

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 suočavanjem 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 prometnuo 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 POKAZATELJI²

	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) ³	30.434.346	26.700.747	-12,3%
Operativni troškovi ⁴	159.669.877	145.598.644	-8,8%
EBITDA ⁵	-113.744.820	-104.496.591	-8,1%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁶	-2.213.437	-2.303.091	4,1%
Prilagođena EBITDA ^{6,7}	-111.531.383	-102.193.500	-8,4%
EBIT	-231.748.498	-230.176.574	-0,7%
Prilagođeni EBIT ⁷	-229.535.062	-227.873.483	-0,7%
EBT	-252.402.052	-314.886.306	24,8%
	31.12.2019.	31.3.2020.	2020./2019.
Neto dug ⁸	2.195.286.284	2.554.554.017	16,4%
Novac i novčani ekvivalenti	550.142.638	622.893.072	13,2%
Tržišna kapitalizacija ⁹	4.728.031.913	2.871.679.089	-39,3%
EV ¹⁰	7.654.341.409	6.132.091.426	-19,9%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹¹

	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 ¹² (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 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.

8 Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim 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.

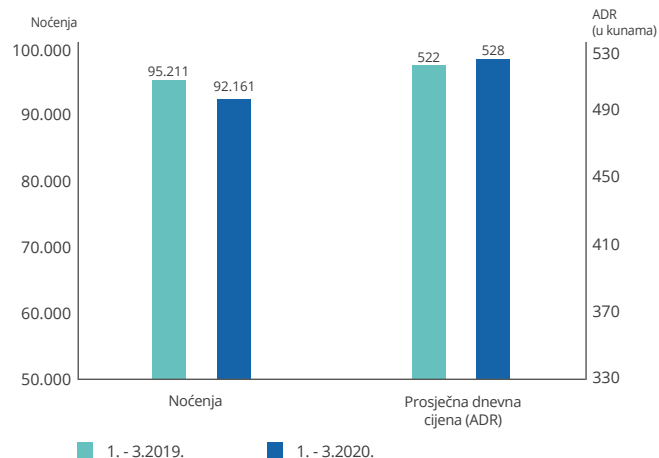
9 Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2019. godine i 31.3.2020. godine iznosi 121.887.907.

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

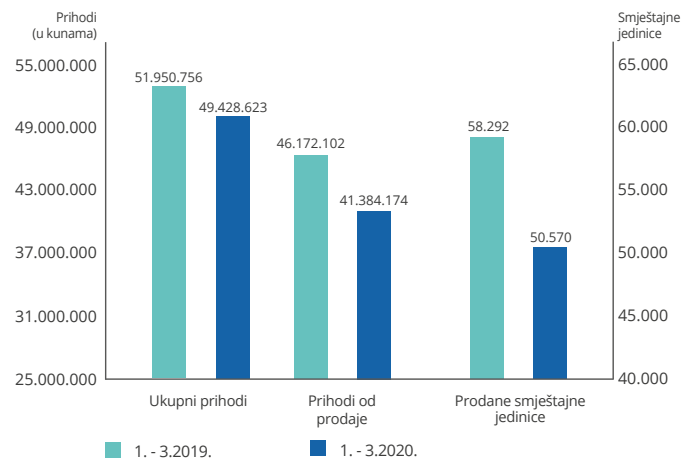
11 Ne uključuje podatke za Helios Faros.

