

VALAMAR RIVIERA

REZULTATI POSLOVANJA
1.1.2018. - 31.3.2018.



TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ GRUPE I DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.

za razdoblje od 1.1.2018. do 31.3.2018. godine

Valamar Girandella Resort 4*&5*, Rabac



KLJUČNE PORUKE

Ključni financijski pokazatelji

(u '000.000 kuna)

	1.-3. 2017.	1.-3. 2018.	2018./ 2017.
Ukupni prihodi	64,1	65,8	2,7%
Prihodi od prodaje	27,9	38,8	39,2%
Prihodi pansiona	14,7	23,3	59,2%
Operativni troškovi	115,5	128,5	11,3%
EBITDA	-84,6	-88,8	-5,0%
Prilagođena EBITDA	-85,5	-88,7	-3,8%
EBIT	-165,6	-185,6	-12,1%
Prilagođeni EBIT	-166,5	-185,5	-11,4%
EBT	-147,3	-176,0	-19,5%
	31.12. 2017.	31.3. 2018.	2018./ 2017.
Neto dug	1.772,4	1.968,9	11,1%
Novac i novčani ekvivalenti	287,8	78,7	-71,3%
Tržišna kapitalizacija	5.420,3	4.977,3	-8,2%
Vrijednost kompanije	7.192,6	6.946,2	-6,0%

Ključni operativni pokazatelji

	1.-3. 2017.	1.-3. 2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	20.852	20.648	-1,0%
Broj postelja	56.662	56.267	-0,7%
Broj prodanih SJ	48.046	64.808	34,9%
Broj noćenja	83.857	106.083	26,5%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	284	360	26,8%

Prihodi i troškovi

U prvom tromjesečju 2018. godine ostvareni su izuzetno dobri poslovni rezultati kao posljedica ranijih uskrasnih blagdana te uspješne realizacije većeg broja događaja u destinacijama Krk i Dubrovnik čime je zabilježen 39%-tni porast prihoda od prodaje (s 28 milijuna kuna na 39 milijuna kuna). Sukladno snažnijoj potražnji te aktivnim upravljanjem prodajnim kanalima i cijenama ostvaren je visok 27%-tni porast broja noćenja (106.083 u 2018. u odnosu na 83.857 u 2017.) i prosječne dnevne cijene (360 kuna u 2018. u odnosu na 284 kune u 2017.).

Operativni troškovi iznose 129 milijuna kuna te su rasli višestruko sporijom dinamikom od porasta prihoda od prodaje, odnosno za 11%, a kao posljedica povećanja operativne efikasnosti. Glavne razloge povećanja nalazimo u porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja te porasta troškova osoblja, no čiji je udjel u ukupnim poslovnim rashodima zabilježio pad s 29% na 27%. Rast troškova osoblja planiran je u skladu s politikom povećanja plaća zaposlenika te novim zapošljavanjima koja su nužna za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji će se otvoriti početkom drugog tromjesečja 2018. godine.

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 (primjerice, utjecaj u 2017. godini je iznosio 2%), njihov 39%-tni rast u odnosu na isto razdoblje prošle godine nije osnova za iznošenje očekivanja na godišnjoj razini. Nadalje, skrećemo pozornost da prvo tromjesečje godine nosi i karakteristično negativnu EBITDA-u zbog volumenom manje značajnog sezonskog poslovanja.

Financijski rezultat

Financijski rezultat Grupe iznosi 10 milijuna kuna (18 milijuna kuna 2017.). Pad od 8 milijuna kuna posljedica je niže pozitivne fer vrijednosti ugovora terminske kupoprodaje deviza kao posljedica manje aprecijacije kune naspram eura u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1,6% u 2017. u odnosu na 1,1% u 2018.) te povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite uslijed financiranja intenzivnog investicijskog ciklusa.

Vrijednost kompanije

Usporedno s padom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa vrijednost kompanije je zabilježila 6%-tni pad.

Investicije

Sukladno prethodno objavljenom i najavljenom investicijskom ciklusu od 2 milijarde kuna do 2020. godine, u tijeku je nastavak intenzivnih investicija vrijednih više od 700 milijuna kuna. Ulaganja se odnose na završetak repozicioniranja destinacije Rabac u vodeću odmorishnu destinaciju visoke kategorije otvaranjem Valamar Girandella Maro Resorta 5*, repozicioniranje hotela Valamar Argosy 4* prema „adults only“ konceptu te nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampova prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti, kao i na investicije društva Imperial i niz manjih projekata podizanja kvalitete, operativne efikasnosti i energetske učinkovitosti. Novo investirani objekti bilježe odličnu potražnju od strane gostiju te očekujemo pravovremeni završetak svih radova za početak turističke sezone.

Više informacija možete pronaći u poglavljima „Investicije 2018.“ na 18. stranici.

KLJUČNE PORUKE (NASTAVAK)

Akvizicije

Centar za restrukturiranje i prodaju prihvatio je obvezujuću ponudu Valamar Rivijere za kupnju dionica društva Hoteli Makarska d.d. koje upravlja turističkim portfeljem od 725 smještajnih jedinica te je 4.4.2018. godine zaključen ugovor o kupnji i prijenosu 55,48% (172,7 milijuna kuna) temeljnog kapitala. Ujedno je zaključen i Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Hotela Makarska te na kojeg je po stjecanju dionica preneseno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska.

Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Rivijere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/1Q2018).

OČEKIVANJA

Značajno postotno povećanje bookinga najavljenih noćenja do kraja godine ukazuje na pozitivna očekivanja poslovne godine.

Ovogodišnji vrlo intenzivni investicijski ciklus, vrlo dobri prihvati novih investiranih objekata u visokokvalitetnom turističkom portfelju te akvizicija društva Hoteli Makarska predstavljaju pozitivna očekivanja glede daljnjeg povećanja broja noćenja i prihoda od prodaje te rasta EBITDA-e.

Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku, hotela Imperial na otoku Rabu te Hotela Makarska u Makarskoj nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji. U tijeku je razmatranje ponude za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju na otoku Hvaru koje upravlja turističkim portfeljem od 591 smještajne jedinice. Ponudu su 15.5.2017. godine zajednički predali Valamar Riviera te PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima predala ponudu (detaljnije u poglavlju "Značajni poslovni događaji" na 6. stranici).

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

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	6
Rezultati Grupe	9
Rezultati Društva	17
Investicije 2018.	18
Rizici Društva i Grupe	21
Kodeks korporativnog upravljanja	25
Odnosi s povezanim društvima	26
Podružnice Društva	26
Dionica	27
Dodatne informacije	29
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	30
Tromjesečni financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	31

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Ukratko o Valamar Rivijeri

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i jedna od vodećih turističkih grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 4 milijarde kuna ulaganja u posljednjih 14 godina. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic. Zajedno s akvizicijom društva Imperial d.d. na otoku Rabu krajem 2016. godine, Grupa Valamar Riviera posluje u pet atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja u Republici Hrvatskoj. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U gotovo 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti preko 56.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima, kao i po prihodima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 22.000 dioničara te gotovo 6.000 zaposlenika u visokoj sezoni, kao i cjelokupno društvo. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirat će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere te povećanju operativne efikasnosti.

Ponuda za kupnju dionica društva Hoteli Makarska d.d.

27.12.2017. godine Valamar Riviera je dostavila obvezujuću ponudu za kupnju 621.086 dionica društva Hoteli Makarska d.d. sa sjedištem u Makarskoj, a koje upravlja turističkim portfeljem od 725 smještajnih jedinica. Dionice izložene prodaji čine 55,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska d.d. Valamar Riviera je ujedno zaključila Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje

Bellevue Family Life Resort 4*, Rabac



obveznim mirovinskim fondom iz Zagreba koji djeluje u svoje ime i za račun obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja, a kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Hoteli Makarska. Dana 4.4.2018. godine Valamar Riviera je s Republikom Hrvatskom, koju zastupa Centar za restrukturiranje i prodaju, sklopila Ugovor o prodaji i prijenosu dionica društva Hoteli Makarska kojim je Valamar kupio 621.086 redovnih dionica za ukupan iznos od 172,7 milijuna kuna. Po njihovu stjecanju Valamar Riviera je 12.4.2018. godine prenijela 341.218 dionica, odnosno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska svom partneru Allianz ZB d.o.o., a u svom vlasništvu zadržala 25,00%. Po odobrenju ponude za preuzimanje od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Valamar Riviera će objaviti ponudu za preuzimanje redovnih dionica s pravom glasa Hotela Makarska, pod uvjetima i u roku propisanom Zakonom o preuzimanju dioničkih društava.

Ponuda za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje dioničkim društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, koje djeluje u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B, predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros dioničko društvo za ugovornost u stečaju, sa sjedištem u Starom Gradu na otoku Hvaru. 20.7.2017. godine Skupština stečajnih vjerovnika Helios Farosa donijela je odluku o izradi Stečajnog plana slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju Helios Farosa u stečaju. U ponudi, PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera predlažu plan restrukturiranja te šestogodišnji plan ulaganja u turističku imovinu u ukupnom iznosu od 650 milijuna kuna. Kroz potpunu obnovu i izgradnju dva ljetovališta visoke kategorije kapaciteta gotovo 600 smještajnih jedinica, portfelj Helios Farosa bio bi repozicioniran prema premium ponudi čime bi destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti. Helios Faros bi nakon obnove hotela Arkada i Lavanda zapošljavao oko 500 djelatnika. Stečajni plan bi trebao omogućiti izlazak društva iz stečaja i razvoj poslovanja

u bliskoj suradnji s destinacijom Stari Grad, a s ciljem daljnjeg prosperiteta cijelog otoka Hvara. PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera ulazak u ovaj projekt vide kao potvrdu sinergije zajedničkog nastupa velikog institucionalnog investitora i strateškog investitora iz sektora turizma koji donosi operativna znanja, stručnosti i rezultate, slijedom čega bi Valamar Riviera preuzela upravljanje razvojem i poslovanjem Helios Farosa kroz model ugovora o upravljanju poslovnim objektima. Stečajni plan podliježe usvajanju Skupštine stečajnih vjerovnika i potvrdi pravomoćnosti stečajnog suca.

Statusna promjena

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

Nadzorni odbor je na sjednici održanoj 8.3.2018. godine odobrio nacrt Zajedničkog plana pripajanja temeljem kojeg se u zakonom propisanom postupku planira izvršiti pripajanje društva EPIC Hospitality Holding društvu Valamar Rivera, a koji je predan u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu dana 9.3.2018. godine. Valamar Riviera i EPIC Hospitality Holding su

zajednički donijeli prijedlog za imenovanje revizora pripajanja, a Trgovački sud u Pazinu je imenovao revizora pripajanja prema tom prijedlogu. Zajednički plan pripajanja sastavljen je u obliku javnobilježničke isprave po provedbi postupaka sukladno relevantnim propisima koji prethode odobrenju Glavnih skupština. 15.3.2018. godine revizor KPMG Croatia d.o.o. sačinio je izvješće o reviziji pripajanja, Uprave društava su 19.3.2018. godine donijele Zajedničko izvješće uprava o pripajanju, a Nadzorni odbor je dana 20.3.2018. godine donio izvješće Nadzornog odbora društva Valamar Riviera o pripajanju društva EPIC Hospitality Holding dioničkom društvu Valamar Riviera. Konačna odluka o odobrenju predloženog pripajanja biti će predmet odlučivanja Glavnih skupština društava koji sudjeluju u pripajanju (Glavna skupština Valamar Rivijere će se održati 8.5.2018. godine).

Prema predloženom nacrtu Zajedničkog plana pripajanja društvo koje se pripaja prenosi na društvo preuzimatelja svu svoju imovinu, prava i obveze, a društvo preuzimatelj daje u zamjenu članovima društva, u alikvotnom dijelu njihovih poslovnih udjela u društvu koje se pripaja, 55.594.884 dionica društva preuzimatelja čime će članovi društva koje se pripaja postati neposredni dioničari Valamar Rivijere. Namjeravanim pripajanjem neposrednim dioničarima Valamar Rivijere postat će dva obiteljska društva i jedna fizička osoba: društvo Wurmböck Beteiligungs GmbH, obitelji Wurmböck; društvo Goldscheider Keramik Gesellschaft m.b.H., obitelji Goldscheider i dr. Franz Lanschützer.

S obzirom da je EPIC Hospitality Holding novoosnovano društvo s posebnom namjenom, namjeravano pripajanje nema utjecaja na bilancu, račun dobiti i gubitka, zaposlenost, operativnu zaradu i druge financijske i poslovne pokazatelje društva Valamar Rivijere te je i porezno neutralno za oba društva pa ne predstavlja nikakav dodatni teret ili obavezu za društvo preuzimatelja. Ovom statusnom promjenom osigurava se kontinuitet dioničarske strukture koji će omogućiti nastavak transparentnog upravljanja, brigu o zaposlenima, fokus na razvoj destinacija i održivost poslovnog modela. Sukladno navedenom društvo Valamar Riviera nastavlja uživati vodeću poziciju na tržištu zadržavanjem dugoročnog povjerenja kontrolnih dioničara.

