

VALAMAR RIVIERA

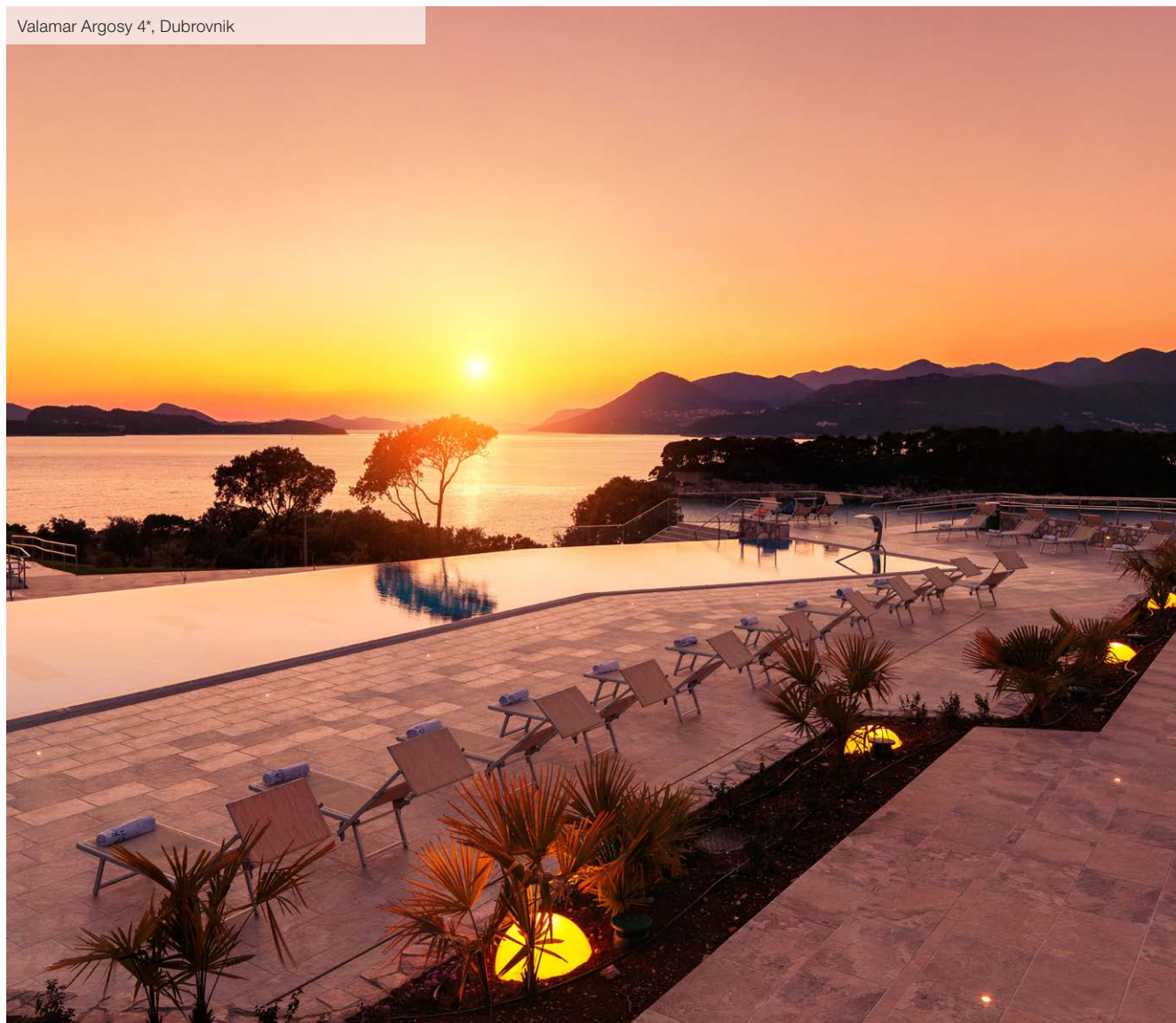
REZULTATI POSLOVANJA
1.1.2016. - 31.3.2016.



TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ GRUPE I DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.

za razdoblje od 1.1.2016. do 31.3.2016.

Valamar Argosy 4*, Dubrovnik



KLJUČNE PORUKE

-  S obzirom na sezonski karakter industrije u kojoj Grupa posluje, rezultati poslovanja u prvom tromjesečju nisu indikativni; budući da prihodi od prodaje u prvom tromjesečju imaju vrlo mali utjecaj na ukupne godišnje prihode, njihov 171%-tni rast u odnosu na isto razdoblje prošle godine nije indikativan niti predviđanje očekivanog rasta na godišnjoj razini.
-  Ukupni prihodi iznose 86,5 milijuna kuna (28,4 milijuna kuna 2015.). 204%-tni rast posljedica je visokog porasta prihoda od prodaje te financijskih prihoda.
-  Odličan odaziv marketinških i prodajnih aktivnosti u kombinaciji s ranim uskršnjim blagdanima te uspješna realizacija M.I.C.E. događaja u destinaciji Dubrovnik rezultirala je rastom prihoda od prodaje za 29 milijuna kuna na razinu od 46 milijuna kuna (17 milijuna kuna 2015.).
-  Nastavljen je pozitivan trend povećanja troškovne efikasnosti koji je vidljiv u skromnom povećanju poslovnih rashoda od 5,8% (isključujući poslovanje društava u destinaciji Baška) u odnosu na višestruko povećanje poslovnih prihoda od 120%.
-  Financijski rezultat Grupe iznosi 18 milijuna kuna (2015. je zabilježen gubitak od 28,5 milijuna kuna). Pozitivan rezultat je posljedica pozitivnih tečajnih razlika zbog jačanja kune spram eura s osnova svođenja nerealiziranih stavki bilance (kreditni, depoziti, devizni računi).
-  U tijeku su investicije 2015./16. te očekujemo pravovremeni završetak svih priprema za početak sezone.

OČEKIVANJA

-  Značajno postotno povećanje bookinga realiziranih i najavljenih noćenja do kraja godine ukazuje na pozitivna očekivanja poslovne godine.
-  Prošlogodišnji i ovogodišnji intenzivni investicijski ciklusi te vrlo dobri prihvati novih investiranih objekata u Dubrovniku i Poreču predstavljaju pozitivna očekivanja glede daljnjeg povećanja broja noćenja i prihoda od prodaje te rasta EBITDA-e kroz poboljšanu operativnu efikasnost.
-  Intenzivno radimo na pripremi investicijskih projekata za budući razvoj i podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju, no najviša stopa PDV-a na Mediteranu i nerješeno turističko zemljište značajno ograničava potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.
-  Pripajanjem Hotela Baška d.d. očekujemo daljnje operativne sinergije i dodatnu vrijednost za dioničare.
-  Nakon prošlogodišnje uspješne realizacije akvizicije društava u destinaciji Baška na Krku nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	5
Rezultati Grupe	7
Rezultati Društva	12
Investicije	13
Rizici Društva i Grupe	16
Kodeks korporativnog upravljanja	19
Odnosi s povezanim društvima	20
Podružnice Društva	20
Dionica	21
Društveno odgovorno poslovanje	23
Nagrade i certifikati	25
Ostale informacije	26
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	27
Tromjesečni financijski izvještaji	28

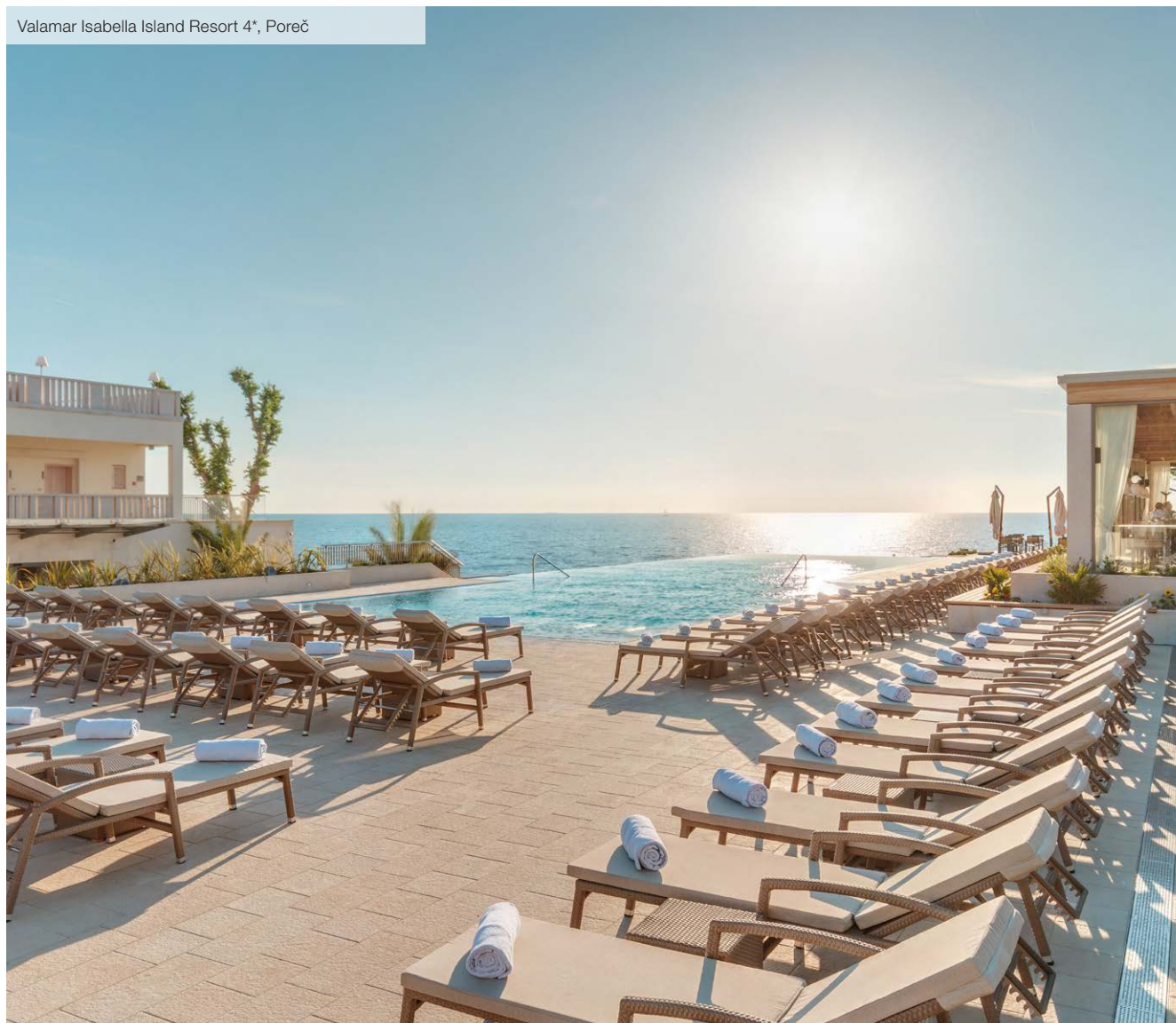
ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i jedna od vodećih turističkih grupa u Republici Hrvatskoj. Jedan je od najvećih investitora u hrvatski turistički sektor s gotovo 2,6 milijardi kuna ulaganja u posljednjih 13 godina. Grupa Valamar Riviera posluje u četiri atraktivne destinacije, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 10 posto kategoriziranog turističkog smještaja. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset hotela i ljetovališta i trinaest kampova. Dnevno može smjestiti oko 48.000 gostiju čime je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima.

Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju više lokalnih zajednica, preko 21.200 dioničara, preko 4.100 radnika koje Grupa zapošljava u visokoj sezoni te mnoštvo partnera. Interesi se aktivno promoviraju kroz aplikaciju koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirati će se na povećanju operativne efikasnosti, daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima te razvojem destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere.

Dana 31.3.2016. godine temeljem Rješenja Trgovačkog suda u Pazinu društvo Hoteli Baška d.d. pripojeno je društvu Valamar Riviera d.d. Valamar Riviera je time postala sveopći pravni slijednik društva Hoteli Baška. Ugovor o pripajanju između Valama Rivijere i Hotela Baška sklopljen je dana 10.2.2016. godine te predan u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci i Trgovačkog suda u Pazinu dana 11.2.2016. godine. Kako je Valamar Rivijera bila jedini dioničar Hotela Baška, sukladno odredbi članka 531. stavak 1. Zakona o

Valamar Isabella Island Resort 4*, Poreč

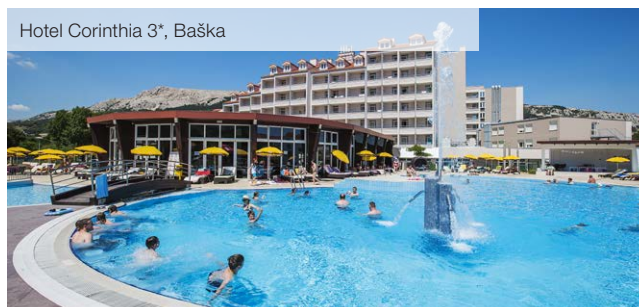


trgovačkim društvima, nije se sazvala glavna skupština Valamar Rivijere. Skrećemo pozornost da su dana 13.1.2016. godine ovisna društva Baškaturist d.o.o., Mirta Baščanska d.o.o. i Vala Baščanska d.o.o., u kojima je Valamar Riviera d.d. imala 100% udjela, pripojena ovisnom društvu Hoteli Baška d.d. te da je nakon provedenih pripajanja Valamar Riviera d.d. postala jedini dioničar društva Hoteli Baška d.d. Konsolidacijom turističkog portfelja, upravljanja i dioničarske strukture u jednom strateškom društvu omogućeno je transparentnije korporativno upravljanje i racionalnije poslovanje uz dodatno osnaženje bilančne imovine.