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

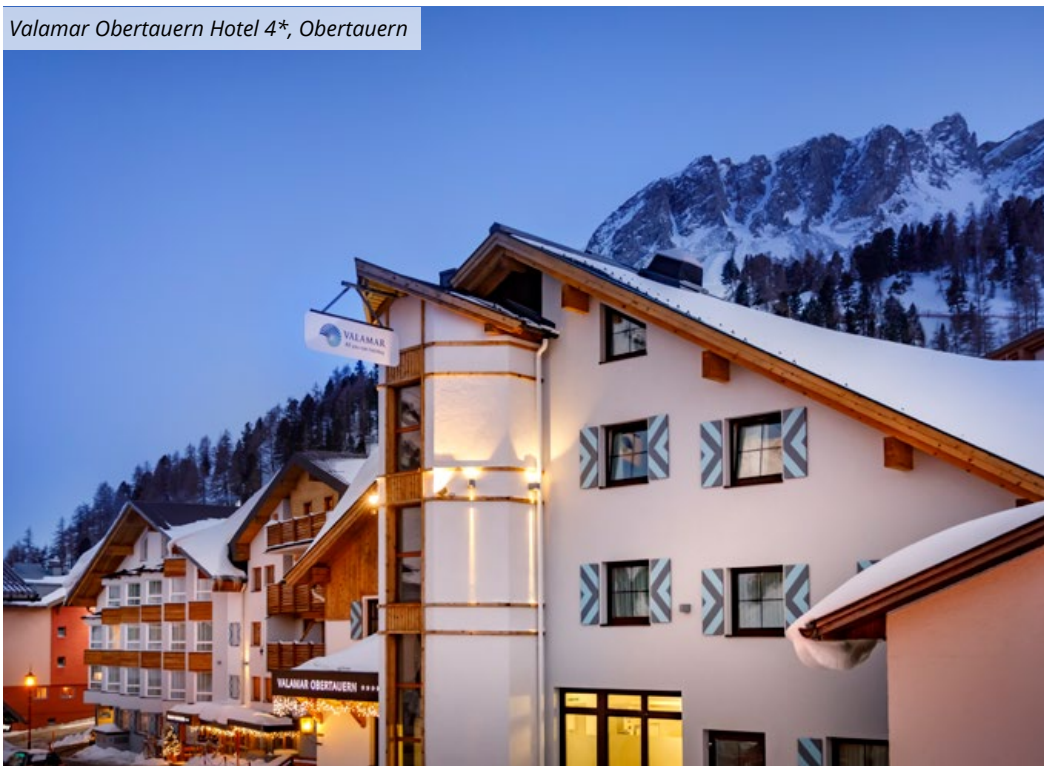
Noćenja i ADR



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 prihodi¹³ 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).

¹³ 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 RIVIERA¹⁴

(u kunama)	1.-3.2019.	1.-3.2020.	2020./2019.
Operativni troškovi ¹⁵	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.

¹⁴ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

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

OPERATIVNI TROŠKOVI¹⁵

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 EBITDA¹⁶ 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.).

¹⁵ 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).