Ugovori o kreditima

12.2.2018. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o klupskom kreditu s OTP banka Hrvatska i s OTP Bank Nyrt iz Mađarske u ukupnom iznosu od EUR 40 milijuna. 6.3.2018. godine je sklopljen ugovor o kreditu sa European Investment Bank, Luxembourg (dalje u tekstu: EIB) u iznosu od EUR 16 milijuna. Ovo je prva transakcija u Hrvatskoj u kojoj EIB neposredno financira trgovačko društvo iz privatnog sektora, uz podršku proračunskog jamstva Europske unije putem Europskog fonda za strateška ulaganja koji je financijska komponenta Plana ulaganja za Europu. Navedeni pravni poslovi sklopljeni su radi financiranja dugoročnih investicija te su još jedna potvrda povjerenja investitora i financijera u daljnji razvoj Valamar Rivijere.

Glavna skupština Valamar Rivijere

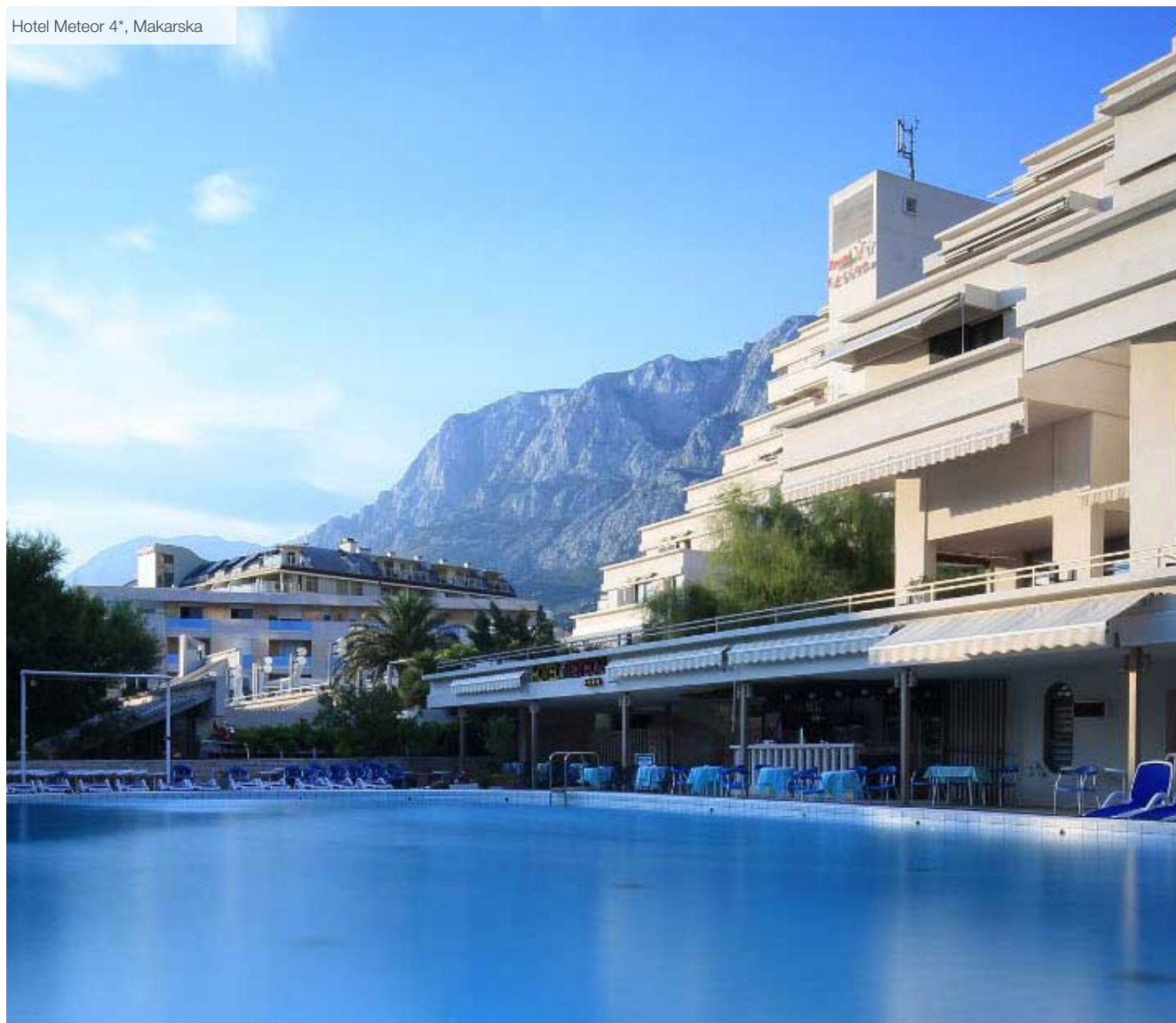
20.2.2018 godine održana je sjednica Uprave, a 27.2.2018. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Rivijere na kojima su utvrđena revidirana financijska izvješća za četvrto tromjesečje 2017. godine i revidirana godišnja financijska izvješća za 2017. godinu. Uprava društva donijela je 21.3.2018. godine odluku o sazivanju Glavne skupštine koja će se održati 8.5.2018. godine u 11 sati u hotelu Valamar Sanfior u Rapcu.

Tromjesečni financijski izvještaji

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje od 1.1.2018. do 31.3.2018. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu niže naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

U bilanci i računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva uključeni su podaci pripojenog društva Puntizela d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2017. godine, kao i podaci pripojenog društva Elafiti Babin Kuk d.o.o. od 29.12.2017. godine.

Hotel Meteor 4*, Makarska



REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji¹

	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.
Ukupni prihodi	64.088.362	65.826.381	2,7%
Prihodi od prodaje	27.913.573	38.848.253	39,2%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	14.651.779	23.320.742	59,2%
Operativni troškovi ³	115.473.721	128.541.939	11,3%
EBITDA ⁴	-84.582.590	-88.838.658	-5,0%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	907.805	-89.957	/
Prilagođena EBITDA ⁶	-85.490.395	-88.748.701	-3,8%
EBIT	-165.632.828	-185.594.466	-12,1%
Prilagođeni EBIT ⁶	-166.540.633	-185.504.509	-11,4%
EBT	-147.277.080	-175.977.442	-19,5%
EBT marža	-441,2%	-421,9%	1.930 bb
	31.12.2017.	31.3.2018.	2018./2017.
Neto dug ⁷	1.772.353.634	1.968.900.560	11,1%
Novac i novčani ekvivalenti	274.650.648	78.695.044	-71,3%
Tržišna kapitalizacija ⁸	5.420.289.760	4.977.280.785	-8,2%
EV ⁹	7.389.190.320	6.946.181.345	-6,0%

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 i 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 i) izvanredne prihode (u iznosu od 2,0 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 3,4 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 1,9 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 2,4 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,2 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 0,2 milijuna kuna u prethodnoj).

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 Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2017. iznosi 124.233.091, dok na dan 31.3.2018. godine iznosi 124.214.644.

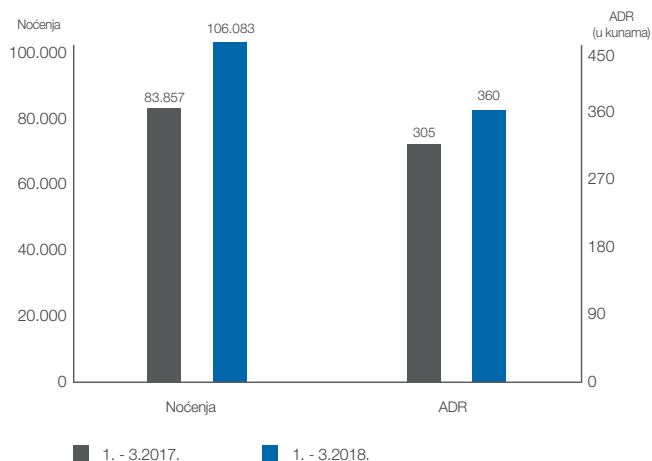
⁹ EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug.

¹⁰ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

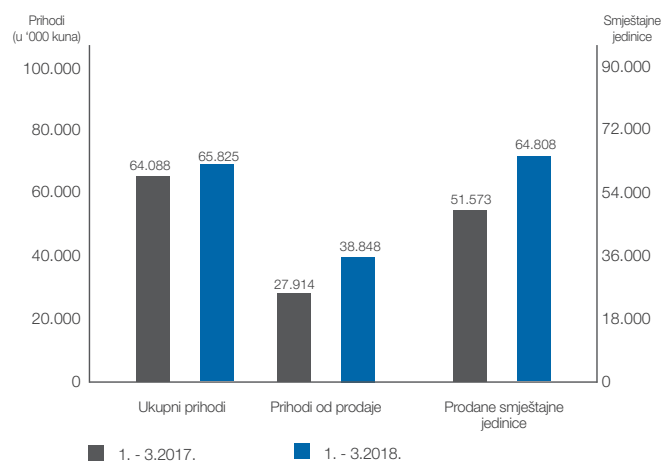
Ključni operativni pokazatelji

	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.852	20.648	-1,0%
Broj postelja	56.662	56.267	-0,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	51.573	64.808	25,7%
Broj noćenja	83.857	106.083	26,5%
ADR ¹⁰ (u kunama)	284	360	26,8%

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Uspješnost Valamar Rivijere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja koji se odražava kroz kontinuirana ulaganja u turistički portfelj, akvizicije i partnerstva te razvoj zaposlenika i destinacija. Kao jedan od ključnih strateških ciljeva Valamar Rivijere, ulaganja u pripremu ovogodišnje turističke sezone s ciljem daljnjeg povećanja konkurentnosti i podizanja kvalitete turističkih objekata i usluga iznose visokih 705 milijuna kuna.

Prihodi

U prvom tromjesečju 2018 godine ukupni prihodi iznose 65,8 milijuna kuna uz zabilježen porast od 2,7% (+1,7 milijuna kuna). Na ostvarene poslovne prihode utjecali su:

i) snažan porast prihoda od prodaje u iznosu od 39,2% (+10,9 milijuna kuna) na iznos od 38,8 milijuna kuna. Glavninu rasta prihoda od prodaje čine prihodi pansiona (+59,2%; +8,7 milijuna kuna).

S obzirom na ranije ovogodišnje uskrasne blagdane, osobita pažnja je bila posvećena pomnim pripremama mnoštva zanimljivih motiva dolazaka i iskustava za goste. U prvom tromjesečju 2018. godine svi marketinški segmenti (posebice individualni i alotmanski) bilježe rast u odnosu na prošlo usporedno razdoblje te je ostvareno 23,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Realizirano je 106.083 noćenja, dok je aktivnim upravljanjem cijenama i kanalima prosječna dnevna cijena porasla za 26,8% na razinu od 360 kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 15,3 milijuna kuna s udjelom od 23,3% u ukupnim prihodima (22,5% u 2017.). U odnosu na

prethodno usporedno razdoblje veći su za 6,3%. S udjelom od 35,8% u ukupnim prihodima (21,1% u 2017.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 23,5 milijuna kuna te su veći za 10,8 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi s 47,7%-tnim padom (-2,6 milijuna kuna) na iznos od 2,9 milijuna kuna.

iii) pad financijskih prihoda od -21,5% (-6,6 milijuna kuna) na razinu od 24,1 milijun kuna prvenstveno zbog niže pozitivne fer vrijednosti ugovora termenske kupoprodaje deviza kao posljedica manje aprecijacije kune naspram eura u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1,6% u 2017. u odnosu na 1,1% u 2018.).

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 41,0% ukupnih prihoda (56,4% 2017. godine).