U destinaciji Baška Valamar Rivijera vidi jasan potencijal primjene iskustva iz drugih destinacija u kojima posluje. Putem kontinuiranih ulaganja u zaposlenike, proizvode, usluge i doživljaje stvorena je nova vrijednost za dioničare. Pripajanje predstavlja priliku da se sinergijom dviju kompanija stvori dodatna vrijednost za zaposlenike pripojenog društva Hoteli Baška i lokalnu zajednicu. U nadolazećem periodu ključne aktivnosti bit će planiranje i razrada budućih ulaganja u destinaciji Baška te razvoj cjelokupne destinacije Krk u kojoj je Valamar Rivijera preuzela vodeću poziciju.

Uprava Valamar Rivijere donijela je 4.3.2016. godine odluku o sazivanju Glavne skupštine koja će se održati dana 27.4.2016. godine u hotelu Valamar Diamant u Poreču.

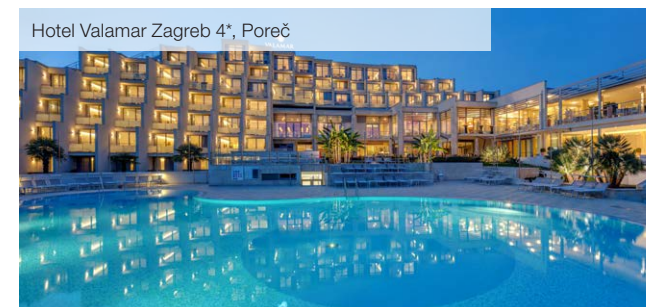
5.3.2016. godine održana je sjednica Nadzornog odbora Valamar Rivijere na kojoj su utvrđena revidirana konsolidirana i nekonsolidirana godišnja financijska izvješća za 2015. godinu. Nadzorni odbor je utvrdio i predložio odluku za predstojeću Glavnu skupštinu i to: o raspodjeli dobiti, o isplati dividende, o revizoru za 2016. godinu i o izmjeni i dopuni Statuta Društva. Nadzorni odbor je na istoj sjednici odobrio investiciju u Family Life Bellevue Resort 4* u Rapcu u vrijednosti od 196,7 milijuna



kuna koja će se realizirati za sezonu 2017. godine. Odobrena je i uspostava strateške poslovne suradnje s društvima TUI Northern Europe Limited, TUI UK i TUI Nordic Holding AB. Ona obuhvaća brendiranje Family Life Bellevue Resorta u prvi Family Life koncept u Hrvatskoj prema standardima TUI-a te poslovnu suradnju u trajanju od tri godine (sezone 2017., 2018. i 2019.). Projekt Family Life Bellevue Resort dio je strateškog razvojnog plana destinacije Rabac kao odmorišne destinacije od 4* u periodu od 2016.-2018. godine za koji je planiran investicijski okvir od 56 milijuna eura.

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

Uprava Društva predstavlja tromjesečne financijske izvještaje o poslovanju za radoblje od 1.1.2016. do 31.3.2016. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja



te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

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

U računu dobiti i gubitka Grupe za razdoblje prvog tromjesečja 2016. godine uključeni su podaci za društva: Puntizela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o., Elafiti Babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Pogača Babin Kuk d.o.o., Bugenvilia d.o.o., Hoteli Baška d.d., dok su podaci za društva Mirta Baščanska d.o.o., Vala Baščanska d.o.o. i Baškaturist d.o.o. uključeni do njihova pripajanja društvu Hoteli Baška d.d., odnosno do 13.1.2016. godine. Time podaci za 2016. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci za društva: Hoteli Baška d.d., Mirta Baščanska d.o.o., Vala Baščanska d.o.o. i Baškaturist d.o.o.

REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹

(u kunama)	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.
Ukupni prihodi	28.407.306	86.499.161	204,5%
Prihodi od prodaje	17.016.200	46.053.862	170,6%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	8.938.900	26.842.802	200,3%
Operativni troškovi ³	79.786.903	98.063.971	22,9%
EBITDA ⁴	-63.286.806	-47.820.569	24,4%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke ⁵	-1.288.085	2.454.958	/
Prilagođena EBITDA ⁶	-61.998.721	-50.275.527	18,9%
EBIT	-120.800.957	-113.443.346	6,1%
Prilagođeni EBIT ⁶	-119.512.872	-110.988.388	7,1%
EBT	-149.275.996	-95.451.986	36,1%
EBT marža	-622,4%	-180,8%	44.160 bb
	31.3.2015.	31.3.2016.	2016./2015.
Neto dug ⁷	1.082.520.078	1.165.825.934	7,7%
Novac i novčani ekvivalenti	318.755.282	192.379.928	-39,6%

Ključni operativni pokazatelji za Grupu Valamar Riviera

	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	16.056	18.072	12,6%
Broj prodanih smještajnih jedinica	23.787	61.282	157,6%
Broj noćenja	49.038	88.801	81,1%
ADR ⁸ (u kunama)	376	438	16,5%

¹ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.

² 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) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.

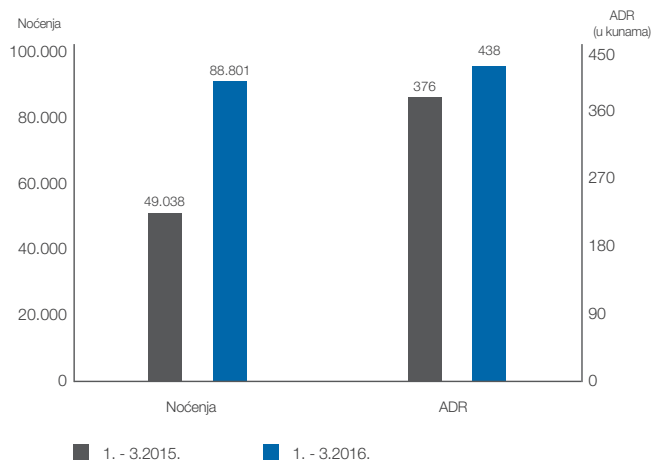
⁵ Usklađenje uključuje izvanredne prihode i rashode sukladno klasifikaciji po USALI standardu te jednokratne troškove otpremnina i administrativne troškove povezane s procesom pripajanja i reorganizacijom poslovanja.

⁶ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

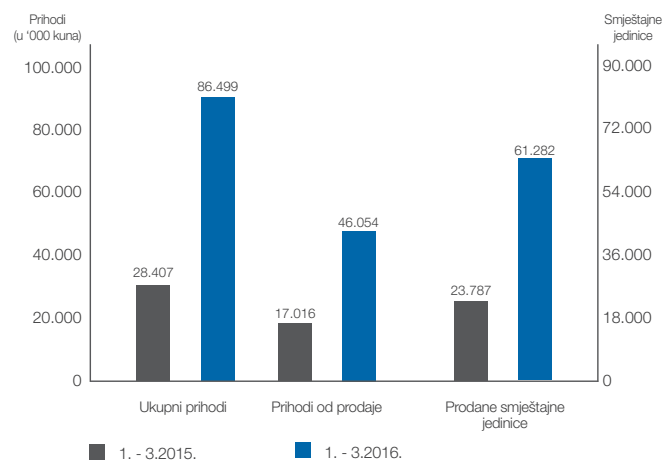
⁷ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

⁸ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Odlični rezultati tijekom predsezone ostvareni su pomnim pripremama. Mnoštvo implementiranih zanimljivih motiva dolazaka i iskustava za goste u kombinaciji s ranim uskršnjim blagdanima su doprinijeli boljim poslovnim rezultatima. M.I.C.E.⁹ događaj “Global Training Experience” organiziran od strane Daimler AG – Mercedes-Benz-a vrlo je pozitivno utjecao na povećanje poslovne efikasnosti. Ostvaren je 157,6%-tni porast broja prodanih smještajnih jedinica. ADR je porastao za 16,5%. Ovakav porast fizičkih pokazatelja i prosječne cijene rezultirao je 200%-tnim rastom prihoda pansiona.

Konsolidacija poslovanja i restrukturiranje pozitivno je utjecalo na cjelokupno poslovanje. Usprkos višestruko povećanom volumenu poslovanja operativni troškovi su porasli tek za 15,4%, isključujući pritom troškove društava u destinaciji Baška. Skrećemo pozornost da su tijekom prvog tromjesečja 2016. godine objekti u destinaciji Baška bili zatvoreni te nisu ostvareni prihodi od prodaje.

U pripremu sezone su, kao i svih prijašnjih godina, uložena znatna sredstva. Ulaganja predstavljaju strateški cilj za daljnje povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga s ovogodišnjim fokusom na kamping segment.

U odnosu na prošlo usporedno razdoblje zamjetan je porast prihoda od prodaje za 170,6% na 46,1 milijun kuna. Snažan rast prihoda od prodaje rezultat je velikog porasta prihoda pansiona (+200%) te prodaje vanpansionske hrane i pića (+177%). Ostali poslovni prihodi su manji za 3,1%, dok su financijski prihodi porasli za 29,3 milijuna kuna prvenstveno zbog pozitivnih tečajnih razlika. Rezultat je porast ukupnih prihoda za 58,1 milijun kuna na iznos od 86,5 milijuna kuna.

Prvo tromjesečje godine nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom manje značajnog sezonskog poslovanja. EBITDA je poboljšana za 15,5 milijuna kuna

na gubitak od 47,8 milijuna kuna, dok je prilagođena EBITDA¹⁰ poboljšana za 18,9% na gubitak od 50,3 milijuna kuna. Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja predstavlja poboljšanje operativnog poslovanja. Ono proizlazi iz uspješnih marketinških i prodajnih te poslovnih aktivnosti.

Kvalitetno upravljanje prodajnim kanalima te uspješna realizacija M.I.C.E.⁹ događaja odrazila se u 81%-tnom povećanju broja noćenja na 88.801. ADR je 62 kune veći te iznosi 438 kuna. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 9,2 milijuna kuna s udjelom od 10,7% u ukupnim prihodima (28,9% 2015.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 12,4%. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 36,8 milijuna kuna s udjelom od 42,6% u ukupnim prihodima (31,0% 2015.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 318,5%. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 46,8% ukupnih prihoda.

⁹ M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

¹⁰ Prilagodbe su izvršene za (i) izvanredne prihode (u iznosu od 5,0 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2016. godine, odnosno 6,1 milijuna kuna u usporednom razdoblju prošle godine), (ii) izvanredne rashode (u iznosu od 1,2 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2016. godine, odnosno 2,0 milijuna kuna u usporednom razdoblju prošle godine) te (iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 1,4 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2016. godine, odnosno 5,4 milijuna kuna u prvom tromjesečju prošle godine).

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera¹¹

(u kunama)	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.
Operativni troškovi ³	79.786.903	98.063.971	22,9%
Ukupni poslovni rashodi	144.784.514	166.249.107	14,8%
Materijalni troškovi	28.946.075	31.843.559	10,0%
Troškovi osoblja	37.582.199	46.422.720	23,5%
Amortizacija	57.387.303	65.619.552	14,3%
Ostali troškovi	18.827.980	19.379.070	2,9%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	126.848	3.225	-97,5%
Ostali poslovni rashodi	1.914.110	2.980.981	55,7%

Tijekom prvog tromjesečja 2016. godine ukupni poslovni rashodi su porasli za 14,8%. Razloge nalazimo u povećanom obujmu poslovanja te konsolidaciji društava u destinaciji Baška. Ukoliko bi isključili efekt konsolidacije društava u destinaciji Baška, poslovni rashodi rastu skromnih 5,8%. Skroman rast potvrđuje nastavka pozitivnog trenda konsolidacije upravljanja i restrukturiranja na svim razinama unutar Valamar Rivijere.

S udjelom u ukupnim poslovnim rashodima od 19,2% (20,0% u 2015.) materijalni troškovi su porasli za 10,0% na 31,8 milijuna kuna. 5,2% rasta se odnosi na konsolidaciju društava u destinaciji Baška. Ostatak najvećim dijelom predstavlja porast troškova sirovina i materijala, posebice troškova direktne hrane i pića poradi povećanog volumena poslovanja te povećane vanpansionske potrošnje.

