Valamar Lacroma Dubrovnik podružnici Elafiti Babin kuk d.o.o., dok je u 2014. godini potraživanje u iznosu od 191.056 tisuća kuna od povezanog društva Elafiti Babin kuk d.o.o. koje će

se zatvoriti u narednim godinama reklasificirano na dugoročna potraživanja. Potraživanja se zatvaraju iznosom najma kojeg Elafiti Babin kuk d.o.o. fakturiraju Društvu.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, dospjeća potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Do jednog mjeseca	2.069	2.482	2.435	2.489
Jedan do dva mjeseca	3.363	1.607	3.173	2.077
Dva do tri mjeseca	3.055	850	2.988	1.932
Više od tri mjeseca do jedne godine	6.163	382	6.158	212.152
	14.650	5.321	14.754	218.650

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Euro	13.582	9.060	13.569	9.052
Kuna	10.668	6.075	200.558	221.740
	24.250	15.135	214.127	230.792

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

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

BILJEŠKA 24 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Obveznice RH	1.091	1.106	1.091	1.106
	1.091	1.106	1.091	1.106

Na dan 31. prosinca 2014. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u eurima.

Obveznice Republike Hrvatske založene su na temelju repo ugovora za odgovarajuće posudbe u iznosu od 1.034 tisuća kuna prikazanim unutar posudbi.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 25 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Grupa	2014.		2013.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
(u tisućama kuna)				
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	3.938	-	4.151
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	-	-	1.417
Ukupno	-	3.938	-	5.568
Manje dugoročno dospijeće:	-	(2.390)	-	(2.495)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	1.548	-	1.656
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	-	-	1.417
Kratkoročno dospijeće	-	1.548	-	3.073

Društvo	2014.		2013.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
(u tisućama kuna)				
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	3.938	-	4.151
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	-	-	1.417
Ukupno	-	3.938	-	5.568
Manje dugoročno dospijeće:	-	(2.390)	-	(2.495)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	1.548	-	1.656
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	-	-	1.417
Kratkoročno dospijeće	-	1.548	-	3.073

Kamatni swap-ovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 72.665 tisuće kuna (2013.: 94.237 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile u prosjeku 0,171%.

Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) za kredite u švicarskim francima iznosile u prosjeku -0,007%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospjeća 31. prosinca 2018. odnosno 2019. godine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 26 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Grupa	Nekretnine, postrojenja i oprema	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca i zalihe	Rezerviranja	Porezni gubici	Ukupno
(u tisućama kuna)						
Na dan 1. siječnja 2013.	-	340	-	-	17	357
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	37.600	845	166	3.375	24.261	66.247
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	(71)	-	-	(17)	(88)
Na dan 31. prosinca 2013.	37.600	1.114	166	3.375	24.261	66.516
Povećanje porezne imovine-efekt pripajanja	-	1.784	3.122	-	12.270	17.176
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	-	5.067	1.304	713	4.085	11.169
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(88)	(626)	-	(205)	(10.526)	(11.445)
Na dan 31. prosinca 2014.	37.512	7.339	4.592	3.883	30.090	83.416

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Društvo	Financijska imovina	Potraživanja od kupaca	Rezerviranja	Porezni gubici	Ukupno
(u tisućama kuna)					
Na dan 1. siječnja 2013.	340	-	-	17	357
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	845	166	3.375	19.235	23.621
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(71)	-	-	(17)	(88)
Na dan 31. prosinca 2013.	1.114	166	3.375	19.235	23.890
Povećanje porezne imovine –efekt pripajanja (Bilješka 37)	1.789	3.122	-	15.495	20.406
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.112	269	713	-	5.094
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(626)	-	(205)	(7.903)	(8.734)
Na dan 31. prosinca 2014.	6.389	3.557	3.883	26.827	40.656

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 26 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA (nastavak)

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Grupa

(u tisućama kuna)

	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2014.	20
Efekt pripajanja /i/	1.460
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	818
Na dan 31. prosinca 2014.	2.298

/i/ Efekt pripajanja za Grupu je prikazan na dan 1. siječnja 2014. zbog prezentacije Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti koji sadrži rezultate društava za cijelu tekuću godinu dok je u Bilješci 37 prikazan efekt pripajanja.

Društvo

(u tisućama kuna)

	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2014.	20
Efekt pripajanja (Bilješka 37)	2.422
Smanjenje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(144)
Na dan 31. prosinca 2014.	2.298

Odgođene porezne obveze odnose se na akumulirane dobitke/ (gubitke) od fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju iskazane u rezervama za fer vrijednost.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 27 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Žiro računi i tekući računi	34.218	2.003	6.151	1.654
Blagajna	15	62	4	62
Devizni računi	17.778	4.283	16.844	4.283
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	143.190	216.757	143.190	216.757
	195.201	223.105	166.189	222.756

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente iznosile su do najviše 3,90% (2013.: do 5,30%).

