

# REZULTATI POSLOVANJA

1.1.2020. -  
31.3.2020.



**VALAMAR**  
All you can holiday



# KLJUČNE PORUKE

## KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA

(u '000.000 kuna)

|                     | 1.-3.2019. | 1.-3.2020. | 2020./2019. |
|---------------------|------------|------------|-------------|
| Ukupni prihodi      | 52,0       | 49,4       | -4,9%       |
| Prihodi od prodaje  | 46,2       | 41,4       | -10,4%      |
| Prihodi pansiona    | 30,4       | 26,7       | -12,3%      |
| Operativni troškovi | 159,7      | 145,6      | -8,8%       |
| EBITDA              | -113,7     | -104,5     | -8,1%       |
| Prilagođena EBITDA  | -111,5     | -102,2     | -8,4%       |
| EBIT                | -231,7     | -230,2     | -0,7%       |
| Prilagođeni EBIT    | -229,5     | -227,9     | -0,7%       |
| EBT                 | -252,4     | -314,9     | 24,8%       |

|                             | 31.12.2019. | 31.3.2020. | 2020./2019. |
|-----------------------------|-------------|------------|-------------|
| Neto dug                    | 2.195,3     | 2.554,6    | 16,4%       |
| Novac i novčani ekvivalenti | 550,1       | 622,9      | 13,2%       |
| Tržišna kapitalizacija      | 4.728,0     | 2.871,7    | -39,3%      |
| EV (vrijednost kompanije)   | 7.654,3     | 6.132,1    | -19,9%      |

## KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA

|                                    | 1.-3.2019. | 1.-3.2020. | 2020./2019. |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Broj smještajnih jedinica (SJ)     | 21.266     | 21.528     | 1,2%        |
| Broj postelja                      | 58.417     | 59.529     | 1,9%        |
| Broj prodanih SJ                   | 58.292     | 50.570     | -13,2%      |
| Broj noćenja                       | 95.211     | 92.161     | -3,2%       |
| Prosječna dnevna cijena (u kunama) | 522        | 528        | 1,1%        |

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

## PRIHODI I TROŠKOVI

S obzirom na sezonski karakter industrije u kojoj Grupa posluje, rezultati poslovanja u prvom tromjesečju nisu indikativni. Budući da prihodi od prodaje u prva tri mjeseca godine imaju vrlo mali utjecaj na ukupne godišnje prihode (primjerice, utjecaj u 2019. godini je iznosio 2%), ostvareni rezultati ne predstavljaju osnovu za iznošenje očekivanja na godišnjoj razini. Dodatno je nastupom izvanrednih okolnosti te uvođenjem izvanrednih mjera zabrane okupljanja, kretanja i rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica, sve s prvenstvenim ciljem zaštite stanovništva Republike Hrvatske od rizika zaraze, došlo i do posljedičnog i trenutnog poremećaja u poslovanju Grupe, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju, osobito kroz razdoblje predsezone, sa zasad neizvjesnim utjecajem na mjesece glavne sezone. Utjecaj COVID-19 na poslovanje Valamar Riviere detaljnije je pojašnjen u sljedećem poglavlju.

Ukupni prihodi iznose 49 milijuna kuna što predstavlja smanjenje od 5% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (52 milijuna kuna u 2019.). Od ukupnih prihoda, 41 milijun kuna se odnosi na prihode od prodaje (46 milijuna kuna u 2019.) čiji je pad posljedica zatvaranja turističkih objekata slijedom pooštavanja općih mjera prevencije izdanih od strane nadležnih tijela s ciljem suzbijanja epidemije COVID-19. U prvom tromjesečju 2020. godine Valamar Riviera je očekivala ostvarenje boljeg rezultata prihoda od prodaje u odnosu na prošlo usporedno razdoblje, ali je u ožujku, uslijed

# KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

zatvaranja svih turističkih objekata od 15.3.2020. godine, zabilježen 11 milijunski pad prihoda pansiona.

Operativni troškovi iznose 146 milijuna kuna (160 milijuna kuna u 2019.) te su smanjeni za 9% poradi ranijeg zatvaranja turističkih objekata sukladno naputcima nadležnih tijela te započetih mjera štednje na svim razinama poslovanja.

U prvom tromjesečju 2020. godine ostvarena je karakteristična negativna EBITDA. Ostvareni gubitak od 104 milijuna kuna (-114 milijuna kuna u 2019.) je 10 milijuna kuna manji u odnosu na uobičajene rezultate prvog tromjesečja prvenstveno uslijed poduzetih mjera štednje.

## FINANCIJSKI REZULTAT

U prvom tromjesečju 2020. godine financijski rezultat iznosi -84 milijuna kuna (-21 milijuna kuna u 2019. godini). Glavne razloge 64 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata prvenstveno nalazimo u rastu nerealiziranih negativnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica snažnije deprecijacije kune naspram eura u prvom tromjesečju 2020. godine u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine.

## INVESTICIJE

Kao jedan od ključnih strateških ciljeva rasta i održivog kontinuiteta poslovanja, planirana ulaganja Grupe Valamar Riviera u pripremu ovogodišnje turističke sezone su iznosila preko 800 milijuna kuna s daljnjim fokusom na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Obzirom da su radovi po svim projektima započeti prošle godine s namjerom završetka do konca travnja 2020. godine, izuzev Pinea Valamar Collection Resorta kao višegodišnjeg ulaganja, sve investicije se nalaze u visokom stupnju dovršenosti. Međutim, uslijed izvanrednih okolnosti izazvanih pojavom pandemije COVID-19, 23.3.2020. godine Valamar Riviera je privremeno obustavila građevinske radove na svim gradilištima u svim destinacijama. Grupa trenutno razmatra opcije budućeg vremenskog i financijskog planiranja izvođenja građevinskih radova u cilju zaštite zdravlja radnika i partnera, adekvatnog nastavka radova za završetak pripreme sezone po ublažavanju mjera prevencije te aktivnog upravljanja novčanim tokovima putem potencijalnog izvođenja samo nužnih radova ukoliko se neizvjesnost utjecaja COVID-19 na turističke tokove nastavi u glavnoj sezoni. Pozitivni efekti ovogodišnjeg investicijskog ciklusa na prihode, EBITDA-u i dodatno osnaživanje otpornosti na volatilnost turističkih tokova i ekonomskih ciklusa očekuju se u narednom trogodišnjem razdoblju. Više informacija možete pronaći u poglavljima "COVID-19 / Očekivanja" i "Investicije 2020." na 4. i 25. stranici.

Valamar Riviera kao najveće turističko poduzeće u Hrvatskoj od početka pojave COVID-19 s iznimnom pažnjom prati razvoj situacije te je sve svoje resurse angažiralo i usmjerilo na poduzimanje preventivnih mjera radi zaštite zdravlja gostiju i zaposlenika, aktivacije sveobuhvatnih standardnih operativnih procedura kriznog postupanja te održavanja kontinuiteta poslovanja uz očuvanje radnih mjesta. Značajna eskalacija izvanrednih mjera ograničenja kretanja, zabrane okupljanja, ograničenja rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica te zatvaranja graničnih prijelaza s ciljem sprječavanja nekontroliranog širenja COVID-19 na svim ključnim tržištima Valamar Riviere, negativno utječe na brojne gospodarske sektore, osobito na turizam i ugostiteljstvo putem smanjenja potražnje za međunarodnim i domaćim putovanjima. Posljedično zabilježeni izvanredni poremećaji u poslovanju Grupe Valamar vidljivi su putem sporijeg ulaska novih rezervacija, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju osobito kroz razdoblje predsezone, potvrđujući da pandemija COVID-19 predstavlja neizvjesni operativni i financijski poremećaj globalne ekonomije, osobito turističkih tokova.

## OPERATIVNE MJERE

Od početka pojave pandemije COVID-19 Valamar Riviera je aktivno pristupila ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika te žurno osnovala Odbor za upravljanje rizicima i dodatno usvojila Pravilnik o upravljanju rizicima.

Zadaci i ovlasti Odbora uključuju procjenu rizičnih događaja i utjecaj na poslovanje, goste i zaposlenike, kao i određivanje mjera zaštite gostiju i zaposlenika, imovine te organiziranja poslovnih procesa i poslovanja. Ovisno o okolnostima i intenzitetu rizičnog događaja, Odbor odlučuje o izmjeni financijskog, poslovnog i pričuvnog plana, aktivaciji eskalacijskih planova za očuvanje likvidnosti i solventnosti kompanije te održavanja kontinuiteta poslovanja, kao i o drugim potrebnim aktima sukladno procjeni stanja rezervacija i prihoda. Nadalje, razvijene su i aktivirane sveobuhvatne operativne procedure za upravljanje kriznim situacijama kako bi se zaštitilo zdravlje gostiju i zaposlenika. One uključuju pružanje općih informacija o širenju COVID-19 i mjere prevencije pojave i kontrole širenja respiratornih virusa. Dodatno je intenzivirana transparentna i kontinuirana krizna komunikacija sa svim dionicima Valamar Riviere, posebno s nadležnim državnim i lokalnim vlastima, vezana za mjere potpore i pomoći gospodarstvu te turističkom sektoru uslijed pandemije COVID-19.

Povrh spomenutih izvanrednih aktivnosti namijenjenih ublažavanju i kontroliranju COVID-19 rizika, Valamar Riviera u svom redovnom poslovanju osobitu pažnju pridaje proaktivnim aktivnostima za minimiziranje zdravstvenih kriza, epidemija i pandemija putem uobičajene primjene najbolje svjetske zaštitne i preventivne prakse koja uključuje iznimno visoku razinu higijenske zaštite, uskladu s normom ISO 45001 za sustavno upravljanje zdravljem i sigurnošću gostiju i zaposlenika, HACCP

# COVID-19 / OČEKIVANJA

/ nastavak

sustav samokontrole i kontrole kvalitete hrane te redovito ažuriranje mnogobrojnih standardnih operativnih procedura namijenjenih zaštiti i zadovoljstvu gostiju i djelatnika. Skrećemo pozornost kako je Valamar Riviera stavila na raspolaganje svoje turističke objekte medicinskom osoblju koje se neumorno bori s epidemijom COVID-19 te da nije zabilježen nijedan slučaj zaraze među Valamarovim gostima i zaposlenicima.

## MJERE POTPORE I POMOĆI GOSPODARSTVU

Vlada Republike Hrvatske, Hrvatska narodna banka, Hrvatska banka za obnovu i razvitak, nadležna ministarstava te ostala državna i lokalna tijela usvojila su pakete mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih epidemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje te osiguralo očuvanje radnih mjesta. Valamar Riviera je pristupila poduzimanju svih odgovarajućih aktivnosti s ciljem minimiziranja negativnih efekata na vlastito poslovanje, a koje između ostalog uključuju prijave na potporu za očuvanje radnih mjesta u sektorima pogođenima koronavirusom (3.250 kuna po zaposlenom za plaću u ožujku, odnosno 4.000 kuna za travanjske i svibanjske plaće), oslobođenje, odgodu i obročnu otplatu javnih davanja i poreznih obveza, odgodu plaćanja turističke članarine, smanjenje i odgodu plaćanja naknade za korištenje koncesija na turističkom zemljištu u kampovima te uvođenje moratorija na kreditne obveze klijenata kod postojećih plasmana.

Dodatno, jednu od mjera za otklanjanje smanjenih gospodarskih aktivnosti nastalih proglašenjem epidemije predstavlja nužno uređenje pružanja određenih usluga u turizmu kako bi se financijski i administrativno rasteretilo turističke subjekte pritom skrećući osobitu pažnju na definiranje sadržaja i načina korištenja vaučera za neizvršene usluge smještaja, kao i parcijalno otvaranje granica radi uspostavljanja turističkih koridora u ovisnosti o mogućnostima i odlukama nacionalnih stožera i vlada.

Dostupne mjere potpore i pomoći gospodarstvu, zajedno s novim kreditnim linijama prilagođenim očuvanju gospodarske aktivnosti i likvidnosti, predstavljaju dodatan stimulans svim turističkim kompanijama za uspješno suočavanje s trenutnom izvanrednom situacijom, dok se gospodarski i turistički tokovi ponovno ne normaliziraju.

## INVESTICIJE

U 2020. godini investicijski projekti Grupe Valamar bili su planirani u iznosu od preko 800 milijuna kuna s daljnjim fokusom na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Obzirom da su radovi po svim projektima započeti prošle godine s namjerom završetka do konca travnja 2020. godine, izuzev Pinea Valamar Collection Resorta kao višegodišnjeg ulaganja, sve investicije se nalaze u visokom stupnju dovršenosti. Međutim,

# COVID-19 / OČEKIVANJA

/ nastavak

uslijed izvanrednih okolnosti izazvanih pojavom pandemije COVID-19, 23.3.2020. godine Valamar Riviera je privremeno obustavila građevinske radove na svim gradilištima u svim destinacijama i na svim ugostiteljskim i drugim objektima u cilju zaštite zdravlja radnika i partnera pritom uvažavajući Odluke Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske o mjerama ograničavanja društvenih okupljanja, rada u trgovini, uslužnih djelatnosti i održavanja sportskih i kulturnih događanja, Odluke o mjeri strogog ograničavanja na ulicama i drugim javnim mjestima te Odluke o zabrani napuštanja mjesta prebivališta i stalnog boravka u Republici Hrvatskoj.

Obzirom na neizvjesnost možebitne daljnje obustave radova te procjeni rastuće neodređenosti kada će se i u kojem obimu moći osigurati daljnji nesmetani nastavak izvršavanja ugovorenih poslova pri ponovnom pokretanju gospodarskih i trgovinskih tokova, trenutno razmatramo opcije budućeg vremenskog i financijskog planiranja izvođenja građevinskih radova s ciljem adekvatnog reprogramiranja njihova modaliteta i opsega za završetak pripreme turističke sezone po ublažavanju izvanrednih mjera, istodobno aktivno upravljajući novčanim tokovima putem potencijalnog izvođenja samo nužnih radova ukoliko se neizvjesnost utjecaja COVID-19 na turističke tokove nastavi i u glavnoj sezoni. Dodatno smo pristupili i poduzimanju nužnih mjera kako bi se sva gradilišta adekvatno zatvorila i konzervirala u svrhu sprječavanja ugrožavanja života i zdravlja ljudi, sprječavanja nastanka štete za imovinu te osiguranja od neovlaštenog ulaska.

## STANJE REZERVACIJA

Trenutna obustava svjetskih turističkih tokova priječila je dolaske u travnju, a za očekivati je i njihovo znatno smanjenje u razdoblju drugog tromjesečja godine, s posljedicama na sporiji ulazak novih rezervacija. Slijedom pooštavanja općih mjera prevencije od strane nadležnih tijela, 15.3.2020. godine zatvoreni su svi dotad otvoreni ugostiteljski objekti Valamar Riviere te je do daljnjeg odgođeno njihovo otvaranje. Ukupan iznos rezervacija u knjigama Valamar Grupe iznosi 845 milijuna kuna, odnosno 44% od godišnjeg plana za 2020. godinu. Iako je stanje rezervacija 29% lošije u odnosu na prošlu godinu uz prisutne pojačane aktivnosti otkaza istih, i dalje se velik broj alotmanskih partnera i gostiju aktivno priprema za godišnji odmor u 2020. godini. U trenutnim okolnostima neizvjesnosti ne može se sa sigurnošću predvidjeti konačni negativni efekt usporenog trenda ulaska novih rezervacija na poslovanje, uviđajući mogućnost njihove nadoknade putem „last-minute” rezervacija, ali i pojednostavljene politike otkaza rezervacija. Trenutni otkazi rezervacija koje bilježimo prvenstveno se odnose na razdoblje od ožujka do lipnja ove godine te manjim dijelom na ostatak sezone (srpanj – prosinac) koja čini gotovo 70% godišnjih operativnih prihoda pri čemu mnoge otkazane rezervacije grupa i kongresa za predsezonu su uvjetno premještene u drugu polovicu tekuće godine i u sljedeću godinu, dok se individualnim gostima nude vaučeri koji se mogu koristiti pri ponovnom otvaranju turističkih objekata. Pritom je potrebno naglasiti da se otkazi rezervacija odnose prvenstveno na

# COVID-19 / OČEKIVANJA

/ nastavak

segment hotela i ljetovališta, dok kod kamping ljetovališta bilježimo puno veću otpornost na utjecaj pandemije koronavirusa. Kamping ljetovališta predstavljaju specifičan proizvod kojeg obilježava visoka lojalnost gostiju te iznimna privlačnost njemačkim, austrijskim, slovenskim, talijanskim, danskim i nizozemskim turistima zbog neposredne blizine destinacija i višestruko nižeg zdravstvenog rizika poradi manjeg broja zajedničkih prostora. Diverzificiran turistički portfelj Valamar Riviere, iznimno povoljna geografska pozicija sjeverne regije (destinacije Poreč, Rabac te otoci Krk i Rab) kao auto-destinacije, zajedno s prethodno navedenom prednošću kamping ljetovališta predstavlja prirodnu zaštitu Valamara od trenutnog poremećaja u turističkim tokovima te veću otpornost na volatilnost ekonomskih ciklusa.

## “PAUZA, RESTART PROGRAM”

U protekla dva desetljeća Valamar se prometnuo u vodećeg domaćeg pružatelja turističkih usluga, uvijek na zasadima održivog razvoja. Rast svih poslovnih performansi pratio je, sa stajališta razvoja domaćeg gospodarstva, nužno željeni i očekivani rast broja zaposlenika i njihovih primanja, na što smo iznimno ponosni. U cilju ostvarenja kontinuiteta poslovanja s primarnim fokusom na eskalacijske planove mjera očuvanja likvidnosti i solventnosti Društva, počevši od 1.4.2020. godine pokrenut je „Pauza, restart program“ poslovanja u trajanju od 30 do 90 dana. S

obzirom da je privremeno obustavljeno poslovanje ugostiteljskih objekata i ostalih turističkih sadržaja, sukladno trenutno objavljenim mjerama Vlade Republike Hrvatske za očuvanja radnih mjesta i trenutnim odlukama Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske, Valamar je zatvorio sve svoje objekte do očekivano kraja svibnja 2020. godine. Program privremene stanke poslovanja obuhvaća sve zaposlenike Grupe čime se osiguralo očuvanje radnih mjesta bez otpuštanja. Svi radnici koji poradi izvanrednih okolnosti nisu u mogućnosti obavljati poslovne aktivnosti upućeni su na čekanje uz osiguranje najmanje 60% redovne plaće, ali ne manje od 4.250 kuna (neto). Ova mjera primjenjuje se jednako za djelatnike i menadžment, a obuhvaća preko 90 posto zaposlenika, uključujući sezonce i stalne sezonce koji su već u radnom odnosu. Na održavanju „hladnog pogona“ rade prvenstveno zaposlenici i menadžment zaduženi za krizno upravljanje i administraciju, radnici na poslovima održavanja, konzervacije i osiguranja turističkih objekata te zaposlenici koji obavljaju poslove komunikacije s gostima i partnerima. Angažiranim zaposlenicima isplaćuje se redovna puna plaća, dok će aktivnom menadžmentu plaća biti umanjena do 30%. Kako bi se skoro „ponovno pokretanje“ svih poslovnih aktivnosti moglo ekspeditivno i uspješno provesti, Valamar je već započeo s izradom prilagođenog plana poslovanja i pripremama objekata za novi početak ovogodišnje turističke sezone, uključujući i transparentu te kontinuiranu komunikaciju sa svim dionicima (gostima, partnerima, zaposlenicima, kreditorima, dioničarima, nadležnim državnim i lokalnim tijelima).