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera¹¹

(u kunama)	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.
Operativni troškovi ¹²	115.473.721	128.541.939	11,3%
Ukupni poslovni rashodi	199.013.724	227.304.203	14,2%
Materijalni troškovi	33.247.324	38.219.074	15,0%
Troškovi osoblja	57.712.808	62.382.294	8,1%
Amortizacija	81.030.737	96.683.615	19,3%
Ostali troškovi	24.471.641	27.976.470	14,3%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	19.501	72.193	270,2%
Ostali poslovni rashodi	2.531.713	1.970.557	-22,2%

Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi iznose 227,3 milijuna kuna te su porasli dvostruko manjom dinamikom od rasta poslovnih prihoda, odnosno za 14,2% (+28,3 milijuna kuna). Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 16,8% (16,7% u 2017.). 15,0%-tni rast (+5,0 milijuna kuna) na razinu od 38,2 milijuna kuna posljedica je porasta troškova sirovina i materijala (osobito troškova direktne hrane i pića te utrošenih energenata) zbog povećanog volumena poslovanja.

ii) troškovi osoblja s padom udjela u ukupnim rashodima s 29,0% u prvom tromjesečju 2017. godine na 27,4% u tekućoj godini. Razloge 8,1%-tnog porasta (+4,7 milijuna kuna) na iznos od 62,4 milijuna kuna nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji će se otvoriti početkom drugog tromjesečja 2018. godine. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Republici Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna.

iii) amortizacija s udjelom od 42,5% (40,7% u 2017.). Njezin 19,3%-tni rast (+15,7 milijuna kuna) na razinu od 96,7 milijuna

kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.

iv) ostali troškovi s udjelom od 12,3% (12,3% u 2017.). 14,3%-tni rast (+3,5 milijuna kuna) na iznos od 28,0 milijuna kuna između ostalog je posljedica i) porasta troška stipendiranja učenika i studenata te obrazovanja stručnih kadrova, ii) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika te iii) povećanja troška osiguranja.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s udjelom od 0,03% (0,01% u 2017.) u iznosu od 72 tisuće kuna (+53 tisuće kuna u odnosu na 2017. godinu).

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 0,9% (1,3% u 2017.). Pad od 22,2% (-0,6 milijuna kuna) na razinu od 2,0 milijuna kuna rezultat je manjih troškova poslovanja iz prethodnih godina.

Operativni troškovi¹²

Operativni troškovi iznose 128,5 milijuna kuna. Razloge 11,3%-tnog povećanja nalazimo u i) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, ii) porastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno) te iii) porastu troškova osoblja (ranije pojašnjeno).

Operativna zarada (EBITDA) i dobit razdoblja

Prvo tromjesečje nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom manje značajnog sezonskog poslovanja. EBITDA je manja za 4,3 milijuna kuna te je ostvaren gubitak od 88,8 milijuna kuna, dok je prilagođena EBITDA¹³ pala za 3,3 milijuna kuna na isti gubitak od 88,8 milijuna kuna. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 28,7 milijuna kuna na iznos od 176,0 milijuna kuna zbog povećane amortizacije te nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (detalji na sljedećoj stranici). Operativni gubitak povećan je za 12% na 185,6 milijuna kuna. Bruto marža Grupe iznosi -422% (-441% u 2017.). Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja poslovanja predstavlja bolja dinamika bookinga u odnosu na prošlu godinu te predviđeni pozitivni efekti ovogodišnjeg intenzivnog investicijskog ciklusa.

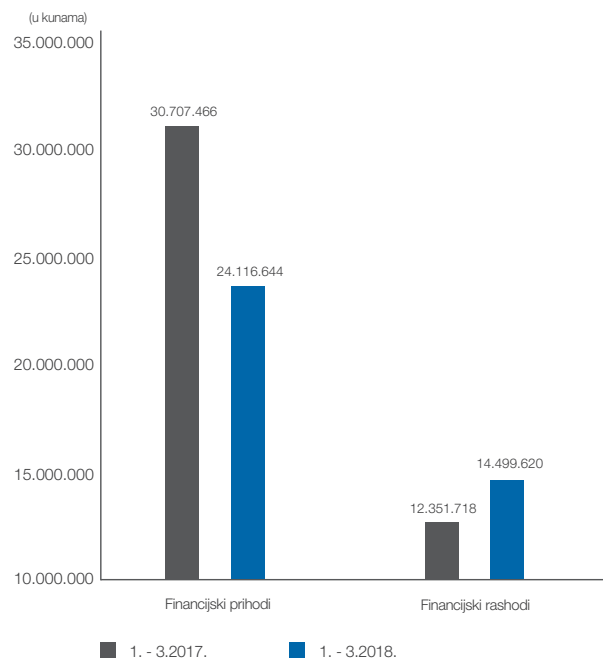
¹¹ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

¹² Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

¹³ Prilagodbe su izvršene za i) izvanredne prihode (u iznosu od 2,0 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 3,4 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 1,9 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 2,4 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za

isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,2 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 0,2 milijuna kuna u prethodnoj).

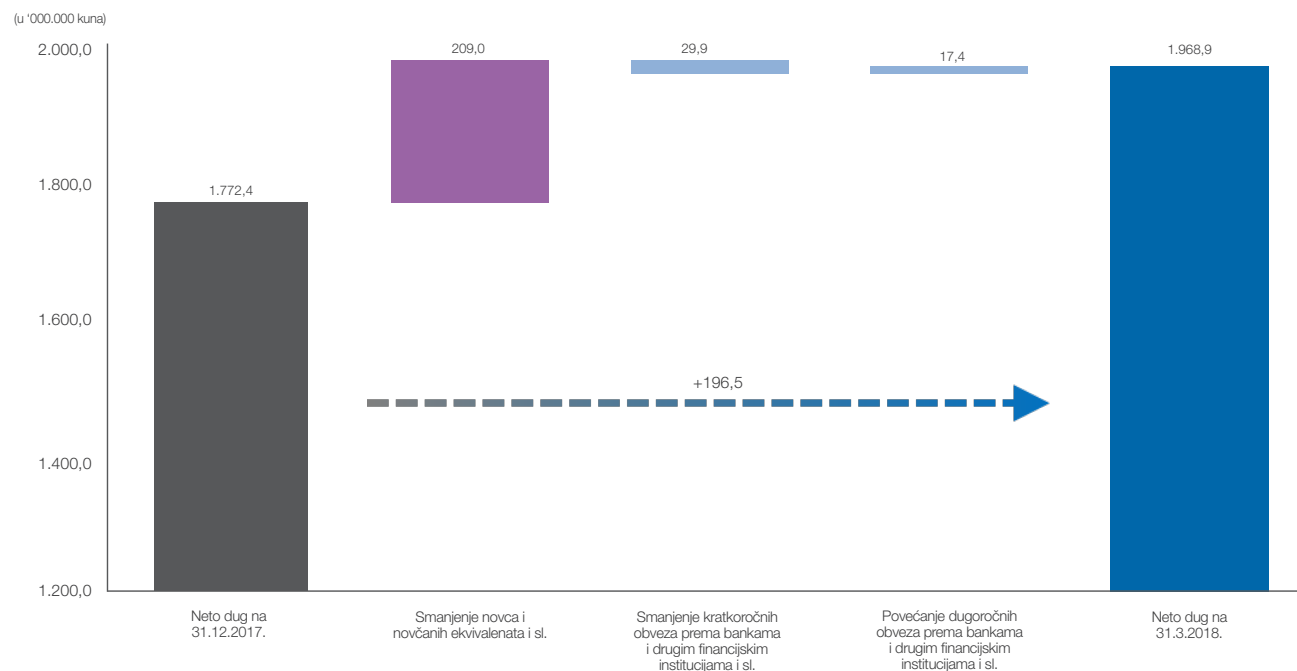
Financijski prihodi i rashodi



Financijski rezultat

U prvom tromjesečju 2018. godine ostvaren je pozitivan financijski rezultat od 9,6 milijuna kuna (18,4 milijuna kuna 2017. godine), no koji je 8,7 milijuna kuna manji u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Razloge lošijeg financijskog rezultata nalazimo u i) smanjenju neto (pozitivnih) tečajnih razlika po dugoročnim kreditima u iznosu od 1,7 milijuna kuna, ii) nižoj pozitivnoj fer vrijednosti ugovora terminske kupoprodaje deviza koja je zabilježila pad od 4,8 milijuna kuna kao posljedica manje aprecijacije kune naspram eura u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1,6% u 2017. u odnosu na 1,1% u 2018.) te iii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite uslijed financiranja investicija u iznosu od 2,6 milijuna kuna.

Kretanje neto duga ¹⁴



Financijski prihodi

U prvom tromjesečju 2018. godine financijski prihodi su iznosili 24,1 milijuna kuna te su manji za 6,6 milijuna kuna u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iznose 22,7 milijuna kuna te bilježe smanjenje od 1,7 milijuna kuna. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine u iznosu od 0,8 milijuna kuna bilježe pad za 4,8 milijuna kuna zbog niže pozitivne fer vrijednosti ugovora terminske kupoprodaje deviza u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed manje aprecijacije kune naspram eura. Ostali financijski prihodi iznose 0,6 milijuna.

Financijski rashodi

Financijski rashodi Grupe iznose 14,5 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći za 2,6 milijuna kuna. Zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja investicijskog ciklusa 2017. godine financijski rashodi po osnovi kamata povećani su za 2,6 milijuna kuna te iznose 11,4 milijuna kuna. Nerealizirani rashodi od financijske imovine povećani su za 0,8 milijuna kuna kao posljedica povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova zbog porasta iznosa šticeh pozicija.

¹⁴ 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.

Imovina i obveze

Na dan 31.3.2018. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 4.883,3 milijuna kuna te manja je za 2,3% u odnosu na 31.12.2017. godine. 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 pali su za 177,1 milijun kuna na 2.339,1 milijun kuna prvenstveno zbog ostvarenog gubitka.

Ukupne dugoročne obveze povećane su s 1.915,7 milijuna kuna na 1.933,6 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa.

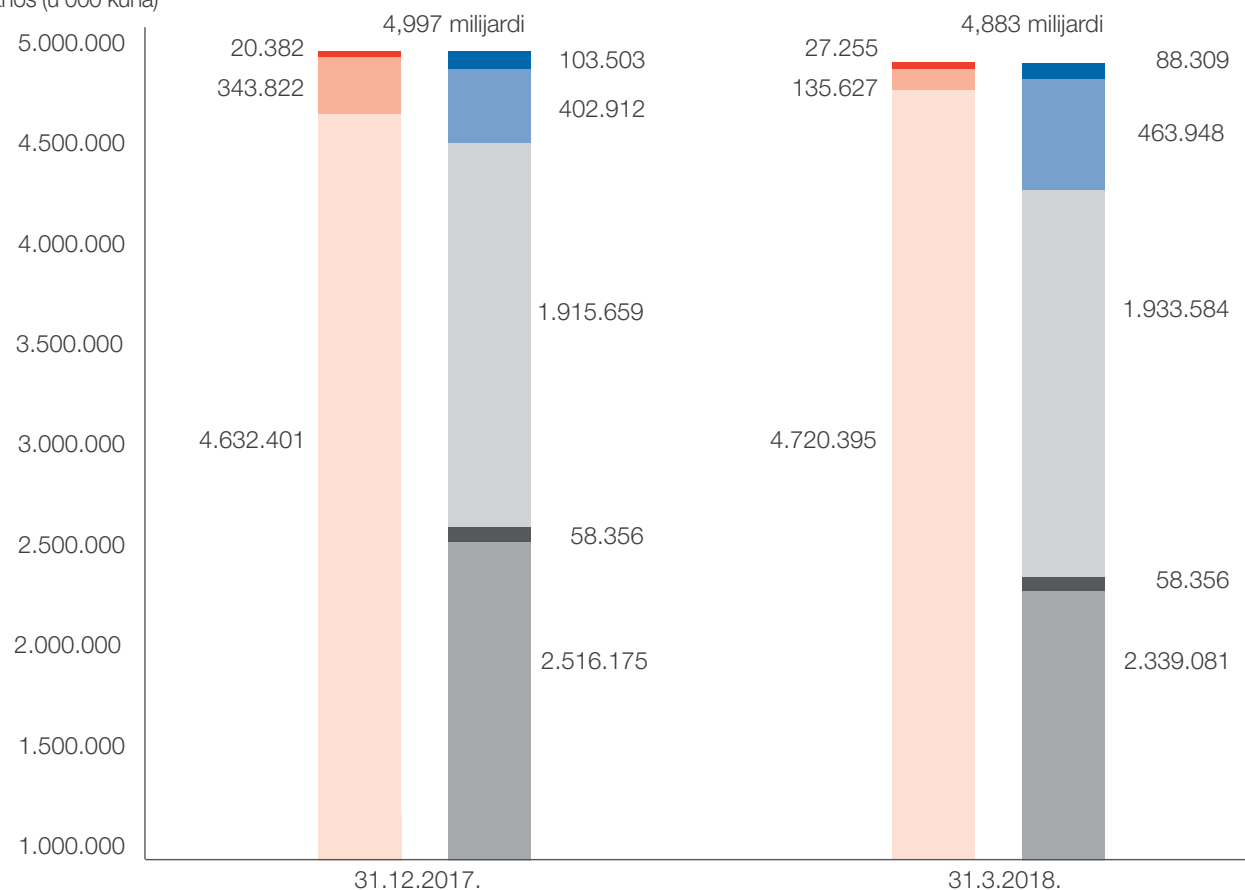
Ukupne kratkoročne obveze iznose 463,9 milijuna kuna te su veće za 15,1% u odnosu na 31.12.2017. Utjecaj je to uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca u iznosu od 112,6 milijuna kuna.