Troškovi osoblja iznose 46,4 milijuna kuna, s udjelom od 27,9% u ukupnim poslovnim rashodima (26,0% 2015. godine). Porast troškova osoblja za 23,5% u prvom tromjesečju 2016. godine rezultat je duže otvorenosti objekata, preuzimanja zaposlenika iz novostečenih društava u destinaciji Baška, kao i dijelom zbog povećanja plaća zaposlenika (1,5% u lipnju 2015. godine te 0,5% dodatka za radni staž).

Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 39,5% (39,6% 2015. godine) iznosi 65,6 milijuna kuna (57,4 milijuna kuna 2015.). Njezin 14,3%-tni rast posljedica je šireg opsega konsolidacije te ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.

Ostali poslovni rashodi iznose 3,0 milijuna kuna te rastu za 1,1 milijun kuna zbog konsolidacije društava u destinaciji Baška. Vrijednosna usklađenja iznose 3 tisuće kuna te su manja za 124 tisuće kuna. Ostali troškovi su povećani za 2,9%, odnosno 0,6 milijuna kuna kao posljedica konsolidacije društava u destinaciji Baška.

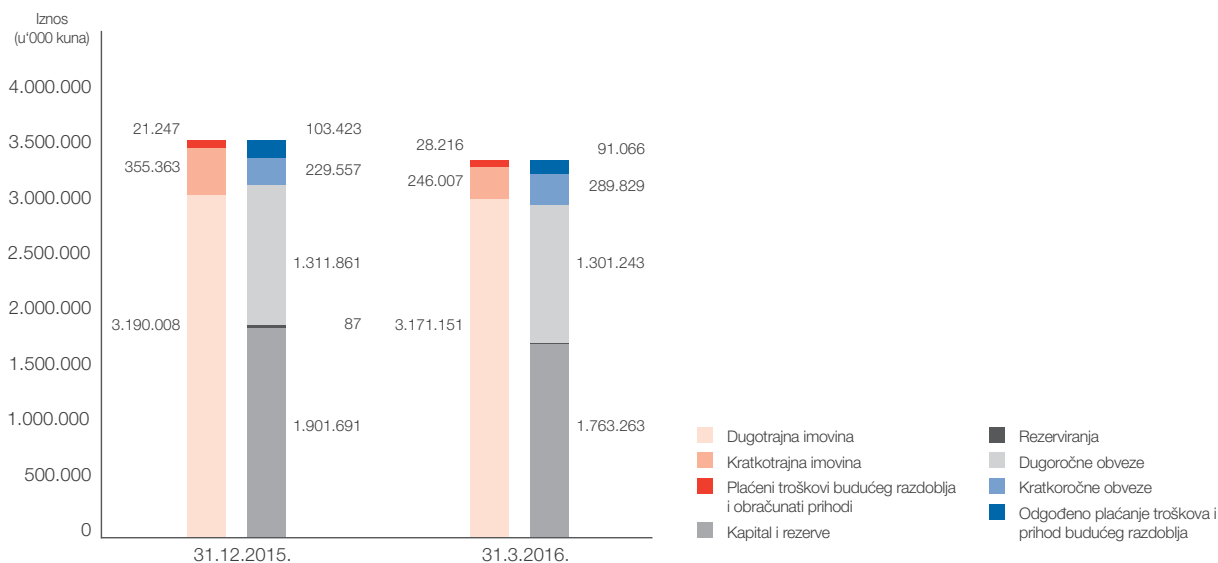
U prvom tromjesečju 2016. godine financijski prihodi su iznosili 33,7 milijuna kuna te su veći za 29,3 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Najveću stavku porasta čine prihodi s osnova kamata, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama koji bilježe rast od 21,2 milijuna kuna. Zbog jačanja kune spram eura za 2% tijekom prvog tromjesečja 2016. godine, najveći rast zabilježile su pozitivne tečajne razlike s osnova svođenja nerealiziranih stavki bilance u iznosu od 20,2 milijuna kuna. Time su se smanjile bilančne obveze denominirane u

valuti eura, a izražene u kunama. Ostali financijski prihodi veći su za 8,1 milijun kuna, a najvećim dijelom rezultat su prihoda s osnova prodaje dionica iz portfelja u iznosu od 7,8 milijuna kuna.

Financijski rashodi iznose 15,7 milijuna kuna te su za 17,2 milijuna kuna manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe pad od 19,1 milijun kuna. Vrednovanje ugovorenih IRS-ova i forward-a na kraju prvog tromjesečja rezultiralo je dodatnim financijskim rashodom od 0,8 milijuna kuna, dok su ostali financijski rashodi porasli za 1,2 milijuna kuna. Najznačajniju promjenu u odnosu na isto razdoblje prošle godine čine negativne tečajne razlike koje bilježe pad od 22,9 milijuna kuna uslijed već spomenutog jačanja kune spram eura. Porast kamatnih rashoda u prvom tromjesečju ove godine za 3,1 milijun kuna rezultat je i) povećanja kreditnog zaduženja uslijed povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicijskog ciklusa 2014./15., ii) novog zaduženja za financiranje akvizicije Baške odobrenog u zadnjem tromjesečju 2015. godine te iii) konsolidacije društava u destinaciji Baška.

¹¹ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

Imovina i obveze



Na dan 31.3.2016. godine ukupna vrijednost imovine Grupe smanjena je za 3,4% u odnosu na 31.12.2015. Razlog smanjenja vrijednosti imovine te ostalih stavki bilance treba promatrati u kontekstu uobičajeno smanjenog volumena poslovanja u prvom tromjesečju godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve smanjeni su s 1.902 milijuna kuna na 1.763 milijuna kuna prvenstveno zbog ostvarenog gubitka korigiranog za stjecanje vlastitih dionica.

Ukupne dugoročne obveze smanjene su za 2,3% te na 31.3.2016. godine iznose 1.301,2 milijuna kuna ponajprije poradi ranije spomenutih pozitivnih tečajnih razlika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 289,8 milijuna kuna te su veće za 26,3% u odnosu na 31.12.2015. Utjecaj je to uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca (59,3 milijuna kuna), kao i obveza prema dobavljačima (32,2 milijuna kuna).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.3.2016. godine iznosili su 192,4 milijuna kuna, a njihovo smanjenje u odnosu na kraj 2015. godine rezultat je uobičajenih odljeva za pripremu turističke sezone. Stanje novca i novčanih ekvivalenata ukazuje na snažan daljnji novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti koji zajedno s eksternim zaduženjima omogućava nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama¹²

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Krak ¹³			Dubrovnik		
	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.390	10.632	2,3%	1.913	2.065	7,9%	1.800	3.414	89,7%	1.953	1.961	0,4%
Broj prodanih smještajnih jedinica	16.089	28.201	75,3%	1.845	3.413	85,0%	22	1.596	7.154,5%	5.831	28.072	381,4%
Broj noćenja	36.523	47.271	29,4%	3.235	6.507	101,1%	44	1.188	2.600,0%	9.236	33.835	266,3%
ADR ¹⁴	342	353	3,2%	341	435	27,6%	6.973	227	-96,7%	454	536	18,0%
Prihod pansiona (u kunama)	5.506.372	9.960.652	80,9%	629.351	1.485.480	136,0%	153.406	362.570	136,3%	2.649.771	15.034.100	467,4%

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po proizvodima¹²

PROIZVOD	Hoteli i ljetovališta 4* i 5* ¹³			Hoteli i ljetovališta 2* i 3* ¹³			Kampovi		
	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.	1.-3.2015.	1.-3.2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.734	3.254	19,0%	4.348	4.711	8,3%	8.938	10.107	13,1%
Broj prodanih smještajnih jedinica	14.775	45.689	209,2%	8.853	9.003	1,7%	/	/	/
Broj noćenja	25.167	67.449	168,0%	23.438	18.137	-22,6%	/	/	/
ADR ¹⁴	461	503	9,1%	186	349	87,6%	/	/	/
Prihod pansiona (u kunama)	6.815.225	22.970.867	237,1%	1.648.940	3.141.606	90,5%	474.735	730.330	53,8%

Sve destinacije i proizvodi Valamar Rivijere bilježe rast prihoda pansiona. Najznačajniji utjecaj imaju destinacije Dubrovnik i Poreč u segmentu hotela i ljetovališta 4* i 5*. U destinaciji Dubrovnik ostvareno je 24.599 noćenja više nego u usporedivom razdoblju prethodne godine te su prihodi pansiona porasli za 12,4 milijuna kuna. Prihod pansiona u destinaciji Poreč je porastao za 4,5 milijuna kuna, dok je u segmentu hotela i ljetovališta 4* i 5* ukupno 16,2 milijuna kuna veći. Odlični rezultati su posljedica optimizacije prodajnog miksa, odličnog odaziva marketinških aktivnosti, ranijih uskršnjih blagdana te uspješne realizacije M.I.C.E. događaja u Dubrovniku. Time je omogućena veća otvorenost objekata koja je uz visoke razine popunjenosti imala izravan utjecaj na rast prihoda pansiona i operativnu efikasnost.

Najzaslužniji za 81%-tni rast prihoda pansiona u destinaciji Poreč je hotel Valamar Diamant 4*. 55 dana duža otvorenost

uz visoke razine zauzetosti rezultirala je s 135%-tnim rastom prihoda pansiona. Više od polovice noćenja je realizirano putem kanala allotmana s najvećim udjelom slovenskog tržišta. Ostatak najvećim dijelom predstavljaju grupe. Sportske grupe su uključivale većinom bicikliste, tenisače te ostale grupe koje koriste sportsku dvoranu. Leisure grupe su najvećim dijelom činile grupe mladih i lječilišne grupe.

Hoteli Valamar Lacroma 4* i Valamar Dubrovnik President 5* su imali najveći utjecaj na rast broja noćenja i prosječne cijene destinacije Dubrovnik. Visoka zauzetost uz 37 dana veću otvorenost hotela Valamar Lacroma 4* te 60 dana veću hotela Valamar Dubrovnik President rezultirala je s 11,5 milijuna kuna prihoda pansiona. Prvenstveno je to rezultat M.I.C.E. događaja, odnosno organizacije "Global Training Experience-a" od strane Daimler AG – Mercedes-Benz koji je započeo 8.2.2016. godine. Oni su zajedno s porečkim hotelom Valamar Diamant

4* bili primarni čimbenik rasta prihoda pansiona u segmentu hotela i ljetovališta 4* i 5*.

Hoteli Valamar Diamant 4*, Valamar Crystal 4*, Valamar Zagreb 4* i Valamar Riviera 4* u destinaciji Poreč, kao i rabački hoteli Valamar Casa & Sanfior 4*, Miramar 3* i Allegro 3* su bili odlično popunjeni za vrijeme novogodišnjih praznika. Segmentacija Valamarove ponude za sportaše, kako za rekreativce, tako i za profesionalce, dovela je do pojačanog ulaska sportskih grupa tijekom uskršnjih praznika u hotele 3* i time najviše doprinijela rastu prihoda pansiona u segmentu hotela i ljetovališta 2* i 3*.

U prvom tromjesečju kampovi generalno ne pružaju usluge smještaja te je njihovo poslovanje prvenstveno vezano za prihode od zimskog paušala. Ostvareni prihod u destinaciji Krk je najvećim dijelom rezultat prihoda zimskog paušala u kampovima te ovogodišnje otvorenosti kampa Ježevac 4* od 25.3.2016. godine.

¹² Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

¹³ U razdoblju prvog tromjesečja 2016. godine uključuje konsolidaciju poslovanja društava u destinaciji Baška, dok u usporednom razdoblju 2015. godine društva

u destinaciji Baška nisu uključena u pregled. Napomena: društva u destinaciji Baška nisu ostvarila prihode pansiona tijekom prvog tromjesečja 2016. godine. Proizvodi su klasificirani sukladno dobivenoj kategorizaciji.

REZULTATI DRUŠTVA

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekućeg kvartala nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja. U stavke prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno do 27.2.2015. godine nisu uključeni podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Sve značajne promjene u financijskim izvještajima Društva treba promatrati kao rezultat navedene transakcije u prethodnom razdoblju.

U razdoblju od 1.1.2016. do 31.3.2016. ukupni prihodi su porasli za 29,0 milijuna kuna na iznos od 81,5 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznose 46,1 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 57% (33% u 2015.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 26,2 milijuna kuna. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 5,3% (13% u 2015.), a isti iznose 4,3 milijuna kuna i manji su za 37%. Razlog smanjenju je prvenstveno izostanak prošlogodišnjeg ukidanja rezervacija za isplaćene otpremnine.

Materijalni troškovi se nalaze na istim razinama kao i prošle godine te iznose 37,5 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 24% (26% u 2015.).

Troškovi osoblja iznose 42,9 milijuna kuna s udjelom od 28% u poslovnim rashodima (23% u 2015.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 9,2 milijuna kuna. Porast troškova osoblja je prvenstveno posljedica povećanog obujma poslovanja, preuzimanja zaposlenika iz pripojenih društava, kao i manjim dijelom poradi povećanja plaća zaposlenika.