# COVID-19 / OČEKIVANJA

/ nastavak

## FINANCIJSKE MJERE

Na tragu ranije navedenih te trenutno važećih preventivnih mjera na snazi u Republici Hrvatskoj i nama važnim emitivnim tržištima, Valamar Riviera je proaktivno pristupila poduzimanju odgovarajućih sveobuhvatnih financijskih mjera štednje koje su prvenstveno usmjerene na smanjenje troškova, očuvanju solventnosti i likvidnosti uz istodobnu sigurnost u nesmetani i ekspeditivni nastavak poslovanja.

Odljevni novčani planovi prilagođeni su mjerama kriznog upravljanja te uključuju visoku razinu ušteda u direktnim i operativnim troškovima zbog smanjenog volumena poslovanja i minimiziranje inače fiksnih troškova privremenom obustavom poslovanja ugostiteljskih objekata i ostalih turističkih sadržaja („Pauza, restart program“). Dodatne mjere štednje uključuju obustavu nagrada i bonusa djelatnicima te smanjenje ukupnih troškova zaposlenika, obustavu naknada članovima Nadzornog odbora i generalno svih troškova koji nisu strogo nužni za ovu latentnu fazu poslovanja. U svrhu osnaživanja Valamarove financijske fleksibilnosti opozvana je odluka o isplati dividende te su usvojene prilagođene poslovne politike koje između ostalog uključuju zamjenu individualnih rezervacija za vaučere koji će se moći koristiti tijekom 2020. i 2021. godine, premještanje ugovorenih M.I.C.E. i grupnih događaja za drugi dio tekuće i u sljedeću godinu, pregovore s turoperatorima oko vremenske dinamike korištenja primljenih predujmova, fleksibilnije politike plaćanja, pregovore s dobavljačima, itd.

Na dan 31. ožujka 2020. godine stanje novca Grupe je iznosilo 623 milijuna kuna, a Društva 375 milijuna kuna čineći zajedno s vrijednom turističkom imovinom i vlasničko-operativnim modelom poslovanja stabilnu bilanču poziciju Društva i Grupe. U trenutnoj fazi odgovaranja na izazove novonastale situacije i sukladno usvojenim mjerama za moratorij na otplatu kreditnih obveza, Valamar Riviera je odgodila plaćanje dospjelih obveza (glavnica) po dugoročnim kreditima na 31.3.2020. godine u iznosu od 46 milijuna kuna kod 5 domaćih poslovnih banaka. Ističemo da je Hrvatska banka za obnovu i razvitak svojim klijentima, uključujući Valamar Rivieru, odobrila moratorij na glavnice i kamate s ciljem očuvanja radnih mjesta, likvidnosti gospodarskih subjekata i gospodarske aktivnosti u Hrvatskoj. Financijski omjeri u aranžmanima s bankama uglavnom se temelje na uobičajenim pokazateljima za servisiranje kreditnih obveza s definiranim rokovima usklade prema kojima je Grupa prilagodila postupanja shodno uvjetima pojedinog aranžmana. Istovremeno su u tijeku pregovori s Valamarovim postojećim kreditorima s ciljem usklađenja odgoda plaćanja kreditnih obveza, a sve u svrhu razboritog upravljanja likvidnošću tijekom privremene obustave poslovanja kako bi se uspješno prevladali potencijalni kratkoročni izazovi po novčanom toku u slučaju iznimnog smanjenja poslovnih aktivnosti.

U protekla dva desetljeća Valamar se prometao u vodećeg domaćeg pružatelja turističkih usluga, uvijek na zasadima održivog razvoja i brige o financijskoj stabilnosti pritom uspješno surađujući s nizom kreditnih

# COVID-19 / OČEKIVANJA

/ nastavak

institucija. Obzirom na njihovu bezrezervnu podršku višegodišnjem rastu i razvoju cjelokupnog Valamarovog turističkog portfelja, i u ovim se izvanrednim okolnostima očekuje njihov pozitivan odgovor i spremnost na daljnu uspješnu suradnju te podršku kontinuitetu održivog poslovanja.

## OČEKIVANJA

S obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19, trenutno zatvorene granične prijelaze zemalja u okruženju, niz prepreka slobodnom transferu putnika, roba i usluga na brojnim nama važnim emitivnim tržištima, a posljedično i zabilježenog usporavanja čitavih industrija, u ovome je trenutku i nadalje preuranjeno davati konačne kvantitativne procjene vezane uz negativni utjecaj COVID-19 na poslovanje Valamara u narednom razdoblju.

Razboritim pristupom poduzimanju sveobuhvatnih financijskih mjera štednje prvenstveno usmjerenih na smanjenje troškova, očuvanju solventnosti i likvidnosti uz istodobnu sigurnost u nesmetani i ekspeditivni nastavak poslovanja, kao i korištenjem mjera potpore i pomoći gospodarstvu i turističkom sektoru, uspješno su ublaženi i kontrolirani efekti negativnog i neizvjesnog utjecaja COVID-19 na poslovanje Valamar Riviere. Naime, zatvaranje objekata 15. ožujka rezultiralo je gubitkom operativnih prihoda od 14 milijuna kuna u ožujku, međutim realiziran operativni gubitak (EBITDA) je

uspješno smanjen za 7 milijuna kuna u odnosu na isti mjesec prošle godine.

Pokretanjem „Pauza, restart programa“, provedenih mjera štednje te očekivanih pomoći i potpora sukladno usvojenim Vladinim mjerama, očekivani kumulativni rezultat EBITDA-e Grupe za prvih pet mjeseci 2020. godine procjenjuje se u rasponu od -110 milijuna kuna do -120 milijuna kuna u odnosu na -102 milijuna kuna ostvarena tijekom prvih pet mjeseci 2019. godine. Skrećemo pozornost kako ključno razdoblje za operativno poslovanje Grupe počinje od mjeseca lipnja s trenutno vrlo neizvjesnim ishodom, ali zasigurnim padom turističkog prometa.

Ističemo kako Valamar Riviera, kao kompanija snažne pozitivne neto vrijednosti imovine te kao istovremeni vlasnik i upravitelj vrijednih hotelsko-turističkih objekata i sadržaja, procjenjuje da je u stabilnoj poziciji da izdrži možebitno iznimno smanjenje poslovnih aktivnosti tijekom 2020. godine te spremno dočeka normalizaciju poslovanja u 2021. godini.

Valamar Riviera posebno ističe kako se radi o zaključcima na temelju trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te procjenama s tim u svezi. Pri tome se, poradi očekivanog daljnjeg objektivnog razvoja događaja izvan utjecaja Valamar Riviere, mogu očekivati daljnje promjene relevantnih okolnosti. Valamar će sve relevantne značajne informacije koje bi se ticale utjecaja COVID-19 na temeljne čimbenike, izgleda ili financijsku stabilnost objaviti u skladu s relevantnim propisima.

Izjava o odricanju odgovornosti se nalazi na 46. stranici ovog izvješća.

# SADRŽAJ

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Značajni poslovni događaji                                                   | 11 |
| Rezultati Grupe                                                              | 14 |
| Rezultati Društva                                                            | 23 |
| Investicije 2020.                                                            | 25 |
| Rizici Društva i Grupe                                                       | 29 |
| Kodeks korporativnog upravljanja                                             | 35 |
| Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva                            | 38 |
| Dionica RIVP                                                                 | 40 |
| Dodatne informacije                                                          | 44 |
| Izjava o odricanju odgovornosti                                              | 46 |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja | 48 |
| Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima                            | 49 |

Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč



Lanterna Premium Camping Resort 5\*, Poreč



# Značajni poslovni događaji

## UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća hrvatska turistička kompanija koja upravlja hotelima, ljetovalištima i kamping ljetovalištima u poznatim turističkim destinacijama – u Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, u Makarskoj i Dubrovniku te u Obertauernu u Austriji. U 36 hotela i ljetovališta i 15 kamping ljetovališta s kapacitetom od preko 21 tisuće smještajnih jedinica Valamar može dnevno smjestiti oko 58.000 gostiju s ciljem pružanja nezaboravnog odmora i autentičnog doživljaja za svakog pojedinog gosta. Strategija kompanije počiva na načelima ulaganja u turističku ponudu visoke dodane vrijednosti, razvoja talenata, inovativnih usluga i razvoja destinacija kao glavnih pokretača rasta i održavatelja kontinuiteta poslovanja. Djelatnim promoviranjem i provođenjem navedenih interesa, Valamar je privrijedio status odgovornog i poželjnog poslodavca i jednog od najvećih investitora u turizam u Hrvatskoj i regiji s gotovo 6 milijardi kuna ulaganja.

Valamar je lider u inovativnom upravljanju odmorišnim turizmom i partner destinacijama koji kroz odgovorno i održivo turističko poslovanje stvara novu vrijednost za preko milijun gostiju, preko 7.000 djelatnika, oko 22.000 dioničara te sve lokalne zajednice u kojima posluje. Obzirom da je dugogodišnja otvorena i partnerska komunikacija s ključnim dionicima jedan od temelja uspjeha Valamar Riviere, na razini kompanije su usvojene politike koje osiguravaju nastavak bivanja u samom vrhu hrvatskog ugostiteljstva po kvaliteti usluge, zadovoljstvu gostiju i drugih korisnika, uvažavanju interesa zaposlenika, kompanije, lokalne zajednice te očuvanju okoliša i upravljanju resursima.

Turistički portfelj grupe Valamar Riviera



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



Ježevac Premium Camping Resort 4\*, otok Krk



# Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI<sup>2</sup>

|                                                                     | 1.-3.2019.         | 1.-3.2020.        | 2020./2019.        |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Ukupni prihodi                                                      | 51.950.756         | 49.428.623        | -4,9%              |
| Poslovni prihodi                                                    | 50.087.220         | 44.980.050        | -10,2%             |
| Prihodi od prodaje                                                  | 46.172.102         | 41.384.174        | -10,4%             |
| Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) <sup>3</sup>    | 30.434.346         | 26.700.747        | -12,3%             |
| Operativni troškovi <sup>4</sup>                                    | 159.669.877        | 145.598.644       | -8,8%              |
| EBITDA <sup>5</sup>                                                 | -113.744.820       | -104.496.591      | -8,1%              |
| Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka <sup>6</sup> | -2.213.437         | -2.303.091        | 4,1%               |
| Prilagođena EBITDA <sup>67</sup>                                    | -111.531.383       | -102.193.500      | -8,4%              |
| EBIT                                                                | -231.748.498       | -230.176.574      | -0,7%              |
| Prilagođeni EBIT <sup>7</sup>                                       | -229.535.062       | -227.873.483      | -0,7%              |
| EBT                                                                 | -252.402.052       | -314.886.306      | 24,8%              |
|                                                                     | <b>31.12.2019.</b> | <b>31.3.2020.</b> | <b>2020./2019.</b> |
| Neto dug <sup>8</sup>                                               | 2.195.286.284      | 2.554.554.017     | 16,4%              |
| Novac i novčani ekvivalenti                                         | 550.142.638        | 622.893.072       | 13,2%              |
| Tržišna kapitalizacija <sup>9</sup>                                 | 4.728.031.913      | 2.871.679.089     | -39,3%             |
| EV <sup>10</sup>                                                    | 7.654.341.409      | 6.132.091.426     | -19,9%             |

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI<sup>11</sup>

|                                       | 1.-3.2019. | 1.-3.2020. | 2020./2019. |
|---------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Broj smještajnih jedinica (kapacitet) | 21.266     | 21.528     | 1,2%        |
| Broj postelja                         | 58.417     | 59.529     | 1,9%        |
| Broj prodanih smještajnih jedinica    | 58.292     | 50.570     | -13,2%      |
| Broj noćenja                          | 95.211     | 92.161     | -3,2%       |
| ADR <sup>12</sup> (u kunama)          | 522        | 528        | 1,1%        |

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

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

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

5 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.

6 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 1,8 milijuna kuna u 2020. godini, odnosno 2,5 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 3,5 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 4,5 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,5 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 0,2 milijuna kuna u prethodnoj).

7 Prilogodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.

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

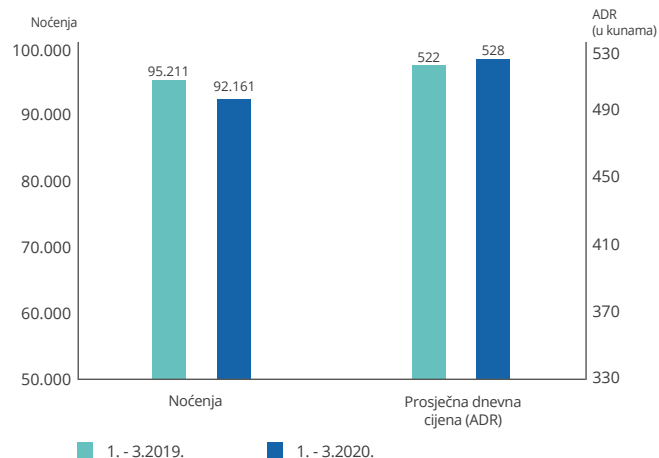
9 Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2019. godine i 31.3.2020. godine iznosi 121.887.907.

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

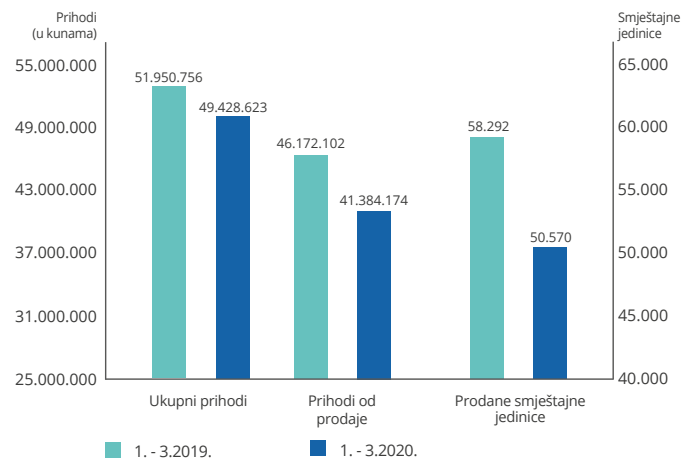
11 Ne uključuje podatke za Helios Faros.

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

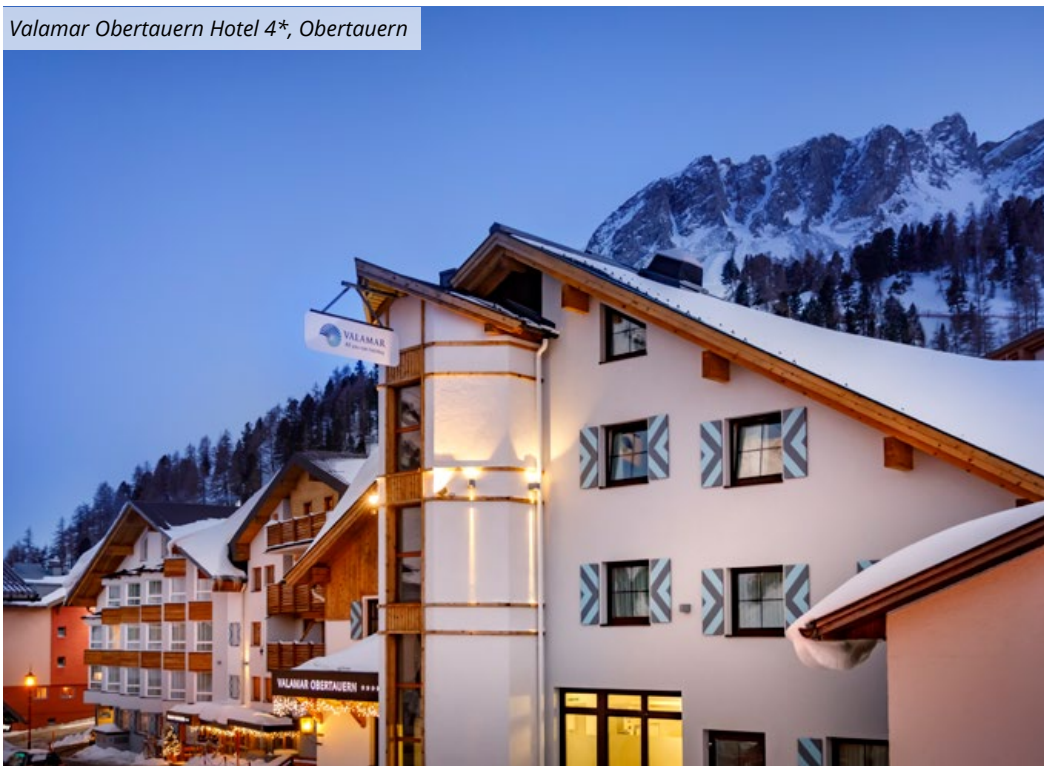
### Noćenja i ADR



### Prihodi i prodane smještajne jedinice



Valamar Obertauern Hotel 4\*, Obertauern



Usprkos izazovnim okolnostima koje obilježavaju 2020. godinu, zahvaljujući potvrđenoj i uspješnoj Valamarovoj poslovnoj filozofiji, formuli uspjeha koja se sastoji od kontinuiranog ulaganja u zaposlenike, proizvode i destinacije, uz visoku brigu o održivom kontinuitetu poslovanja i društveno odgovornom poslovanju, vjerujemo da je Grupa Valamar Riviera u stabilnoj poziciji da izdrži eventualno iznimno smanjenje poslovnih aktivnosti tijekom 2020. godine.

Kao jedan od ključnih strateških ciljeva rasta i održivog kontinuiteta poslovanja, planirane investicije Grupe u pripremu ovogodišnje turističke sezone su iznosile preko 800 milijuna kuna. Iako privremeno obustavljene uz istovremeni pristup vremenskom i financijskom planiranju izvođenja građevinskih radova s ciljem adekvatnog reprogramiranja njihova modaliteta i opsega za završetak pripreme turističke sezone po ublažavanju izvanrednih mjera, investicije se nalaze u fazi visoke dovršenosti te se pozitivni efekti ovogodišnjeg investicijskog ciklusa na prihode i EBITDA-u očekuju u narednom trogodišnjem razdoblju.