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.3.2018. godine iznosili su 78,7 milijuna kuna. Njihovo uobičajeno smanjenje u odnosu na kraj 2017. godine rezultat je odljeva za pripremu 2018. turističke sezone.

Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Imovina i obveze

Iznos (u'000 kuna)



■ Dugotrajna imovina
■ Kratkotrajna imovina
■ Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi
■ Kapital i rezerve

■ Kratkoročne obveze
■ Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja
■ Rezerviranja
■ Dugoročne obveze

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima¹⁵

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	8.982	9.278	3,3%	1.269	1.554	22,5%	1.980	1.986	0,3%	3.493	3.326	-4,8%	2.240	2.412	7,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	47.729	64.189	34,5%	9.001	12.640	40,4%	4.331	14.267	229,4%	15.887	20.885	31,5%	18.510	16.397	-11,4%
Broj noćenja	83.290	104.837	25,9%	14.624	20.694	41,5%	8.045	27.964	247,6%	28.099	38.693	37,7%	32.522	17.486	-46,2%
ADR ¹⁰ (u kunama)	297	354	19,2%	439	507	15,5%	454	469	3,3%	421	397	-5,7%	85	81	-4,7%
Prihod pansiona (u kunama)	14.176.651	22.731.942	60,3%	3.949.544	6.408.910	62,3%	1.968.054	6.696.557	240,3%	6.692.502	8.294.566	23,9%	1.566.550	1.331.909	-15,0%

KAMPING LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.870	11.370	-4,2%	3.466	4.053	16,9%	1.434	2.189	52,6%	5.150	3.335	-35,2%	1.820	1.793	-1,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	3.667	619	-83,1%	10	240	2300,0%	70	136	94,3%	57	114	100,0%	3.530	129	-96,3%
Broj noćenja	318	1.246	291,8%	15	501	3240,0%	116	221	90,5%	116	188	62,1%	71	336	373,2%
ADR ¹⁰ (u kunama)	130	951	631,5%	598	580	-3,0%	1.565	1.170	-25,2%	4.720	1.777	-62,4%	26	682	2523,1%
Prihod pansiona (u kunama)	475.128	588.800	23,9%	5.983	139.152	2225,8%	109.540	159.080	45,2%	269.067	202.573	-24,7%	90.538	87.996	-2,8%

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama¹⁵

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Otok Krk			Otok Rab			Dubrovnik		
	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.	1.-3.2017.	1.-3.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.584	10.596	0,1%	1.971	2.124	7,8%	3.577	3.496	-2,3%	2.759	2.466	-10,6%	1.961	1.966	0,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	20.319	29.367	44,5%	21.417	20.370	-4,9%	118	572	384,7%	744	1.515	103,6%	8.899	12.984	45,9%
Broj noćenja	29.312	54.680	86,5%	38.441	26.770	-30,4%	138	1.096	694,2%	1.449	2.913	101,0%	14.567	20.624	41,6%
ADR ¹⁰ (u kunama)	356	428	20,2%	145	185	27,6%	1.247	507	-59,3%	537	537	0,0%	424	453	6,8%
Prihod pansiona (u kunama)	7.226.492	12.582.750	74,1%	3.108.448	3.759.302	20,9%	147.123	289.724	96,9%	399.796	813.644	103,5%	3.769.919	5.875.322	55,8%

¹⁵ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Poslovanje

destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba segmentacije portfelja se nalazi na 16. stranici ovog izvješća.

Hoteli i ljetovališta

Segment hotela i ljetovališta je uz rast od 60,3% (+8,6 milijuna kuna) ostvario 22,7 milijuna kuna prihoda pansiona. Visok porast rezultat je optimizacije marketinškog miksa i cijena s obzirom na ranije uskrasne blagdane te posljedično veće otvorenosti objekata sukladno povećanoj potražnji, osobito u Premium i Upscale segmentu.

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 62,3%-tni porast prihoda pansiona na razinu od 6,4 milijuna kuna. Rast je najvećim dijelom pod utjecajem i) boljeg operativnog poslovanja hotela Valamar Lacroma 4* kao posljedica pojačanog ulaska alotmanskog i grupnog kanala te ii) ranijeg otvaranja hotela Valamar Dubrovnik President 5* koji je zabilježio osobit porast u M.I.C.E.¹⁶ segmentu.

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 6,7 milijuna kuna prihoda pansiona. Snažan rast od 4,7 milijuna kuna prvenstveno je rezultat većih volumena, odnosno 27.964 ostavrenih noćenja (+247,6%). Nositelji porasta čine: i) jak odaziv svih marketinških kanala u Hotel & Casa Sanfior 4*, a posebice alotmanskog i individualnog, ii) ranije otvaranje Family Life Bellevue Resort 4* i Valamar Club Tamaris 4*, iii) bolje operativno poslovanje hotela Valamar Zagreb 4* i Valamar Riviera 4* zbog održavanja europskog rukometnog prvenstva u Poreču te iv) rast svih segmenata u hotelu Valamar Padova 4*.

Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment zabilježio je 8,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Porast od 1,6 milijuna kuna rezultat je 31,5%-tnog većeg broja prodanih smještajnih jedinica. Povrh ranijih uskrasnih praznika, nositelj rasta je i održavanje europskog rukometnog prvenstva u Poreču koje je izravno utjecalo na povećane volumene noćenja u hotelima Valamar Diamant 4* i Valamar Crystal 4*.



Economy segment hotela i ljetovališta

Economy segment hotela i ljetovališta je ostvario 1,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 0,2 milijuna kuna posljedica je zatvorenosti hotela Marina 2*.

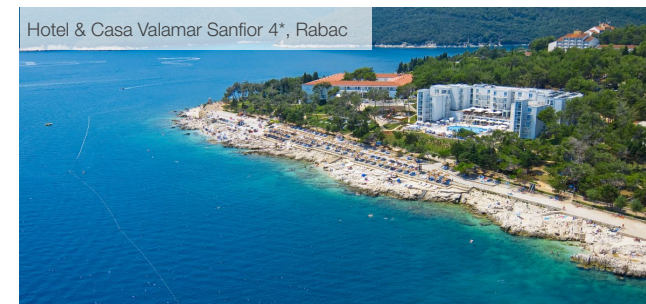
Kamping ljetovališta

U prvom tromjesečju kampovi generalno ne pružaju usluge smještaja te je njihovo poslovanje prvenstveno vezano za prihode od zimskog paušala.

Destinacije

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč ostvarila je 12,6 milijuna kuna prihoda pansiona. 5,4 milijunsko povećanje prihoda pansiona rezultat je pozitivnih efekata održavanja europskog rukometnog prvenstva u Poreču (zabilježeni su povećani volumeni noćenja u hotelima Valamar Diamant 4*, Valamar Zagreb 4*, Valamar Crystal 4* te Valamar Riviera 4*) te veće otvorenosti pojedinih turističkih objekata zbog ranijih uskrasnih praznika.



Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je zabilježila 3,8 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu rasta od 0,7 milijuna kuna nosi bolji odaziv svih prodajnih kanala u Hotel & Casa Valamar Sanfior (osobito individualni i alotmanski).

Destinacija otok Krk

Poslovanje destinacije Krk u prvom tromjesečju (0,3 milijuna kuna prihoda pansiona) vezano je za zimski paušal u kampovima.

Destinacija otok Rab

Usprkos zatvorenosti Valamar Imperial Hotela 4* zbog investicije, destinacija Rab je u prvom tromjesečju ostvarila rast prihoda pansiona od 0,4 milijuna kuna na razinu od 0,8 milijuna kuna. Glavninu rasta nosi hotel Valamar Padova 4* koji je zabilježio bolji odaziv u svim segmentima.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik ostvarila je 5,9 milijuna kuna prihoda pansiona. 2,1 milijunski rast prihoda pansiona pod utjecajem je ranijeg otvaranja hotela Valamar Dubrovnik President 5* i Valamar Club Dubrovnik 3* te pojačanog ulaska alotmanskog i grupnog kanala u hotel Valamar Lacroma 4*.

¹⁶ M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

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

Pregled hotela i ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Valamar Dubrovnik President Hotel	****	****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Isabella Island Resort	**** / ****	**** / ****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Lacroma Hotel	****+	****+	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Club Tamaris	****	****	Upscale	Premium	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Hotel & Casa Valamar Sanifor	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Valamar Padova Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Valamar Diamant Hotel & Residence	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Rubin Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Bellevue Family Life Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Allegro Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Hotel Corinthia	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Zvonimir Hotel, Atrium & Villa Adria	**** / ****	**** / ****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Korali Romantic Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Valamar Imperial Hotel	****	****	Midscale	Premium	Otok Rab
Hotel & Residence Carolina	****	****	Midscale	Midscale	Otok Rab
San Marino Resort	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Naturist Resort Solaris	***	***	Economy	Economy	Poreč
Pical Hotel	**	**	Economy	Economy	Poreč
Tirena Hotel	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Valamar Girandella Resort	****/****	****/****	Premium	Premium	Rabac
Lanterna Apartments	**	**	Economy	Economy	Poreč
Hotel & Residence Eva	**	**	Economy	Economy	Otok Rab
Marina Hotel & Mediteran Residence	**	**	Economy	Economy	Rabac

Pregled kamping ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Kamp Krk	****	****	Premium	Premium	Otok Krk
Kamp Ježevac	***	***	Upscale	Premium	Otok Krk
Kamp Lanterna	****	****	Premium	Premium	Poreč
Kamp Marina	****	****	Upscale	Premium	Rabac
Naturist Camping Bunculuka	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Kamp Orsera	**	***	Midscale	Midscale	Poreč
Naturist Resort Solaris	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Kamp Zablaće	***	****	Midscale	Upscale	Otok Krk
Kamp Škrila	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Kamp Solitudo	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Kamp San Marino	***	****	Midscale	Upscale	Otok Rab
Kamp Padova	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Naturist Camping Istra	**	**	Economy	Economy	Poreč
Kamp Brioni	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntizela
Kamp Tunarica	**	**	Economy	Economy	Rabac

REZULTATI DRUŠTVA

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

U prvom tromjesečju 2018. godine ukupni prihodi su porasli za 2,6 milijuna kuna te iznose 64,4 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznose 38,9 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 61% (43% u 2017.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 12,5 milijuna kuna. Njihov 48%-tni rast pripisujemo snažnom porastu prihoda pansiona od 58,5% na razinu od 22,5 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 3,4 milijuna kuna (0,8 milijuna kuna 2017.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima društva Imperial na otoku Rabu. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 35,5 milijuna kuna (25,6 milijuna kuna 2017.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 16,1 milijuna kuna s udjelom od 25% u ukupnim prihodima (22% 2017.) te su veći za 20% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 22,9 milijuna kuna s udjelom od 36% u ukupnim prihodima (21% 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 75%. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 39% ukupnih prihoda (57% u 2017.). Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 4% (7% u 2017.), a isti iznose 2,7 milijuna kuna i manji su za 41%.

Materijalni troškovi su smanjeni za 1,2 milijuna kuna te iznose 37,5 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 18% (21% u 2017.). Troškovi osoblja iznose 59,0 milijuna kuna s udjelom od 28% u poslovnim rashodima (29% u 2017.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 5,2

milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji će se otvoriti početkom drugog tromjesečja 2018. godine. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 40% (36% 2017. godine) iznosi 84,5 milijuna kuna (66,2 milijuna kuna 2017.). Njezin 28%-tni rast posljedica je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 26,5 milijuna kuna. Porast od 3,6 milijuna kuna između ostalog je posljedica i) porasta troška stipendiranja učenika i studenata te obrazovanja stručnih kadrova, ii) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika te iii) povećanja troška osiguranja. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 72 tisuće kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 1,8 milijuna kuna te su manji za 0,4 milijuna kuna.

U prvom tromjesečju 2018. godine financijski prihodi su iznosili 22,7 milijuna kuna te su manji za 8,2 milijuna kuna u odnosu na 2017. godinu. Razloge 26,4%-tnog smanjenja nalazimo u i) smanjenju nerealiziranih dobitaka (prihoda) od financijske imovine u iznosu od 4,8 milijuna kuna zbog niže pozitivne fer vrijednosti terminkskih kupoprodaja deviza u odnosu na isto razdoblje prošle godine te ii) smanjenju stavke tečajnih razlika i ostalih financijskih prihoda u iznosu od 3,2 milijuna kuna, od čega najveću stavku predstavljaju nerealizirane pozitivne tečajne razlike po dugoročnim kreditima. Uzrok nalazimo u nižoj aprecijaciji hrvatske kune naspram eura u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Ostali prihodi s osnovne kamate veći su za 32% te iznose 50,8 tisuća kuna.