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

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Kune	33.082	2.066	6.155	1.717
Euro	159.193	220.417	157.108	220.417
CHF	2.152	568	2.152	568
Ostalo	774	54	774	54
	195.201	223.105	166.189	222.756

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 28 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2014. godini iznosi 1.672.021 tisuća kuna (2013.: 1.117.663 tisuća) i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice (2013.: 106.546.340) na ime bez registriranog nominalnog iznosa. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

2014.	Broj dionica	%
Epic, Goldscheider und Wurmbock M.B.H., Beč	54.267.510	43,06
Raiffeisenbank Austria d.d./Satis d.o.o./Skrbnik, Zagreb	3.774.534	3,00
Enitor d.o.o., Zagreb	2.720.950	2,16
Satis d.o.o., Zagreb	2.572.539	2,04
Zagrebačka banka d.d./Skrbnik, Zagreb	2.105.649	1,67
Bakić Nenad	2.000.000	1,59
Bilbija Igor	1.869.626	1,48
Hrvatska poštanska banka d.d./Kapitalni fond d.d./Skrbnik, Zagreb	1.846.184	1,46
PBZ d.d./Skrbnik, Zagreb	1.431.496	1,14
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Skrbnik, Zagreb	1.198.462	0,95
Vlastite dionice	480.816	0,38
Ostali dioničari – distribucija javnosti	51.759.776	41,07
Ukupno	126.027.542	100,00

2013.	Broj dionica	%
Valamar Adria Holding d.d. Grupa, Zagreb	78.410.062	73,60
Valamar grupa d.d.	13.125.548	12,31
Vlastite dionice	3.226.678	3,03
Ostali dioničari – distribucija javnosti	11.784.052	11,06
Ukupno	106.546.340	100,00

Temeljem Odluke Glavne skupštine od 24. srpnja 2013. godine povećan je dionički kapital iz sredstava Društva pretvorbom reinvestirane dobiti ostvarene u 2012. godini s iznosa od 1.065.463 tisuća kuna za iznos od 52.200 tisuća kuna na

iznos od 1.117.663 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 28 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

Odlukom Glavne skupštine održane dana 21. kolovoza 2014. godine, radi pripajanja društava Valamar Adria Holding d.d. i Valamar grupa d.d. Društvu, povećan je dionički kapital Društva s iznosa od 1.117.663 tisuća kuna za iznos od 204.358 tisuća kuna na iznos od 1.322.021 tisuća kuna i to izdavanjem 19.481.202 novih redovnih dionica koje glase na ime. Na istoj Glavnoj skupštini, dionički kapital Društva povećan je iz sredstava Društva pretvorbom rezervi kapitala u dionički kapital Društva s iznosa od 1.322.021 tisuća kuna za iznos od 350.000 tisuća kuna na iznos od 1.672.021 tisuća kuna.

Društvo je tijekom 2014. godine stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. Tijekom 2014. godine Društvo je steklo 548.552 vlastitih dionica po trošku od 10.102 tisuća kuna temeljem odluke Glavne skupštine od 8. srpnja 2010. godine i odluke Glavne skupštine od 17. listopada 2014. godine. Društvo je efektivno otpustilo 3.294.444 vlastitih dionica ukupnog iznosa 46.582 tisuće kuna (odnosno, 143.505.673 dionica od ukupno 966.102 tisuće kuna u vlasništvu Valamar Adria holdinga d.d. i Valamar grupe d.d. doneseno prilikom pripajanja i 146.800.087 dionica ukupnog iznosa 1.012.684 tisuće kuna otpušteno tijekom procesa pripajanja).

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je imatelj 480.816 vlastitih dionica (2013.: 3.226.678 vlastitih dionica) što predstavlja 0,38% (2013.: 3,02%) dioničkog kapitala Društva.

BILJEŠKA 29 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

a) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2014. su negativne te iznose 18.595 tisuća kuna kao rezultat povećanja dioničkog kapitala u iznosu od 350.000 tisuća kuna, efekta od pripajanja društava Valamar Adria holding d.d. i Valamar grupe d.d. u iznosu od 126.246 tisuća kuna, smanjenja u iznosu od 20.559 tisuća kuna zbog efekta pripajanja ovisnog društva Linteum savjetovanje d.o.o. te povećanja u iznosu od 11.469 tisuća kuna zbog izdvajanja kapitalne rezerve radi poboljšanja prezentacije. Kapitalne rezerve Društva na dan 31. prosinca 2014. godine su negativne te iznose 8.394 tisuće kuna kao rezultat povećanja dioničkog kapitala u iznosu od 350.000 tisuća kuna, gubitka od pripajanja društava Valamar Adria holding d.d. i Valamar grupe d.d. u iznosu od 116.045 tisuća kuna, smanjenja u iznosu od 20.559 tisuća kuna zbog efekta pripajanja ovisnog društva Linteum savjetovanje d.o.o. te povećanja u iznosu od 11.469 tisuća kuna zbog izdvajanja kapitalne rezerve radi poboljšanja prezentacije.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 29 –REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