Financijski prihodi Društva iznose 31,1 milijuna kuna te su 2,7 milijuna kuna veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najveću stavku porasta čine prihodi s osnova kamata, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama koji bilježe

rast od 19,1 milijun kuna. Najveći rast zabilježile su pozitivne tečajne razlike s osnova svođenja nerealiziranih stavki bilance u iznosu od 18,4 milijuna kuna zbog jačanja kune spram eura za 2% tijekom prvog tromjesečja 2016. godine. Time su se smanjile obveze denominirane u eurima, a u bilanci izražene u kunama. U prvom tromjesečju 2016. godine izostao je prihod od dividende od povezanog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. koje je krajem veljače 2015. godine pripojeno Valamar Rivijeri. Ostali financijski prihodi veći su za 7,7 milijuna kuna, a najvećim dijelom rezultat su prihoda s osnova prodaje dionica iz portfelja u iznosu od 7,4 milijuna kuna.

Tijekom prvog tromjesečja 2016. godine financijski rashodi su iznosili 12,8 milijuna kuna te su za 19,3 milijuna kuna manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe pad od 20,3 milijuna kuna. Najznačajniju promjenu u odnosu na isto razdoblje prošle godine čine negativne tečajne razlike koje bilježe pad od 22,9 milijuna kuna. Porast kamatnih rashoda u prvom kvartalu ove godine za 1,8 milijuna kuna rezultat je i) povećanja kreditnog zaduženja uslijed povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicijskog ciklusa 2014./15. te ii) zaduženja za financiranje akvizicije društava u destinaciji Baška odobrenog u zadnjem tromjesečju 2015. godine.

Dobar odaziv marketinških i prodajnih aktivnosti te uspješna realizacija M.I.C.E. događaja rezultirala je povećanjem operativne efikasnosti poslovanja. U promatranom razdoblju je gubitak prije oporezivanja smanjen za 37,0 milijuna kuna na iznos od 87,3 milijuna kuna. Operativni gubitak je smanjen za 15,0 milijuna kuna na razinu od 105,5 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi -173% (-514% u 2015.).

Ukupna imovina Društva na dan 31.3.2016. godine iznosi 3.448 milijuna kuna i manja je u odnosu na prethodno razdoblje za 107,2 milijuna kuna.



INVESTICIJE

U 2016. godini investicije vrijedne preko 260 milijuna kuna¹⁴ usmjerene su na daljnje povećanje kvalitete portfelja hotela, apartmana i kampova. Preko 50% ukupnih investicija namijenjeno je razvoju smještaja, usluga i sadržaja u kampovima koji posluju pod brendom Camping Adriatic by Valamar.

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

Investicijom od 87 milijuna kuna podiže se kategorija kampa Lanterna s 3 na 4 zvjezdice. Kamp Lanterna je vodeći istarski kamp koji je član udruženja „Leading Campings of Europe“. Dovršava se projekt Istarskog sela koji će dobiti nove smještajne kapacitete. Ponuda smještaja obogatit će se i kroz inovativne smještajne jedinice za ljubitelje luksuznog kampiranja - „Glampinga“, kao i putem dvije potpuno nove tematske zone smještaja s ukupno 119 novih mobilnih

Lantern Mediterranean Garden Premium Village (ilustracija), Poreč



¹⁴ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2015. godine.

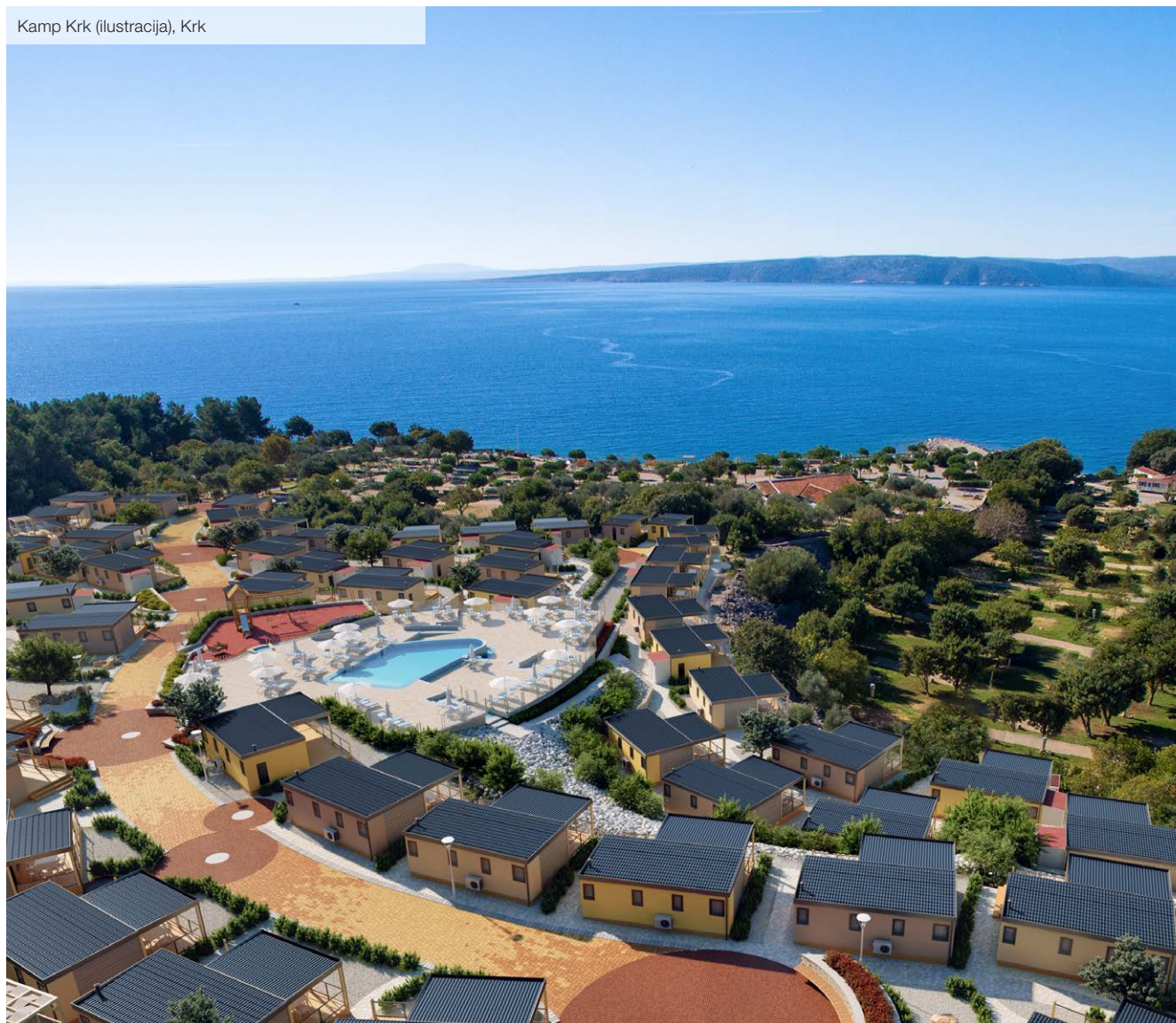
kućica. Preuredit će se i brojne parcele, a kamp će dobiti i novi hortikulturni izgled, preuređenu recepciju, novu pješčanu plažu "Adria" s "Beach Barom", novi "Cafe Belvedere" te druge sadržaje. Goste ovog kampa dočekać će novi obiteljski vodeni park s 1.350 m² vodene površine, četiri bazena te mnoštvo tobogana i ostalih atrakcija za djecu. Preuređen će biti glavni bazen uz obalu, kao i dva sanitarna čvora.

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

Ulaganjem od 12 milijuna kuna nastavlja se s razvojem prošlogodišnjeg uspješnog projekta Isabella Island Resort s ciljem podizanja kvalitete dijela proizvoda i usluga na razinu pet zvjezdica (depandansa Miramare, dvorac te 7 vila).

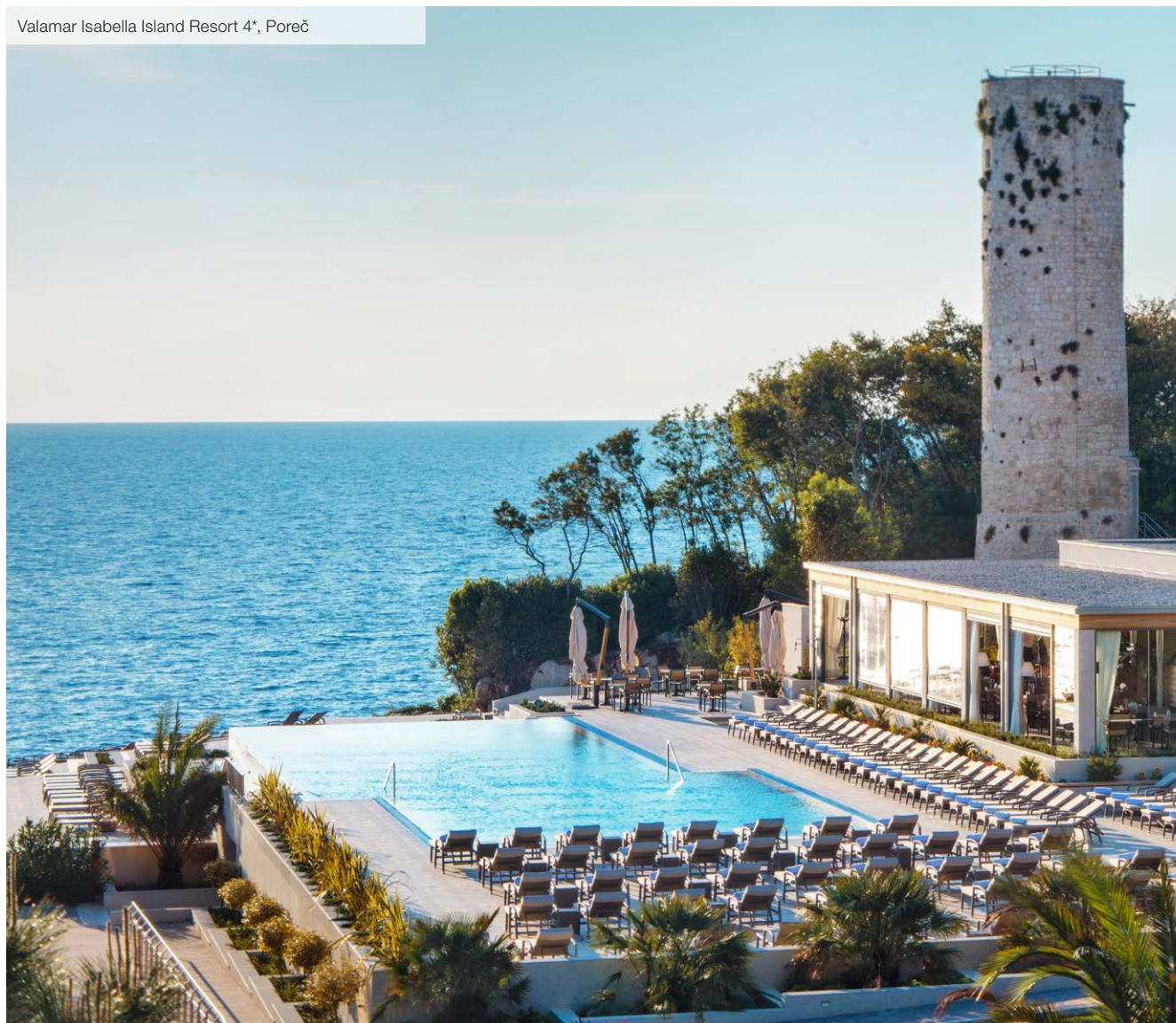
Valamar Rivijera ove godine obogaćuje i ugostiteljsku ponudu. Gostima će biti na raspolaganju potpuno obnovljeni restorani ex. Slavija (novi sadržaji: restoran "La Pentola II", pivnica "Bier Garten" i beach club), Delfin i Orsera. U realizaciji je i niz drugih projekata koji će kroz stvaranje novih i unaprjeđenje postojećih sadržaja značajno povećati kvalitetu ponude i doživljaja u svim destinacijama. Od brojnih projekata, sportska dvorana hotela Valamar Diamant 4* će biti adaptirana u multifunkcionalnu dvoranu za potrebe sporta i drugih evenata. Nastavlja se s ulaganjima u plaže, poboljšanje personalnog smještaja, projekte IT-a i digitalizaciju poslovanja, tehnološki proces i uštedu energije u praonicama te ostale projekte usmjerene na

Kamp Krk (ilustracija), Krk



Valamar Riviera kontinuirano radi na pripremi projekata za 2017. godinu u svim destinacijama u kojima posluje. Neprestano podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju osnova je za stvaranje dodane vrijednosti kako za goste, tako i za sve dionike Valamar Rivijere. Stopa PDV-a na razini onih na Mediteranu i rješavanje pitanja turističkog zemljišta pripomogli bi dodatnom ubrzanju investicija, rastu te razvoju cjelokupnog turističkog sektora. Nažalost turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika za hrvatsko gospodarstvo. Osim postojećih programa financiranja putem Hrvatske banke za obnovu i razvoj ne postoje druge mjere koje bi značajno ubrzale rast i razvoj te tako izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalima na Mediteranu.