Financijski rashodi Društva iznose 12,9 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći za 2,3 milijuna



kuna. Financijski rashodi po osnovi kamata i sličnih rashoda povećani su za 2,9 milijuna kuna te iznose 10,4 milijuna kuna zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja investicijskog ciklusa 2017. godine. Tečajne razlike i drugi rashodi smanjeni su za 1,2 milijuna kuna te iznose 1,4 milijuna kuna. Nerealizirani gubici od financijske imovine bilježe rast od 0,8 milijuna kuna kao rezultat povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova zbog porasta iznosa šticećenih pozicija.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 25,4 milijuna kuna na iznos od 157,9 milijuna kuna kao posljedica povećane amortizacije i lošijeg rezultata iz financijskih aktivnosti. Operativni gubitak povećan je za 10% na 167,7 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi -379% (-429% u 2017.). Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja poslovanja predstavlja bolja dinamika bookinga u odnosu na prošlu godinu te predviđeni efekti intenzivnog investicijskog ciklusa.

Ukupna imovina Društva na dan 31.3.2018. godine iznosi 4.534,9 milijuna kuna te je manja za 2% u odnosu na 31.12.2017.

INVESTICIJE 2018.

Kao jedan od najvećih ulagača u hrvatski turizam, Valamar u 2018. završava nova intenzivna ulaganja vrijedna 705 milijuna kuna¹⁷. Ovogodišnji investicijski ciklus dio je strategije daljnjega dvoznamenkastog rasta poslovanja i uključuje svih pet destinacija u kojima poslujemo. Uspjeh i rast Valamar Rivijere temelji se na ulaganjima u proizvode, djelatnike i turističke destinacije, pri čemu uvijek vodimo brigu o održivom i društveno odgovornom razvoju.

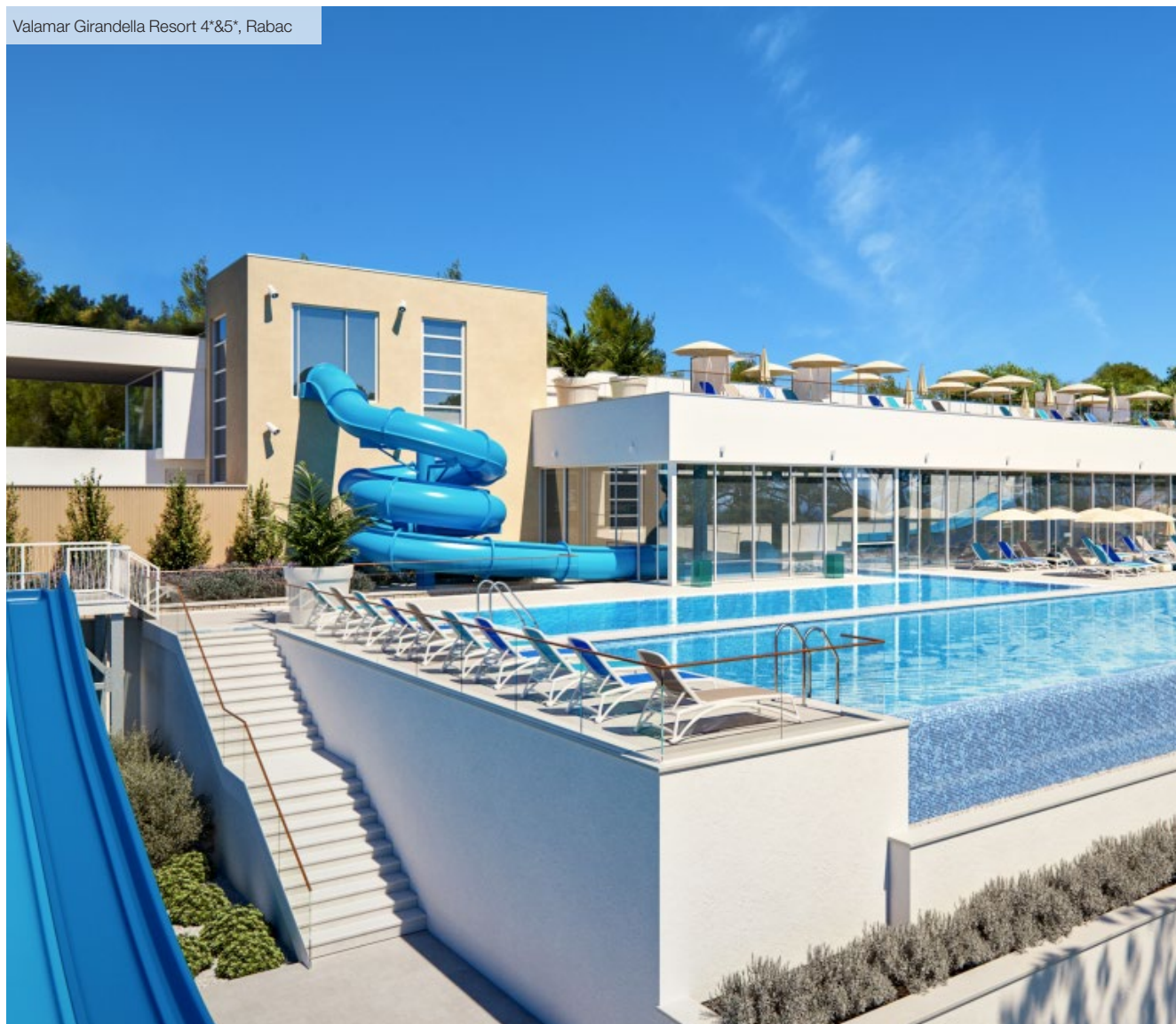
Investicijskim ciklusom u 2018. nastavljamo s modernizacijom postojećih i izgradnjom novih kapaciteta slijedeći tako strategiju repozicioniranja prema turizmu visoke kvalitete. Nakon prošlogodišnje najveće investicije u hrvatskom turizmu (otvorenje dvaju ljetovališta u Rapcu), ovu je godinu obilježio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

Društvo Imperial provelo je jedan od najvećih investicijskih ciklusa u unapređenje kvalitete sadržaja i usluga te konkurentnost cijele destinacije. Najveće ulaganje je izvršeno u rekonstrukciju i repozicioniranje hotela Valamar Imperial 4* na Rabu prema konceptu „samo za odrasle“ („adults only“).

Destinacija Poreč

U Lanterna Camping Resortu 4* ulaganja su izvršena u daljnje unapređivanje smještaja i podizanje ukupne kvalitete kamping ljetovališta uz uređenje plaže te rekonstrukciju glavne prometnice s pješačkim i biciklističkim stazama. Ove nas sezone tako očekuju potpuno novi Maro Premium Village namijenjen obiteljima s djecom u kojem se nalazi

Valamar Girandella Resort 4*&5*, Rabac



¹⁷ Dijelom već proknjiženo tijekom 2017. godine.

86 mobilnih kućica, 9 glamping šatora i prateći sadržaji (dva bazena i dječja igrališta). U Marbello Premium Villageu postavljeno je 18 novih mobilnih kućica, kao i novih 14 glamping šatora u Glamping Villageu uz uređenje plaže. Dodatno će goste dočekati velika zona za sport, rekreaciju i zabavu V Sport Park s Terra Magica adventure mini golfom i brojnim drugim sadržajima.

U 2018. godini u tijeku je realizacija prve od ukupno tri faze preuređenja Istra Camping Resorta prema premium konceptu. Repozicioniranje obuhvaća rekonstrukciju komunalne infrastrukture (struja, voda, odvodnja, optika, izgradnja nove glavne prometnice i bežična mreža), uređenje dijela plaža i južnog dijela smještajne zone kamping parcela (rekonstrukcija postojećih 117 parcela) te potpuno novi sanitarni čvor. Na jesen je u planu početak druge faze radova koja će uključivati ulaganja u podizanje kvalitete smještajnih kapaciteta i dodatnih sadržaja.

Destinacija Rabac

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

Kamp Ježevac 4*, otok Krk



Destinacija otok Krk

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

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

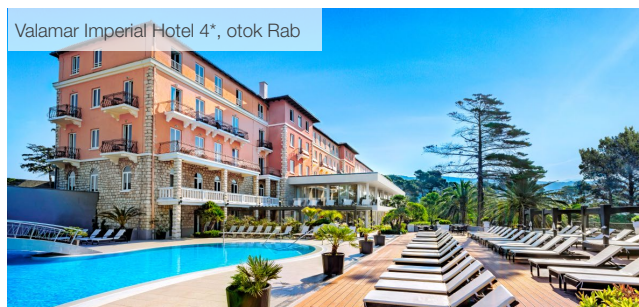
Camping Škrila 3* će goste dočekati uređenom trgovačkom zonom i okolišem, novim mobilnim kućicama i štednom LED rasvjetom u kampu.

U Buculuka Camping Resort 4* ugrađeni su solarni paneli te je uređena zona ulaza u kamp.

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

Destinacija otok Rab

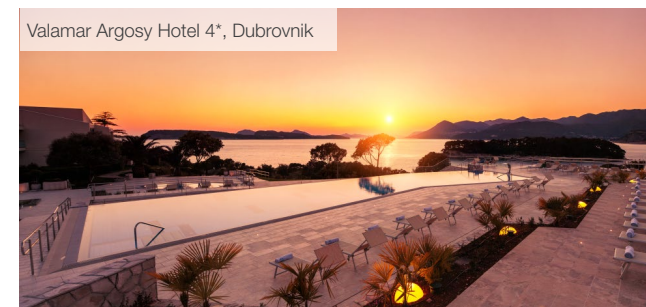
Ove će godine hotel Valamar Imperial 4* na Rabu zablistati kao novi luksuzni hotel samo za odrasle s 136 smještajnih jedinica. Goste će dočekati moderno uređene dvokrevetne sobe, premium restoran i mnogi drugi poboljšani sadržaji, a otvaranje je u planu za početak svibnja.



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

Destinacija Dubrovnik

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



Sukladno strateškim ciljevima Valamar Rivijere, neprestano podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju osnova je za stvaranje dodane vrijednosti kako za goste, tako i za sve dionike kompanije. Međutim, jedna od najviših stopa PDV-a na Mediteranu i stopa ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, neizvjesnost oko uvođenja poreza na nekretnine i povećanje boravišne pristojbe mogu smanjiti konkurentnost te ograničiti potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja. Zbog globalnih kretanja poput niskih kamatnih stopa i usmjerenosti turističke potražnje na sigurne destinacije, Hrvatska ima priliku, poticanjem ulaganja, repozicionirati turizam prema onome visoke kvalitete koji potiče zapošljavanje i rast gospodarstva. Nažalost, turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika te osim postojećih programa financiranja putem Hrvatske banke za obnovu i razvoj, poreznih poticaja temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja, smanjenja stope poreza na dobit s 20% na 18% (siječanj 2017. godine) te oslobođenja plaćanja poreza na smještaj i prehranu sezonskih zaposlenika (siječanj 2018.) ne postoje druge mjere koje bi značajno ubrzale rast i razvoj te izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama na Mediteranu.

RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

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

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

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

Kamp Ježevac 4*, otok Krk



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

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

Financijski rizici

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

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

Društvo i Grupa aktivno pristupaju kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjavanja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom

odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezone aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena je u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza iskazan je u kunama, zbog čega Društvo i Grupa aktivno upravljaju valutnim rizikom na način da koriste derivativne financijske instrumente dostupne na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se štiti od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove.

2) Kamatni rizik

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

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu trgovanja s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima. Ulaganjem 291 milijun kuna u dionice društva Imperial, Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i putem osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova koji se generiraju te putem kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2017. godinu u potpunosti su ugovorene s financijskim institucijama. Otplate većih kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeća ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

6) Rizici vezani uz dionice

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

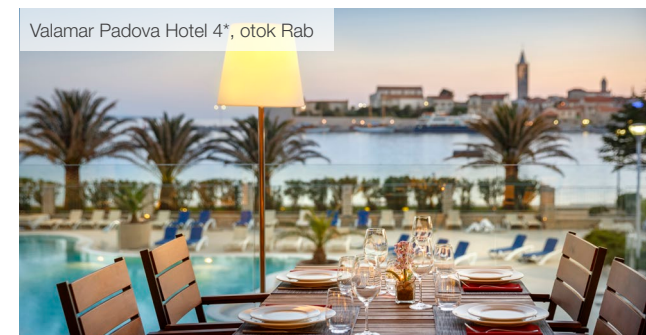
Poslovni rizici

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

Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, drugih zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabiji novčani tok i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti. Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine

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

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



Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Kao jedan od najvećih poslodavaca u turizmu, Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih te je tijekom prvog tromjesečja 2018. godine u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala uloženo 0,9 milijuna kuna. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivijeri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

Operativni rizici

Operativni rizik predstavlja rizik direktnog ili indirektnog gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili pogrešnih internih ili eksternih procesa Društva i Grupe. Oni uključuju i generiranje te analizu informacija i podataka financijskog izvještavanja (tzv. rizik financijskog izvještavanja), kao i potencijalno nedovoljnu i neadekvatnu internu i eksternu razmjenu informacija. Pri

implementaciji sustava upravljanja operativnim rizikom Društvo i Grupa vodili su brigu o njegovom kontinuitetu i kompleksnosti s obzirom na veličinu organizacije. Koristi njegovim upravljanjem ogledaju se u i) definiranju i prepoznavanju rizičnog profila Društva i Grupe u odnosu na operativni rizik, ii) prepoznavanju i upravljanju poznatim događajima operativnog rizika koji smanjuje troškove Društva i Grupe te iii) analizi podataka koja ukazuje na poslovna kretanja Društva i Grupe te ekonomsku situaciju u zemlji.