b) Rezerve i zadržana dobit

	Grupa	
(u tisućama kuna)	2014.	2013.
Zakonske rezerve	60.724	-
Ostale rezerve	79.029	167.682
Rezerve za fer vrijednost	29.413	-
Zadržana dobit	74.356	25.658
	243.522	193.340
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	-	-
Prijenos iz zadržane dobiti	2.932	-
Prijenos iz ostalih rezervi (reklasifikacija)	57.792	-
Na kraju godine	60.724	-
Ostale rezerve		
Na početku godine	167.682	140.919
Efekt pripajanja ovisnog društva	31.977	-
Prijenos u rezerve za fer vrijednost (reklasifikacija)	(79)	-
Prijenos u zakonske rezerve (reklasifikacija)	(57.792)	-
Promjena vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(183)
Isplata dividende	(62.759)	-
Prijenos iz zadržane dobiti	-	26.946
Na kraju godine	79.029	167.682
Rezerve za reinvestiranu dobit		
Na početku godine	-	52.200
Prijenos iz zadržane dobiti	-	(52.200)
Na kraju godine	-	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 29 –REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

b) Rezerve i zadržana dobit (nastavak)

	Grupa	
(u tisućama kuna)	2014.	2013.
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	-	-
Prijenos iz ostalih rezervi (reklasifikacija)	79	-
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	3.272	-
Efekt pripajanja matičnog i ovisnog društva	26.062	-
Na kraju godine	29.413	-
Zadržana dobit		
Na početku godine	25.658	(19.458)
Dobit za godinu	51.381	106.016
Efekt pripajanja ovisnog društva (Bilješka 37)	(3.209)	-
Prijenos ovisnih društava unutar grupe (Bilješka 17)	3.458	(34.557)
Prijenos u zakonske/ostale rezerve	(2.932)	(26.946)
Stjecanje nevladajućeg udjela	-	603
Na kraju godine	74.356	25.658

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 29 –REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

b) Rezerve i zadržana dobit (nastavak)

	Društvo	
	2014.	2013.
(u tisućama kuna)		
Zakonske rezerve	60.724	57.792
Ostale rezerve	254.711	285.789
Rezerve za fer vrijednost	29.750	-
Zadržana dobit	79.345	58.649
	424.530	402.230
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	57.792	57.792
Prijenos iz zadržane dobiti	2.932	-
Na kraju godine	60.724	57.792
Ostale rezerve		
Na početku godine	285.789	109.602
Efekt pripajanja ovisnog društva	31.977	175.899
Prijenos u rezerve za fer vrijednost (reklasifikacija)	(79)	-
Promjena vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(183)
Isplata dividende	(62.976)	-
Prijenos iz zadržane dobiti	-	471
Na kraju godine	254.711	285.789
Rezerve za reinvestiranu dobit		
Na početku godine	-	52.200
Prijenos iz zadržane dobiti/povećanje dioničkog kapitala	-	(52.200)
Na kraju godine	-	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 29 –REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

b) Rezerve i zadržana dobit (nastavak)

	Društvo	
(u tisućama kuna)	2014.	2013.
Rezerve za fer vrijednost		
Na početku godine	-	-
Prijenos iz ostalih rezervi (reklasifikacija)	79	-
Vrednovanje financijske imovine raspoložive za prodaju	(576)	-
Efekt pripajanja matičnog i ovisnih društava	30.247	-
Na kraju godine	29.750	-
Zadržana dobit		
Na početku godine	58.649	471
Dobit za godinu	23.628	58.649
Prijenos u zakonske rezerve	(2.932)	(471)
Na kraju godine	79.345	58.649

Zakonske rezerve

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) dioničkog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2014. zakonske rezerve Društva i Grupe iznose 60.724 tisuće kuna, što čini 4,82% dioničkog kapitala (2013.: 57.792 tisuća kuna ili 5,42% dioničkog kapitala). Ove rezerve nisu raspodjeljive. U prethodnim godinama Grupa je zakonske rezerve prikazivala unutar ostalih rezervi. Tijekom 2014. godine napravljena je reklasifikacija i izdvojena prezentacija zakonskih rezervi.