Valamar Isabella Island Resort 4*, Poreč



RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

Rizik makroekonomskih kretanja

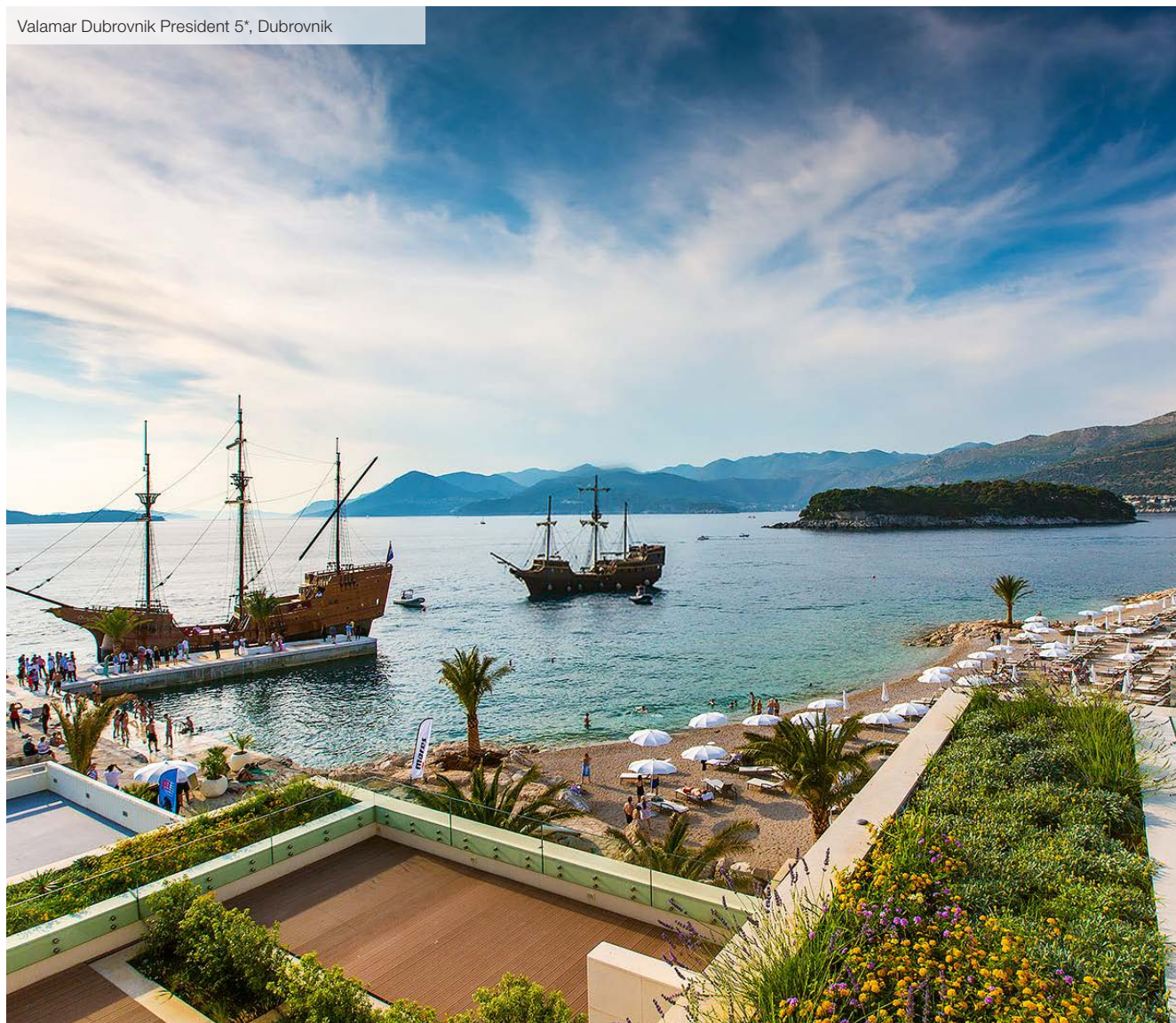
Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95 % gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor u konkurentnom mediteranskom okruženju, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u zemlji. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te predstavlja jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničavajuće. Učestale promjene poreznih propisa proteklih godina negativno su utjecale na profitabilnost Društva i Grupe, od kojih su najznačajnije:

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), a potom u roku od godine dana i povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine);
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);
- učestala povećanja raznih naknada vezanih uz vodu i sl.

Valamar Dubrovnik President 5*, Dubrovnik



Ovakvim učestalim promjenama propisa povezanih s fiskalnim i parafiskalnim davanjima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što su Društvo i Grupa već usvojili poslovnu politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu te ugovorili komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Društva i Grupe i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača.

Društvo i Grupa izloženi su i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskim dobrom, ali i koncesijskih naknada za korištenje turističkim zemljištem, a koje područje do danas nije u potpunosti uređeno. S obzirom na osnovnu djelatnost Društva i Grupe, pravo korištenja pomorskim dobrom i turističkim zemljištem neki su od osobito značajnih uvjeta za njegovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

Financijski rizici

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

- 1) valutnom riziku;
- 2) kamatnom riziku;
- 3) cjenovnom riziku;
- 4) kreditnom riziku;
- 5) riziku likvidnosti.

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

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta povezanih uglavnom s eurom te švicarskim frankom u vrlo malom dijelu. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, a dugoročni dug u eurima te vrlo malim djelom u švicarskim francima. Slijedom navedenog, kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo i Grupa koriste derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. S obzirom na to da je većina priljeva izražena u eurima, a jednako tako, i većina kreditnih obveza, Društvo i Grupa su najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika.

2) Kamatni rizik

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

3) Kreditni rizik

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

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire te rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira koje posjeduju nije značajan.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti na način da u svakom trenutku osiguravaju dostatna raspoloživa novčana sredstva za podmirenje svih svojih obveza izrađujući projekcije novčanog toka na mjesečnoj, godišnjoj i dugoročnijoj razini. Povrh trenutnačno raspoloživih novčanih sredstava, cilj Društva i Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu kontinuirano dostupne. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom

polaze se na tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospjeća ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

6) Rizici vezani uz dionice

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

Poslovni rizik

Društvo i Grupa svakodnevno su izloženi poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti. Društvo i Grupa u proteklom su razdoblju donošenjem poslovnih odluka koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško

upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti.

Rizik turističke grane gospodarstva

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

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

- pad konkurentnosti u odnosu na okruženje uslijed učestalih promjena fiskalnih i parafiskalnih propisa na koja Društvo i Grupa nemaju utjecaja;

- globalne financijske krize koje utječu na smanjenje kupovne moći stanovništva sklonijeg putovanjima;
- sigurnosno-politički rizici vezani uz sve izraženije prijetnje terorizmom koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država;
- izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane koja dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe.

Ekološki rizici

Na rezultate poslovanja Društva i Grupe mogu utjecati i ekološki rizici, u prvom redu kroz zadovoljstvo gostiju cjelokupnim iskustvom boravka u Valamarovim objektima, što se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi rizici su primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i manje intenzivnog pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž hrvatske obale Jadrana. Jednako tako, klimatske promjene poput dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Društva i Grupe, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti razne druge prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave), onečišćenje zraka uzrokovano emisijom toksičnih plinova iz npr. industrijskih postrojenja itd.

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Društvo je još 2008. godine donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja u cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Od uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima.

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

Osnovna obilježja upravljanja rizicima opisana su u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

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

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

Organi Društva:

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

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

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

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

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

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

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

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 306 tisuća kuna prihoda od transakcija s povezanim osobama (2015. godine 24,6 milijuna kuna) za Društvo i 5 tisuća kuna (2015. godine 4 tisuće kuna) za Grupu. Troškovi su iznosili 7,7 milijuna kuna (2015. godine 10,7 milijuna kuna) za Društvo i 315 tisuća kuna (2015. godine 127 tisuća kuna) za Grupu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.3.2016. godine iznosi: potraživanja za Društvo 158,3 milijuna kuna¹⁵ (krajem 2015. godine 165,0 milijuna kuna¹⁵), a za Grupu 1 tisuću kuna (krajem 2015. godine 2 tisuće kuna). Obveze za Društvo iznose 225 tisuća kuna (krajem 2015. godine 306 tisuća kuna), a za Grupu 101 tisuću kuna (krajem 2015. godine 405 tisuća kuna).

Skrećemo pozornost da je sukladno sklopljenom Ugovoru koji se odnosi na suradnju vezanu uz hotelsko-turističke objekte i sadržaje, Društvo od 2004. godine do datuma pripajanja, odnosno 27.2.2015. godine upravljanje svojim poslovnim objektima povjerilo vodećoj hrvatskoj tvrtci za specijalizirani turistički menadžment, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Predmetne usluge su obuhvaćale 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.

PODRUŽNICE DRUŠTVA

U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45, a 1.10.2014. Podružnice za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24. Podružnice Rabac, Zlatni otok i Dubrovnik-Babin kuk, kao gospodarski pokretači svojih lokalnih zajednica, nastavljaju poslovati u svojim destinacijama podupirući njihov razvoj daljnjim ulaganjima, kreiranjem turističkih sadržaja i sudjelovanjem u društvenim i poslovnim aktivnostima.

¹⁵ Najvećim dijelom se odnosi na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o.

DIONICA

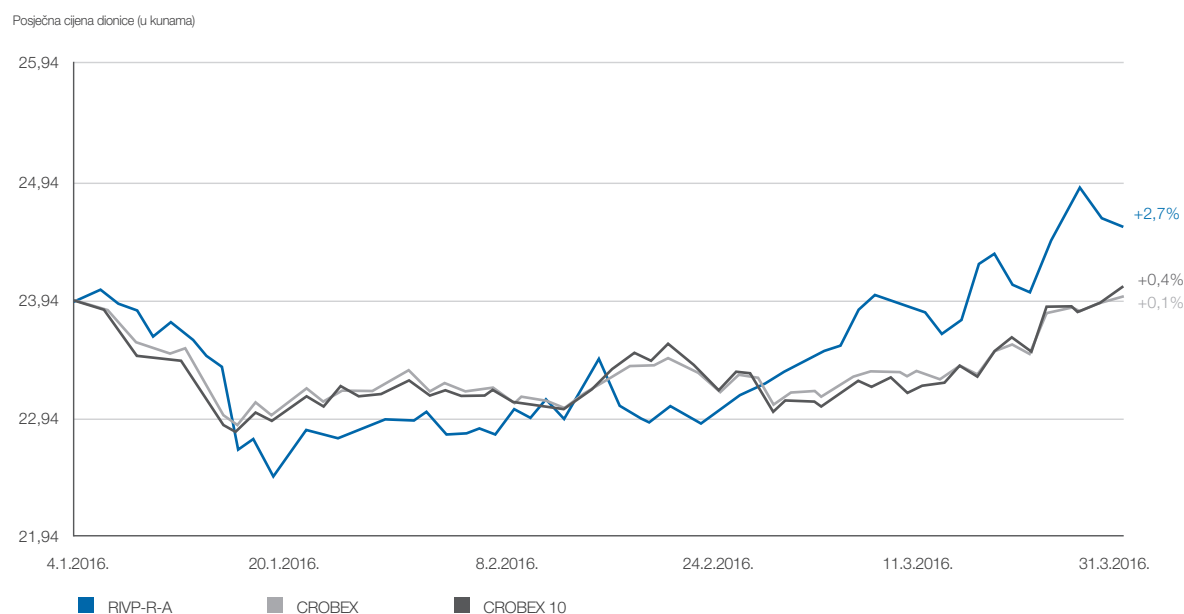
Društvo je tijekom 2016. godine na uređenom tržištu steklo 1.439.555 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 35.659.598 kuna. Predmetno stjecanje čini 1,14% temeljnog kapitala. Na dan 31.3.2016. godine, Društvo drži 2.843.949 vlastitih dionica što čini 2,26% temeljnog kapitala.

U razdoblju od 1.1.2016. do 31.3.2016. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 24,97 kuna, a najniža 22,30 kuna. Cijena dionice Društva je porasla za 2,7% čime je nadmašila kretanje indeksa CROBEX i CROBEX 10 koji su imali skroman rast od 0,1%, odnosno 0,4%. S prosječnim redovnim prometom od 773 tisuća kuna dnevno¹⁶, dionica Valamar Rivijere se nalazi među 3 najtrgovanije dionice na Zagrebačkoj burzi. Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX¹⁷ i SETX¹⁸).

Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenih na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Valamar Rivijere, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 32,8%¹⁹.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Ovakvim pristupom Valamar Riviera nastoji doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti Društva za sve dionike s namjerom da dionica Valamar Rivijere bude prepoznata kao vodeća hrvatska turistička dionica.

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10



Analitičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

- 1) Alta invest d.d., Ljubljana;
- 2) ERSTE bank d.d., Zagreb;
- 3) Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Zagreb;
- 4) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb;
- 5) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb;
- 6) UniCredit Group - Zagrebačka banka d.d., Zagreb.