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

Globalni rizici

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

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

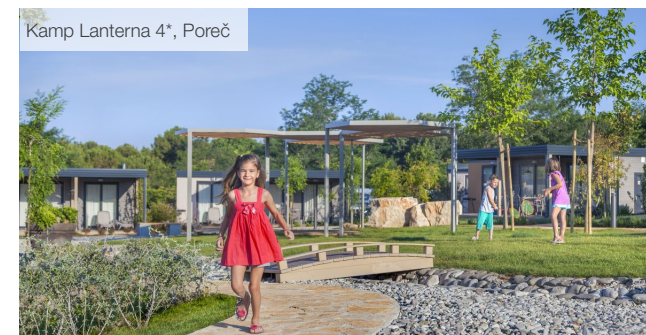
Na rezultate poslovanja Valamar Rivijere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se

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

Regulatorni rizici

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

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine) te ponovno povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost na ugostiteljske usluge (hrana i piće) s 13% na 25% (siječanj 2017. godine);
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);



- učestala povećanja raznih naknada i trošarina vezanih uz vodu, električnu energiju i sl.
- povećanje boravišne pristojbe za 2018. godinu koja će biti u rasponu od 2,5 do 8,0 kuna po osobi i noćenju, ovisno o razredu turističkog mjesta i razdoblju korištenja (kolovoz 2017. godine).

Ovakvim učestalim promjenama propisa povezanih s fiskalnim i parafiskalnim davanjima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što su Društvo i Grupa već usvojili poslovnu politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu te ugovorili komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Društva i Grupe i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača. Društvo i Grupa izloženi su i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskog dobra, ali i koncesijskih naknada za korištenje turističkog zemljišta, a koje područje do danas nije u potpunosti uređeno. S obzirom na osnovnu djelatnost Društva i Grupe, pravo korištenja pomorskog dobra i turističkog zemljišta neki su od osobito značajnih uvjeta za njegovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

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

Glavna skupština se saziva, radi i ima ovlasti sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama Statuta Društva, a poziv i prijedlozi odluka, kao i donesene odluke, se javno objavljuju sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu

kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d.d. Postoji vremensko ograničenje vezano za korištenje prava glasa na glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima - od dioničara se traži da prijave svoje sudjelovanje u zakonom predviđenom roku. Ne postoji slučaj u kojem je financijsko pravo iz vrijednosnog papira odvojeno od držanja tih papira. U Društvu ne postoje vrijednosni papiri s posebnim pravima kontrole niti postoje ograničenja prava glasa. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

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

Društvo može stjecati vlastite dionice 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 su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Organi Društva:

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

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva

i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 21 direktora sektora: Miro Dinčić, Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, David Manojlović, Sebastian Palma, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović i Ivica Vrkić.

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

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

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

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

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

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

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 2,9 milijuna kuna prihoda¹⁸ od transakcija s povezanim osobama (2017. godine 894 tisuće kuna) za Društvo i 274 kune (2017. godine 3 tisuće kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 68 tisuća kuna (2017. godine 7,2 milijuna kuna¹⁹) za Društvo, dok ih za Grupi nije bilo (2017. godine ih nije bilo).

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.3.2018. godine iznosi: potraživanja za Društvo 1,8 milijuna kuna (krajem 2017. godine 3,4 milijuna kuna), a za Grupi 182 kune (krajem 2017. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 50 tisuća kuna (krajem 2017. godine 604 tisuće kuna), dok ih za Grupi nije bilo (krajem 2017. godine 425 tisuća kuna).

PODRUŽNICE DRUŠTVA

U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45. 1.10.2014. godine upisano je osnivanje Podružnice za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, a 1.4.2017. godine Podružnice za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntizela 155.

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

Osim podružnica, Društvo je uspostavilo ured u gradu Rabu na otoku Rabu poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial sukladno odredbama zaključenog hotelskog menadžment ugovora.

¹⁸ Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d., a koji se počeo primjenjivati od 4.1.2017. godine.

¹⁹ Najvećim dijelom se odnosio na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu tada povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o., a koje je pripojeno 29.12.2017.

DIONICA

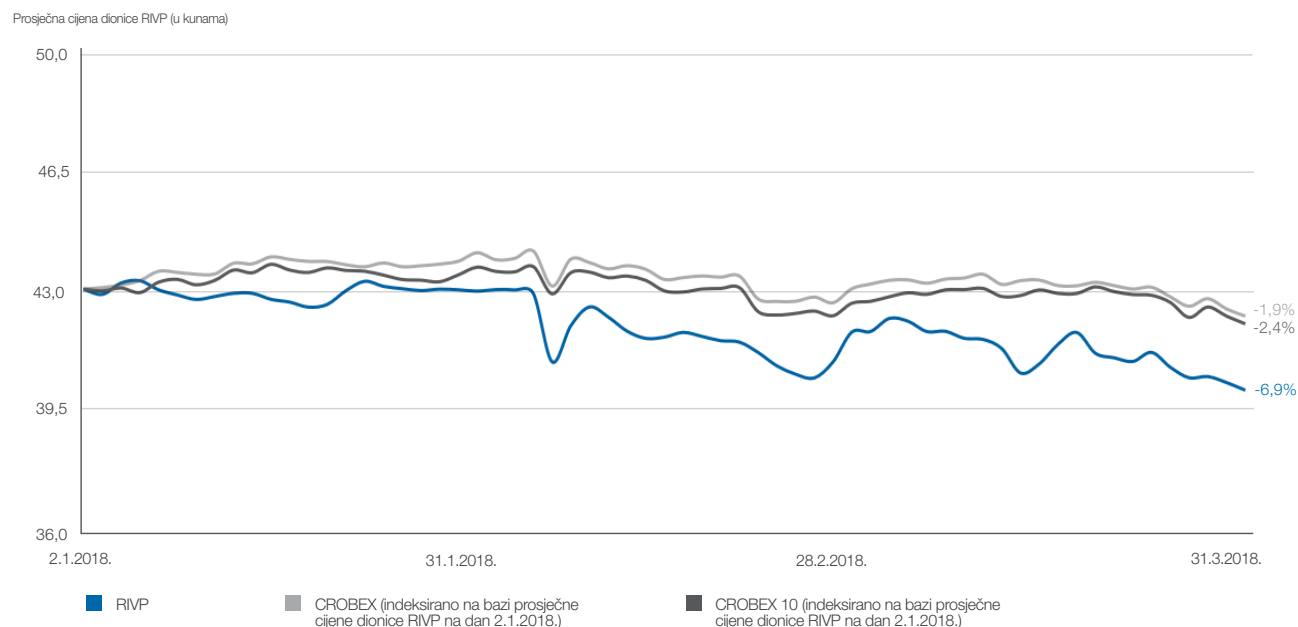
Valamar Riviera je u razdoblju od 1.1.2018. godine do 31.3.2018. godine steklo 70.426 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 2.950.075 kuna, što čini 0,05% temeljnog kapitala i otpustilo 51.979 vlastitih dionica s osnove nagrađivanja ključnog menadžmenta Društva, što čini 0,04% temeljnog kapitala. Na dan 31.3.2018. godine Društvo drži 1.812.898 vlastitih dionica što čini 1,44% temeljnog kapitala.

Tijekom prvog tromjesečja 2018. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 43,60 kuna, a najniža 40,00 kuna. Nastavno na pad indeksa CROBEX i CROBEX 10 od -2,4%, odnosno -1,9%, i cijena dionice Društva je u promatranom razdoblju zabilježila pad od 6,9%. S prosječnim redovnim prometom od 0,9 milijuna kuna dnevno²⁰, dionica Valamar Rivijere je najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi u prvom tromjesečju 2018. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²¹ i SETX²²), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²³ te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Indexes. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 27,1%²⁴.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Tijekom 2018. godine održani su sastanci na Londonskoj burzi, dok su u drugom tromjesečju planirana sudjelovanja

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10



na konferenciji Zagrebačke i Ljubljanske burze u Zagrebu (svibanj) te Erste Consumer Conference 2018 u Varšavi (lipanj), kao i obilazak ostalih europskih financijskih središta. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Rivijere i u 2018. godini nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih na Mediteranu.

Analitičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

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

²⁰ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²¹ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

²² South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni

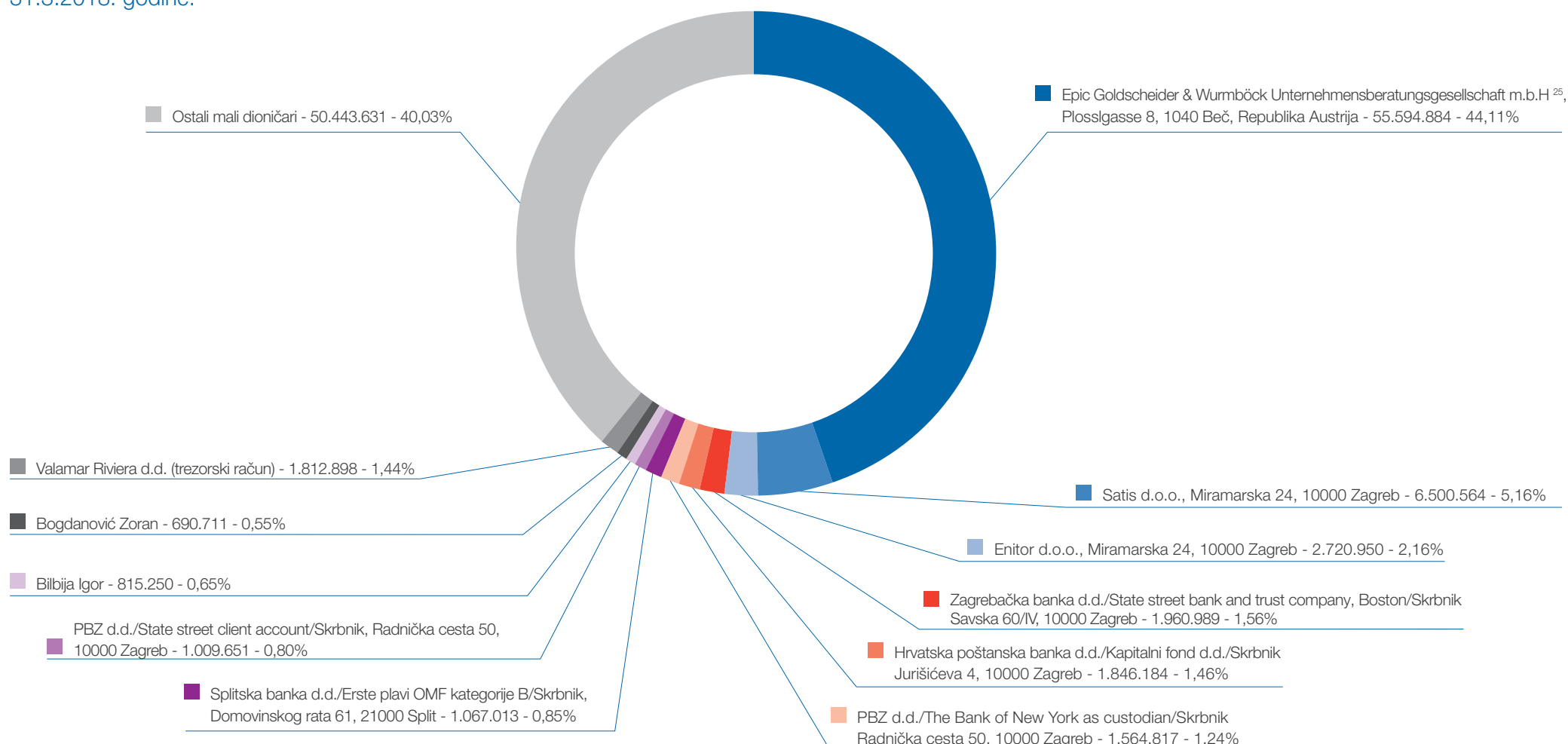
indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²³ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEE LinX EWI

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

²⁴ Blok transakcije su isključene iz izračuna; podaci se odnose na razdoblje 1.1. - 31.3.2018.