Ostale rezerve

Na dan 31. prosinca 2014. godine ostale rezerve Grupe su iznosile 79.029 tisuće kuna. Na dan 31. prosinca 2014. godine ostale rezerve Društva su iznosile 254.711 tisuće kuna. Ostale rezerve Grupe i Društva odnose se na rezerve za vlastite dionice

u iznosu od 24.344 tisuće kuna koje nisu raspodjeljive te ostatak na raspodjeljive zadržane dobitke. Društvo je prema odluci Glavne skupštine 17. studenog 2014. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,5 kuna po dionici, a u ukupnom iznosu 62.759 tisuća kuna.

Rezerve za fer vrijednost

Na dan 31. prosinca 2014. godine rezerve za fer vrijednost Grupe iznose 29.413 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2014. godine rezerve za fer vrijednost Društva iznose 29.750 tisuća kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U prethodnim godinama Grupa i Društvo su rezerve za fer vrijednost prikazivali unutar ostalih rezervi. Tijekom 2014. godine napravljena je reklasifikacija i izdvojena prezentacija rezervi za fer vrijednost.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 30 – POSUDBE

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Kratkoročne				
Obveze po kreditima banaka	103.565	129.732	102.320	129.732
Obveze za financijski leasing	249	235	249	235
	103.814	129.967	102.569	129.967
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	821.547	696.310	813.070	696.310
Obveze za financijski leasing	616	861	616	861
	822.163	697.171	813.686	697.171
Ukupno posudbe	925.977	827.138	916.255	827.138

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.085.810 tisuća kuna (2013.: 1.166.263 tisuće kuna).

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

Grupa	2014.		2013.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Posudbe:				
EUR	749.560	0,88%-4,0%	602.719	1,021%-4,0%
CHF	173.835	1,18%-1,5%	211.754	1,19%-1,5%
HRK	2.582	3,55%-4,0%	12.665	2,8%-4,3%
	925.977		827.138	

Grupa	2014.		2013.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Posudbe:				
EUR	739.838	0,88%-4,0%	602.719	1,021%-4,0%
CHF	173.835	1,18%-1,5%	211.754	1,19%-1,5%
HRK	2.582	3,55%-4,0%	12.665	2,8%-4,3%
	916.255		827.138	

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 30 – POSUDBE (nastavak)

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Od 1 do 2 godine	185.562	229.833	182.631	229.833
Od 2 do 5 godina	251.305	239.828	249.108	239.828
Preko 5 godina	385.296	227.510	381.947	227.510
	822.163	697.171	813.686	697.171

Knjigovodstvena i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	Posudbe			
	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Grupa	822.163	697.171	818.310	686.590
Društvo	813.686	697.171	809.833	686.590

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na posudbe od 2,39% (2013.: 2,53%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Obveze prema dobavljačima	76.975	74.543	75.973	74.543
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	191	3.121	5.119	3.255
Obveze po kamatama	1.717	1.592	1.646	1.592
Naknade za koncesije	20.455	15.322	20.455	15.322
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>99.338</i>	<i>94.578</i>	<i>103.193</i>	<i>94.712</i>
Obveze prema zaposlenima	28.607	23.688	26.422	23.688
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	9.176	9.074	6.085	8.630
Obveze za predujmove	12.627	7.490	12.574	7.490
Ostale obveze	4.297	3.863	2.717	3.863
	154.045	138.693	150.991	138.383

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
Euro	3.227	225	2.851	225
GBP	-	2	-	2
CHF	167	-	167	-
Kuna	95.944	94.351	100.175	94.485
	99.338	94.578	103.193	94.712

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 32 – REZERVIRANJA

Grupa (u tisućama kuna)	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	-	29.120	6.957	36.077
Dodatna rezerviranja	10.257	1.758	7.924	19.939
Iskorišteno tijekom godine	-	(4.071)	(6.435)	(10.506)
Stanje 31. prosinca 2014.	10.257	26.807	8.446	45.510
2014.				
Kratkoročni dio	10.257	-	8.446	18.703
Dugoročni dio	-	26.807	-	26.807

Društvo (u tisućama kuna)	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	-	29.120	6.957	36.077
Dodatna rezerviranja	8.468	1.758	6.150	16.376
Iskorišteno tijekom godine	-	(4.071)	(6.435)	(10.506)
Stanje 31. prosinca 2014.	8.468	26.807	6.672	41.947
2014.				
Kratkoročni dio	8.468	-	6.672	15.140
Dugoročni dio	-	26.807	-	26.807

Rezerviranja za sudske sporove izvršena su još prethodnih godina te se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište u Dubrovniku ukupne površine 11.239 m² koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva Dubrovnik- Babin kuk d.d. Pojedini kupci su zbog nemogućnosti upisa vlasništva podnijeli tužbu Općinskom sudu u Dubrovniku sa zahtjevom raskida kupoprodajnog ugovora te se na ime budućih isplata izvršila rezervacija uzimajući kod procjene tržišne cijene navedenog zemljišta.