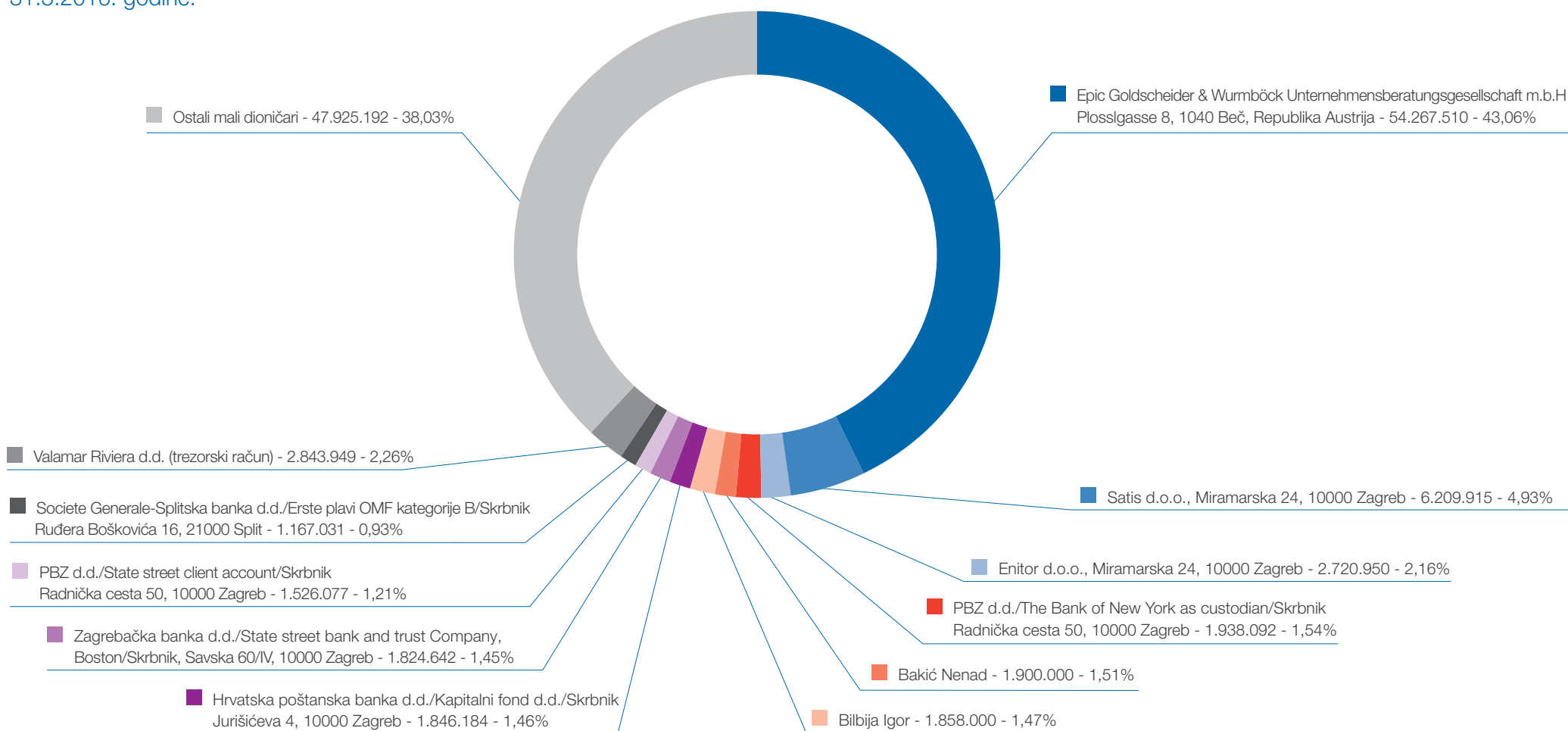
¹⁶ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

¹⁷ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranih dionica Zagrebačke burze.

¹⁸ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

¹⁹ Blok transakcije su isključene iz izračuna; podaci se odnose na razdoblje 1.1. - 31.3.2016.

Pregled najvećih dioničara na dan
31.3.2016. godine:



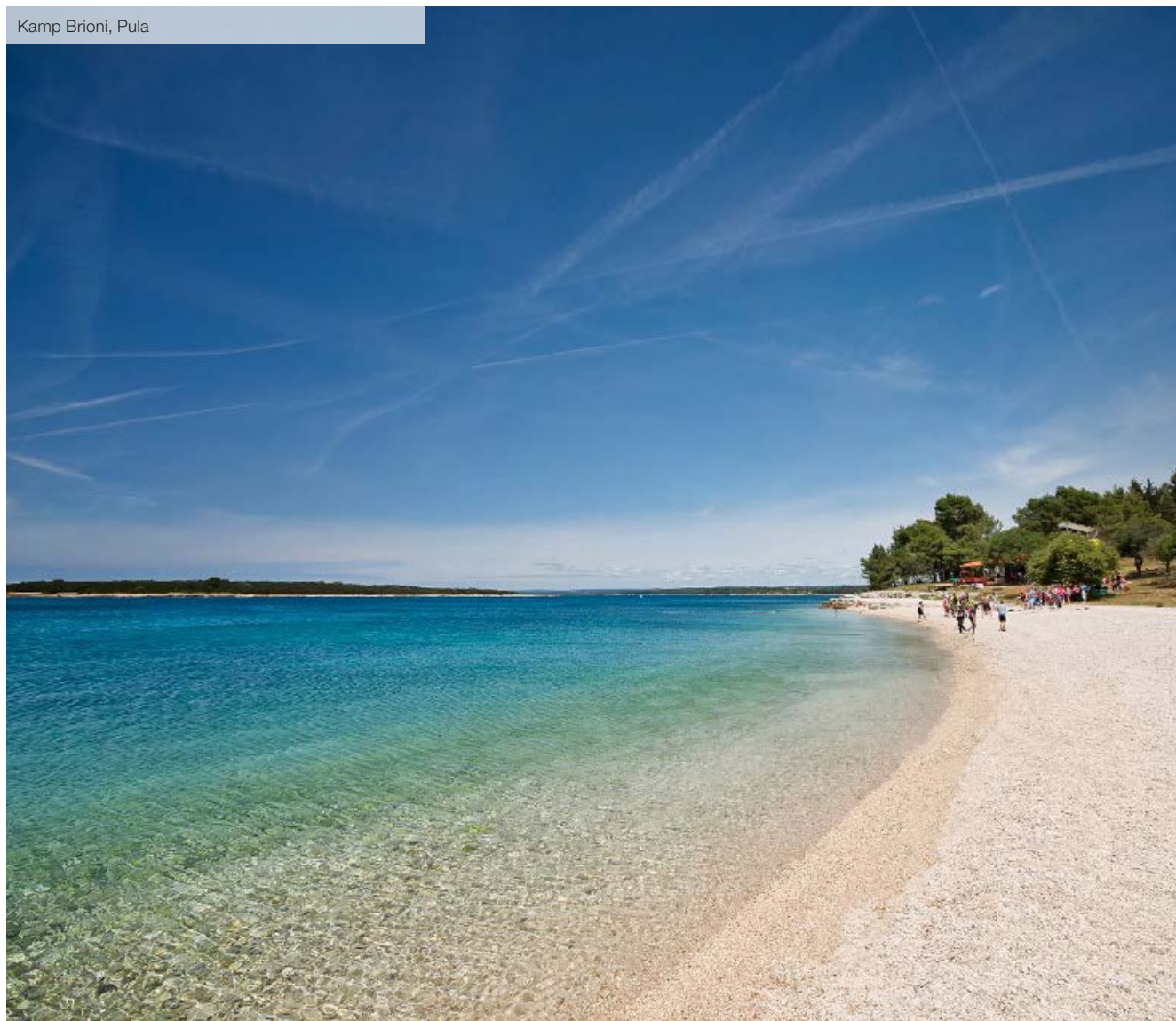
DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Društveno odgovorno poslovanje u Valamar Rivijeri dio je 60 godina duge tradicije kompanije. Slijedom toga, u ožujku 2016. kompanija je postala i članicom Hrvatskog poslovnog savjeta za održivi razvoj. Članstvo u ovom uglednom tijelu dokaz je usmjerenosti Valamar Rivijere k održivom poslovanju. Održivost predstavlja ključnu platformu za dugoročan rast vrijednosti tvrtke i općenito razvoj poslovanja u turizmu. Kroz svakodnevno poslovanje Valamar Riviera odgovorna je prema: gostima, zaposlenicima, partnerima, investitorima, dioničarima, lokalnoj zajednici i okolišu.

Razvoj društveno odgovornog poslovanja kompanije usmjeren je na obrazovanje i razvoj zaposlenika, razvoj destinacija, ulaganja u lokalnu zajednicu i brigu o potrebitim segmentima društva, sustavni pristup očuvanju okoliša te transparentnost poslovanja i komunikacije prema dioničarima.

Valamar Riviera je u prvom tromjesečju 2016. godini razvila strategiju društveno odgovornog poslovanja. Formirano je osam krovnih programa usmjerenih na: obogaćivanje turističke ponude, razvitak kulture, umjetnosti i sporta, očuvanje okoliša, unaprijeđenje znanja u turizmu, razvoj lokalnih zajednica i pomoć potrebitima. Valamar Riviera aktivno radi na očuvanju prirodnih resursa, razvoju zaposlenika te usmjeravanju mladih ljudi na karijeru u turizmu. Kompanija razvija kvalitetne sadržaje, autentične doživljaje i lokalnu kulturu u destinacijama te motivira svoje partnere i dobavljače u društveno odgovornom poslovanju. Već treću godinu za redom provodi se projekt „Tisuću dana na Jadranskom moru“ kojim se podupire rad institucija i udruga za djecu s posebnim potrebama i bez odgovarajuće roditeljske skrbi. Također, u 2016. se već treći put za redom

Kamp Brioni, Pula



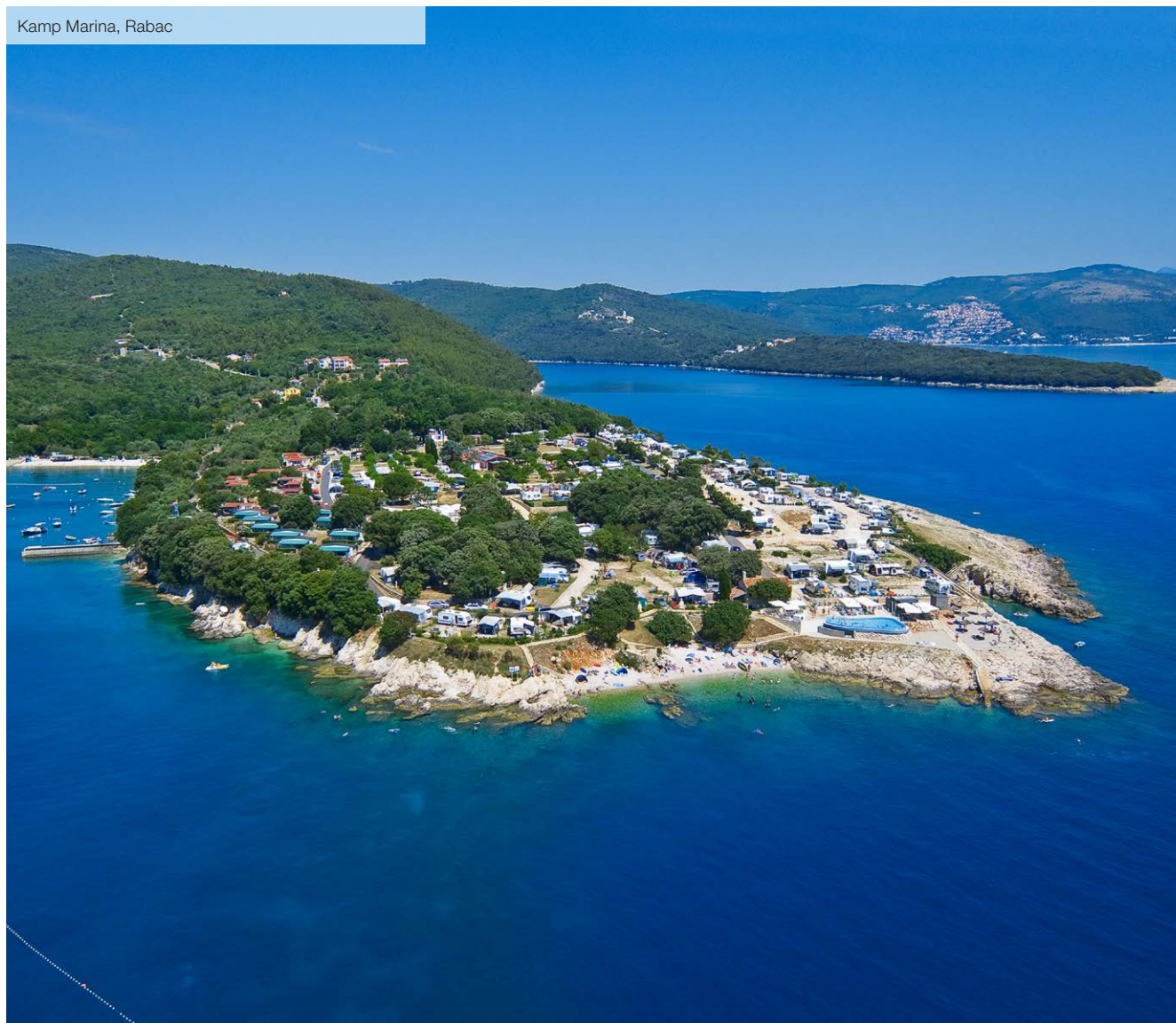
provodi i projekt „Volimo Jadransko more“ koji je usmjeren prvenstveno na projekte čišćenja plaža u destinacijama u kojima Valamar posluje.