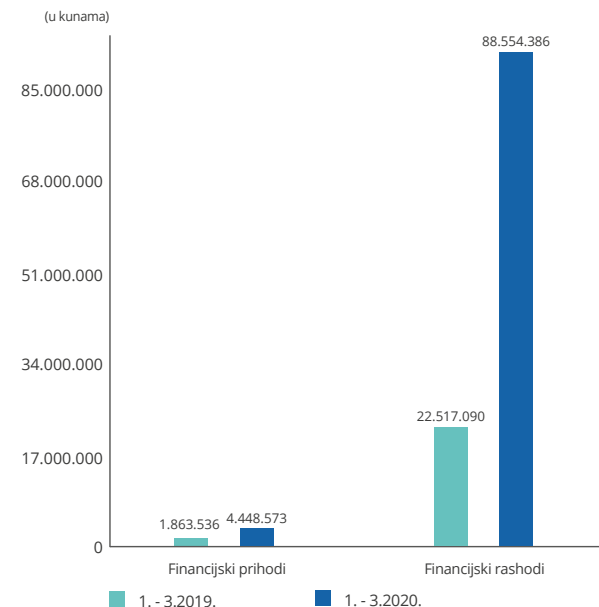
Baška Beach Camping Resort 4*, otok Krk



FINANCIJSKI REZULTAT

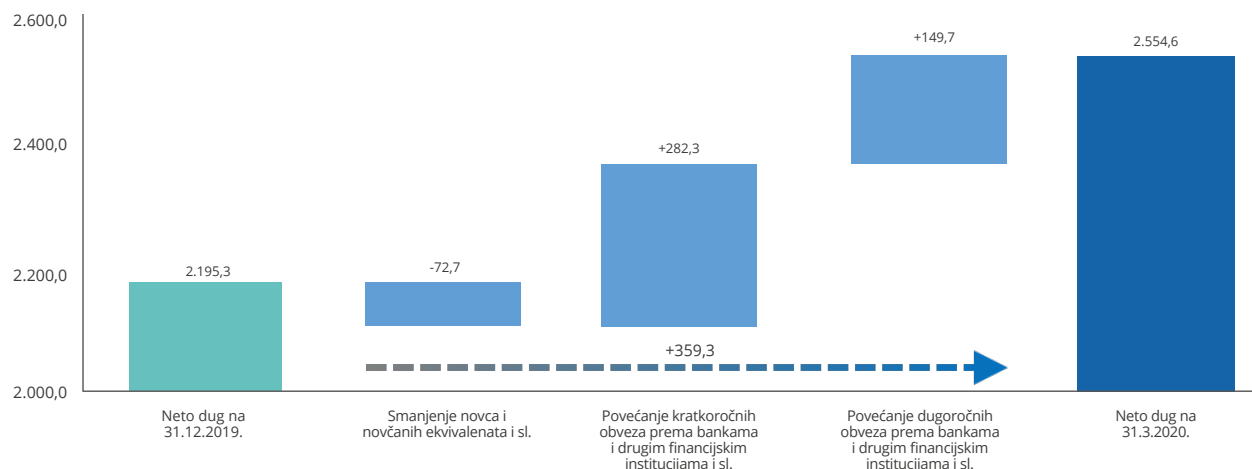
U prvom tromjesečju 2020. godine financijski rezultat iznosi -84,1 milijuna kuna (-20,7 milijuna kuna 2019. godine). Glavne razloge 63,4 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: a) povećanju neto negativnih tečajnih razlika (prvenstveno 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.

Financijski prihodi i rashodi



Kretanje neto duga¹⁷

(u '000.000 kuna)



¹⁷ 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.