U 2014. g. izvršena je rezervacija i u sporu s Republikom Hrvatskom/Ministarstvo turizma koji se odnosi na plaćanje dijela akontacije koncesijske naknade prema Zakonu o turističkom i drugom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje: ZOTZ) i to za dio zemljišta u kampovima Lanterna i Vrsar koje je upisano kao vlasništvo Općina Tar-Vabriga i Vrsar za koje je Društvo, prije donošenja ZOTZ, temeljem ugovora o zakupu zaključenim sa tim općinama unaprijed platilo višegodišnje zakupnine.

U drugom najvećem dijelu izvršene rezervacije odnose se na više sporova koji se vode s društvom Glavice d.o.o., Dubrovnik „u stečaju“ pri arbitraži, a radi razrješenja svih međusobnih odnosa u svezi dogradnje i rekonstrukcije hotela Valamar Lacroma Dubrovnik. Navedene rezervacije su izvršene jer je društvo Glavice d.o.o. u stečaju te u slučaju uspjeha Društva u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 33 – KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

	Zemlja	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
		2014.	2013.
Palme turizam d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Puntižela d.o.o. /i/	Hrvatska	99,39%	-
Bastion upravljanje d.o.o.	Hrvatska	100,00%	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Hrvatska	100,00%	-
Citatis savjetovanje d.o.o.	Hrvatska	100,00%	-
Valamar hotels & resorts GmbH	Austrija	100,00%	-

/i/ Nevladajući udjel u dobiti Grupe u iznosu od 13 tisuća kuna i udjel u imovini Grupe u iznosu od 91 tisuću kuna odnosi se na nevladajući udjel društva Puntižela d.o.o.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 26.807 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 prije pripajanja provedenih 2011. i 2013. godine, 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.

Društvo vodi i nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka glede zemljišta i to:

a) Zemljišta u kampovima Lanterna, Solaris i Istra te turističkih naselja Lanterna i Solaris na području destinacije Poreč - po tužbi Republike Hrvatske iz 2003. godine za zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u ukupnoj površini od 2.357.779 m². Postupak nije još okončan ali se može očekivati njegovo rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije kako je iskazano u nastavku. S obzirom da vrijednost predmetnog zemljišta nije iskazana u poslovnim knjigama Društva iako je upisano u zemljišnim knjigama (sa zabilježbom spora Republike Hrvatske/Hrvatskog fonda za privatizaciju) okončanje navedenog spora ne bi trebao utjecati na ukupni financijski ili poslovni položaj Društva ili Grupe.

Zemljišta u kampovima Ježevac, Krk (ranijeg naziva Politin) i Škrila na području destinacije Krk - po tužbama Republike Hrvatske iz 2000. godine i protutužbama Društva (ranije prednika Zlatni otok d.d.) u odnosu na zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u tim kampovima. Postupci nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije i činjenice da su ta zemljišta kao

turističko zemljište već uključena u zemljište pod koncesijom, ne očekuju se dodatni troškovi i utjecaj na ukupni financijski i poslovni položaj Društva ili Grupe.

b) Zemljišta na području destinacije Dubrovnik (ranije prednika Dubrovnik – Babin kuk d.d.); 1.) u odnosu na 27.393 m² zemljišta koje nije upisano u zemljišnim knjigama u vlasništvo Društva, a procijenjeno je u postupku pretvorbe (dijelom radi naknadnog obuhvata u pomorsko dobro, dijelom zbog upisanog javnog dobra, a dijelom radi upisa trećih, uključujući i Republiku Hrvatsku) i u poslovnim knjigama Društva iskazano u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna; 2.) u odnosu na 12.884 m² zemljišta prema pravomoćnom Rješenju HFP-a od 20. srpnja 2009. godine kojim bi se navedeno zemljište uključilo u procjenu uz dokapitalizaciju Društva, što Glavna skupština Društva održana 17.02.2010. godine nije prihvatila; 3.) u odnosu na zemljište koje je bilo predmetom zahtjeva za obnovu postupka pretvorbe pokrenutog 1999. godine. Postupci koje je Društvo vodilo protiv Rješenja HFP-a od 3.07.2002. godine kojim je odbijen prijedlog za obnovu postupka pretvorbe kao i protiv Rješenja HFP-a od 20.07.2009. godine su okončani i Društvo je odbijeno sa svojim prijedlozima. Procjena daljnjeg ishoda u odnosu na zemljište na području destinacije Dubrovnik iznosi se u nastavku.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