Valamar Riviera je početkom ove godine odabrala jedinstven proizvod na domaćem tržištu. Radi se o projektu ZelEn - električnoj energiji dobivenoj isključivo iz obnovljivih izvora. ZelEn je namijenjen isključivo kupcima HEP Opskrbe koji su se u svom poslovanju odlučili za društveno odgovorno poslovanje, brigu o okolišu i korištenje energije iz obnovljivih izvora. Kompanija će kroz navedeni projekt na godišnjoj razini smanjiti emisiju stakleničkih plinova za 60%.

Valamar Riviera gradi dugoročne poslovne odnose s brojnim partnerima i dobavljačima koji se temelje na međunarodnim standardima i načelima održivosti. Nabava i isporuka roba i usluga ugovara se ponajviše s lokalnim dobavljačima (više od 95%), čime se direktno jača domaća ekonomija i tržište. Odabirom lokalnih dobavljača potiče se zdrava konkurencija, jačanje ponude i potražnje, jačanje partnerstva te korektniji omjeri cijene i kvalitete. Kvaliteta proizvoda i usluga, poštivanje rokova i njegovanje dugoročne poslovne suradnje temelj su uspjeha kako kompanije, tako i njezinih partnera.

Valamar Riviera transparentno komunicira sa svojim ulagačima. Kvaliteta poslovnog izvještavanja kroz redovito i pravovremeno objavljivanje traženih informacija osnova su komunikacije Valamar Rivijere s investitorima.

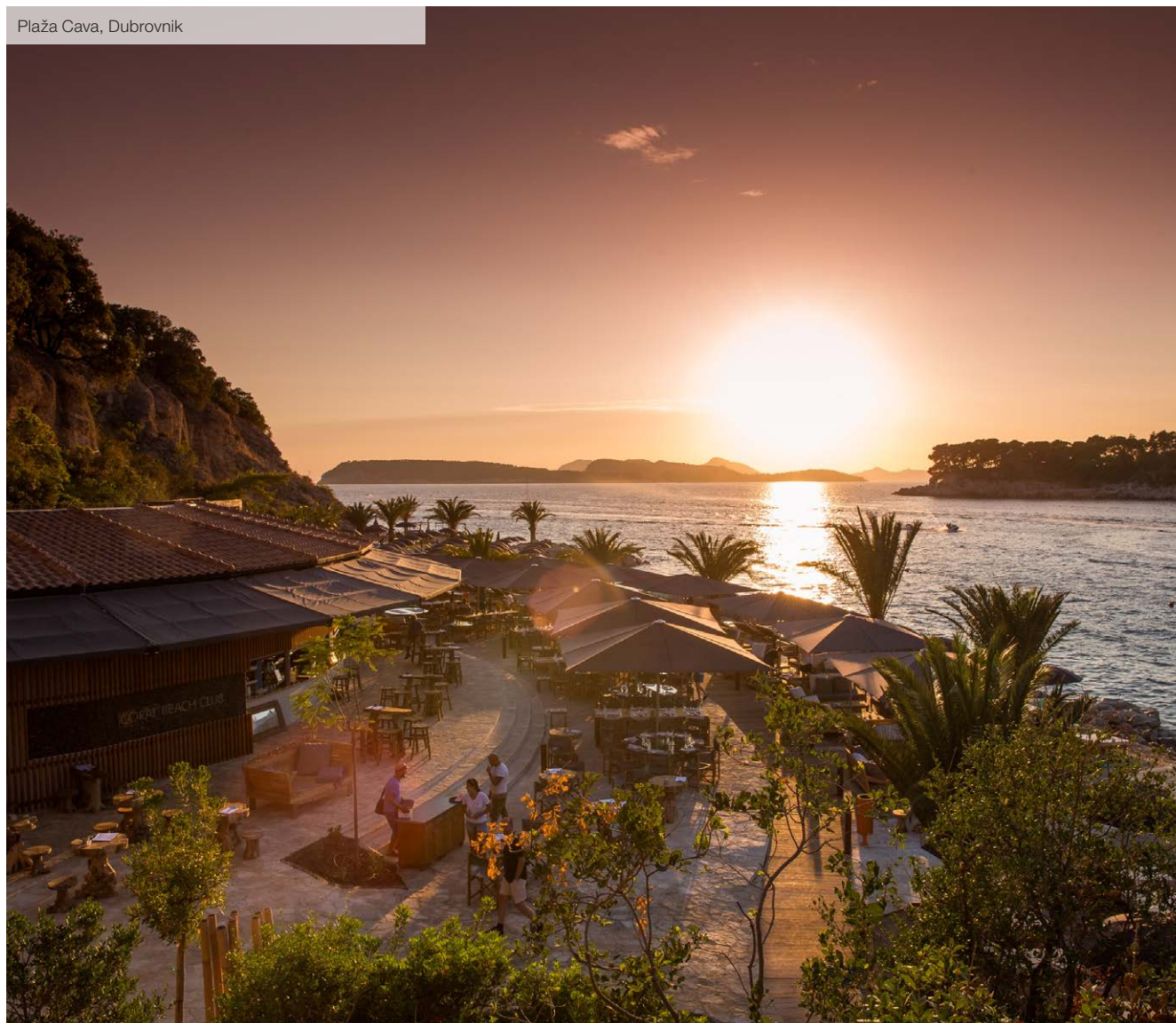
Kamp Marina, Rabac



NAGRADE I CERTIFIKATI

Hoteli i ljetovališta te kampovi Valamar Rivijere i u 2016. godini nastavljaju nizati značajna priznanja. Posebno vrijedi istaknuti nagradu kampu Krk dodjeljenu od strane DCC Europa – Preis. Priznanje Best Camping 2016. je od strane njemačkog ADAC-a dodijeljeno kampu Krk i kampu Lanterna. Hoteli Valamar Club Tamaris, Valamar Riviera, Valamar Dubrovnik President i Valamar Isabella dobili su prestižnu nagradu Traveller's Choice Award za 2016. godinu od TripAdvisora. Hotel Valamar Lacroma Dubrovnik dobio je priznanje TOP 10 Premium Resort Meeting Hotels od Kongres magazina. Valamar Riviera ponosna je i na nagradu zaposleniku Saši Krajnoviću, koji je proglašen najboljim sommelierom Istre i Kvarnera 2016. Posebno priznanje dobio je i član Uprave Valamar Rivijere, Marko Čižmek, koji je proglašen financijskim direktorom godine od strane magazina Banka.hr i tvrtke Deloitte. Ova nagrada ujedno je i veliko priznanje cijelom financijskom timu Valamar Rivijere.

Plaža Cava, Dubrovnik



OSTALE INFORMACIJE

Valamar Riviera će do kraja prvog polugodišta 2016. godine izdati prvo integrirano izvješće koje će objединiti tematiku održivog poslovanja i finansijskih rezultata sukladno međunarodno priznatim G4 Global Reporting Initiative (GRI) smjernicama održivog razvoja. Na dan 31.3.2016. godine Društvo je zapošljavalo 2.109 radnika, od čega 975 stalnih i 1.134 sezonskih radnika.

Uprava Društva tijekom prvog tromjesečja 2016. godine (od 1.1.2016. do 31.3.2016.) 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. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji za prvo tromjesečje 2016. godine (od 1.1.2016. godine do 31.3.2016. godine) utvrđeni su od strane Uprave dana 26.4.2016. 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

Kamp Krk (vizualizacija), Krk



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 26.4.2016.

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

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- skraćeni set konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za prvo tromjesečje 2016. godine, 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.
- međuizvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. ožujka 2016. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2016. do 31.3.2016.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	3474771		
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč	
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	Broj zaposlenih: (krajem godine) 2.228 Šifra NKD-a: 5510
Konsolidirani izvještaj:	DA		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Zagreb	01537369	
Valamar hotels & resorts GmbH	Frankfurt	04724750667	
Hoteli Baška d.d.	Baška	03035140	
Mirta Bašćanska d.o.o.	Baška	01841017	
Vala Bašćanska d.o.o.	Baška	02086131	
Baškaturist d.o.o.	Baška	03849236	
Puntižela d.o.o.	Pula	03203379	
Bastion upravljanje d.o.o.	Zagreb	01877453	
Citatis d.o.o.	Zagreb	02626969	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Dubrovnik	01273094	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	02315211	
Palme turizam d.o.o.	Dubrovnik	02006103	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	02236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	02006120	
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Sopta Anka (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052/408 188	Telefaks:	052/408 110
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Prezime i ime:	Kukurin Željko, Čižmek Marko (osoba ovlaštena za zastupanje)		

Dokumentacija za objavu:

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

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.3.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	3.190.008.042	3.171.151.389
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	17.006.943	16.767.747
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	10.327.568	9.856.786
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	111.766	343.352
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	3.065.294.774	3.061.806.041
1. Zemljište	011	659.328.328	659.078.928
2. Građevinski objekti	012	2.052.868.793	2.021.849.871
3. Postrojenja i oprema	013	203.822.037	188.003.064
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	64.897.404	66.489.695
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	5.072.180	4.849.918
7. Materijalna imovina u pripremi	017	32.731.559	75.880.898
8. Ostala materijalna imovina	018	24.833.592	24.105.644
9. Ulaganje u nekretnine	019	21.740.881	21.548.023
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	46.547.373	31.573.758
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	1.241.421	1.413.690
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	44.761.794	29.641.626
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	404.158	378.442
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	645.153	627.377
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	286.116	273.631
3. Ostala potraživanja	032	359.037	353.746
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	60.513.799	60.376.466
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	355.363.412	246.006.736
I. ZALIHE (036 do 042)	035	9.761.018	12.349.315
1. Sirovine i materijal	036	8.951.383	11.506.580
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	64.641	97.741
5. Predumovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	26.681.432	41.256.319
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	458	1.250
2. Potraživanja od kupaca	045	13.147.988	34.875.921
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	253	253
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	485.727	910.634
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	9.285.057	2.095.038
6. Ostala potraživanja	049	3.761.949	3.373.223
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	165.680	21.174
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	24.845	21.174
7. Ostala financijska imovina	057	140.835	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	318.755.282	192.379.928
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	21.247.239	28.216.325
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	3.566.618.693	3.445.374.450
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.717.679	54.695.910

Bilanca (stanje na dan 31.3.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	1.901.690.680	1.763.236.023
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	064	-373.815	-373.815
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	62.737.202	65.077.604
1. Zakonske rezerve	066	61.906.040	61.906.040
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	34.344.407	72.344.407
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	33.513.245	69.172.843
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	31.189.526	24.532.443
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	30.576.912	97.335.739
1. Zadržana dobit	073	30.576.912	97.335.739
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	105.441.776	-95.449.866
1. Dobit poslovne godine	076	105.441.776	
2. Gubitak poslovne godine	077		95.449.866
VII. MANJINSKI INTERES	078	97.869	92.708
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	87.186	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	16.011	
3. Druga rezerviranja	082	71.175	
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	1.331.861.034	1.301.243.331
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	1.306.223.976	1.276.107.277
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	2.833.087	4.133.688
9. Odgođena porezna obveza	092	22.803.971	21.002.366
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	229.556.759	289.828.715
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	70.585	275
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	139.838.023	111.761.385
4. Obveze za predujmove	097	14.788.881	74.040.801
5. Obveze prema dobavljačima	098	47.731.018	79.925.504
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	15.738.902	16.064.331
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	7.870.246	6.594.652
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	45.653	72.403
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	2.832	
12. Ostale kratkoročne obveze	105	3.470.619	1.369.364
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	103.423.034	91.066.381
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	3.566.618.693	3.445.374.450
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.717.679	54.695.910
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	1.901.592.811	1.763.143.315
2. Pripisano manjinskom interesu	110	97.869	92.708