## PRIHODI

U prvom tromjesečju 2020. godine ukupni prihodi su iznosili 49,4 milijuna kuna uz pad od 4,9% (-2,5 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

**a) pad prihoda od prodaje** u iznosu od 10,4% (-4,8 milijuna kuna) na iznos od 41,4 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (-12,3%; -3,7 milijuna kuna). Pomnim pripremama mnoštva zanimljivih dolazaka i iskustava za goste Valamar Riviera je do zatvaranja turističkih objekata 15.3.2020. godine slijedom pooštavanja općih mjera prevencije od strane nadležnih tijela bilježila bolje poslovne rezultate u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Siječanj su obilježili snažni ulasci direktnog kanala, osobito u Valamar Obertauern Hotelu 4\*, dok je rastu prihoda pansiona u veljači doprinio odličan odaziv grupnog kanala. Zatvaranje turističkih objekata rezultiralo je otkazivanjem grupnih i M.I.C.E. plasmana te je u ožujku zabilježeno 11 milijunsko smanjenje prihoda pansiona. Slijedom navedenog, u prvom tromjesečju 2020. godine ostvareno je ukupno 92.161 noćenja što predstavlja pad od 3,2%. Prosječna dnevna cijena zabilježila je 1,1%-tni porast na razinu od 528 kune, dok je broj prodanih smještajnih jedinica niži za 13,2%.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 11,9 milijuna kuna s udjelom od 24,1% u ukupnim prihodima (30,7% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 4,1 milijun kuna. S udjelom od 59,6% u ukupnim prihodima (58,1% u 2019.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 29,5 milijuna kuna te su manji za 0,7 milijuna kuna.

**b) ostali poslovni prihodi**<sup>13</sup> s padom od 0,3 milijuna kuna na iznos od 3,6 milijuna kuna prvenstveno kao rezultat manjih prihoda iz proteklih godina.

**c) porast financijskih prihoda** u iznosu od 2,6 milijuna kuna na razinu od 4,4 milijuna kuna prvenstveno je posljedica pozitivnih tečajnih razlika po depozitima i deviznim računima denominiranih u euru uslijed snažne deprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju 2020. godine

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 16,3% ukupnih prihoda (11,1% 2019. godine).

<sup>13</sup> Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

Valamar Argosy Hotel 4\*, Dubrovnik



## POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA<sup>14</sup>

| (u kunama)                            | 1.-3.2019.  | 1.-3.2020.  | 2020./2019. |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Operativni troškovi <sup>15</sup>     | 159.669.877 | 145.598.644 | -8,8%       |
| Ukupni poslovni rashodi               | 281.835.718 | 275.156.624 | -2,4%       |
| Materijalni troškovi                  | 48.817.383  | 48.540.715  | -0,6%       |
| Troškovi osoblja                      | 80.970.990  | 68.952.553  | -14,8%      |
| Amortizacija                          | 118.002.721 | 125.476.175 | 6,3%        |
| Ostali troškovi                       | 29.915.901  | 29.240.902  | -2,3%       |
| Rezerviranja i vrijednosna usklađenja | 957         | 203.808     | 21.196,6%   |
| Ostali poslovni rashodi               | 4.127.766   | 2.742.471   | -33,6%      |

## POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 275,2 milijuna kuna uz pad od 2,4% (-6,7 milijuna kuna). Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

**a) materijalni troškovi** s udjelom od 17,6% (17,3% u 2019.). 0,6%-tni pad (-0,3 milijuna kuna) na razinu od 48,5 milijuna kuna posljedica je nižih direktnih troškova sirovina i materijala zbog smanjenog volumena poslovanja uzrokovanog ranijim zatvaranjem turističkih objekata.

**b) troškovi osoblja** s padom udjelom u ukupnim poslovnim rashodima (25,1%) u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (28,7% u 2019. godini). Razloge 14,8%-tnog pada (-12,0 milijuna kuna) na iznos od 69,0 milijuna kuna nalazimo u ukidanju mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020. godinu te zatvaranju turističkih objekata od 15.3.2020. godine.

**c) amortizacija** s udjelom od 45,6% (41,9% u 2019.). Njezin 6,3%-tni rast (+7,5 milijuna kuna) na razinu od 125,5 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa Grupe.

**d) ostali troškovi** s jednakim udjelom od 10,6% u ukupnim poslovnim rashodima kao i prošle godine. 2,3%-tni pad (-0,7 milijuna kuna) na iznos od 29,2 milijuna kuna prvenstveno je posljedica nižeg troška smještaja, prehrane, prijevoza i dnevnica zaposlenika poradi smanjenog obujma poslovanja.

**e) rezerviranja i vrijednosna usklađenja** s porastom od 0,2 milijuna kuna na iznos od 0,2 milijuna kuna.

**f) ostali poslovni rashodi** s udjelom od 1,0% (1,5% u 2019.). Pad od 1,4 milijuna kuna na razinu od 2,7 milijuna kuna rezultat je manjih troškova iz proteklih godina.

<sup>14</sup> Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

<sup>15</sup> Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

## OPERATIVNI TROŠKOVI<sup>15</sup>

Operativni troškovi iznose 145,6 milijuna kuna s padom od 8,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Razloge 14,1 milijun kuna manjih operativnih troškova nalazimo u ranijem zatvaranju hotela i ljetovališta slijedom pooštavanja općih mjera prevencije od strane nadležnih tijela čiji su efekti na troškove detaljnije pojašnjeni u prethodnom odlomku.

## OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Prvo tromjesečje nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom manje značajnog sezonskog poslovanja. EBITDA je veća za 9,2 milijuna kuna te je ostvaren gubitak od 104,5 milijuna kuna, dok je prilagođena EBITDA<sup>16</sup> porasla za 9,4 milijuna kuna na gubitak od 102,2 milijuna kuna. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 62,5 milijuna kuna na iznos od 314,9 milijuna kuna zbog nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-63,4 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećanog troška amortizacije (+7,5 milijuna kuna). Bruto marža Grupe iznosi -700% (-504% u 2019.).

<sup>15</sup> Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 1,8 milijuna kuna u 2020. godini, odnosno 2,5 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 3,5 milijuna kuna u 2020. godini, odnosno 4,5 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,5 milijuna kuna u 2020. godini, odnosno 0,2 milijuna kuna u prethodnoj).

Baška Beach Camping Resort 4\*, otok Krk

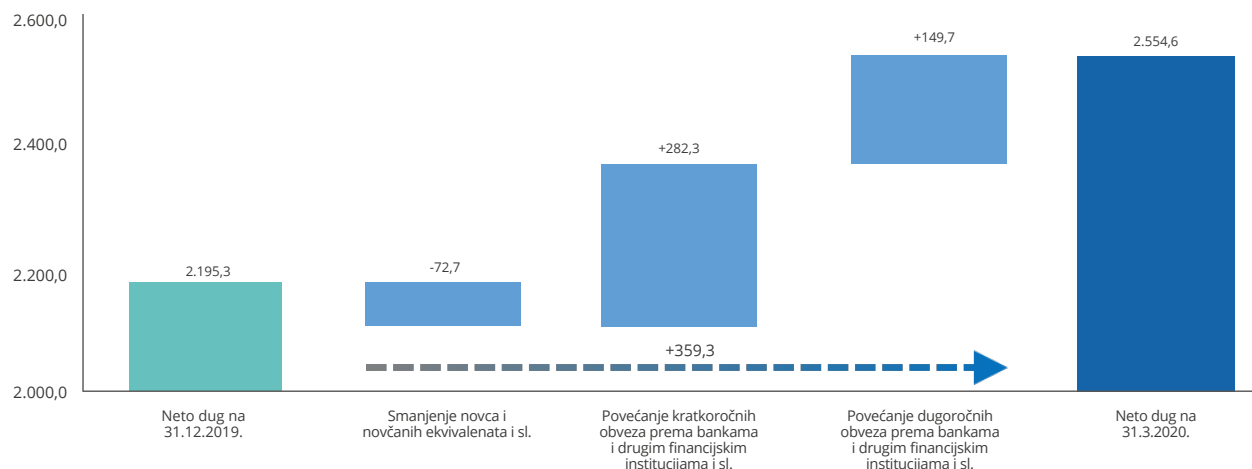


## FINANCIJSKI REZULTAT

U prvom tromjesečju 2020. godine financijski rezultat iznosi -84,1 milijuna kuna (-20,7 milijuna kuna 2019. godine). Glavne razloge 63,4 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: a) povećanju neto negativnih tečajnih razlika (prvenstveno na dugoročne kredite) za 57,3 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom kvartalu 2020. godine, b) neto efektu smanjenja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite u iznosu od 6,6 milijuna kuna prvenstveno zbog moratorija na kamatne obveze Društva po kreditima Hrvatske banke za obnovu i razvitak te c) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 12,3 milijuna kuna prvenstveno zbog povećanja obveza po fer vrijednosti ugovorenih FX forward transakcija uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura. Grupa je tijekom prvog tromjesečja uredno servisirala obveze po kamatama s izuzetkom kamate po kreditima HBOR-a obzirom na odobren moratorij.

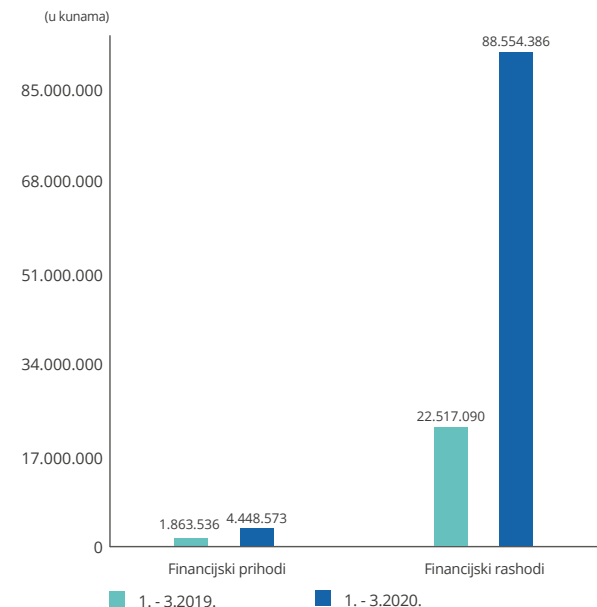
### Kretanje neto duga<sup>17</sup>

(u '000.000 kuna)



<sup>17</sup> Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

## Financijski prihodi i rashodi



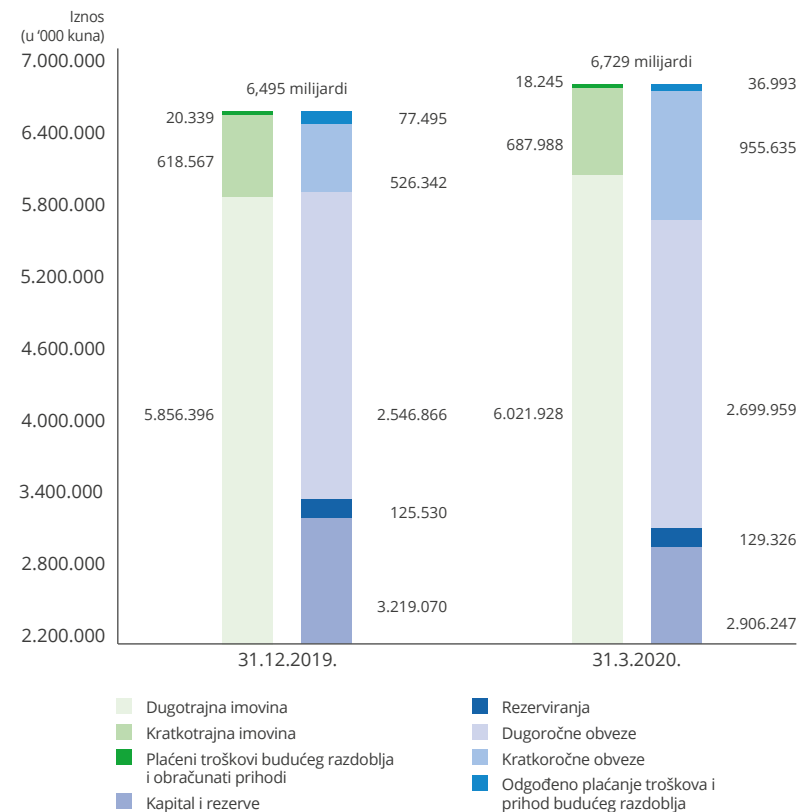
## IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.3.2020. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 6.728,2 milijuna kuna te je veća za 3,6% u odnosu na 31.12.2019. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 2.906,2 milijuna kuna te su manji za 9,7% kao posljedica uobičajenog gubitka u prvom tromjesečju godine. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.546,9 milijuna kuna na 2.670,0 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa. Velik dio kreditnog portfelja (84%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 955,6 milijuna kuna te su veće za 81,6% (+429,3 milijuna kuna) u odnosu na 31.12.2019. godine. Rast je najvećim dijelom posljedica a) uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca (+75,5 milijuna kuna), b) povlačenja kratkoročnih kreditnih linija (+281 milijun kuna) te c) većih obveza prema dobavljačima (+48,0 milijun kuna) zbog pripreme turističke sezone. Sukladno usvojenim mjerama od strane Vlade Republike Hrvatske, nadležnih ministarstava te Hrvatske narodne banke oko moratorija na otplatu kreditnih obveza, Valamar Riviera je odgodila plaćanje dospjelih glavnica po dugoročnim kreditima na dan 31.3.2020. godine u iznosu od 46 milijuna kuna.

### Imovina i obveze



Na dan 31. ožujka 2020. godine stanje novca Grupe iznosi 622,9 milijuna kuna (+72,8 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2019. godine) čineći zajedno s a) ugovorenim kreditnim linijama, b) aktivnim pregovorima sa svim postojećim kreditorima oko usklađenja odgoda plaćanja kreditnih obveza i osiguravanja novih linija likvidnosti, c) vrijednom turističkom imovinom te d) vlasničko-operativnim poslovnim modelom, stabilnu bilanču poziciju za eventualno iznimno smanjenje poslovnih aktivnosti tijekom 2020. godine.

Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac



## PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

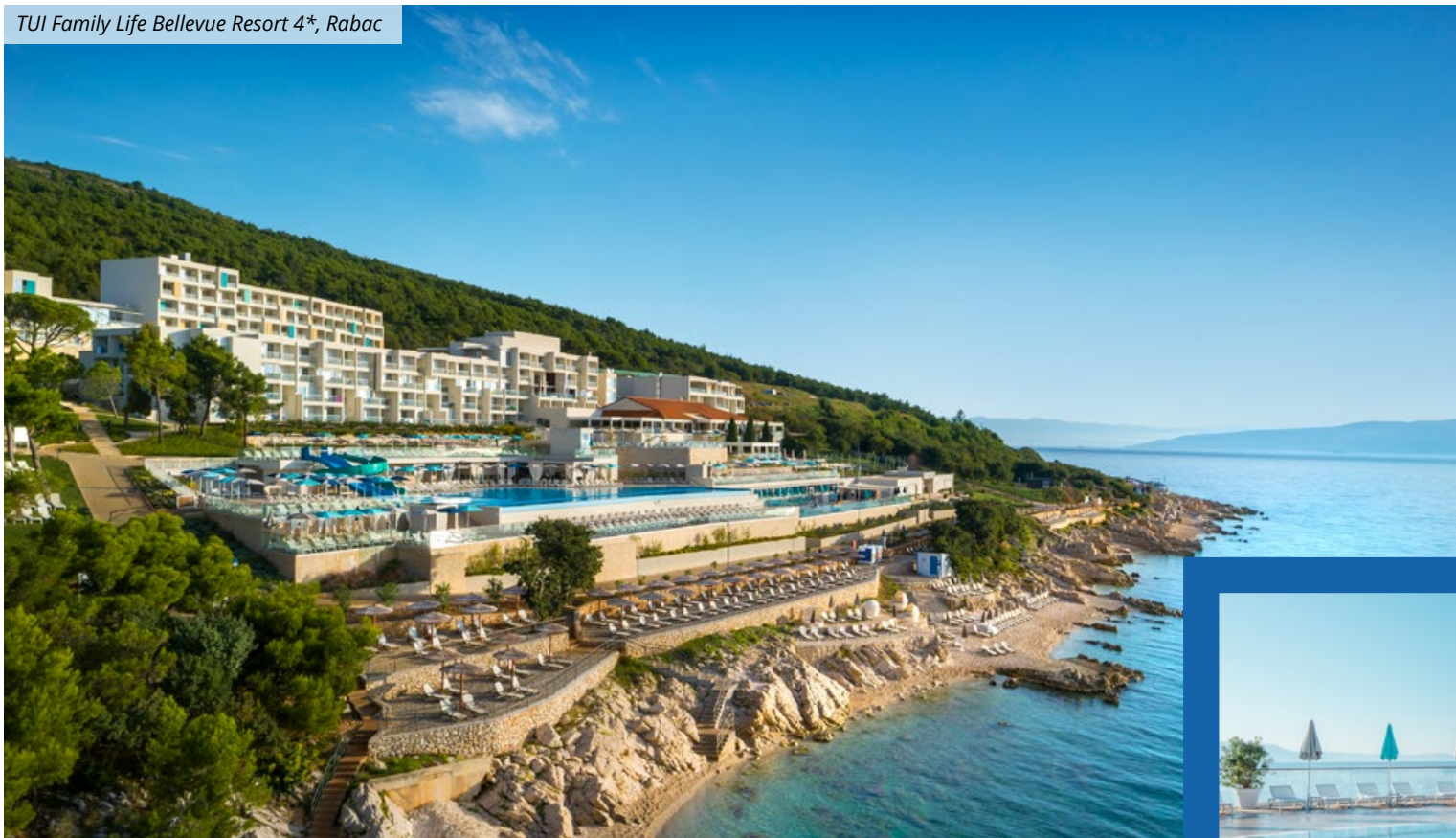
|                                              | Kategorizacija |              | Segment  |          | Destinacija          |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|----------|----------|----------------------|
|                                              | 2019.          | 2020.        | 2019.    | 2020.    |                      |
| Valamar Collection Dubrovnik President Hotel | *****          | *****        | Premium  | Premium  | Dubrovnik            |
| Valamar Collection Isabella Island Resort    | **** / *****   | **** / ***** | Premium  | Premium  | Poreč                |
| Valamar Collection Girandella Resort         | *****/*****    | *****/*****  | Premium  | Premium  | Rabac                |
| Valamar Collection Imperial Hotel            | *****          | *****        | Premium  | Premium  | Otok Rab             |
| Valamar Collection Marea Suites              | *****          | *****        | Premium  | Premium  | Poreč                |
| Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel              | *****          | *****        | Premium  | Premium  | Dubrovnik            |
| Valamar Tamaris Resort                       | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Poreč                |
| Valamar Riviera Hotel & Residence            | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Poreč                |
| Valamar Zagreb Hotel                         | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Poreč                |
| Valamar Sanflor Hotel & Casa                 | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Rabac                |
| Valamar Argosy Hotel                         | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Dubrovnik            |
| Valamar Padova Hotel                         | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Otok Rab             |
| TUI Family Life Bellevue Resort              | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Rabac                |
| TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar      | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Otok Rab             |
| Valamar Obertauern Hotel                     | ****           | ****         | Upscale  | Upscale  | Obertauern, Austrija |
| Valamar Diamant Hotel & Residence            | *** / ****     | *** / ****   | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Valamar Crystal Hotel                        | ****           | ****         | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Valamar Pinia Hotel                          | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Rubin Sunny Hotel                            | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Poreč                |
| Allegro Sunny Hotel & Residence              | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Rabac                |
| Miramar Sunny Hotel & Residence              | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Rabac                |
| Corinthia Baška Sunny Hotel                  | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Atrium Baška Residence               | **** / *****   | **** / ***** | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria         | ****           | ****         | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Koralj Hotel                         | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Otok Krk             |
| Valamar Club Dubrovnik Hotel                 | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Dubrovnik            |
| San Marino Sunny Resort                      | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Otok Rab             |
| Valamar Meteor Hotel                         | ****           | ****         | Midscale | Midscale | Makarska             |
| Dalmacija Sunny Hotel                        | ***            | ***          | Midscale | Midscale | Makarska             |
| Pical Sunny Hotel                            | **             | -            | Economy  | -        | Poreč                |
| Tirena Sunny Hotel                           | ***            | ***          | Economy  | Economy  | Dubrovnik            |
| Lanterna Sunny Resort                        | **             | **           | Economy  | Economy  | Poreč                |
| Eva Sunny Hotel & Residence                  | **             | **           | Economy  | Economy  | Otok Rab             |
| Riviera Sunny Resort                         | **             | **           | Economy  | Economy  | Makarska             |

## PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

|                                 | Kategorizacija |       | Segment  |          | Destinacija      |
|---------------------------------|----------------|-------|----------|----------|------------------|
|                                 | 2019.          | 2020. | 2019.    | 2020.    |                  |
| Istra Premium Camping Resort    | *****          | ***** | Premium  | Premium  | Poreč            |
| Krk Premium Camping Resort      | *****          | ***** | Premium  | Premium  | Otok Krk         |
| Ježevac Premium Camping Resort  | ****           | ****  | Premium  | Premium  | Otok Krk         |
| Lanterna Premium Camping Resort | ****           | ****  | Premium  | Premium  | Poreč            |
| Padova Premium Camping Resort   | ****           | ****  | Premium  | Premium  | Otok Rab         |
| Marina Camping Resort           | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Rabac            |
| Bunculuka Camping Resort        | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Otok Krk         |
| Baška Beach Camping Resort      | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Otok Krk         |
| San Marino Camping Resort       | ****           | ****  | Upscale  | Upscale  | Otok Rab         |
| Orsera Camping Resort           | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Poreč            |
| Solaris Camping Resort          | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Poreč            |
| Škrila Sunny Camping            | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Otok Krk         |
| Solitude Sunny Camping          | ***            | ***   | Midscale | Midscale | Dubrovnik        |
| Brioni Sunny Camping            | **             | **    | Economy  | Economy  | Pula - Puntizela |
| Tunarica Sunny Camping          | **             | **    | Economy  | Economy  | Rabac            |

54%  
SMJEŠTAJNIH  
KAPACITETA  
ČINI PREMIUM I  
UPSCALE SEGMENT

TUI Family Life Bellevue Resort 4\*, Rabac



# Rezultati Društva

U prvom tromjesečju 2020. godine ukupni prihodi bilježe pad od 5,6 milijuna kuna (-13%) na iznos od 37,9 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 31,5 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 83% (89% u 2019.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 18%, odnosno 7,0 milijuna kuna kao posljedica zatvaranja Valamarovih turističkih objekata 15.3.2020. godine slijedom pooštavanja općih mjera prevencije od strane nadležnih tijela s ciljem suzbijanja pandemije COVID-19. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 5,6 milijuna kuna (6,9 milijuna kuna u 2019.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial, Hoteli Makarska, Valamar Obertauern te Helios Faros. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 25,8 milijuna kuna (31,5 milijuna kuna u 2019.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 15,1 milijuna kuna s udjelom od 40% u ukupnim prihodima (27% u 2019.) te su veći za 27% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 16,4 milijuna kuna s udjelom od 43% u ukupnim prihodima (41% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 8%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 6% (8% u 2019.) te su se smanjili za 32% na iznos od 2,2 milijuna kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 17% ukupnih prihoda (11% u 2019.).

Materijalni troškovi iznose 42,3 milijuna kuna s istim udjelom u ukupnim poslovnim rashodima, kao i u prošlom usporednom razdoblju (18%). Pad od 0,5 milijuna kuna prvenstveno je posljedica smanjenja direktnih troškova sirovina i materijala zbog smanjenog volumena poslovanja uzrokovanog ranijim zatvaranjem turističkih objekata. Troškovi osoblja iznose 59,3 milijuna kuna s udjelom od 26% u poslovnim rashodima (30% u 2019.). U odnosu na isti period prošle godine manji su za 11,9 milijuna kuna. Razloge smanjenja troškova osoblja nalazimo u ukidanju mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020. godinu te zatvaranju objekata od 15.3.2020. godine. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 43% (40% u 2019.) iznosi 99,6 milijuna kuna (95,6 milijuna kuna u 2019.). Njezin 4%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 25,8 milijuna kuna uz 5%-tno smanjenje. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 0,1 milijuna kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 2,6 milijuna kuna te su manji za 1,3 milijun kuna kao posljedica nižih troškova poslovanja iz proteklih godina.

Tijekom 2020. godine financijski rezultat iznosi -77,3 milijuna kuna (-19,1 milijuna kuna u 2019. godini). Glavne razloge 58,2 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: a) povećanju neto negativnih tečajnih razlika (prvenstveno na dugoročne kredite) za 53,2 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom kvartalu 2020. godine b) neto efektu smanjenja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite u iznosu od 6,4 milijuna kuna prvenstveno zbog moratorija na kamatne obveze po kreditima Hrvatske banke za obnovu i razvitak i c) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 11,2 milijuna kuna prvenstveno zbog povećanja obveza po fer vrijednosti ugovorenih FX forward transakcija uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura.

Prvo tromjesečje nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom manje značajnog sezonskog poslovanja. EBITDA je bolja za 6,9 milijuna kuna te je ostvaren gubitak od 96,4 milijuna kuna (-103,4 milijuna kuna u 2019.). U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 55,4 milijuna kuna na iznos od 273,5 milijuna kuna kao posljedica povećane amortizacije (+4,0 milijuna kuna) te lošijeg rezultata iz financijskih aktivnosti (-58,2 milijuna kuna). Bruto marža Društva iznosi -812% (-522% u 2019.).

Ukupna imovina Društva na dan 31.3.2020. godine iznosi 5.749,5 milijuna kuna te je veća za 4% u odnosu na 31.12.2019

Valamar Collection Pinea Resort 5\*, Poreč (vizualizacija)



# Investicije 2020.

Ambiciozni planovi inovativnog unaprjeđenja turističke ponude s fokusom na upscale i premium dio portfelja, kako u segmentu hotela i ljetovališta, tako i u segmentu kamping ljetovališta predstavljaju ključni dio Valamarove strategije razvoja turističkih proizvoda i sadržaja visoke dodane vrijednosti kao jednog od glavnih pokretača rasta i održivog kontinuiteta poslovanja. Istovremeno s obogaćenjem turističke ponude, kontinuirano su u razvoju i Valamarovi servisni koncepti usmjereni harmonizaciji ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima i očekivanjima gostiju.

U 2020. godini investicijski projekti Grupe Valamar bili su planirani u iznosu od preko 800 milijuna kuna<sup>18</sup> s daljnjim fokusom na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Obzirom da su radovi po svim projektima započeti prošle godine s namjerom završetka do konca travnja 2020. godine, izuzev Pinea Valamar Collection Resorta kao višegodišnjeg ulaganja, sve investicije se nalaze u visokom stupnju dovršenosti. Međutim, uslijed izvanrednih okolnosti izazvanih pojavom pandemije COVID-19, 23. ožujka 2020. godine Valamar Riviera je privremeno obustavila građevinske radove na svim gradilištima u svim destinacijama i na svim ugostiteljskim i drugim objektima u cilju zaštite zdravlja radnika i partnera pritom uvažavajući Odluke Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske o mjerama ograničavanja društvenih okupljanja, rada u trgovini, uslužnih djelatnosti i održavanja sportskih i kulturnih događanja, Odluke o mjeri strogog ograničavanja na ulicama i drugim javnim mjestima te Odluke o zabrani napuštanja mjesta prebivališta i stalnog boravka u Republici Hrvatskoj. Obzirom na neizvjesnost možebitne daljnje obustave radova te procjeni rastuće neodređenosti kada će se i u kojem obimu moći osigurati daljnji nesmetani nastavak izvršavanja ugovorenih poslova pri ponovnom pokretanju gospodarskih i trgovinskih tokova, trenutno razmatramo opcije narednog vremenskog i financijskog

Valamar Collection Pinea Resort 5\*, Poreč (vizualizacija)



<sup>18</sup> Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2019. godine.

planiranja izvođenja građevinskih radova u cilju zaštite zdravlja radnika i partnera, adekvatnog nastavka radova za završetak pripreme sezone po ublažavanju mjera prevencije te aktivnog upravljanja novčanim tokovima putem potencijalnog izvođenja samo nužnih radova ukoliko se neizvjesnost utjecaja COVID-19 na turističke tokove nastavi u glavnoj sezoni. Istovremeno smo aktivno pristupili poduzimanju nužnih mjera kako bi se sva gradilišta adekvatno zatvorila i konzervirala u svrhu sprječavanja ugrožavanja života i zdravlja ljudi, sprječavanja nastanka štete za imovinu te osiguranja od neovlaštenog ulaska.

## VALAMAR RIVIERA

U jesen prošle godine započeta je izgradnja luksuznog ljetovališta u zoni Pical u Poreču ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna. Porečki hotel Pical 2\* bit će transformiran u luksuzni cjelogodišnji resort s pet zvjezdica, Pinea Valamar Collection Resort 5\*. Ljetovalište koje će moći primiti 1.700 gostiju imat će 9 barova i 8 restorana te bazene s 3.000 m<sup>2</sup> vodene površine. U planu je izgradnja plaže s klubom, najvećeg kongresnog centra u Istri za 1.200 gostiju, unutarnjeg bazena i wellness centra, Maro sadržaja za obitelji te ostalih sadržaja sa širokom ponudom aktivnog odmora. Valamar tako nastavlja ulagati u zonu Pical koja će zajedno s Valamar Collection Marea Suites 5\*, otvorenim 2019. godine, postati jedna od najatraktivnijih turističkih zona u Hrvatskoj. Poradi možebitnog produljenja važenja mjera nadležnih tijela te trenutne neizvjesnosti ponovnog otvaranja trgovinskih, građevinskih

i turističkih tokova gradilište je trenutno u procesu konzerviranja i dovršetka tehnološke cjeline radova.

Najveći kamp s pet zvjezdica u Hrvatskoj, Istra Premium Camping Resort 5\* se nalazi u trećoj i završnoj fazi investicije. Ulaganja uključuju nove premium camping kućice, glamping šatore te nove i unaprijeđene parcele, kao i daljnje povećanje kvalitete plaža i šetnica te sanitarnih čvorova. U fokusu investicije u Lanterna Premium Camping Resortu 4\* je razvoj premium segmenta smještaja putem podizanjem kvalitete sadržaja postavljanjem dodatnih camping kućica te unaprijeđenjem postojećih camping parcela. Kako je i ranije naglašeno, oba camping ljetovališta su u visokoj fazi dovršenosti te se pristupilo konzervaciji i saldaciji izvedenih građevinskih radova s ciljem kvalitetnog planiranja budućeg izvođenja radova sukladno razvoju pandemije uzrokovane koronavirusom.

U visokom stupnju dovršenosti su i brojni drugi projekti ulaganja u svim destinacijama pokrenuti s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda, kao i projekti energetske učinkovitosti i digitalizacije te podizanje kvalitete smještaja za sezonske zaposlenike.

Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč



## IMPERIAL RIVIERA

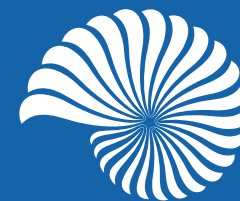
Preko 220 milijuna kuna investicija društva Imperial Riviera namijenjenih za turističku sezonu 2020. godine fokusirano je na daljnje unaprjeđenje kvalitete turističkih usluga i sadržaja. Planirane investicije su realizirane sukladno terminskom planu sve do 25.3.2020. godine, odnosno do privremene obustave radova na gradilištima zbog izvanrednih vanjskih okolnosti izazvanih pandemijom COVID-19. U tijeku su scenariji reprogramiranja visine i terminskih planova realizacije započetih investicija obzirom na procjenu rastuće neodređenosti kada će se i u kojem obimu moći osigurati daljnji nesmetani nastavak izvršavanja ugovorenih poslova pri ponovnom pokretanju gospodarskih i trgovinskih tokova.

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

Valamar Parentino Hotel 4\*, Poreč (vizualizacija)



Bunculuka Camping Resort 4\*, otok Krk



# Rizici Društva i Grupe

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

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

## 5

SASTAVNICA  
PROCESA  
UPRAVLJANJA  
RIZICIMA

Destinacija Poreč



Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

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

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

## FINANCIJSKI RIZICI

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

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

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

### 1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Povijesno je većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena 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 putem derivativnih financijskih instrumenata dostupnih na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se Grupa i Društvo štite od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove. Uslijed nastupa izvanrednih okolnosti uzrokovanih pandemijom COVID-19 u prvom tromjesečju 2020. godine, potencijalno snaži deprecijacijski pritisci na kunu naspram eura utječu na vrijednost dugoročnog kreditnog duga denominiranog u eurima te ugovorenih terminskih transakcija čiji se potencijalno negativni efekti nastoje kontrolirati proaktivnim upravljanjem zaključenih derivativnih financijskih instrumenata. U slučaju iznimnog smanjenja eurskih

priljeva, Društvo i Grupa će za servisiranje otplata dugoročnog duga koristiti postojeće eurske likvidonosne rezerve te pristupiti adekvatnom korištenju financijskih instrumenta zaštite, sukladno trenutnom stanju i budućoj procjeni devizne pozicije Društva i Grupe, očekivanja kretanja vrijednosti valutnog para kuna/euro, kao i ostalih intervalutarnih odnosa među svjetskim valutama.

### 2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspoložu značajnim viškovima novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa uslijed recentne pandemije koronavirusa, obzirom da velik dio kreditnog portfelja (84%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS).

### 3) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce). U cilju smanjenja kreditnog rizika Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost prema stranama s kojima posluju i njihovu kreditnu sposobnost, pribavlja instrumente osiguranja potraživanja (mjernice, zadužnice i garancije) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge. Obzirom na negativne posljedice COVID-19 na kupce Društva i Grupe, osobito turoperatore i turističke agencije, s osobitom se pozornošću prati

utjecaj trenutno nepovoljnih okolnosti na povezane strane uz aktivno provjeravanje boniteta i njihovih potencijala prevladavanja trenutnih izazova.

#### 4) Cjenovni rizik

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

#### 5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova te kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2020. godinu ugovorene su s renomiranim financijskim institucijama, dok su općenito otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima. Ovogodišnja pandemija COVID-19 kao vanjski stresor poslovanju Društva i Grupe, stvarat će neizvjesne pritiske po operativni novčani tok. Sukladno razboritom upravljanju sada povećanim rizikom likvidnosti razvijeni su i aktivirani eskalacijski planovi minimiziranja troškova, očuvanja likvidnosti, solventnosti poduzeća te održavanja kontinuiteta poslovanja zajedno s prijavama na mjere potpora i pomoći gospodarstvu i turističkom sektoru, uključujući trenutnu odgodu plaćanje dospjelih glavnica po dugoročnim

kreditima sukladno danoj mogućnosti moratorija na otplatu kreditnih obveza (detaljnije u poglavlju „COVID-19 / Očekivanja“ na 4. stranici ovog izvješća). radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

#### 6) Rizici vezani uz dionice

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

### POSLOVNI RIZICI

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

Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, drugih zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabiji novčani tok i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom

mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti. Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

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

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih poslodavaca te kontinuirano ulaže u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala. Prepoznavanje globalnih

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

## OPERATIVNI RIZICI

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

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

## GLOBALNI RIZICI

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

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

Na rezultate poslovanja Valamar Riviere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Riviere, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri umanjio njihov utjecaj, Valamar aktivno prati razine rizika epidemija i pandemija širom svijeta, osobito na emitivnim tržištima, te poduzima proaktivne korake u upravljanju njima. Pandemija COVID-19 predstavlja recentni primjer operativnog i financijskog poremećaja globalne ekonomije, osobito turističkih tokova obzirom da gotovo sve globalne destinacije imaju ograničenja ili potpune zabrane putovanja. Nastupom izvanrednih okolnosti u Republici Hrvatskoj te uvođenjem izvanrednih mjera zabrane okupljanja, kretanja i rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica, sve s prvenstvenim ciljem zaštite stanovništva od rizika zaraze, došlo je i do očekivanog posljedičnog i trenutnog poremećaja u poslovanju Društva i Grupe, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju. Detalji mjera za ublažavanje i kontroliranje navedenog rizika se nalaze u poglavlju „COVID-19 / Očekivanja“ na 4. stranici ovog izvješća

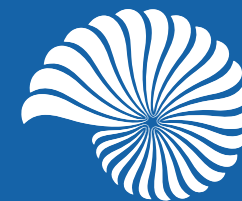
## REGULATORNI RIZICI

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

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine) te ponovno povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost na ugostiteljske usluge (hrana i piće) s 13% na 25% (siječanj 2017. godine);
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);
- učestala povećanja raznih naknada i trošarina vezanih uz vodu, električnu energiju, gospodarenja otpadom i sl.;
- povećanje boravišne pristojbe za 2018. godinu u rasponu od 2,5 do 8,0 kuna po osobi i noćenju, ovisno o razredu turističkog mjesta i razdoblju korištenja;
- smanjenje stope PDV-a s 25% na 13% za pripremanje i usluživanje hrane u ugostiteljskim objektima (siječanj 2020.).

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

Valamar Collection Imperial Hotel 5\*, otok Rab



# Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Društvo je još 2008. godine donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja u cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Od uvrštenja dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Riviere. Društvo je u postupku usklade svojih akata o korporativnom upravljanju s novim Kodeksom korporativnog upravljanja u primjenjivoj mjeri. Uslijed trenutnog izvanrednog stanja proglašene pandemije COVID-19, Društvo je privremeno obustavilo postupak usklade akata o korporativnom upravljanju s novim Kodeksom korporativnog upravljanja.

Od početka pojave pandemije COVID-19 Valamar Riviera je aktivno pristupila ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika te 2.3.2020. godine osnovala Odbor za upravljanje rizicima i dodatno usvojila Pravilnik o upravljanju rizicima. Zadaci i ovlasti Odbora uključuju procjenu rizičnih događaja i utjecaj na poslovanje, goste i zaposlenike, kao i određivanje mjera zaštite gostiju i zaposlenika, imovine te organiziranja poslovnih procesa i poslovanja. Ovisno o okolnostima i intenzitetu rizičnog događaja, Odbor odlučuje o izmjeni financijskog, poslovnog i pričuvnog plana, aktivaciji eskalacijskih planova za očuvanje likvidnosti i solventnosti kompanije te održavanja kontinuiteta poslovanja, kao i o drugim potrebnim aktima sukladno procjeni stanja rezervacija i prihoda. Odbor za upravljanje rizicima dužan je najmanje jednom mjesečno, a ovisno o okolnostima i češće, izvijestiti Predsjedništvo Nadzornog odbora o stanju, aktivnostima i procjenama utjecaja rizičnog događaja na poslovanje Društva. Odbor za upravljanje rizicima čine: članovi Uprave (Željko Kukurin, predsjednik i Marko Čizmek, član), potpredsjednici divizija (Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat), direktorica sektora ljudskih potencijala (Ines Damjanić Šturman) te voditeljica odjela pravnih poslova (Vesna Tomić).