Društvo Valamar Riviera d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava Rabac d.d., Zlatni Otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. preuzelo je sve pokrenute postupke i sva stanja kako su prethodno navedena u ovim bilješkama. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupka navedenih pod a) i b) ne može se sa sigurnošću predvidjeti, ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZOTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno

turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Tijekom 2013. godine Društvo je nastavilo s aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZOTZ u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanja oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politi) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. Tijekom 2014. godine, kao i prethodnih godina od dana podnošenja zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu, Ministarstvo turizma je Društvu izdalo godišnje račune, a Društvo je platilo naknade za turističko zemljište prema odredbama relevantnih propisa (godišnja akontacija je obračunata za 50% površine zemljišta koje je predmetom zahtjeva za koncesiju).

Društvo je u sporu s Republikom Hrvatskom/Ministarstvo turizma za dio računa akontacije koncesijske naknade vezanih na manji dio zemljišta u kampovima Lanterna i Vrsar, čije zemljište je upisano u zemljišnim knjigama kao vlasništvo

općina Tar-Vabriga i Vrsar za koje je Društvo, prije donošenja ZOTZ, temeljem ugovora o zakupu zaključenim sa tim općinama unaprijed platilo višegodišnje zakupnine.

Društvo je u procesu usklađivanja i pregovaranja vezano za zemljište u Dubrovniku s Agencijom za upravljanje državnom imovinom i Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske. Ne očekuje se značajan utjecaj na financijske izvještaje.

Preuzete obveze iz kapitala

Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2014. godine iznose 131.317 tisuća kuna (2013.: 279.007 tisuća kuna).

Ugovorene obaveze

Grupa je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. U sklopu restrukturiranja Grupe, donesena je odluka o pripajanju Valamar hoteli i ljetovališta s 27. veljače 2015.godine.

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac.

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	Grupa		Društvo	
	2014.	2013.	2014.	2013.
(u tisućama kuna)				
Do 1 godine	257	346	238	346
Od 2 do 5 godina	94	306	23	306
Ukupno	351	652	261	652

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 35 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

Bilješka	Grupa		Društvo	
	2014.	2013. <i>(Vidjeti Bilješku 1)</i>	2014.	2013. <i>(Vidjeti Bilješku 1)</i>
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)				
Dobit prije oporezivanja	59.052	39.876	27.267	35.116
Usklađenje za:				
Amortizacija	202.977	223.323	186.426	171.976
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(58)	(2)	(46)	(68)
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	7.721	13.292	7.721	13.023
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja-neto	(251)	4.478	(594)	4.742
Financijski (prihodi)/rashodi-neto	26.978	21.066	23.789	4.735
Gubici/(dobici) od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	15	1.028	15	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata-neto	(1.825)	(2.832)	(1.823)	(949)
Povećanje rezerviranja-neto	5.870	(84)	5.870	(770)
Prihod od zajedničkog ulaganja - neto	(11)	(58)	-	-
Efekt prezentacije pripojenih društava /i/	37	(17.140)	-	-
Efekt prezentacije prijenosa ovisnih društava /i/	17	(24.340)	-	-
Promjene u:				
- kupci i ostala potraživanja	3.591	(1.909)	22.389	19.561
- zalihe	(109)	632	46	539
- dobavljači i ostale obveze	(1.315)	5.615	3.238	(15.530)
Novac generiran poslovanjem	261.155	304.425	274.298	232.375

/i/ Kao što je objašnjeno u Bilješci 1, Grupa je prezentirala Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i Izvještaj o novčanom toku za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2014.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

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. Do 30. rujna 2014. godine matično društvo je bilo Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: Dom Holding d.d.), Zagreb koje je bilo vlasnik 73,60% dionica Društva. Krajnje matično društvo je bilo Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolno društvo Epic GmbH, Beč, Austrija.

Povezana društva unutar Grupe Valamar su bili i jesu: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Dubrovnik - Babin kuk d.d. (do 31.10.2013.godine), Puntićela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, (do 14.7.2014. godine), Epic GmbH, Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb., Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb, (do 28.11.2014.godine), Scapus d.o.o., Zagreb, Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, Linteum

savjetovanje d.o.o., Zagreb, (do 14.12.2014. godine), Elafiti Babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt na Majni i Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Valamar Riviera d.d., Poreč je matično društvo ovisnih društava Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik od 1. studenog 2013. godine kada je izvršeno pripajanje društva Dubrovnik – Babin kuk d.d te društva Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik od dana 12. lipnja 2013. godine kada je društvo Valamar Riviera d.d. steklo 100%-tni udjel u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik.