Pregled najvećih dioničara na dan
31.3.2018. godine:



²⁵ 26.1.2018. godine Valamar Riviera je zaprimila obavijest od društva EPIC Hospitality Holding GmbH o stjecanju 55.594.884 dionica, odnosno 44,11% temeljnog kapitala društva Valamar Riviera kao posljedica podjele društva EPIC

Goldscheider und Wurmboeck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., kao društva koje se dijeli, i EPIC Hospitality Holding GmbH sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, kao društva preuzimatelja.

DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.3.2018. Grupa je ukupno zapošljavala 3.199 zaposlenika, od čega 1.553 stalnih, a Društvo 2.941 zaposlenika, od čega 1.347 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije).

Valamar Riviera strukturirala je devet krovnih programa društveno odgovornog poslovanja u okviru kojih razvija turističku ponudu u destinacijama, brine o zaštiti okoliša, podupire razvoj kulture, umjetnosti i sporta, osigurava pomoć potrebitima, upoznaje najmlađe s turizmom, brine o umirovljenim zaposlenicima, razvija vještine i znanja u turizmu te ulaže u razvoj turističke infrastrukture. Više o društveno odgovornom poslovanju Valamar Rivijere moći ćete pronaći u novom Integriranom godišnjem izvješću koje će biti objavljeno tijekom drugog tromjesečja 2018. godine.

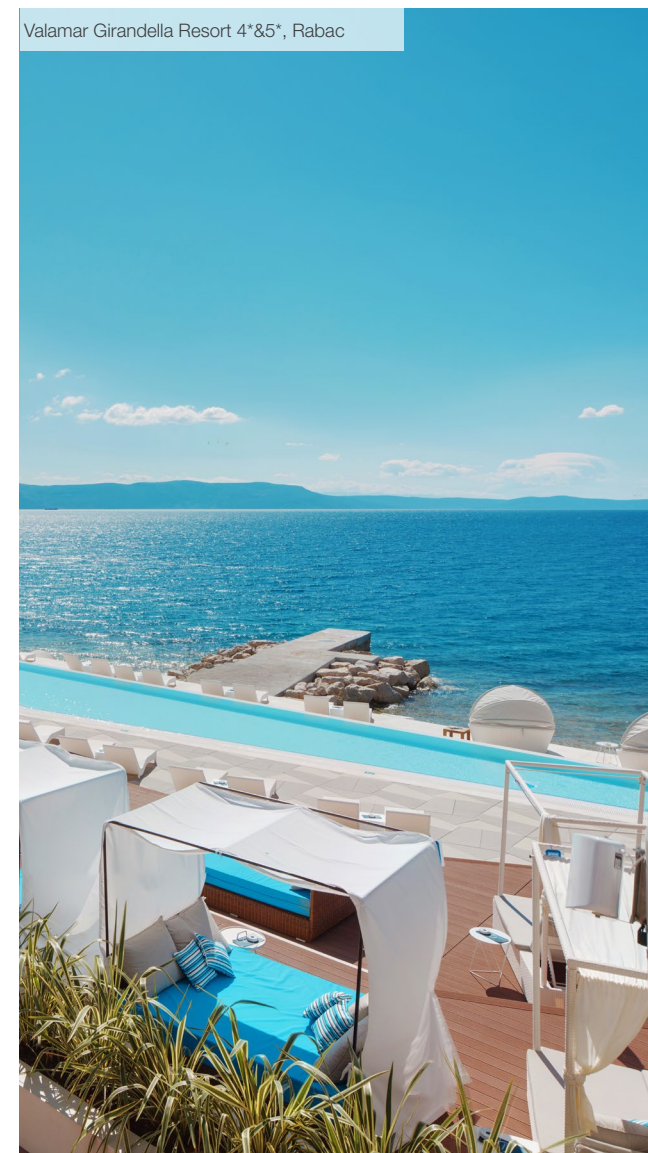
Uprava društva donijela je 21.3.2018. godine odluku o sazivanju Glavne skupštine koja će se održati 8.5.2018. godine u 11 sati u hotelu Valamar Sanfior u Rapcu.

Valamar Riviera će u skladu sa svojom politikom visoke transparentnosti i kvalitete financijskog izvještavanja u prvoj polovici lipnja 2018. godine održati treći Dan investitora tijekom kojeg će ključni menadžment prezentirati novosti u poslovanju, razvoju te strategiji stvaranja nove vrijednosti Valamar Rivijere.

Uprava Društva je tijekom prvog tromjesečja 2018. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 1.1.2018. godine do 31.3.2018. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 25.4.2018. godine.

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

Uprava Društva



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 25.4.2018.

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 2018. 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 1.1. do 31.3.2018. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

(potpis osebe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.3.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.632.400.572	4.720.395.021
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	45.224.706	45.918.086
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.949.592	37.270.822
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	707.505	2.079.655
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	4.440.260.536	4.527.549.051
1. Zemljište	011	874.708.080	874.708.080
2. Građevinski objekti	012	2.871.712.565	2.797.406.151
3. Postrojenja i oprema	013	367.257.268	356.864.147
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	101.131.434	98.874.618
5. Biološka imovina	015		
6. Predumjovi za materijalnu imovinu	016	24.768.328	69.535.170
7. Materijalna imovina u pripremi	017	149.431.796	281.452.968
8. Ostala materijalna imovina	018	40.996.707	38.607.030
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	10.100.887
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	5.417.132	5.434.902
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.435.245	1.351.867
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.620.830	3.749.832
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	163.203
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	170.000	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	834.499	829.283
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034	43.750	43.750
4. Ostala potraživanja	035	790.749	785.533
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	140.663.699	140.663.699
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	343.822.386	135.627.419
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	24.496.814	26.094.165
1. Sirovine i materijal	039	24.296.180	25.614.027
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	156.426	179.069
5. Predumjovi za zalihe	043	44.208	301.069
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	30.637.890	29.480.452
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	231.675	1.440
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	13.742.895	11.499.738
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.226.272	3.185.189
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	13.614.153	4.590.153
6. Ostala potraživanja	052	1.822.895	10.203.932
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	850.728	1.357.758
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	746.646	746.641
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	611.117
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	287.836.954	78.695.044
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.382.090	27.255.003
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.996.605.048	4.883.277.443
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.545.066

Bilanca (stanje na dan 31.3.2018.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.516.174.910	2.339.081.029
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	4.614.057
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	100.188.336
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	37.757.132
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	685.978
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	685.978
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	263.138.894	506.503.340
1. Zadržana dobit	082	263.138.894	506.503.340
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	243.596.016	-167.892.731
1. Dobit poslovne godine	085	243.596.016	
2. Gubitak poslovne godine	086		167.892.731
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	231.125.940	222.960.839
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	58.356.183	58.356.183
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	5.446.558	5.446.558
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	52.909.625	52.909.625
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.915.658.762	1.933.583.755
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	9.046.000	9.046.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.852.267.505	1.869.692.937
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	2.072.414
11. Odgođena porezna obveza	106	52.759.433	52.772.404
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	402.912.295	463.947.968
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	198.872	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	51.500
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.141.559	173.301.640
7. Obveze za predujmove	114	31.365.529	107.986.125
8. Obveze prema dobavljačima	115	132.651.065	143.941.858
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.455.819	21.178.847
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.077.721	15.554.501
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	230.130	230.130
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.688.600	1.703.367
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	103.502.898	88.308.508
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.996.605.048	4.883.277.443
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.545.066

Račun dobiti i gubitka prema (za razdoblje 1.1.2018. do 31.3.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	33.380.896	33.380.896	41.709.737	41.709.737
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126			522.874	522.874
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	27.916.973	27.916.973	38.325.379	38.325.379
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	852.175	852.175	142.999	142.999
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129			0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	4.611.748	4.611.748	2.718.485	2.718.485
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	199.013.724	199.013.724	227.304.203	227.304.203
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	33.247.324	33.247.324	38.219.074	38.219.074
a) Troškovi sirovina i materijala	134	16.871.859	16.871.859	19.622.840	19.622.840
b) Troškovi prodane robe	135	19.920	19.920	40.977	40.977
c) Ostali vanjski troškovi	136	16.355.545	16.355.545	18.555.257	18.555.257
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	57.712.808	57.712.808	62.382.294	62.382.294
a) Neto plaće i nadnice	138	34.561.148	34.561.148	38.510.784	38.510.784
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	15.195.186	15.195.186	15.398.520	15.398.520
c) Doprinosi na plaće	140	7.956.474	7.956.474	8.472.990	8.472.990
4. Amortizacija	141	81.030.737	81.030.737	96.683.615	96.683.615
5. Ostali troškovi	142	24.471.641	24.471.641	27.976.470	27.976.470
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	19.501	19.501	72.193	72.193
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	19.501	19.501	72.193	72.193
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	2.531.713	2.531.713	1.970.557	1.970.557
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	30.707.466	30.707.466	24.116.644	24.116.644
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	100.475	100.475	86.663	86.663
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	24.334.091	24.334.091	22.680.935	22.680.935
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	5.592.718	5.592.718	767.574	767.574
10. Ostali financijski prihodi	164	680.182	680.182	581.472	581.472
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	12.351.718	12.351.718	14.499.620	14.499.620
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	8.791.817	8.791.817	11.388.916	11.388.916
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	3.225.974	3.225.974	2.014.447	2.014.447
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	47.549	47.549	810.941	810.941
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	286.378	286.378	285.316	285.316
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	64.088.362	64.088.362	65.826.381	65.826.381
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	211.365.442	211.365.442	241.803.823	241.803.823
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-147.277.080	-147.277.080	-175.977.442	-175.977.442
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	-147.277.080	-147.277.080	-175.977.442	-175.977.442
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-147.277.080	-147.277.080	-175.977.442	-175.977.442
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	-147.277.080	-147.277.080	-175.977.442	-175.977.442
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 31.3.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)**XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188) 186**

1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191

UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186) 192**

1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194

XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189) 195**XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195) 196**

1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)**XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) 199 -147.277.080 -147.277.080 -175.977.442 -175.977.442**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	-139.836.334	-139.836.334	-167.892.731	-167.892.731
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	-7.440.746	-7.440.746	-8.084.711	-8.084.711

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)**I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA 202 -147.277.080 -147.277.080 -175.977.442 -175.977.442****II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) 203 248.168 248.168 64.852 64.852**

1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205				
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	248.168	248.168	64.852	64.852
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211				

III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA 212 49.633 49.633 12.970 12.970**IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) 213 198.535 198.535 51.882 51.882****V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) 214 -147.078.545 -147.078.545 -175.925.560 -175.925.560****DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)****VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217) 215 -147.078.545 -147.078.545 -175.925.560 -175.925.560**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	-139.637.799	-139.637.799	-167.840.849	-167.840.849
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	-7.440.746	-7.440.746	-8.084.711	-8.084.711

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2018. do 31.3.2018.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-147.277.080	-175.977.442
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	70.518.091	86.383.953
a) Amortizacija	003	81.030.737	96.683.615
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-29.499	-17.607
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-211.828	0
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-38.746	-86.206
e) Rashodi od kamata	007	9.078.195	11.674.232
f) Rezerviranja	008	8.430.277	3.656
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-22.212.431	-21.956.738
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-5.528.614	83.001
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-76.758.989	-89.593.489
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	52.205.684	59.808.104
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	37.100.100	89.496.955
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	15.874.003	2.938.772
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-768.419	-1.597.351
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		-31.030.272
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	-24.553.305	-29.785.385
4. Novčani izdaci za kamate	018	-10.471.507	-2.857.718
5. Plaćeni porez na dobit	019	-1.326.223	-611.713
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	-36.351.035	-33.254.816
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	135.498	20.000
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	0
3. Novčani primici od kamata	023	43.005	89.342
4. Novčani primici od dividendi	024		0
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	2.770.489	45.395
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	4.757.295	154.737
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-204.471.047	-184.665.511
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-1.836.122	-96.324
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-17.769
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-206.307.169	-184.779.604
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-201.549.874	-184.624.867
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	93.511.020	37.191.385
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		1.063.033
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	93.511.020	38.254.418
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-17.260.582	-27.649.134
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-41.333	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-1.867.511
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-17.301.915	-29.516.645
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	76.209.105	8.737.773
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-161.691.804	-209.141.910
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	274.650.648	287.836.954
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	112.958.844	78.695.044

Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																		
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)	
Prethodno razdoblje																		
1. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295		0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0	
3. Ispravak pogreški	03														0		0	
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295		0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039
5. Dobit/gubitak razdoblja	05														243.596.016	243.596.016	1.491.369	245.087.385
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06														0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									450.979					450.979		450.979	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09														0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0	
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13														0		0	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-90.195					-90.195		-90.195	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					-1.251.675									1.251.675		1.251.675	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19														0		0	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.398.216										-99.352.192		-97.953.976		-97.953.976	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			16.402.311									325.911.021	-342.313.777	-445	-6.207.552	-6.207.997	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22														0		0	
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		0	9.529.123	0	634.097	0	0	263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																		
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24	0	0	0	0	0		0	0	0	360.784	0	0	0	0	360.784	0	360.784
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0		0	0	0	360.784	0	0	0	243.596.016	243.956.800	1.491.369	245.448.169
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	1.398.216	16.402.311	0	-1.251.675		0	0	0	0	0	0	226.558.829	-342.313.777	-96.702.746	-6.207.552	-102.910.298
Tekuće razdoblje																		
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		0	9.529.123	0	634.097	0	0	263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0	
3. Ispravak pogreški	29														0		0	
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		0	9.529.123	0	634.097	0	0	263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
5. Dobit/gubitak razdoblja	31														-167.892.731	-167.892.731	-80.390	-167.973.121
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32														0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									64.851					64.851		64.851	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35														0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0	
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39														0		0	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-12.970					-12.970		-12.970	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					2.950.076									-2.950.076		-2.950.076	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45														0		0	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.011.151			-1.082.564									2.093.715		2.093.715	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47													243.596.016	-243.596.016	0	-8.084.711	-8.084.711
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0	
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	4.614.057	83.601.061	44.815.284	37.757.132		0	9.529.123	0	685.978	0	0	506.503.340	-167.892.731	2.116.120.190	222.960.839	2.339.081.029
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																		
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50	0	0	0	0	0		0	0	0	51.881	0	0	-231.569	0	-179.688	0	-179.688
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0		0	0	0	51.881	0	0	-231.569	-167.892.731	-168.072.419	-80.390	-168.152.809
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	1.011.151	0	0	1.867.512		0	0	0	0	0	0	243.596.016	-243.596.016	-856.361	-8.084.711	-8.941.072

Bilješke

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

Tvrtke konsolidacije:	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2017.	Bilanca-tekuće razdoblje 31.3.2018.
Puntižela d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017.godine)	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 29.12.2017.godine)	
Valamar hotels & resorts GmbH	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
Imperial d.d.	Da	Da

Tvrtke konsolidacije:	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 31.3.2017.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 31.3.2018.
Puntižela d.o.o.	1.1.-31.3. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017. godine)	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	1.1.-31.3. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 29.12.2017. godine)	-
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Magične stijene d.o.o.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Palme turizam d.o.o.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Bugenvilia d.o.o.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Imperial d.d.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2018. do 31.3.2018.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	<u>3474771</u>		
Matični broj subjekta (MBS):	<u>040020883</u>		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<u>36201212847</u>		
Tvrtka izdavatelja:	<u>Valamar Riviera d.d.</u>		
Poštanski broj i mjesto:	<u>52440</u>	<u>Poreč</u>	
Ulica i kućni broj:	<u>Stancija Kaligari 1</u>		
Adresa e-pošte:	<u>uprava@riviera.hr</u>		
Internet adresa:	<u>www.valamar-riviera.com</u>		
Šifra i naziv općine/grada:	<u>348</u>	<u>Poreč</u>	
Šifra i naziv županije:	<u>18</u>	<u>Istarska</u>	Broj zaposlenih: (krajem godine) <u>2.941</u> Šifra NKD-a: <u>5510</u>
Konsolidirani izvještaj:	<u>NE</u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

Sopta Anka

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

052/408 188

Telefaks:

052/408 110

Adresa e-pošte:

anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime:

Kukurin Željko, Čižmek Marko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.3.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.321.068.373	4.394.784.961
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	44.533.715	45.136.814
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.646.206	37.001.127
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	319.900	1.568.078
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.697.439.264	3.770.376.430
1. Zemljište	011	633.926.337	633.926.337
2. Građevinski objekti	012	2.416.617.894	2.352.888.473
3. Postrojenja i oprema	013	345.844.344	336.383.210
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	89.672.494	87.764.391
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	23.166.558	64.090.232
7. Materijalna imovina u pripremi	017	137.209.673	246.857.528
8. Ostala materijalna imovina	018	40.747.606	38.365.372
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	10.100.887
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	456.347.314	456.528.853
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	452.395.427	452.475.818
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.620.830	3.749.832
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	163.203
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	188.176	182.960
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	188.176	182.960
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	122.559.904	122.559.904
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	291.552.583	113.821.148
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	23.913.513	24.910.071
1. Sirovine i materijal	039	23.767.779	24.741.457
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	145.734	168.614
5. Predumovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	29.405.487	25.285.116
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	3.392.515	1.756.527
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	12.221.884	9.973.658
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.171.905	3.124.032
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	10.812.531	480.540
6. Ostala potraživanja	052	1.806.652	9.950.359
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	832.773	1.339.808
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	25.800	25.800
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	702.891	702.891
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	611.117
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	237.400.810	62.286.153
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	19.416.287	26.261.862
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.632.037.243	4.534.867.971
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.522.829

Bilanca (stanje na dan 31.3.2018.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	067	2.395.468.296	2.236.719.360
(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	4.614.057
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	100.188.336
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	37.757.132
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	685.978
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	685.978
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	385.175.162	617.154.236
1. Zadržana dobit	082	385.175.162	617.154.236
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	231.979.074	-157.944.457
1. Dobit poslovne godine	085	231.979.074	
2. Gubitak poslovne godine	086		157.944.457
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	31.597.492	31.597.492
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	4.665.359	4.665.359
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	26.932.133	26.932.133
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.739.431.226	1.758.521.650
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.721.763.614	1.740.354.477
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	2.072.414
11. Odgođena porezna obveza	106	16.081.788	16.094.759
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	369.130.888	424.742.830
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	377.577	50.385
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	184.701.848	155.576.304
7. Obveze za predujmove	114	30.708.993	138.635.203
8. Obveze prema dobavljačima	115	121.224.757	96.797.292
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	20.606.875	19.734.373
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	10.270.639	12.703.400
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	72.403	72.403
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.167.796	1.173.470
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	96.409.341	83.286.639
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.632.037.243	4.534.867.971
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.522.829

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 31.3.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	30.921.593	30.921.593	41.628.023	41.628.023
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	888.234	888.234	3.448.721	3.448.721
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	25.512.677	25.512.677	35.491.236	35.491.236
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	852.175	852.175	135.053	135.053
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	3.400	3.400	30.602	30.602
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	3.665.107	3.665.107	2.522.411	2.522.411
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	183.741.794	183.741.794	209.367.355	209.367.355
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	38.687.699	38.687.699	37.509.430	37.509.430
a) Troškovi sirovina i materijala	134	16.330.459	16.330.459	19.352.140	19.352.140
b) Troškovi prodane robe	135	19.879	19.879	40.740	40.740
c) Ostali vanjski troškovi	136	22.337.361	22.337.361	18.116.550	18.116.550
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	53.791.382	53.791.382	59.037.355	59.037.355
a) Neto plaće i nadnice	138	32.075.816	32.075.816	36.186.318	36.186.318
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	14.265.956	14.265.956	14.834.745	14.834.745
c) Doprinosi na plaće	140	7.449.610	7.449.610	8.016.292	8.016.292
4. Amortizacija	141	66.193.806	66.193.806	84.460.117	84.460.117
5. Ostali troškovi	142	22.830.013	22.830.013	26.475.850	26.475.850
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	19.501	19.501	72.193	72.193
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	19.501	19.501	72.193	72.193
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	2.219.393	2.219.393	1.812.410	1.812.410
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	30.879.761	30.879.761	22.729.300	22.729.300
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	38.585	38.585	50.767	50.767
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	24.568.315	24.568.315	21.336.934	21.336.934
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	5.592.718	5.592.718	767.574	767.574
10. Ostali financijski prihodi	164	680.143	680.143	574.025	574.025
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	10.627.329	10.627.329	12.934.425	12.934.425
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	7.542.089	7.542.089	10.419.287	10.419.287
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	2.784.813	2.784.813	1.447.596	1.447.596
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	47.549	47.549	810.941	810.941
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	252.878	252.878	256.601	256.601
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	61.801.354	61.801.354	64.357.323	64.357.323
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	194.369.123	194.369.123	222.301.780	222.301.780
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-132.567.769	-132.567.769	-157.944.457	-157.944.457
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	-132.567.769	-132.567.769	-157.944.457	-157.944.457
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-132.567.769	-132.567.769	-157.944.457	-157.944.457
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	-132.567.769	-132.567.769	-157.944.457	-157.944.457
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 31.3.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)**XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188) 186**

1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191

UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186) 192**

1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194

XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189) 195**XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195) 196**

1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) 199	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200			
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201			

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA 202	-132.567.769	-132.567.769	-157.944.457	-157.944.457
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) 203	248.168	248.168	64.852	64.852
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205			
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	248.168	248.168	64.852
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210			
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA 212	49.633	49.633	12.970	12.970
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) 213	198.535	198.535	51.882	51.882
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) 214	-132.369.234	-132.369.234	-157.892.575	-157.892.575

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2018. do 31.3.2018.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-132.567.769	-157.944.457
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	53.588.184	74.535.932
a) Amortizacija	003	66.193.807	84.460.117
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-29.499	-17.606
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-211.829	0
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-447.803	-50.308
e) Rashodi od kamata	007	7.794.966	10.675.888
f) Rezerviranja	008	9.008.892	3.656
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-23.161.817	-20.618.816
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-5.558.533	83.001
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-78.979.585	-83.408.525
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	58.617.200	65.190.641
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	37.377.556	83.358.849
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	21.330.350	5.496.614
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-90.706	-996.558
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		-22.668.264
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	-20.362.385	-18.217.884
4. Novčani izdaci za kamate	018	-9.391.931	-2.857.718
5. Plaćeni porez na dobit	019	-52.823	0
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	-29.807.139	-21.075.602
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	135.498	20.000
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	0
3. Novčani primici od kamata	023	40.716	53.444
4. Novčani primici od dividendi	024	598.453	0
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	2.063.356	45.395
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	4.646.326	118.839
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-198.752.080	-158.000.381
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-1.836.122	-96.324
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		-80.390
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-101.148
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-200.588.202	-158.278.243
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-195.941.876	-158.159.404
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	93.511.017	37.191.385
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		1.063.033
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	93.511.017	38.254.418
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-15.424.445	-32.266.558
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-41.331	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-1.867.511
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-15.465.776	-34.134.069
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	78.045.241	4.120.349
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-147.703.774	-175.114.657
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.647.696	237.400.810
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	89.943.922	62.286.153

Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																	
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480		2.324.082.480
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0
3. Ispravak pogreški	03														0		0
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													231.979.074	231.979.074		231.979.074
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06														0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									450.979					450.979		450.979
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09														0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13														0		0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-90.195					-90.195		-90.195
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					-1.251.674									1.251.674		1.251.674
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19														0		0
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.398.216										-99.352.193		-97.953.977		-97.953.977
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			16.402.311									256.003.671	-336.657.721	-64.251.739		-64.251.739
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22														0		0
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	634.097	0	0	385.175.162	231.979.074	2.395.468.296	0	2.395.468.296
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24	0	0	0	0	0	0	0	0	360.784	0	0	0	0	360.784	0	360.784
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	360.784	0	0	0	231.979.074	232.339.858	0	232.339.858
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	1.398.216	16.402.311	0	-1.251.674	0	0	0	0	0	0	156.651.478	-336.657.721	-160.954.042	0	-160.954.042
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	634.097	0	0	385.175.162	231.979.074	2.395.468.296	0	2.395.468.296
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0
3. Ispravak pogreški	29														0		0
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	634.097	0	0	385.175.162	231.979.074	2.395.468.296	0	2.395.468.296
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													-157.944.457	-157.944.457		-157.944.457
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32														0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									64.851					64.851		64.851
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35														0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39														0		0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-12.970					-12.970		-12.970
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					2.950.075									-2.950.075		-2.950.075
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45														0		0
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.011.151			-1.082.564									2.093.715		2.093.715
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47												231.979.074	-231.979.074	0		0
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	4.614.057	83.601.061	44.815.284	37.757.132	0	9.529.123	0	685.978	0	0	617.154.236	-157.944.457	2.236.719.360	0	2.236.719.360
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50	0	0	0	0	0	0	0	0	51.881	0	0	0	0	51.881	0	51.881
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	51.881	0	0	0	-157.944.457	-157.892.576	0	-157.892.576
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	1.011.151	0	0	1.867.511	0	0	0	0	0	0	231.979.074	-231.979.074	-856.360	0	-856.360

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