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva navedeni su u poglavlju „Dionica RIVP“. Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i 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.

Zbog nastupa izvanrednih okolnosti uslijed pandemije COVID-19 i mjera Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske o zabrani kretanja izvan mjesta prebivališta i strogog socijalnog distanciranja, otkazana je Glavna skupština Društva sazvana za 21.4.2020. godine, a ponovno sazivanje je uvjetovano trajanjem izvanrednih mjera, odnosno okolnosti zbog kojih je i inicijalno donesena Odluka o otkazivanju Glavne skupštine.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja. Ovlasti članova Uprave su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukama Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 9.5.2019. godine koja je u primjeni od 17.11.2019. godine. U Društvu ne postoji program otkupa vlastitih dionica kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dijela dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Tijekom 2020. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

## 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 20 direktora sektora: Ines Damjanić Šturman, Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, David Manojlović, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović i Ivica Vrkić.

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

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

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

**Revizijski odbor:** Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

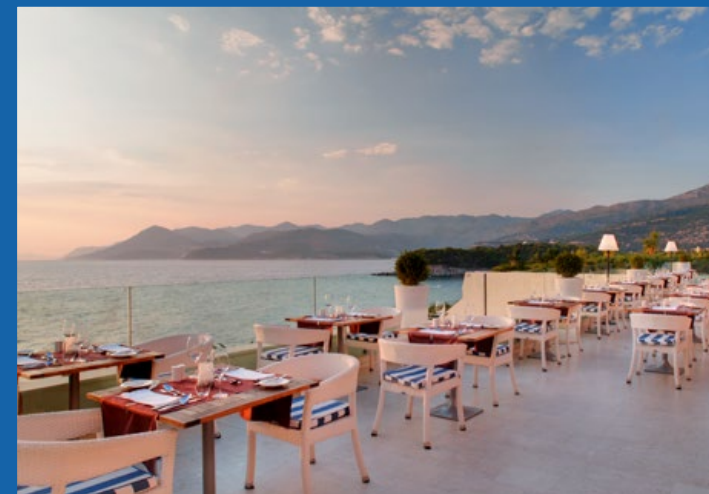
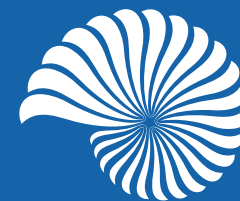
**Komisiju za investicije:** g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

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

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



Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5\*, Dubrovnik



# Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

## ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 5,2 milijuna kuna prihoda<sup>19</sup> od transakcija s povezanim osobama (2019. godine 5,3 milijuna kuna) za Društvo te 208 kuna (2019. godine 340 kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 267 tisuća kuna (2019. godine 234 tisuće kuna) za Društvo te 28 tisuća kuna (2019. godine 58 tisuća kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.3.2020. godine iznosi: potraživanja za Društvo 309 tisuća kuna (krajem 2019. godine 2,6 milijuna kuna) te 81 kunu za Grupi (krajem 2019. godine 24 tisuće kune). Obveze za Društvo iznose 216 tisuća kuna (krajem 2019. godine 241 tisuće kuna) te 7 tisuća kuna za Grupi (krajem 2019. godine 18 tisuća kuna).

## PODRUŽNICE DRUŠTVA

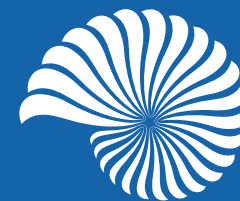
U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem 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 urede na otoku Rabu i u Makarskoj poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial Riviera sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora.

<sup>19</sup> Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d. te Valamar Obertauern GmbH.

Valamar Collection Marea Suites 5\*, Poreč

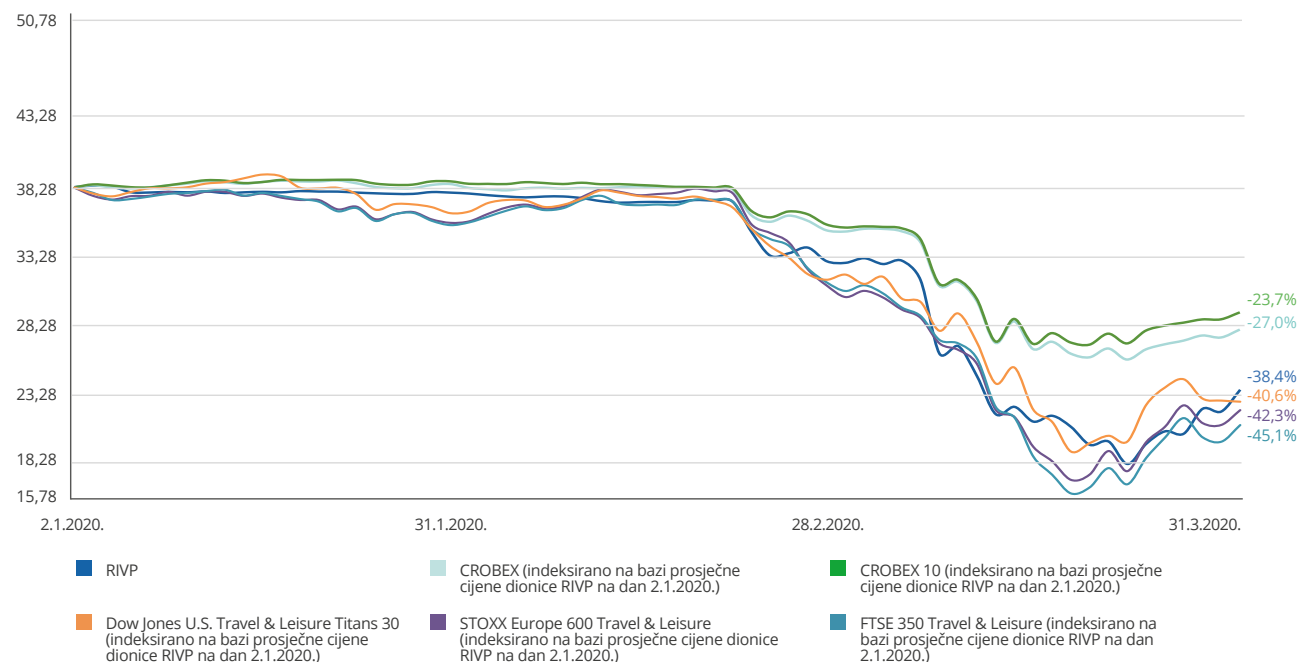


# Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar Riviére te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze

### Prosječna cijena dionice RIVP

(u kunama)



Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice u razdoblju od 1.1.2020. do 31.3.2020. godine. Na dan 31.3.2020. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Tijekom prvog tromjesečja 2020. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 39,00 kuna, a najniža 18,00 kuna. Usporedno sa snažnim negativnim trendovima svjetskih tržišta kapitala izazvanih izvanrednim okolnostima epidemije COVID-19, cijena dionice Valamar Riviére je zabilježila 38%-tni pad uz ponešto veći stupanj otpornosti u odnosu na svjetske turističke indkse (Dow Jones U.S. Travel & Leisure Titans 30 -41%; STOXX Europe 600 Travel &

Leisure -42%; FTSE 350 Travel & Leisure -45%). S prosječnim redovnim prometom od 2,4 milijuna kuna dnevno<sup>20</sup>, dionica Valamar Riviére je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom prvog tromjesečja 2020. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX<sup>21</sup> i SETX<sup>22</sup>) i Varšavske burze (CEEplus<sup>23</sup>), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)<sup>24</sup> te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Index. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviére uvrštenim na Vodeće tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 24,4%<sup>25</sup>.

<sup>20</sup> Blok transakcije su isključene iz izračuna.

<sup>21</sup> Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijski ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

<sup>22</sup> South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijski ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

<sup>23</sup> CEEplus je dionički indeksu u koji će činiti najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

<sup>24</sup> 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.

<sup>25</sup> Razdoblje: 1.1. - 31.3.2020. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

## 2.

NAJTRGOVANIJ  
DIONICA NA  
ZAGREBAČKOJ  
BURZI

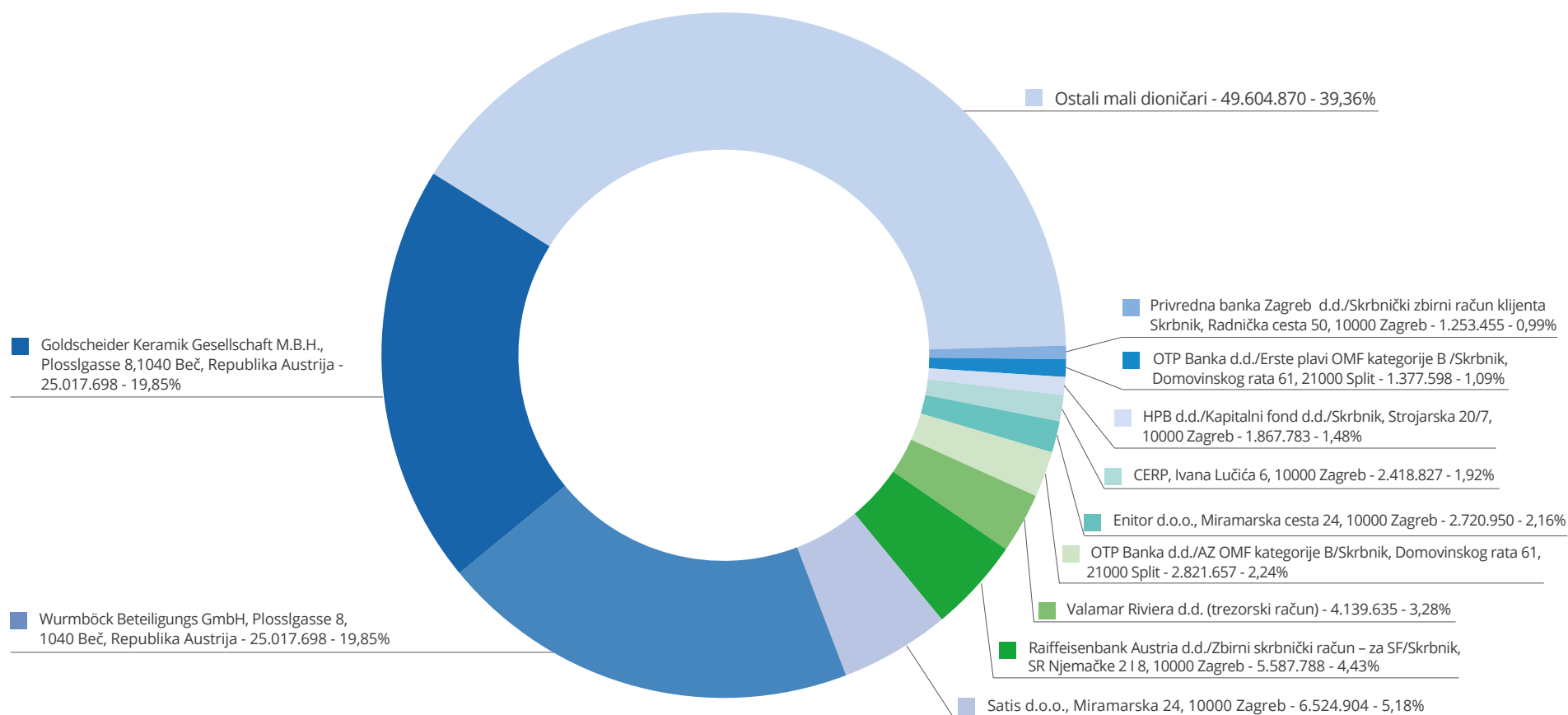
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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

Valamar Obertauern Hotel 4\*, Obertauern



## PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.3.2020. GODINE



Padova Premium Camping Resort 4\*, otok Rab



# Dodatne informacije

Lanterna Premium Camping Resort 4\*, Poreč



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

## DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.3.2020. Grupa je ukupno zapošljavala 3.001 zaposlenika, od čega 2.044 stalnih, a Društvo 2.614 zaposlenika, od čega 1.702 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije).

Uprava Društva je tijekom prvog tromjesečja 2020. 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 1.1.2020. godine do 31.3.2020. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 29.4.2020. godine.

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

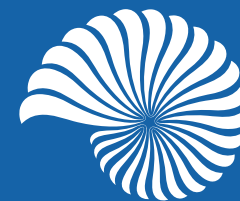
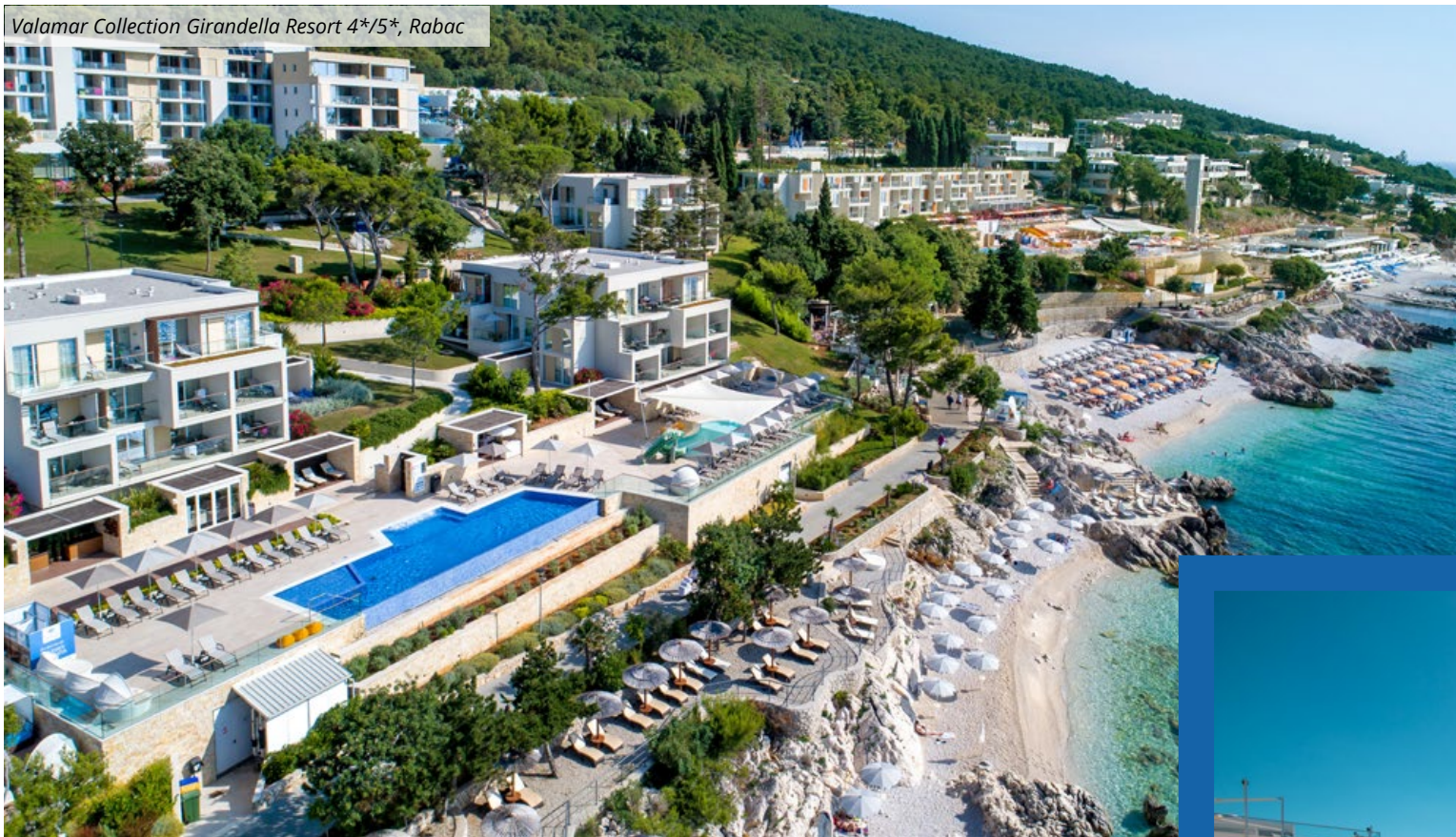
Uprava Društva

**Željko Kukurin**  
Predsjednik Uprave

**Marko Čižmek**  
Član Uprave

 **VALAMAR**  
VALAMAR RIVIERA D.O.  
POREČ (4)

Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac



# Izjava o odricanju odgovornosti

Valamar Riviera posebno ističe kako se radi o zaključcima na temelju trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te procjenama s tim u svezi. Pri tome se, poradi očekivanog daljnjeg objektivnog razvoja događaja izvan utjecaja Valamar Riviere, mogu očekivati daljnje promjene relevantnih okolnosti. Valamar će sve relevantne značajne informacije koje bi se ticale utjecaja COVID-19 na temeljne čimbenike, izgleda ili financijsku stabilnost objaviti u skladu s relevantnim propisima.

Naša se očekivanja temelje na a) ostvarenim rezultatima u prva tri mjeseca 2020. godine; b) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 29.4.2020. godine; c) trenutnom stanju rezervacija; d) prognozi rezultata poslovanja za travanj i svibanj, e) privremenoj obustavi poslovanja ("Pauza, restart program"); f) trenutno usvojenim paketima mjera potpore i pomoći gospodarstvu od strane Vlade Republike Hrvatske, Hrvatske narodne banke, Hrvatske banke za obnovu i razvitak, nadležnih ministarstava te ostalih državnih i lokalnih tijela; g) izostanku nastupa dodatnih značajnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

Izjave o očekivanjima temelje se na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima, od kojih su mnogi izvan kontrole ili su trenutno nepoznati Valamar Rivieri, kao i potencijalno netočnim pretpostavkama temeljem kojih bi se stvarni rezultati mogli materijalno razlikovati od ranije iznesenih očekivanja i prognoza. Rizici i neizvjesnosti uključuju, ali nisu ograničeni na one opisane u dijelu „Rizici Društva i Grupe“. Materijalno značajne razlike od danih očekivanja mogu biti rezultat promjena u okolnostima, nerealiziranih pretpostavki i drugih rizika, neizvjesnosti i čimbenika, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- opoziv svih mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih epidemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje te osiguralo očuvanje radnih mjesta usvojenih trenutno usvojenih od strane Vlade Republike Hrvatske, Hrvatske narodne banke, Hrvatske banke za obnovu i razvitak, nadležnih ministarstava te ostalih državnih i lokalnih tijela;

- Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i na emitivnim tržištima koja obuhvaćaju promjenu tečaja i cijenu dobara i usluga, deflaciju i inflaciju, nezaposlenost, kretanja bruto domaćeg proizvoda i industrijske proizvodnje te drugih kretanja koja posredno i neposredno utječu na kupovnu moć gostiju Valamar Riviere;
- Ekonomske, sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar Riviere;
- Razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju s proizvodima i uslugama Valamar Riviere;
- Kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Riviere;
- Kretanje tečaja hrvatske kune spram svjetskih valuta (poglavito eura), promjenu tržišnih kamatnih stopa, promjenu cijene vlasničkih vrijednosnih papira te ostalih financijskih rizika kojima je izložena Valamar Riviera;
- Dostupnost i troškove radne snage te troškove prijevoza, energije, komunalne troškove, prodajne cijene goriva i ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbnom lancu;
- Promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora;
- Ishode i troškove sudskih postupaka u kojima je Valamar Riviera stranka;
- Gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Riviere pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonalnih kretanja;
- Pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te cyber sigurnost poslovanja Valamar Riviere i s njima povezane troškove;
- Promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
- Elementarne nepogode, ekološki rizike, epidemije i pandemije bolesti.