Pripajanjem Valamar Adria holding d.d., Zagreb i Valamar grupa d.d., Zagreb društvo Valamar Riviera d.d., Poreč postala je matično društvo ovisnih društava Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Bastion d.o.o., Zagreb, Citatis d.o.o., Zagreb, Puntićela d.o.o., Pula i Linteum d.o.o., Zagreb (do 14.12.2014.godine).

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

Grupa

(u tisućama kuna)

	2014.	2013.
Prodaja usluga		
Valamar grupa d.d., Zagreb	-	8
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	-	2.480
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	9
Puntićela d.o.o., Pula	-	30
Epic GmbH, Beč	27	4
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	-	43
Valamar Hotels & Resorts GmbH	-	1
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	-	20
Satis d.o.o.	1	-
Scapus d.o.o.	1	-
	29	2.595

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Grupa (nastavak)

(u tisućama kuna)	2014.	2013.
Kupovina usluga		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	-	1.350
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	-	97.166
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	519
Valamar grupa d.d., Zagreb	-	38
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	-	2.462
Puntižela d.o.o., Pula	-	2
Epic GmbH, Beč	1.973	-
Satis d.o.o.	138	-
	2.111	101.537

(u tisućama kuna)	2014.	2013.
Potraživanja		
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	-	347
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb	-	1
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	-	2
Puntižela d.o.o., Pula	-	2
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	1
Valamar grupa d.d., Zagreb	-	1
Epic GmbH, Beč	4	-
	4	354
Obveze		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	-	835
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	-	2.175
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	-	109
Epic GmbH, Beč	191	-
Puntižela d.o.o., Pula	-	2
	191	3.121

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	2014.	2013.
Prodaja usluga		
Valamar grupa d.d., Zagreb	-	7
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	2.567	2.066
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	9
Puntižela d.o.o., Pula	43	28
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	78	42
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	1.785
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	22	15
Valamar Hotels & resorts GmbH	-	1
Epic GmbH, Beč	27	1
Elafiti Babin kuk d.o.o.	71	861
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	10	-
Palme turizam d.o.o.	10	-
Magične stijene d.o.o.	9	-
Scapus d.o.o.	1	-
Satis d.o.o.	1	-
	2.839	4.815

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Društvo (nastavak)

(u tisućama kuna)

	2014.	2013.
Kupovina usluga		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	678	1.236
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	99.927	75.272
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	464
Valamar grupa d.d., Zagreb	160	18
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	409
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	1.827	2.094
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	80	13
Puntižela d.o.o., Pula	2	2
Elafiti Babin kuk d.o.o.	29.557	4.774
Palme turizam d.o.o.	201	100
Epic GmbH, Beč	83	-
Linteum savjetovanje d.o.o.	115	-
	132.630	84.382

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Društvo (nastavak)

(u tisućama kuna)	2014.	2013.
Financijski prihodi		
Dubrovnik-Babin kuk d.d. (1.1.-31.10.2013.)	-	5.048
Kupci i ostala potraživanja		
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	868	347
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb	-	1
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	2	2
Puntižela d.o.o., Pula	-	2
Valamar grupa d.d., Zagreb	-	2
Valamar turistički projekti d.o.o.	-	1
Elafiti Babin kuk d.o.o.	191.056	215.618
Palme turizam d.o.o.	-	48
Magične stijene d.o.o.	11	-
Epic GmbH, Beč	4	-
	191.941	216.021
Dobavljači i ostale obveze		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	-	835
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	3.995	2.175
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	-	109
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	25	17
Puntižela d.o.o., Pula	-	2
Elafiti Babin kuk d.o.o.	916	-
Palme turizam d.o.o.	100	117
Epic GmbH, Beč	83	-
	5.119	3.255
Dani krediti		
Palme turizam d.o.o.	-	26
Magične stijene d.o.o.	17	5
Elafiti Babin kuk d.d.	622	450
	639	481

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Primanja Uprave

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	2014.	2013.	2014.	2013.
Neto plaće	6.893	3.765	5.114	2.861
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.068	582	665	488
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	1.595	746	1.265	532
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	4.683	2.649	3.550	1.965
	14.239	7.742	10.594	5.846

Uprava Grupe se sastoji od:

Matica: Franz Lanschützer, Edi Černjul, Nikola Koncul, Marko Čižmek, Tihomir Nikolaš, Ivana Budin Arhanić.