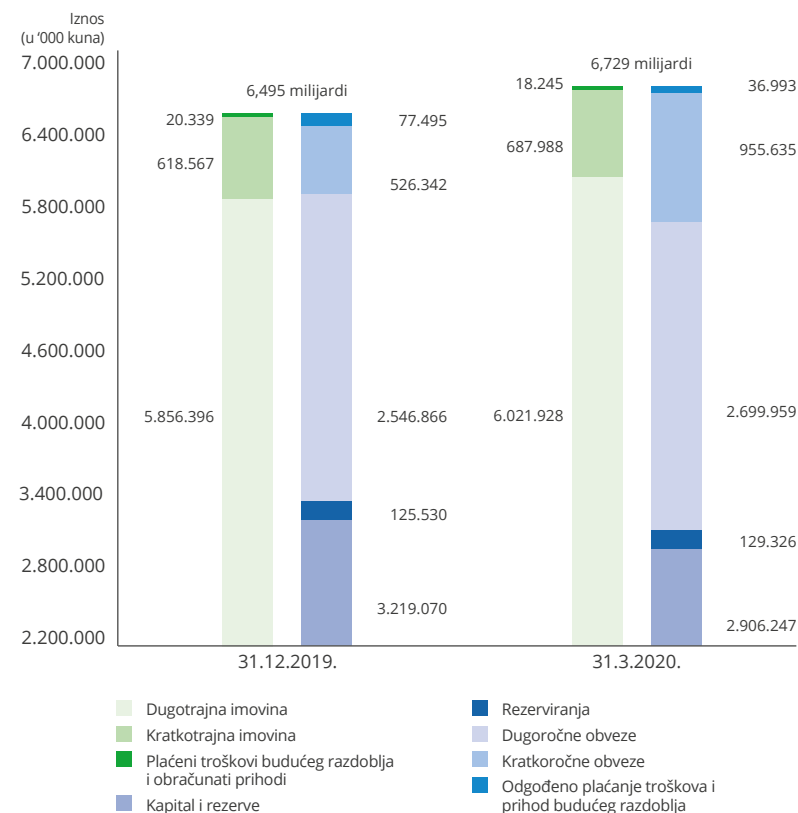
IMOVINA I OBVEZE

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

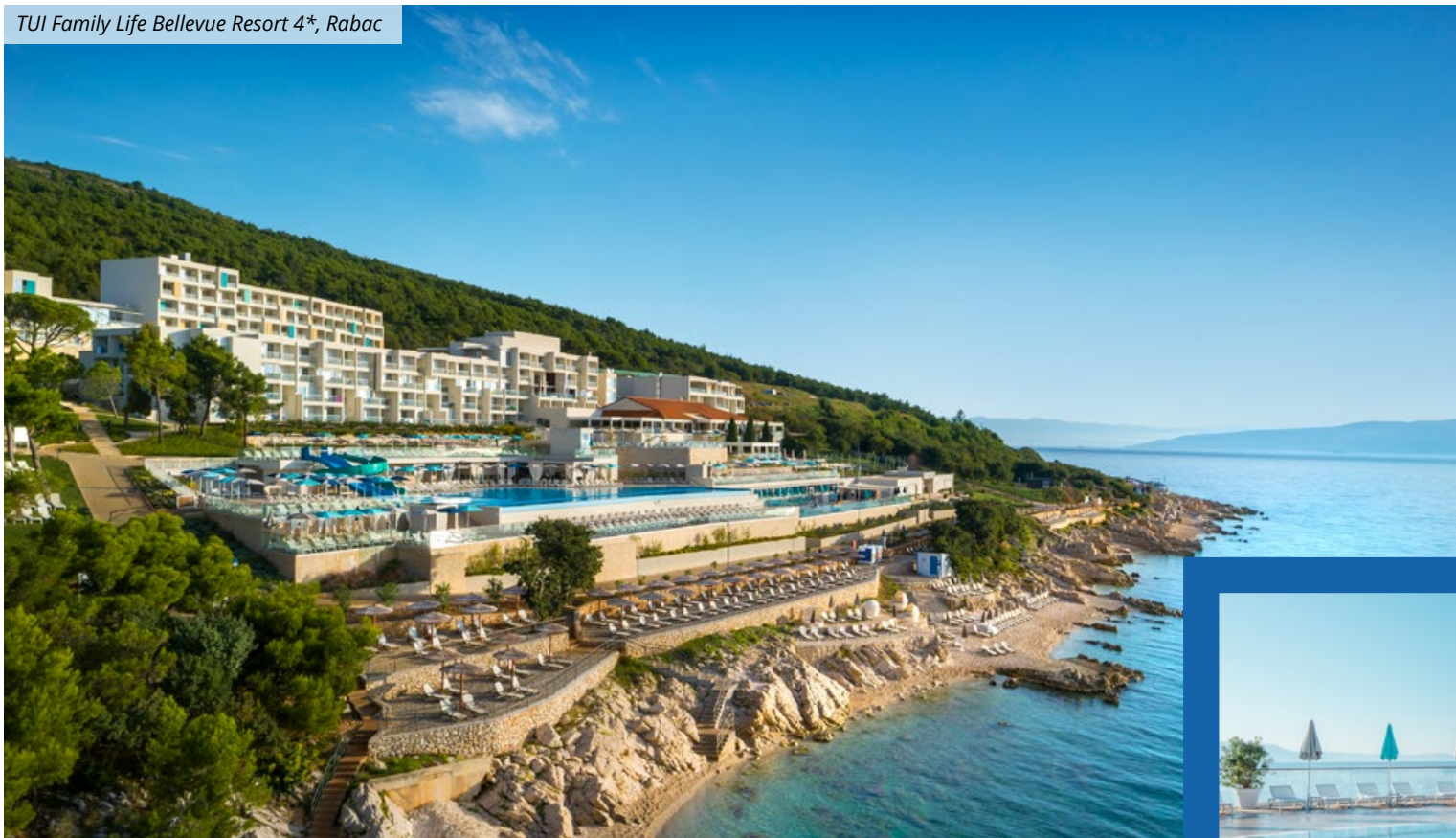
	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2019.	2020.	2019.	2020.	
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel	*****	*****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Collection Isabella Island Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Collection Girandella Resort	*****/*****	*****/*****	Premium	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 kuna¹⁸ 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 kaovišegodišnjeg 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)



¹⁸ 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 m² 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 sezone zaposlenike.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



IMPERIAL RIVIERA

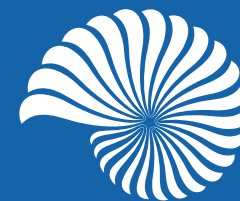
Preko 220 milijuna kuna investicija društva Imperial Riviera namijenjenih za turističku sezonu 2020. godine fokusirano je na daljnje unaprjeđenje kvalitete turističkih usluga i sadržaja. Planirane investicije su realizirane sukladno terminskom planu sve do 25.3.2020. godine, odnosno do privremene obustave 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

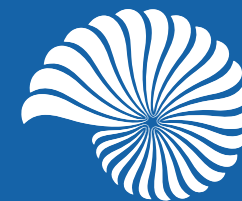
REGULATORNI RIZICI

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.