U slučaju materijalno značajnih promjena iznesenih očekivanja Valamar Riviera će sukladno članku 459. Zakona o tržištu kapitala bez odgode obavijestiti javnost. Iznesena očekivanja ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Riviere.

# IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 29.4.2020. godine

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave, zadužen za poslove financija, računovodstva, riznice, informatike i odnosa s institucionalnim investitorima te Ljubica Grbac, direktorica sektora financija i računovodstva i prokurist, osoba zadužena za financije i računovodstvo, sve kao osobe odgovorne za sastavljanje tromjesečnih financijskih 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

- konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za prvo tromjesečje 2020. godine sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. ožujka 2020. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



**Marko Čižmek**  
Član Uprave



**Ljubica Grbac**  
Direktor Sektora / Prokurist



**Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2020. do 31.3.2020.****Tromjesečni financijski izvještaj**

|                                                  |                                                              |                                               |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Godina:                                          | 2020                                                         |                                               |
| Kvartal:                                         | 1                                                            |                                               |
| Matični broj (MB):                               | 3474771                                                      | Oznaka matične države članice izdavatelja: HR |
| Matični broj subjekta (MBS):                     | 40020883                                                     |                                               |
| Osobni identifikacijski broj (OIB):              | 36201212847                                                  | LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68                     |
| Šifra ustanove                                   | 30577                                                        |                                               |
| Tvrtka izdavatelja:                              | Valamar Riviera d.d.                                         |                                               |
| Poštanski broj i mjesto:                         | 52440                                                        | Poreč                                         |
| Ulica i kućni broj:                              | Stancija Kaligari 1                                          |                                               |
| Adresa e-pošte:                                  | uprava@riviera.hr                                            |                                               |
| Internet adresa:                                 | www.valamar-riviera.com                                      |                                               |
| Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja): | 3001                                                         |                                               |
| Konsolidirani izvještaj:                         | KD                                                           | (KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)     |
| Revidirano:                                      | RN                                                           | (RN-nije revidirano/RD-revidirano)            |
| Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):           | Sjedište:                                                    | MB:                                           |
| Valamar Obertauern GmbH                          | Obertauern                                                   | 195893 D                                      |
| Valamar A GmbH                                   | Tamsweg                                                      | 486431 S                                      |
| Hoteli Makarska d.d.                             | Makarska                                                     | 3324877                                       |
| Palme Turizam d.o.o.                             | Dubrovnik                                                    | 2006103                                       |
| Magične stijene d.o.o.                           | Dubrovnik                                                    | 2315211                                       |
| Bugenvilia d.o.o.                                | Dubrovnik                                                    | 2006120                                       |
| Imperial Riviera d.d.                            | Rab                                                          | 3044572                                       |
|                                                  |                                                              |                                               |
|                                                  |                                                              |                                               |
|                                                  |                                                              |                                               |
|                                                  |                                                              |                                               |
| Knjigovodstveni servis:                          | Ne                                                           |                                               |
| Osoba za kontakt:                                | Sopta Anka<br>(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt) |                                               |
| Telefon:                                         | 052 408 188                                                  |                                               |
| Adresa e-pošte:                                  | anka.sopta@riviera.hr                                        |                                               |
| Revizorsko društvo:                              |                                                              |                                               |
|                                                  | (tvrtka revizorskog društva)                                 |                                               |
| Ovlašteni revizor:                               |                                                              |                                               |
|                                                  | (ime i prezime)                                              |                                               |



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**Bilanca (stanje na dan 31.3.2020.)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>AKTIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b>         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b>         | <b>5.856.396.314</b>                           | <b>6.021.927.707</b>                           |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b>         | <b>56.189.081</b>                              | <b>52.210.835</b>                              |
| 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005                | 48.975.762                                     | 42.651.454                                     |
| 3. Goodwill                                                                       | 006                | 6.567.609                                      | 6.567.609                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008                | 645.710                                        | 2.991.772                                      |
| 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009                | 0                                              | 0                                              |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b>         | <b>5.558.203.413</b>                           | <b>5.728.240.599</b>                           |
| 1. Zemljište                                                                      | 011                | 977.452.631                                    | 977.536.668                                    |
| 2. Građevinski objekti                                                            | 012                | 3.587.267.668                                  | 3.505.732.889                                  |
| 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013                | 516.603.969                                    | 493.467.477                                    |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014                | 145.663.553                                    | 137.520.889                                    |
| 5. Biološka imovina                                                               | 015                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu                                              | 016                | 2.947.521                                      | 59.651.009                                     |
| 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017                | 247.269.828                                    | 472.792.580                                    |
| 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018                | 74.548.777                                     | 75.089.621                                     |
| 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019                | 6.449.466                                      | 6.449.466                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                        | <b>020</b>         | <b>48.171.781</b>                              | <b>47.532.954</b>                              |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 022                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 023                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 024                | 47.667.787                                     | 47.093.868                                     |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026                | 0                                              | 0                                              |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 027                | 220.656                                        | 140.930                                        |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028                | 113.338                                        | 158.156                                        |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029                | 0                                              | 0                                              |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030                | 170.000                                        | 140.000                                        |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>                                          | <b>031</b>         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 034                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Ostala potraživanja                                                            | 035                | 0                                              | 0                                              |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>                                                | <b>036</b>         | <b>193.832.039</b>                             | <b>193.943.319</b>                             |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b>         | <b>618.567.076</b>                             | <b>687.988.437</b>                             |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>                                                 | <b>038</b>         | <b>25.825.011</b>                              | <b>31.071.108</b>                              |
| 1. Sirovine i materijal                                                           | 039                | 25.557.290                                     | 30.799.837                                     |
| 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Trgovačka roba                                                                 | 042                | 221.443                                        | 230.178                                        |
| 5. Predujmovi za zalihe                                                           | 043                | 46.278                                         | 41.093                                         |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044                | 0                                              | 0                                              |
| 7. Biološka imovina                                                               | 045                | 0                                              | 0                                              |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>41.771.516</b>                              | <b>33.330.802</b>                              |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047                | 383                                            | 26.267                                         |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048                | 2.382.857                                      | 349.530                                        |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049                | 18.474.596                                     | 11.962.747                                     |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050                | 936.299                                        | 455.324                                        |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051                | 18.377.083                                     | 16.047.581                                     |
| 6. Ostala potraživanja                                                            | 052                | 1.600.298                                      | 4.489.353                                      |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                      | <b>053</b>         | <b>827.911</b>                                 | <b>693.455</b>                                 |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 054                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 055                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 056                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 057                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 058                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 059                | 0                                              | 0                                              |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 060                | 0                                              | 0                                              |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 061                | 687.761                                        | 693.455                                        |
| 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062                | 140.150                                        | 0                                              |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>                                                | <b>063</b>         | <b>550.142.638</b>                             | <b>622.893.072</b>                             |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>                 | <b>064</b>         | <b>20.339.193</b>                              | <b>18.245.376</b>                              |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b>         | <b>6.495.302.583</b>                           | <b>6.728.161.520</b>                           |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>066</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.322.557</b>                              |

**Bilanca (stanje na dan 31.3.2020.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                               | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>PASIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>                  | <b>067</b>         | <b>3.219.069.759</b>                           | <b>2.906.247.447</b>                           |
| <b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>                                              | <b>068</b>         | <b>1.672.021.210</b>                           | <b>1.672.021.210</b>                           |
| <b>II. KAPITALNE REZERVE</b>                                                      | <b>069</b>         | <b>5.223.432</b>                               | <b>5.223.432</b>                               |
| <b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>                           | <b>070</b>         | <b>95.998.078</b>                              | <b>97.804.616</b>                              |
| 1. Zakonske rezerve                                                               | 071                | 83.601.061                                     | 83.601.061                                     |
| 2. Rezerve za vlastite dionice                                                    | 072                | 136.815.284                                    | 136.815.284                                    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                     | 073                | -124.418.267                                   | -124.418.267                                   |
| 4. Statutarne rezerve                                                             | 074                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Ostale rezerve                                                                 | 075                | 0                                              | 1.806.538                                      |
| <b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>                                               | <b>076</b>         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| <b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)</b>                                | <b>077</b>         | <b>61.474</b>                                  | <b>-14.688</b>                                 |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 078                | 61.474                                         | -14.688                                        |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova                                         | 079                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                              | 080                | 0                                              | 0                                              |
| <b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)</b>                   | <b>081</b>         | <b>430.206.412</b>                             | <b>715.075.970</b>                             |
| 1. Zadržana dobit                                                                 | 082                | 430.206.412                                    | 715.075.970                                    |
| 2. Preneseni gubitak                                                              | 083                | 0                                              | 0                                              |
| <b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)</b>                     | <b>084</b>         | <b>284.535.940</b>                             | <b>-289.721.413</b>                            |
| 1. Dobit poslovne godine                                                          | 085                | 284.535.940                                    | 0                                              |
| 2. Gubitak poslovne godine                                                        | 086                | 0                                              | 289.721.413                                    |
| <b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>                                 | <b>087</b>         | <b>731.023.213</b>                             | <b>705.858.320</b>                             |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>                                           | <b>088</b>         | <b>125.529.523</b>                             | <b>129.326.385</b>                             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                           | 089                | 13.875.517                                     | 13.875.517                                     |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze                                                 | 090                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove                                        | 091                | 51.607.209                                     | 51.571.516                                     |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                      | 092                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                 | 093                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Druga rezerviranja                                                             | 094                | 60.046.797                                     | 63.879.352                                     |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>                                       | <b>095</b>         | <b>2.546.866.358</b>                           | <b>2.699.959.469</b>                           |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 096                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 097                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 098                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 100                | 2.652.000                                      | 2.652.000                                      |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 101                | 2.443.662.677                                  | 2.591.656.479                                  |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 102                | 0                                              | 0                                              |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 103                | 0                                              | 0                                              |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 104                | 0                                              | 0                                              |
| 10. Ostale dugoročne obveze                                                       | 105                | 37.505.640                                     | 42.564.464                                     |
| 11. Odgođena porezna obveza                                                       | 106                | 63.046.041                                     | 63.086.526                                     |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>                                     | <b>107</b>         | <b>526.341.998</b>                             | <b>955.634.980</b>                             |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 108                | 23.725                                         | 0                                              |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 109                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 110                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 112                | 2.755.000                                      | 2.703.500                                      |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 113                | 285.262.246                                    | 568.516.847                                    |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 114                | 38.363.694                                     | 113.827.198                                    |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 115                | 145.722.270                                    | 193.756.480                                    |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 116                | 0                                              | 0                                              |
| 10. Obveze prema zaposlenicima                                                    | 117                | 29.133.042                                     | 24.240.688                                     |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                  | 118                | 12.309.349                                     | 14.432.212                                     |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu                                            | 119                | 389.276                                        | 389.276                                        |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                       | 120                | 0                                              | 0                                              |
| 14. Ostale kratkoročne obveze                                                     | 121                | 12.383.396                                     | 37.768.779                                     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                  | <b>122</b>         | <b>77.494.945</b>                              | <b>36.993.239</b>                              |
| <b>F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>                               | <b>123</b>         | <b>6.495.302.583</b>                           | <b>6.728.161.520</b>                           |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>124</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.322.557</b>                              |

**Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2020. do 31.3.2020.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije                                                                               | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |                     | Tekuće razdoblje    |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                              |               | Kumulativ                          | Tromjesečje         | Kumulativ           | Tromjesečje         |
| 1                                                                                            | 2             | 3                                  | 4                   | 5                   | 6                   |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>                                                  | <b>125</b>    | <b>50.087.220</b>                  | <b>50.087.220</b>   | <b>44.980.050</b>   | <b>44.980.050</b>   |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 126           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 127           | 46.172.102                         | 46.172.102          | 41.384.174          | 41.384.174          |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 128           | 192.872                            | 192.872             | 224.405             | 224.405             |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 129           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 130           | 3.722.246                          | 3.722.246           | 3.371.471           | 3.371.471           |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>                            | <b>131</b>    | <b>281.835.718</b>                 | <b>281.835.718</b>  | <b>275.156.624</b>  | <b>275.156.624</b>  |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 132           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)                                                     | 133           | 48.817.383                         | 48.817.383          | 48.540.715          | 48.540.715          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 134           | 25.598.303                         | 25.598.303          | 22.563.650          | 22.563.650          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 135           | 30.285                             | 30.285              | 41.570              | 41.570              |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 136           | 23.188.795                         | 23.188.795          | 25.935.495          | 25.935.495          |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)                                                         | 137           | 80.970.990                         | 80.970.990          | 68.952.553          | 68.952.553          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 138           | 50.747.428                         | 50.747.428          | 44.376.439          | 44.376.439          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 139           | 20.188.187                         | 20.188.187          | 16.010.002          | 16.010.002          |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 140           | 10.035.375                         | 10.035.375          | 8.566.112           | 8.566.112           |
| 4. Amortizacija                                                                              | 141           | 118.002.721                        | 118.002.721         | 125.476.175         | 125.476.175         |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 142           | 29.915.901                         | 29.915.901          | 29.240.902          | 29.240.902          |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)                                                      | 143           | 957                                | 957                 | 203.808             | 203.808             |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 144           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 145           | 957                                | 957                 | 203.808             | 203.808             |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)                                                             | 146           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 147           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 148           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 149           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                 | 150           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                            | 151           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| f) Druga rezerviranja                                                                        | 152           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 8. Ostali poslovni rashodi                                                                   | 153           | 4.127.766                          | 4.127.766           | 2.742.471           | 2.742.471           |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>                                             | <b>154</b>    | <b>1.863.536</b>                   | <b>1.863.536</b>    | <b>4.448.573</b>    | <b>4.448.573</b>    |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 155           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 156           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 157           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 158           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 159           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 160           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 161           | 89.124                             | 89.124              | 44.383              | 44.383              |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 162           | 201.564                            | 201.564             | 2.193.508           | 2.193.508           |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine                                     | 163           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 164           | 1.572.848                          | 1.572.848           | 2.210.682           | 2.210.682           |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>                                              | <b>165</b>    | <b>22.517.090</b>                  | <b>22.517.090</b>   | <b>88.554.386</b>   | <b>88.554.386</b>   |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                     | 166           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe                              | 167           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi                                                  | 168           | 12.496.097                         | 12.496.097          | 5.914.754           | 5.914.754           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 169           | 2.497.984                          | 2.497.984           | 61.804.791          | 61.804.791          |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 170           | 6.995.924                          | 6.995.924           | 19.277.964          | 19.277.964          |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 171           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 172           | 527.085                            | 527.085             | 1.556.877           | 1.556.877           |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>173</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>174</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>175</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>603.919</b>      | <b>603.919</b>      |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>176</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>                                            | <b>177</b>    | <b>51.950.756</b>                  | <b>51.950.756</b>   | <b>49.428.623</b>   | <b>49.428.623</b>   |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>                                             | <b>178</b>    | <b>304.352.808</b>                 | <b>304.352.808</b>  | <b>364.314.929</b>  | <b>364.314.929</b>  |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                                | <b>179</b>    | <b>-252.402.052</b>                | <b>-252.402.052</b> | <b>-314.886.306</b> | <b>-314.886.306</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)                                                    | 180           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)                                                  | 181           | -252.402.052                       | -252.402.052        | -314.886.306        | -314.886.306        |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>182</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                       | <b>183</b>    | <b>-252.402.052</b>                | <b>-252.402.052</b> | <b>-314.886.306</b> | <b>-314.886.306</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)                                                             | 184           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)                                                           | 185           | -252.402.052                       | -252.402.052        | -314.886.306        | -314.886.306        |

**Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2020. do 31.3.2020.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |             | Tekuće razdoblje |             |
|----------------|---------------|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
|                |               | Kumulativ                          | Tromjesečje | Kumulativ        | Tromjesečje |
| 1              | 2             | 3                                  | 4           | 5                | 6           |

**PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                                      |            |          |          |          |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)</b> | <b>186</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                    | 187        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                  | 188        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>                                      | <b>189</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)                            | 190        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)                          | 191        | 0        | 0        | 0        | 0        |

**UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                |            |          |          |          |          |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)</b> | <b>192</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)                          | 193        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)                        | 194        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)</b>                      | <b>195</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)</b>        | <b>196</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)                               | 197        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)                             | 198        | 0        | 0        | 0        | 0        |

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

|                                                       |            |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b> | <b>199</b> | <b>-252.402.052</b> | <b>-252.402.052</b> | <b>-314.886.306</b> | <b>-314.886.306</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice               | 200        | -235.027.407        | -235.027.407        | -289.721.413        | -289.721.413        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 201        | -17.374.645         | -17.374.645         | -25.164.893         | -25.164.893         |

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

|                                                                                                |            |                     |                     |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                                          | <b>202</b> | <b>-252.402.052</b> | <b>-252.402.052</b> | <b>-314.886.306</b> | <b>-314.886.306</b> |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>                    | <b>203</b> | <b>212.023</b>      | <b>212.023</b>      | <b>38.775</b>       | <b>38.775</b>       |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                           | 204        | 0                   | 0                   | 131.655             | 131.655             |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 205        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju | 206        | 212.023             | 212.023             | -92.880             | -92.880             |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova                               | 207        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                    | 208        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom       | 209        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                   | 210        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                       | 211        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>                                      | <b>212</b> | <b>42.404</b>       | <b>42.404</b>       | <b>-16.718</b>      | <b>-16.718</b>      |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>                           | <b>213</b> | <b>169.619</b>      | <b>169.619</b>      | <b>55.493</b>       | <b>55.493</b>       |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>                              | <b>214</b> | <b>-252.232.433</b> | <b>-252.232.433</b> | <b>-314.830.813</b> | <b>-314.830.813</b> |

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

|                                                                    |            |                     |                     |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)</b> | <b>215</b> | <b>-252.232.433</b> | <b>-252.232.433</b> | <b>-314.830.813</b> | <b>-314.830.813</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                            | 216        | -234.857.788        | -234.857.788        | -289.665.920        | -289.665.920        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu               | 217        | -17.374.645         | -17.374.645         | -25.164.893         | -25.164.893         |

## Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2020. do 31.3.2020.

### Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                                                             | AOP<br>oznaka<br>2 | Isto razdoblje<br>prethodne godine<br>3 | Tekuće<br>razdoblje<br>4 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| <b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                                                   |                    |                                         |                          |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001                | -252.402.052                            | -314.886.306             |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002                | 139.451.883                             | 212.245.512              |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003                | 118.002.721                             | 125.476.175              |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004                | -34.198                                 | -325.923                 |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005                | 0                                       | -13.959                  |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006                | -80.628                                 | -21.094                  |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007                | 12.804.955                              | 7.264.827                |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008                | -38.927                                 | -35.692                  |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009                | 2.467.378                               | 61.872.012               |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010                | 6.330.582                               | 18.029.166               |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b>         | <b>-112.950.169</b>                     | <b>-102.640.794</b>      |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012                | 180.082.484                             | 103.617.365              |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013                | 163.669.536                             | 98.140.228               |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014                | 7.587.430                               | 10.208.309               |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015                | -2.415.550                              | -5.246.097               |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016                | 11.241.068                              | 514.925                  |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>                                                                    | <b>017</b>         | <b>67.132.315</b>                       | <b>976.571</b>           |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018                | -11.846.292                             | -6.088.673               |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019                | -1.206.115                              | -682.617                 |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>                                          | <b>020</b>         | <b>54.079.908</b>                       | <b>-5.794.719</b>        |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>                                                              |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021                | 1.338.717                               | 0                        |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022                | 0                                       | 12.621                   |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023                | 78.303                                  | 23.867                   |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024                | 0                                       | 0                        |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025                | 30.339                                  | 6.087                    |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026                | 0                                       | 0                        |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b>         | <b>1.447.359</b>                        | <b>42.575</b>            |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028                | -254.058.015                            | -291.535.115             |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029                | 0                                       | 0                        |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030                | -218.433                                | -55.486                  |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031                | 0                                       | 0                        |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032                | -12.237.013                             | 0                        |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b>         | <b>-266.513.461</b>                     | <b>-291.590.601</b>      |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>                                        | <b>034</b>         | <b>-265.066.102</b>                     | <b>-291.548.026</b>      |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                                                |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala                                                   | 035                | 0                                       | 0                        |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 036                | 0                                       | 0                        |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi                                              | 037                | 216.279.806                             | 371.558.876              |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038                | 169.618                                 | 1.598.722                |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b>         | <b>216.449.424</b>                      | <b>373.157.598</b>       |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040                | -37.599.761                             | -2.115.264               |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041                | 0                                       | 0                        |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042                | 0                                       | 0                        |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043                | -6.403.433                              | 0                        |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044                | 0                                       | -949.155                 |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b>         | <b>-44.003.194</b>                      | <b>-3.064.419</b>        |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>172.446.230</b>                      | <b>370.093.179</b>       |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047                | 0                                       | 0                        |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b>         | <b>-38.539.964</b>                      | <b>72.750.434</b>        |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>                                                      | <b>049</b>         | <b>261.842.353</b>                      | <b>550.142.638</b>       |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>                                          | <b>050</b>         | <b>223.302.389</b>                      | <b>622.893.072</b>       |

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 1.1.2020. do 31.3.2020.  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| u kunama                                                                                                              |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |               |                                      |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                         | AOP oznaka | Raspodjeljivo imateljima kapitala matice |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |               | Manjinski (nekontrolirajući) interes | Ukupno kapital i rezerve |
|                                                                                                                       |            | Temeljni (upisani) kapital               | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | Statutarne rezerve | Ostale rezerve | 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 |               |                                      |                          |
| 1                                                                                                                     | 2          | 3                                        | 4                 | 5                | 6                           | 7                                          | 8                  | 9              | 10                       | 11                                                        | 12                                     | 13                                                | 14                                 | 15                              | 16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)                       | 17            | 18 (16+17)                           |                          |
| Prethodno razdoblje                                                                                                   |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |               |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                    | 01         | 1.672.021.210                            | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 905.282                                | 0                                                 | 0                                  | 348.674.430                     | 235.337.282                                     | 2.356.539.683 | 231.125.940 2.587.665.623            |                          |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 02         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 03         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                      | 04         | 1.672.021.210                            | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 905.282                                | 0                                                 | 0                                  | 348.674.430                     | 235.337.282                                     | 2.356.539.683 | 231.125.940 2.587.665.623            |                          |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 05         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 284.535.940                     | 284.535.940                                     | 21.315.740    | 305.851.680                          |                          |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                  | 06         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                  | 07         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 08         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -1.060.800                             | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -1.060.800                                      | 0             | -1.060.800                           |                          |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 09         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 10         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 11         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 12         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 13         | 0                                        | -487.131          | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 487.131                            | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 14         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 216.992                                | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 216.992                                         | 0             | 216.992                              |                          |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 15         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 16         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 17         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 18         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 39.396.090                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -39.396.090                                     | 0             | -39.396.090                          |                          |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 19         | 0                                        | 406.280           | 0                | 0                           | -1.096.972                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | -122.586.614                       | 0                               | -121.083.362                                    | 0             | -121.083.362                         |                          |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 20         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 21         | 0                                        | 0                 | 0                | 40.000.000                  | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 203.631.465                        | -235.337.282                    | 8.294.183                                       | 478.581.533   | 486.875.716                          |                          |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 22         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)                              | 23         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 61.474                                 | 0                                                 | 0                                  | 430.206.412                     | 284.535.940                                     | 2.488.046.546 | 731.023.213 3.219.069.759            |                          |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |               |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)                                 | 24         | 0                                        | -487.131          | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -843.808                               | 0                                                 | 0                                  | 487.131                         | 0                                               | -843.808      | 0 -843.808                           |                          |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)                                                  | 25         | 0                                        | -487.131          | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -843.808                               | 0                                                 | 0                                  | 487.131                         | 284.535.940                                     | 283.692.132   | 21.315.740 305.007.872               |                          |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)                        | 26         | 0                                        | 406.280           | 0                | 40.000.000                  | 38.299.118                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 81.044.851                      | -235.337.282                                    | -152.185.269  | 478.581.533 326.396.264              |                          |
| Tekuće razdoblje                                                                                                      |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |               |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                       | 27         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 61.474                                 | 0                                                 | 0                                  | 430.206.412                     | 284.535.940                                     | 2.488.046.546 | 731.023.213 3.219.069.759            |                          |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 28         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 29         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)                                         | 30         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 61.474                                 | 0                                                 | 0                                  | 430.206.412                     | 284.535.940                                     | 2.488.046.546 | 731.023.213 3.219.069.759            |                          |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 31         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -289.721.413                                    | -289.721.413  | 0 -289.721.413                       |                          |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                  | 32         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 131.655                  | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 131.655                                         | 0             | 131.655                              |                          |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                  | 33         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 34         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -92.880                                | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -92.880                                         | 0             | -92.880                              |                          |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 35         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 36         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 37         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 38         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 39         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 40         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 16.718                                 | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 16.718                                          | 0             | 16.718                               |                          |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 41         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 42         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 43         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 44         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 45         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 46         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 1.674.883                | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 1.674.883                                       | 0             | 1.674.883                            |                          |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 47         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 284.869.558                     | -284.535.940                                    | 333.618       | -25.164.893 -24.831.275              |                          |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 48         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0             | 0                                    |                          |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)                                 | 49         | 1.672.021.210                            | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                |                    | 0              | 1.806.538                | 0                                                         | -14.688                                | 0                                                 | 0                                  | 715.075.970                     | -289.721.413                                    | 2.200.389.127 | 705.858.320 2.906.247.447            |                          |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |            |                                          |                   |                  |                             |                                            |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |               |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)                                    | 50         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 131.655                  | 0                                                         | -76.162                                | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 55.493                                          | 0             | 55.493                               |                          |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)                                                   | 51         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 131.655                  | 0                                                         | -76.162                                | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -289.721.413                                    | -289.665.920  | 0 -289.665.920                       |                          |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)                           | 52         | 0                                        | 0                 | 0                | 0                           | 0                                          |                    | 0              | 1.674.883                | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 284.869.558                     | -284.535.940                                    | 2.008.501     | -25.164.893 -23.156.392              |                          |

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI**

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

**Valamar Riviera d.d.**

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:

**1.1.2020. do 31.3.2020.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za tromjesečno izvještajno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju,
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za tromjesečno izvještajno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za tromjesečno izvještajno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene,
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode.

Detaljnije informacije o financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2020. – 31.3.2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Iste računovodstvene politike se primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za tromjesečno izvještajno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima.

Grupa Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablicu usporedbe stavki TFI POD financijskih izvještaja sukladno neto metodologiji za 2019. godinu.

## Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za prvo tromjesečje 2019. godine

## GRUPA

u tisućama kuna

| TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.3.2019.                                                                                          | AOP<br>oznaka   | TFI-POD<br>Kumulativ i<br>tromjesečje<br>objavljeno | TFI-POD<br>Kumulativ i<br>tromjesečje<br>reklasificirano | Razlika     | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)</b>                                                                                                             | <b>125</b>      | <b>50.458</b>                                       | <b>50.087</b>                                            | <b>-371</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| I. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                                                                                               | 127             | 46.172                                              | 46.172                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 128+129<br>+130 | 4.286                                               | 3.915                                                    | -371        | HRK 371 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sadržanih u stavci "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano u iznosu HRK 371 tis. sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153).                                                                                                                 |
| <b>POSLOVNI RASHODI<br/>(AOP 133+137+141+142+143+146+153)</b>                                                                                                     | <b>131</b>      | <b>282.207</b>                                      | <b>281.836</b>                                           | <b>-371</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| I. Materijalni troškovi                                                                                                                                           | 133             | 48.817                                              | 48.817                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| II. Troškovi osoblja                                                                                                                                              | 137             | 80.971                                              | 80.971                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| III. Amortizacija                                                                                                                                                 | 141             | 118.003                                             | 118.003                                                  | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| IV. Ostali troškovi                                                                                                                                               | 142             | 29.916                                              | 29.916                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| V. Vrijednosna usklađenja                                                                                                                                         | 143             | 1                                                   | 1                                                        | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| VI. Rezerviranja                                                                                                                                                  | 146             | 0                                                   | 0                                                        | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| VIII. Ostali poslovni rashodi                                                                                                                                     | 153             | 4.499                                               | 4.128                                                    | -371        | HRK 371 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).                                                                                                                                                                                              |
| <b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>                                                                                                                                        | <b>154</b>      | <b>2.142</b>                                        | <b>1.864</b>                                             | <b>-278</b> | HRK 278 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 103 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 175 tis.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170). |
| <b>FINANCIJSKI RASHODI</b>                                                                                                                                        | <b>165</b>      | <b>22.795</b>                                       | <b>22.517</b>                                            | <b>-278</b> | HRK 278 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 103 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 175 tis.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163).  |
| <b>UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA<br/>(AOP 176)</b>                                                                                                       | <b>176</b>      | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)</b>                                                                                                                               | <b>177</b>      | <b>52.600</b>                                       | <b>51.951</b>                                            | <b>-649</b> | HRK 649 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+176)</b>                                                                                                                           | <b>178</b>      | <b>305.002</b>                                      | <b>304.353</b>                                           | <b>-649</b> | HRK 649 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                                                                                                         | <b>179</b>      | <b>-252.402</b>                                     | <b>-252.402</b>                                          | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>POREZ NA DOBIT</b>                                                                                                                                             | <b>182</b>      | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                                                                                                              | <b>184</b>      | <b>-252.402</b>                                     | <b>-252.402</b>                                          | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

**Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2020. do 31.12.2020.****Tromjesečni financijski izvještaj**

|                                                  |                         |                                               |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|
| Godina:                                          | 2020                    |                                               |
| Kvartal:                                         | 1                       |                                               |
| Matični broj (MB):                               | 3474771                 | Oznaka matične države članice izdavatelja: HR |
| Matični broj subjekta (MBS):                     | 40020883                |                                               |
| Osobni identifikacijski broj (OIB):              | 36201212847             | LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68                     |
| Šifra ustanove                                   | 30577                   |                                               |
| Tvrtka izdavatelja:                              | Valamar Riviera d.d.    |                                               |
| Poštanski broj i mjesto:                         | 52440                   | Poreč                                         |
| Ulica i kućni broj:                              | Stancija Kaligari 1     |                                               |
| Adresa e-pošte:                                  | uprava@riviera.hr       |                                               |
| Internet adresa:                                 | www.valamar-riviera.com |                                               |
| Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja): | 2614                    |                                               |
| Konsolidirani izvještaj:                         | KN                      | (KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)     |
| Revidirano:                                      | RN                      | (RN-nije revidirano/RD-revidirano)            |
| Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):           | Sjedište:               | MB:                                           |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |
|                                                  |                         |                                               |

|                         |                                                             |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Knjigovodstveni servis: | Ne                                                          |
| Osoba za kontakt:       | Sopta Anka<br>(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt) |
| Telefon:                | 052 408 188                                                 |
| Adresa e-pošte:         | anka.sopta@riviera.hr                                       |
| Revizorsko društvo:     | <br>(tvrtka revizorskog društva)                            |
| Ovlašteni revizor:      | <br>(ime i prezime)                                         |



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

## Bilanca (stanje na dan 31.3.2020.)

### Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>AKTIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b>         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b>         | <b>5.186.667.284</b>                           | <b>5.311.432.707</b>                           |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b>         | <b>54.104.271</b>                              | <b>50.058.558</b>                              |
| 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005                | 46.920.962                                     | 40.647.429                                     |
| 3. Goodwill                                                                       | 006                | 6.567.609                                      | 6.567.609                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008                | 615.700                                        | 2.843.520                                      |
| 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009                | 0                                              | 0                                              |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b>         | <b>4.247.236.790</b>                           | <b>4.376.134.272</b>                           |
| 1. Zemljište                                                                      | 011                | 630.175.338                                    | 630.175.338                                    |
| 2. Građevinski objekti                                                            | 012                | 2.765.966.791                                  | 2.702.734.429                                  |
| 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013                | 441.226.355                                    | 421.039.439                                    |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014                | 112.390.110                                    | 106.428.901                                    |
| 5. Biološka imovina                                                               | 015                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu                                              | 016                | 1.957.700                                      | 56.746.714                                     |
| 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017                | 217.024.655                                    | 380.995.213                                    |
| 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018                | 72.046.375                                     | 71.564.772                                     |
| 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019                | 6.449.466                                      | 6.449.466                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                        | <b>020</b>         | <b>774.968.081</b>                             | <b>774.881.735</b>                             |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021                | 727.328.038                                    | 727.328.038                                    |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 022                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 023                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 024                | 47.191.530                                     | 47.191.530                                     |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 026                | 0                                              | 0                                              |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 027                | 195.175                                        | 114.916                                        |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028                | 113.338                                        | 107.251                                        |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029                | 0                                              | 0                                              |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030                | 140.000                                        | 140.000                                        |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>                                          | <b>031</b>         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 034                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Ostala potraživanja                                                            | 035                | 0                                              | 0                                              |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>                                                | <b>036</b>         | <b>110.358.142</b>                             | <b>110.358.142</b>                             |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b>         | <b>299.370.071</b>                             | <b>420.933.990</b>                             |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>                                                 | <b>038</b>         | <b>22.384.906</b>                              | <b>27.396.293</b>                              |
| 1. Sirovine i materijal                                                           | 039                | 22.202.305                                     | 27.204.738                                     |
| 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Trgovačka roba                                                                 | 042                | 182.601                                        | 191.555                                        |
| 5. Predujmovi za zalihe                                                           | 043                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044                | 0                                              | 0                                              |
| 7. Biološka imovina                                                               | 045                | 0                                              | 0                                              |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>28.464.473</b>                              | <b>18.261.257</b>                              |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047                | 2.556.854                                      | 226.192                                        |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048                | 23.688                                         | 0                                              |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049                | 13.342.394                                     | 8.866.984                                      |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050                | 911.253                                        | 398.208                                        |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051                | 10.124.258                                     | 4.517.292                                      |
| 6. Ostala potraživanja                                                            | 052                | 1.506.026                                      | 4.252.581                                      |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                      | <b>053</b>         | <b>671.420</b>                                 | <b>586.755</b>                                 |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 054                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe                  | 055                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe                     | 056                | 28.300                                         | 28.300                                         |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 057                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 058                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 059                | 0                                              | 0                                              |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 060                | 0                                              | 0                                              |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 061                | 502.970                                        | 558.455                                        |
| 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062                | 140.150                                        | 0                                              |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>                                                | <b>063</b>         | <b>247.849.272</b>                             | <b>374.689.685</b>                             |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>                 | <b>064</b>         | <b>17.874.753</b>                              | <b>17.137.329</b>                              |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b>         | <b>5.503.912.108</b>                           | <b>5.749.504.026</b>                           |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>066</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.322.557</b>                              |

**Bilanca (stanje na dan 31.3.2020.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                               | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>PASIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>                  | <b>067</b>         | <b>2.690.444.302</b>                           | <b>2.418.589.980</b>                           |
| <b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>                                              | <b>068</b>         | <b>1.672.021.210</b>                           | <b>1.672.021.210</b>                           |
| <b>II. KAPITALNE REZERVE</b>                                                      | <b>069</b>         | <b>5.710.563</b>                               | <b>5.710.563</b>                               |
| <b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>                           | <b>070</b>         | <b>95.998.079</b>                              | <b>97.672.962</b>                              |
| 1. Zakonske rezerve                                                               | 071                | 83.601.061                                     | 83.601.061                                     |
| 2. Rezerve za vlastite dionice                                                    | 072                | 136.815.284                                    | 136.815.284                                    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                     | 073                | -124.418.266                                   | -124.418.266                                   |
| 4. Statutarne rezerve                                                             | 074                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Ostale rezerve                                                                 | 075                | 0                                              | 1.674.883                                      |
| <b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>                                               | <b>076</b>         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| <b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)</b>                                | <b>077</b>         | <b>61.473</b>                                  | <b>-14.688</b>                                 |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 078                | 61.473                                         | -14.688                                        |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova                                         | 079                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                              | 080                | 0                                              | 0                                              |
| <b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)</b>                   | <b>081</b>         | <b>539.646.072</b>                             | <b>916.652.977</b>                             |
| 1. Zadržana dobit                                                                 | 082                | 539.646.072                                    | 916.652.977                                    |
| 2. Preneseni gubitak                                                              | 083                | 0                                              | 0                                              |
| <b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)</b>                     | <b>084</b>         | <b>377.006.905</b>                             | <b>-273.453.044</b>                            |
| 1. Dobit poslovne godine                                                          | 085                | 377.006.905                                    | 0                                              |
| 2. Gubitak poslovne godine                                                        | 086                | 0                                              | 273.453.044                                    |
| <b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>                                 | <b>087</b>         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>                                           | <b>088</b>         | <b>99.091.523</b>                              | <b>103.067.634</b>                             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                           | 089                | 11.847.096                                     | 11.847.096                                     |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze                                                 | 090                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove                                        | 091                | 30.791.013                                     | 30.755.320                                     |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                      | 092                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                 | 093                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Druga rezerviranja                                                             | 094                | 56.453.414                                     | 60.465.218                                     |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>                                       | <b>095</b>         | <b>2.199.023.800</b>                           | <b>2.334.920.925</b>                           |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 096                | 0                                              | 0                                              |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 097                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 098                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 100                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 101                | 2.146.746.486                                  | 2.278.830.717                                  |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 102                | 0                                              | 0                                              |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 103                | 0                                              | 0                                              |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 104                | 0                                              | 0                                              |
| 10. Ostale dugoročne obveze                                                       | 105                | 38.086.903                                     | 41.916.516                                     |
| 11. Odgođena porezna obveza                                                       | 106                | 14.190.411                                     | 14.173.692                                     |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>                                     | <b>107</b>         | <b>463.253.429</b>                             | <b>859.254.987</b>                             |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                        | 108                | 218.328                                        | 52.340                                         |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                  | 109                | 0                                              | 0                                              |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                        | 110                | 0                                              | 0                                              |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111                | 0                                              | 0                                              |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                           | 112                | 0                                              | 0                                              |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                       | 113                | 257.433.437                                    | 547.007.831                                    |
| 7. Obveze za predujmove                                                           | 114                | 31.610.147                                     | 98.292.879                                     |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                      | 115                | 127.477.774                                    | 149.212.279                                    |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                | 116                | 0                                              | 0                                              |
| 10. Obveze prema zaposlenicima                                                    | 117                | 24.837.226                                     | 20.202.854                                     |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                  | 118                | 10.114.318                                     | 8.475.920                                      |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu                                            | 119                | 9.600                                          | 9.600                                          |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                       | 120                | 0                                              | 0                                              |
| 14. Ostale kratkoročne obveze                                                     | 121                | 11.552.599                                     | 36.001.284                                     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                  | <b>122</b>         | <b>52.099.054</b>                              | <b>33.670.500</b>                              |
| <b>F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>                               | <b>123</b>         | <b>5.503.912.108</b>                           | <b>5.749.504.026</b>                           |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>124</b>         | <b>54.355.927</b>                              | <b>54.322.557</b>                              |

**Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2020. do 31.3.2020.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije                                                                               | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |                     | Tekuće razdoblje    |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                              |               | Kumulativ                          | Tromjesečje         | Kumulativ           | Tromjesečje         |
| 1                                                                                            | 2             | 3                                  | 4                   | 5                   | 6                   |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>                                                  | <b>125</b>    | <b>41.744.785</b>                  | <b>41.744.785</b>   | <b>33.666.486</b>   | <b>33.666.486</b>   |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 126           | 6.941.520                          | 6.941.520           | 5.624.519           | 5.624.519           |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 127           | 31.528.374                         | 31.528.374          | 25.830.574          | 25.830.574          |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 128           | 57.527                             | 57.527              | 51.374              | 51.374              |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 129           | 36.040                             | 36.040              | 11.862              | 11.862              |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 130           | 3.181.324                          | 3.181.324           | 2.148.157           | 2.148.157           |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>                            | <b>131</b>    | <b>240.700.940</b>                 | <b>240.700.940</b>  | <b>229.821.965</b>  | <b>229.821.965</b>  |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 132           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)                                                     | 133           | 42.750.217                         | 42.750.217          | 42.286.760          | 42.286.760          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 134           | 22.326.592                         | 22.326.592          | 20.065.489          | 20.065.489          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 135           | 25.000                             | 25.000              | 22.401              | 22.401              |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 136           | 20.398.625                         | 20.398.625          | 22.198.870          | 22.198.870          |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)                                                         | 137           | 71.224.208                         | 71.224.208          | 59.343.367          | 59.343.367          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 138           | 43.753.083                         | 43.753.083          | 37.839.985          | 37.839.985          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 139           | 18.354.143                         | 18.354.143          | 13.939.013          | 13.939.013          |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 140           | 9.116.982                          | 9.116.982           | 7.564.369           | 7.564.369           |
| 4. Amortizacija                                                                              | 141           | 95.605.025                         | 95.605.025          | 99.632.860          | 99.632.860          |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 142           | 27.218.782                         | 27.218.782          | 25.830.895          | 25.830.895          |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)                                                      | 143           | 958                                | 958                 | 109.971             | 109.971             |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 144           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 145           | 958                                | 958                 | 109.971             | 109.971             |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)                                                             | 146           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 147           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 148           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 149           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                 | 150           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                            | 151           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| f) Druga rezerviranja                                                                        | 152           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 8. Ostali poslovni rashodi                                                                   | 153           | 3.901.750                          | 3.901.750           | 2.618.112           | 2.618.112           |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>                                             | <b>154</b>    | <b>1.657.493</b>                   | <b>1.657.493</b>    | <b>4.185.235</b>    | <b>4.185.235</b>    |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 155           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 156           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 157           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 158           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 159           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 160           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 161           | 80.798                             | 80.798              | 39.318              | 39.318              |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 162           | 187.322                            | 187.322             | 1.943.833           | 1.943.833           |
| 9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine                                     | 163           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 164           | 1.389.373                          | 1.389.373           | 2.202.084           | 2.202.084           |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>                                              | <b>165</b>    | <b>20.738.558</b>                  | <b>20.738.558</b>   | <b>81.482.800</b>   | <b>81.482.800</b>   |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                     | 166           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe                              | 167           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi                                                  | 168           | 10.888.291                         | 10.888.291          | 4.500.161           | 4.500.161           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 169           | 2.353.371                          | 2.353.371           | 57.284.316          | 57.284.316          |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 170           | 6.994.234                          | 6.994.234           | 18.168.522          | 18.168.522          |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 171           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 172           | 502.662                            | 502.662             | 1.529.801           | 1.529.801           |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>173</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>174</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>175</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>176</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>                                            | <b>177</b>    | <b>43.402.278</b>                  | <b>43.402.278</b>   | <b>37.851.721</b>   | <b>37.851.721</b>   |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>                                             | <b>178</b>    | <b>261.439.498</b>                 | <b>261.439.498</b>  | <b>311.304.765</b>  | <b>311.304.765</b>  |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                                | <b>179</b>    | <b>-218.037.220</b>                | <b>-218.037.220</b> | <b>-273.453.044</b> | <b>-273.453.044</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)                                                    | 180           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)                                                  | 181           | -218.037.220                       | -218.037.220        | -273.453.044        | -273.453.044        |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>182</b>    | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                       | <b>183</b>    | <b>-218.037.220</b>                | <b>-218.037.220</b> | <b>-273.453.044</b> | <b>-273.453.044</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)                                                             | 184           | 0                                  | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)                                                           | 185           | -218.037.220                       | -218.037.220        | -273.453.044        | -273.453.044        |

**Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2020. do 31.3.2020.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |             | Tekuće razdoblje |             |
|----------------|---------------|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
|                |               | Kumulativ                          | Tromjesečje | Kumulativ        | Tromjesečje |
| 1              | 2             | 3                                  | 4           | 5                | 6           |

**PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                                      |            |          |          |          |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)</b> | <b>186</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                    | 187        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja                                  | 188        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>                                      | <b>189</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)                            | 190        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)                          | 191        | 0        | 0        | 0        | 0        |

**UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**

|                                                                |            |          |          |          |          |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)</b> | <b>192</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)                          | 193        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)                        | 194        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)</b>                      | <b>195</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)</b>        | <b>196</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)                               | 197        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)                             | 198        | 0        | 0        | 0        | 0        |

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

|                                                       |            |          |          |          |          |
|-------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b> | <b>199</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice               | 200        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu  | 201        | 0        | 0        | 0        | 0        |

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

|                                                                                                |            |                     |                     |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                                          | <b>202</b> | <b>-218.037.220</b> | <b>-218.037.220</b> | <b>-273.453.044</b> | <b>-273.453.044</b> |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>                    | <b>203</b> | <b>212.023</b>      | <b>212.023</b>      | <b>-92.880</b>      | <b>-92.880</b>      |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                           | 204        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 205        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju | 206        | 212.023             | 212.023             | -92.880             | -92.880             |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova                               | 207        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                    | 208        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom       | 209        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                   | 210        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| 8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                       | 211        | 0                   | 0                   | 0                   | 0                   |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>                                      | <b>212</b> | <b>42.404</b>       | <b>42.404</b>       | <b>-16.719</b>      | <b>-16.719</b>      |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>                           | <b>213</b> | <b>169.619</b>      | <b>169.619</b>      | <b>-76.161</b>      | <b>-76.161</b>      |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>                              | <b>214</b> | <b>-217.867.601</b> | <b>-217.867.601</b> | <b>-273.529.205</b> | <b>-273.529.205</b> |

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

|                                                                    |            |          |          |          |          |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)</b> | <b>215</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                            | 216        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu               | 217        | 0        | 0        | 0        | 0        |

## Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2020. do 31.3.2020.

### Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                                                             | AOP<br>oznaka<br>2 | Isto razdoblje<br>prethodne godine<br>3 | Tekuće<br>razdoblje<br>4 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| <b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                                                   |                    |                                         |                          |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001                | -218.037.220                            | -273.453.044             |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002                | 115.427.742                             | 179.728.180              |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003                | 95.605.025                              | 99.632.860               |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004                | -188.969                                | 20.834                   |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005                | 0                                       | -107.795                 |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006                | -72.373                                 | -16.030                  |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007                | 11.390.953                              | 6.029.963                |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008                | 0                                       | -35.692                  |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009                | 2.353.371                               | 57.284.316               |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010                | 6.339.735                               | 16.919.724               |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b>         | <b>-102.609.478</b>                     | <b>-93.724.864</b>       |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012                | 153.560.248                             | 84.889.775               |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013                | 130.841.594                             | 80.338.497               |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014                | 12.317.760                              | 9.495.027                |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015                | -1.970.490                              | -5.011.387               |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016                | 12.371.384                              | 67.638                   |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>                                                                    | <b>017</b>         | <b>50.950.770</b>                       | <b>-8.835.089</b>        |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018                | -10.812.116                             | -4.845.769               |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019                | 0                                       | 0                        |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>                                          | <b>020</b>         | <b>40.138.654</b>                       | <b>-13.680.858</b>       |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>                                                              |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021                | 891.823                                 | 0                        |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022                | 0                                       | 12.621                   |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023                | 70.418                                  | 18.803                   |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024                | 0                                       | 0                        |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025                | 30.339                                  | 6.087                    |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026                | 0                                       | 0                        |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b>         | <b>992.580</b>                          | <b>37.511</b>            |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028                | -182.918.574                            | -224.484.629             |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029                | 0                                       | 0                        |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030                | -50.065.619                             | -55.486                  |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031                | -94.006                                 | 0                        |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032                | -12.237.013                             | 0                        |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b>         | <b>-245.315.212</b>                     | <b>-224.540.115</b>      |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>                                        | <b>034</b>         | <b>-244.322.632</b>                     | <b>-224.502.604</b>      |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                                                |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala                                                   | 035                | 0                                       | 0                        |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 036                | 0                                       | 0                        |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi                                              | 037                | 202.521.078                             | 364.676.597              |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038                | 169.618                                 | 1.598.721                |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b>         | <b>202.690.696</b>                      | <b>366.275.318</b>       |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040                | -30.816.468                             | -302.288                 |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041                | 0                                       | 0                        |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042                | 0                                       | 0                        |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043                | -6.403.433                              | 0                        |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044                | 0                                       | -949.155                 |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b>         | <b>-37.219.901</b>                      | <b>-1.251.443</b>        |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>165.470.795</b>                      | <b>365.023.875</b>       |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047                | 0                                       | 0                        |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b>         | <b>-38.713.183</b>                      | <b>126.840.413</b>       |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>                                                       | <b>049</b>         | <b>168.533.146</b>                      | <b>247.849.272</b>       |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>                                           | <b>050</b>         | <b>129.819.963</b>                      | <b>374.689.685</b>       |

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 1.1.2020. do 31.3.2020.  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| u kunama                                                                                                              |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                         | Raspodjeljivo imateljima kapitala matice |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|                                                                                                                       | AOP oznaka                               | Temeljni (upisani) kapital | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice i udjeli (odbitna stav-ka) | Statutarne rezerve | Ostale rezerve | Revalorizacijske rezerve | Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju | Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo | Zadržana dobit / preneseni gubitak | Dobit / gubitak poslovne godine | Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice | Manjinski (nekontrolirajući) interes | Ukupno kapital i rezerve |
| 1                                                                                                                     | 2                                        | 3                          | 4                 | 5                | 6                           | 7                                           | 8                  | 9              | 10                       | 11                                                        | 12                                     | 13                                                | 14                                 | 15                              | 16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)                       | 17                                   | 18 (16+17)               |
| Prethodno razdoblje                                                                                                   |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                    | 01                                       | 1.672.021.210              | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                  |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 905.282                                | 0                                                 | 0                                  | 462.953.210                     | 239.279.476                                     | 2.474.760.657                        | 0 2.474.760.657          |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 02                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 03                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                      | 04                                       | 1.672.021.210              | 5.304.283         | 83.601.061       | 96.815.284                  | 86.119.149                                  |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 905.282                                | 0                                                 | 0                                  | 462.953.210                     | 239.279.476                                     | 2.474.760.657                        | 0 2.474.760.657          |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 05                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 377.006.905                     | 377.006.905                                     | 0                                    | 377.006.905              |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                  | 06                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                  | 07                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 08                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -1.060.800                             | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -1.060.800                                      | 0                                    | -1.060.800               |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 09                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 10                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 11                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 12                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 13                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 14                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 216.991                                | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 216.991                                         | 0                                    | 216.991                  |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 15                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 16                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 17                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 18                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 39.396.089                                  |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -39.396.089                                     | 0                                    | -39.396.089              |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 19                                       | 0                          | 406.280           | 0                | 0                           | -1.096.972                                  |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | -122.586.614                    | 0                                               | -121.083.362                         | 0                        |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 20                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 21                                       | 0                          | 0                 | 0                | 40.000.000                  | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 199.279.476                     | -239.279.476                                    | 0                                    | 0                        |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 22                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)                              | 23                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 61.473                                 | 0                                                 | 0                                  | 539.646.072                     | 377.006.905                                     | 2.690.444.302                        | 0 2.690.444.302          |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)                                 | 24                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -843.809                               | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -843.809                                        | 0                                    | -843.809                 |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)                                                  | 25                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -843.809                               | 0                                                 | 0                                  | 377.006.905                     | 376.163.096                                     | 0                                    | 376.163.096              |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)                        | 26                                       | 0                          | 406.280           | 0                | 40.000.000                  | 38.299.117                                  |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 76.692.862                      | -239.279.476                                    | -160.479.451                         | 0 -160.479.451           |
| Tekuće razdoblje                                                                                                      |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                       | 27                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 61.473                                 | 0                                                 | 0                                  | 539.646.072                     | 377.006.905                                     | 2.690.444.302                        | 0 2.690.444.302          |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                 | 28                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                  | 29                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)                                         | 30                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 61.473                                 | 0                                                 | 0                                  | 539.646.072                     | 377.006.905                                     | 2.690.444.302                        | 0 2.690.444.302          |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                            | 31                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -273.453.044                                    | -273.453.044                         | 0                        |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                  | 32                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                  | 33                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju                      | 34                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -92.880                                | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -92.880                                         | 0                                    | -92.880                  |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                      | 35                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                        | 36                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                             | 37                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                         | 38                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala                                                                             | 39                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                 | 40                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 16.719                                 | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 16.719                               | 0                        |
| 15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe) | 41                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti                                                    | 42                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                           | 43                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                    | 44                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 19. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                 | 45                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 20. Ostale raspodjele vlasnicima                                                                                      | 46                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 1.674.883      | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 1.674.883                                       | 0                                    | 1.674.883                |
| 21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                | 47                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 377.006.905                     | -377.006.905                                    | 0                                    | 0                        |
| 22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                 | 48                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 0                               | 0                                               | 0                                    | 0                        |
| 23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)                                 | 49                                       | 1.672.021.210              | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 0              | 1.674.883                | 0                                                         | -14.688                                | 0                                                 | 0                                  | 916.652.977                     | -273.453.044                                    | 2.418.589.980                        | 0 2.418.589.980          |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                              |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                           |                                        |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)                                    | 50                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -76.161                                | 0                                                 | 0                                  | 0                               | -76.161                                         | 0                                    | -76.161                  |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)                                                   | 51                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 0                        | 0                                                         | -76.161                                | 0                                                 | 0                                  | -273.453.044                    | -273.529.205                                    | 0                                    | -273.529.205             |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)                           | 52                                       | 0                          | 0                 | 0                | 0                           | 0                                           |                    | 0              | 1.674.883                | 0                                                         | 0                                      | 0                                                 | 0                                  | 377.006.905                     | -377.006.905                                    | 1.674.883                            | 0 1.674.883              |

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI**

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

**Valamar Riviera d.d.**

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:

**1.1.2020. do 31.3.2020.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za tromjesečno izvještajno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju,
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za tromjesečno izvještajno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za tromjesečno izvještajno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene,
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode.

Detaljnije informacije o financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2020. – 31.3.2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Iste računovodstvene politike se primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za tromjesečno izvještajno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima.

Društvo Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablicu usporedbe stavki TFI POD financijskih izvještaja sukladno neto metodologiji za 2019. godinu.

## Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za prvo tromjesečje 2019. godine DRUŠTVO

u tisućama kuna

| TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA<br>u razdoblju od 1.1.2019. do 31.3.2019.                                                                                          | AOP<br>oznaka | TFI-POD<br>Kumulativ i<br>tromjesečje<br>objavljeno | TFI-POD<br>Kumulativ i<br>tromjesečje<br>reklasificirano | Razlika     | Objašnjenje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)</b>                                                                                                             | <b>125</b>    | <b>41.745</b>                                       | <b>41.745</b>                                            | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| I. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                                                                                               | 126+127       | 38.470                                              | 38.470                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 128+129+130   | 3.275                                               | 3.275                                                    | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)</b>                                                                                                         | <b>131</b>    | <b>240.701</b>                                      | <b>240.701</b>                                           | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| I. Materijalni troškovi                                                                                                                                           | 133           | 42.750                                              | 42.750                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| II. Troškovi osoblja                                                                                                                                              | 137           | 71.224                                              | 71.224                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| III. Amortizacija                                                                                                                                                 | 141           | 95.605                                              | 95.605                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| IV. Ostali troškovi                                                                                                                                               | 142           | 27.219                                              | 27.219                                                   | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| V. Vrijednosna usklađenja                                                                                                                                         | 143           | 1                                                   | 1                                                        | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| VI. Rezerviranja                                                                                                                                                  | 146           | 0                                                   | 0                                                        | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| VIII. Ostali poslovni rashodi                                                                                                                                     | 153           | 3.902                                               | 3.902                                                    | 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>                                                                                                                                        | <b>154</b>    | <b>1.905</b>                                        | <b>1.658</b>                                             | <b>-247</b> | HRK 247 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 72 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 175 tis.).<br>Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170). |
| <b>FINANCIJSKI RASHODI</b>                                                                                                                                        | <b>165</b>    | <b>20.986</b>                                       | <b>20.739</b>                                            | <b>-247</b> | HRK 247 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 72 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 175 tis.).<br>Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163).  |
| <b>UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)</b>                                                                                                                               | <b>177</b>    | <b>43.650</b>                                       | <b>43.403</b>                                            | <b>-247</b> | HRK 247 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)</b>                                                                                                                               | <b>178</b>    | <b>261.687</b>                                      | <b>261.440</b>                                           | <b>-247</b> | HRK 247 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>                                                                                                         | <b>179</b>    | <b>-218.037</b>                                     | <b>-218.037</b>                                          | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>POREZ NA DOBIT</b>                                                                                                                                             | <b>182</b>    | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>                                                                                                                              | <b>184</b>    | <b>-218.037</b>                                     | <b>-218.037</b>                                          | <b>0</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

**Valamar Riviera d.d.**

Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska

**T** +385 (52) 408 002

**F** +385 (52) 451 608

**E** [info@valamar.hr](mailto:info@valamar.hr)

**W** [www.valamar.com](http://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](mailto:ir@valamar.com)

**W** [www.valamar-riviera.com](http://www.valamar-riviera.com)