Ovisna društva:

Elafiti Babin kuk d.o.o.: Nikola Koncul, Mišo Matana

Palme turizam d.o.o.: Nikola Koncul, Mišo Matana

Magične stijene d.o.o.: Nikola Koncul, Mišo Matana

Bugenvilia d.o.o.: Edi Černjul, Nikola Koncul

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.: Peter Fuchs, Sandra Enders

Bastion upravljanje d.o.o.: Sunčana Ivanković

Puntižela d.o.o.: Darko Grbac, Tihomir Nikolaš

Zajednički poduhvat:

Pogača Babin kuk d.o.o.: Mario Perović

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 37 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Dana 30. rujna 2014. godine izvršen je upis pripajanja vladajućih društva Valamar grupa d.d., Zagreb i Valamar Adria holding d.d., Zagreb društvu Valamar Riviera d.d., Poreč, s pravnim učinkom 1. listopada 2014. godine. Radi provedbe pripajanja povećan je dionički kapital Društva s iznosa od 1.117.663 tisuća kuna za iznos od 204.358 tisuća kuna na iznos od 1.322.021 tisuća kuna i to izdavanjem 19.481.202 novih redovnih dionica koje glase na ime, bez nominalnog iznosa, koje dionice su zajedno sa 146.800.087 vlastitih dionica dane dioničarima pripojenih društva u zamjenu za imovinu pripojenih društava.

Dana 15. prosinca 2014. godine izvršen je upis pripajanja ovisnog društva Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb društvu Valamar Riviera d.d., Poreč. Društvo je u trenutku pripajanja imalo 100% udio u pripojenom društvu. Imovina i obveze navedenog društva pripojene su po knjigovodstvenim vrijednostima.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe uključuje rezultate pripojenih društava za cijelu tekuću godinu, odnosno usporedni izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe ne uključuje usporedne rezultate pripojenih društava.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

BILJEŠKA 37 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM (nastavak)

Imovina i obveze u trenutku pripajanja su:

	Valamar Adria holding d.d. 1. listopada 2014.	Valamar grupa d.d. 1. listopada 2014.	Linteum savjetovanje d.o.o. 15. prosinca 2014.	Sveukupno
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)				
Imovina				
Nekretnine, postrojenja i oprema (Bilješka 14)	3.865	217	-	4.082
Ulaganja u nekretnine (Bilješka 15)	19.770	-	-	19.770
Ulaganja u ovisna društva	665.589	452.631	-	1.118.220
Odgodena porezna imovina	16.041	4.365	-	20.406
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	10.718	-	27.376	38.094
Kupci i ostala potraživanja	5.033	215	2.017	7.265
Potraživanja za porez na dobit	9	230	-	239
Kredit i depoziti	45.116	-	110.000	155.116
Novac i novčani ekvivalenti	2.334	2.974	1.391	6.699
Obveze				
Posudbe	(9.647)	(110.000)	-	(119.647)
Derivativni financijski instrumenti	(193)	-	-	(193)
Odgodena porezna obveza	(1.075)	-	(1.348)	(2.423)
Dobavljači i ostale obveze	(898)	(2.000)	(3.198)	(6.096)
Neto pripojena imovina	756.662	348.632	136.238	1.241.532
Vrijednost dodijeljenih dionica/ ulaganja	521.734	695.308	98.870	1.315.912
Neto efekt na glavicu prilikom pripajanja - Društvo	234.928	(346.676)	37.368	(74.380)
Promjena u rezervi za fer vrijednost za razdoblje od 1. siječnja 2014. do dana pripajanja uključeno u kretanje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(2.696)	-	(1.034)	(3.730)
Umanjeno za: Dobit/(gubitak) za razdoblje od 1. siječnja 2014. do dana pripajanja	6.076	(16.277)	(3.209)	(13.410)
Neto efekt na glavicu prilikom pripajanja - Grupa	238.308	(362.953)	33.125	(91.520)

BILJEŠKA 38 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 27. veljače 2015. godine u sklopu restrukturiranja Grupe, pripojeno je ovisno društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA VLASNICIMA DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D. O USKLAĐENOSTI GODIŠNJEG IZVJEŠĆA

Priloženo godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., uključuje informacije sadržane u revidiranim financijskim izvještajima društva Valamar Riviera d.d. („Društvo“) na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. Izrazili smo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje na dan 25. ožujka 2015. Ti financijski izvještaji ne uključuju učinke naknadnih događaja nakon navedenog datuma.

Ovo godišnje izvješće ne sadrži sve podatke i objave primijenjene prilikom sastavljanja revidiranih financijskih izvještaja Društva. Sukladno navedenom, ovo godišnje izvješće trebalo bi se čitati zajedno s revidiranim financijskim izvještajima Društva.

Odgovornost Uprave za godišnje izvješće

Uprava je odgovorna za izradu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s financijskim izvještajima na temelju procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, informacije prikazane u godišnjem izvješću za istu poslovnu godinu za koju su pripremljeni financijski izvještaji, u skladu su s tim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o.

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

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

My

Tony Iljanić
Direktor,

25. ožujka 2015.

Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
5

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

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