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2016. do 31.3.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	23.983.557	23.983.557	52.805.761	52.805.761
1. Prihodi od prodaje	112	17.016.200	17.016.200	46.053.862	46.053.862
2. Ostali poslovni prihodi	113	6.967.357	6.967.357	6.751.899	6.751.899
II. POSLOVNI RASHODI	114	144.784.514	144.784.514	166.249.107	166.249.107
(115+116+120+124+125+126+129+130)					
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	28.946.075	28.946.075	31.843.559	31.843.559
a) Troškovi sirovina i materijala	117	12.689.921	12.689.921	17.571.542	17.571.542
b) Troškovi prodane robe	118	8.454	8.454	42.875	42.875
c) Ostali vanjski troškovi	119	16.247.699	16.247.699	14.229.142	14.229.142
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	37.582.199	37.582.199	46.422.720	46.422.720
a) Neto plaće i nadnice	121	21.752.669	21.752.669	27.245.769	27.245.769
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	10.378.651	10.378.651	12.039.791	12.039.791
c) Doprinosi na plaće	123	5.450.879	5.450.879	7.137.160	7.137.160
4. Amortizacija	124	57.387.303	57.387.303	65.619.552	65.619.552
5. Ostali troškovi	125	18.827.980	18.827.980	19.379.070	19.379.070
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	126.848	126.848	3.225	3.225
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	126.848	126.848	3.225	3.225
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.914.110	1.914.110	2.980.981	2.980.981
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	4.423.748	4.423.748	33.693.400	33.693.400
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	2.598.515	2.598.515	23.786.109	23.786.109
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	1.504.345	1.504.345	911.490	911.490
5. Ostali financijski prihodi	136	320.888	320.888	8.995.801	8.995.801
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	32.898.787	32.898.787	15.702.040	15.702.040
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	31.522.235	31.522.235	12.377.598	12.377.598
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	1.266.500	1.266.500	2.053.107	2.053.107
4. Ostali financijski rashodi	141	110.052	110.052	1.271.335	1.271.335
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142+144)	146	28.407.306	28.407.306	86.499.161	86.499.161
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143+145)	147	177.683.302	177.683.302	181.951.147	181.951.147
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-149.275.996	-149.275.996	-95.451.986	-95.451.986
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	149.275.996	149.275.996	95.451.986	95.451.986
XII. POREZ NA DOBIT	151			3.040	3.040
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-149.275.996	-149.275.996	-95.455.026	-95.455.026
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	149.275.996	149.275.996	95.455.026	95.455.026

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2016. do 31.3.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6

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

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-149.269.596	-149.269.596	-95.449.866	-95.449.866
2. Pripisana manjinskom interesu	156	-6.399	-6.399	-5.160	-5.160

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-149.275.996	-149.275.996	-95.455.026	-95.455.026
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	1.101.372	1.101.372	-8.458.689	-8.458.689
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	1.101.372	1.101.372	-8.458.689	-8.458.689
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	220.274	220.274	-1.801.604	-1.801.604
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	881.098	881.098	-6.657.085	-6.657.085
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-148.394.898	-148.394.898	-102.112.111	-102.112.111

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-148.388.498	-148.388.498	-102.106.951	-102.106.951
2. Pripisana manjinskom interesu	170	-6.399	-6.399	-5.160	-5.160

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2016. do 31.3.2016.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-149.275.996	-95.451.986
2. Amortizacija	002	57.387.303	65.619.552
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	55.606.043	88.350.282
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	15.187.208	
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	863.952	162.282
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	-20.231.490	58.680.130
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	8.284.887	14.589.006
3. Povećanje zaliha	010	1.164.910	2.588.297
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	24.674.025	19.826.742
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	34.123.822	37.004.045
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	0	21.676.085
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	54.355.312	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		15.162.115
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		137.333
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	15.299.448
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	86.211.730	61.891.624
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	86.211.730	61.891.624
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	86.211.730	46.592.176
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	64.222.205	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	64.222.205	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		58.193.338
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	4.636.522	35.659.598
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	127.625	7.606.327
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	4.764.147	101.459.263
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	59.458.058	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	101.459.263
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	81.108.984	126.375.354
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	195.201.504	318.755.282
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	81.108.984	126.375.354
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	114.092.520	192.379.928

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2016. do 31.3.2016.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.210	1.672.021.210
2. Kapitalne rezerve	002	-373.815	-373.815
3. Rezerve iz dobiti	003	62.737.202	65.077.604
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	30.576.912	97.335.739
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	105.441.776	-95.449.866
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	31.189.526	24.532.443
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	1.901.592.811	1.763.143.315
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	1.901.592.811	1.763.143.315
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	97.869	92.708

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Bilješke uz financijske izvještaje

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

Tvrtke konsolidacije: 2015.	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2015.	Bilanca-tekuće razdoblje 31.03.2016.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Da	Ne
Valamar hotels & resorts GmbH	Da	Ne
Hoteli Baška d.d.	Da	Da
Mirta Bašćanska d.o.o.	Da	Da
Vala Bašćanska d.o.o.	Da	Da
Baškaturist d.o.o.	Da	Da
Puntižela d.o.o.	Da	Da
Citatis d.o.o.	Da	Ne
Bastion upravljanje d.o.o.	Da	Da
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da	Da
Magične stijene d.o.o.	Da	Da
Palme turizam d.o.o.	Da	Da
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Da	Da
Bugenvilia d.o.o.	Da	Da

Tvrtke konsolidacije: 2016.	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 31.03.2015.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 31.03.2016.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	01.01.-27.02.	-
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Hoteli Baška d.d.	-	01.01.-31.03.
Mirta Bašćanska d.o.o.	-	01.01.-13.01.
Vala Bašćanska d.o.o.	-	01.01.-13.01.
Baškaturist d.o.o.	-	01.01.-13.01.
Puntižela d.o.o.	01.01.-31.03.	01.01.-31.03.
Citatis d.o.o.	01.01.-31.03.	-
Bastion upravljanje d.o.o.	01.01.-31.03.	01.01.-31.03.
Elafiti Babin kuk d.o.o.	01.01.-31.03.	01.01.-31.03.
Magične stijene d.o.o.	01.01.-31.03.	01.01.-31.03.
Palme turizam d.o.o.	01.01.-31.03.	01.01.-31.03.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	01.01.-31.03.	01.01.-31.03.
Bugenvilia d.o.o.	01.01.-31.03.	01.01.-31.03.



Bilanca (stanje na dan 31.3.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	3.171.672.610	3.162.237.824
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	9.202.261	8.972.390
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	9.090.495	8.629.038
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	111.766	343.352
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.379.794.741	2.383.802.109
1. Zemljište	011	519.577.779	519.324.556
2. Građevinski objekti	012	1.525.902.691	1.500.260.154
3. Postrojenja i oprema	013	189.682.352	181.010.067
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	63.877.369	61.783.670
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	5.072.180	4.732.063
7. Materijalna imovina u pripremi	017	32.557.369	74.480.944
8. Ostala materijalna imovina	018	24.663.310	23.905.732
9. Ulaganje u nekretnine	019	18.461.691	18.304.923
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	625.876.740	612.682.233
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	584.753.048	584.753.048
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	40.983.692	27.789.185
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	136.460.510	136.442.734
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	135.815.357	135.815.357
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	286.116	273.631
3. Ostala potraživanja	032	359.037	353.746
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	20.338.358	20.338.358
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	363.445.425	258.774.184
I. ZALIHE (036 do 042)	035	9.604.766	12.192.880
1. Sirovine i materijal	036	8.810.975	11.363.069
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	48.797	84.817
5. Predumovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	51.857.599	60.609.798
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	29.181.921	22.431.032
2. Potraživanja od kupaca	045	12.765.099	34.210.560
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	485.286	890.088
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	7.009.354	78.614
6. Ostala potraživanja	049	2.415.939	2.999.504
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	185.980	41.474
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	20.300	20.300
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	24.845	21.174
7. Ostala financijska imovina	057	140.835	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	301.797.080	185.930.032
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	20.594.349	27.472.287
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	3.555.712.384	3.448.484.295
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.717.679	54.695.910

Bilanca (stanje na dan 31.3.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	2.088.581.493	1.958.419.214
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	064	109.139	109.139
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	67.203.861	69.544.263
1. Zakonske rezerve	066	61.906.040	61.906.040
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	34.344.407	72.344.407
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	29.046.586	64.706.184
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	31.431.842	24.218.338
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	211.961.240	279.815.441
1. Zadržana dobit	073	211.961.240	279.815.441
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	105.854.201	-87.289.177
1. Dobit poslovne godine	076	105.854.201	
2. Gubitak poslovne godine	077		87.289.177
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	1.164.439.231	1.122.931.558
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	1.158.888.007	1.117.883.109
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	2.833.086	4.133.688
9. Odgođena porezna obveza	092	2.718.138	914.761
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	205.346.633	279.515.814
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	204.906	25.222
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	125.355.698	110.537.566
4. Obveze za predujmove	097	12.944.972	70.980.296
5. Obveze prema dobavljačima	098	43.376.126	75.331.558
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	14.943.850	14.769.960
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	6.643.162	6.501.127
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	1.877.919	1.370.085
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	97.345.027	87.617.709
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	3.555.712.384	3.448.484.295
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.717.679	54.695.910
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2016. do 31.3.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	24.193.182	24.193.182	50.415.687	50.415.687
1. Prihodi od prodaje	112	17.366.046	17.366.046	46.122.914	46.122.914
2. Ostali poslovni prihodi	113	6.827.135	6.827.135	4.292.773	4.292.773
II. POSLOVNI RASHODI	114	144.689.944	144.689.944	155.950.518	155.950.518
(115+116+120+124+125+126+129+130)					
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	37.495.373	37.495.373	37.489.196	37.489.196
a) Troškovi sirovina i materijala	117	12.492.793	12.492.793	17.201.115	17.201.115
b) Troškovi prodane robe	118	5.976	5.976	42.875	42.875
c) Ostali vanjski troškovi	119	24.996.603	24.996.603	20.245.206	20.245.206
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	33.733.625	33.733.625	42.896.613	42.896.613
a) Neto plaće i nadnice	121	19.720.615	19.720.615	25.695.818	25.695.818
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	9.064.700	9.064.700	11.114.360	11.114.360
c) Doprinosi na plaće	123	4.948.310	4.948.310	6.086.435	6.086.435
4. Amortizacija	124	53.484.484	53.484.484	56.336.741	56.336.741
5. Ostali troškovi	125	18.075.750	18.075.750	18.409.025	18.409.025
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	126.848	126.848	3.225	3.225
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	126.848	126.848	3.225	3.225
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.773.865	1.773.865	815.718	815.718
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	28.347.500	28.347.500	31.094.027	31.094.027
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	24.037.704	24.037.704		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	2.484.563	2.484.563	21.584.742	21.584.742
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	1.504.346	1.504.346	911.490	911.490
5. Ostali financijski prihodi	136	320.888	320.888	8.597.795	8.597.795
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	32.111.995	32.111.995	12.848.373	12.848.373
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	30.735.443	30.735.443	10.457.252	10.457.252
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	1.266.500	1.266.500	2.053.107	2.053.107
4. Ostali financijski rashodi	141	110.052	110.052	338.014	338.014
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	52.540.682	52.540.682	81.509.714	81.509.714
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	176.801.939	176.801.939	168.798.891	168.798.891
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-124.261.257	-124.261.257	-87.289.177	-87.289.177
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	124.261.257	124.261.257	87.289.177	87.289.177
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-124.261.257	-124.261.257	-87.289.177	-87.289.177
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	124.261.257	124.261.257	87.289.177	87.289.177

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2016. do 31.3.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6

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

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-124.261.257	-124.261.257	-87.289.177	-87.289.177
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-124.261.257	-124.261.257	-87.289.177	-87.289.177
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	1.101.372	1.101.372	-9.016.880	-9.016.880
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	1.101.372	1.101.372	-9.016.880	-9.016.880
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	220.274	220.274	-1.803.376	-1.803.376
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	881.098	881.098	-7.213.504	-7.213.504
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-123.380.159	-123.380.159	-94.502.681	-94.502.681

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169
2. Pripisana manjinskom interesu	170

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2016. do 31.3.2016.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-124.261.257	-87.289.177
2. Amortizacija	002	53.484.484	56.336.741
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	54.085.650	88.987.313
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	18.690.637	
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	1.111.117	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	3.110.631	58.034.877
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	6.148.708	8.752.200
3. Povećanje zaliha	010	1.319.156	2.588.113
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	19.300.355	16.945.749
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	26.768.219	28.286.062
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	0	29.748.815
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	23.657.588	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	4.339.778	13.194.507
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	4.339.778	13.194.507
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	86.617.912	60.114.237
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	4.636.522	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	91.254.434	60.114.237
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	86.914.656	46.919.730
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	63.009.148	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	881.098	
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	63.890.246	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		55.823.030
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		35.659.598
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	7.532.263	7.213.505
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	7.532.263	98.696.133
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	56.357.983	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	98.696.133
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	54.214.261	115.867.048
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	166.188.610	301.797.080
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	54.214.261	115.867.048
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	111.974.349	185.930.032

Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2016. do 31.3.2016.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.210	1.672.021.210
2. Kapitalne rezerve	002	109.139	109.139
3. Rezerve iz dobiti	003	67.203.861	69.544.263
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	211.961.240	279.815.441
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	105.854.201	-87.289.177
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	31.431.842	24.218.338
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	2.088.581.493	1.958.419.214
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017		
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

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

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