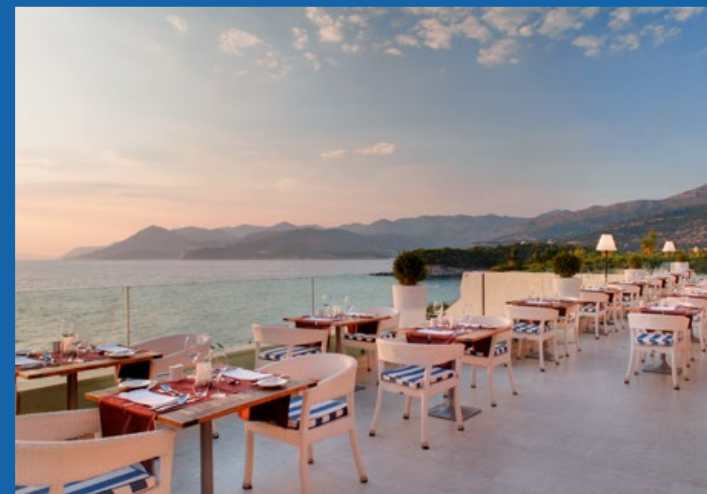
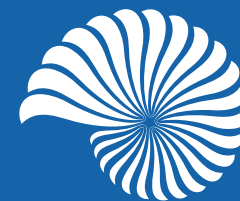
Komisiju za investicije: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

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 prihoda¹⁹ 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

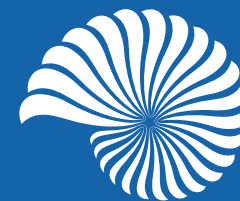
U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem 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.

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

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč

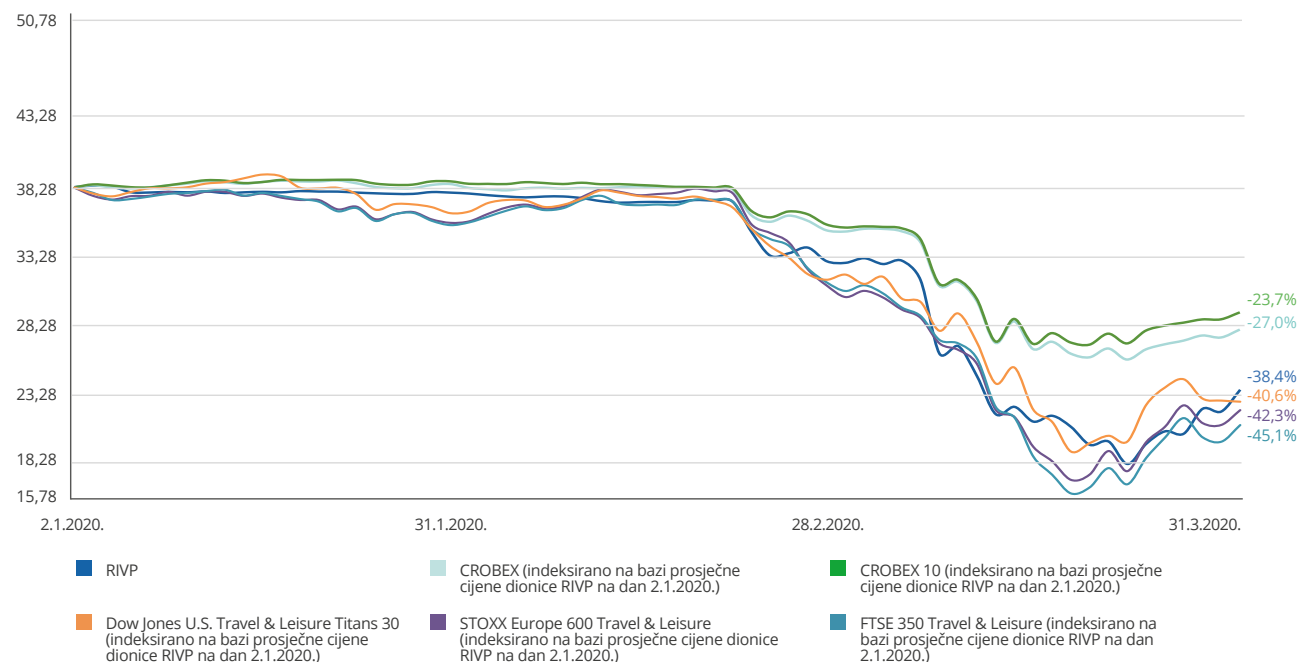


Dionica RIVP

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 dnevno²⁰, 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 (CROX²¹ i SETX²²) i Varšavske burze (CEEplus²³), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁴ 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%²⁵.

²⁰ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

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

²² 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).

²³ 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.

²⁴ 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.

²⁵ 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

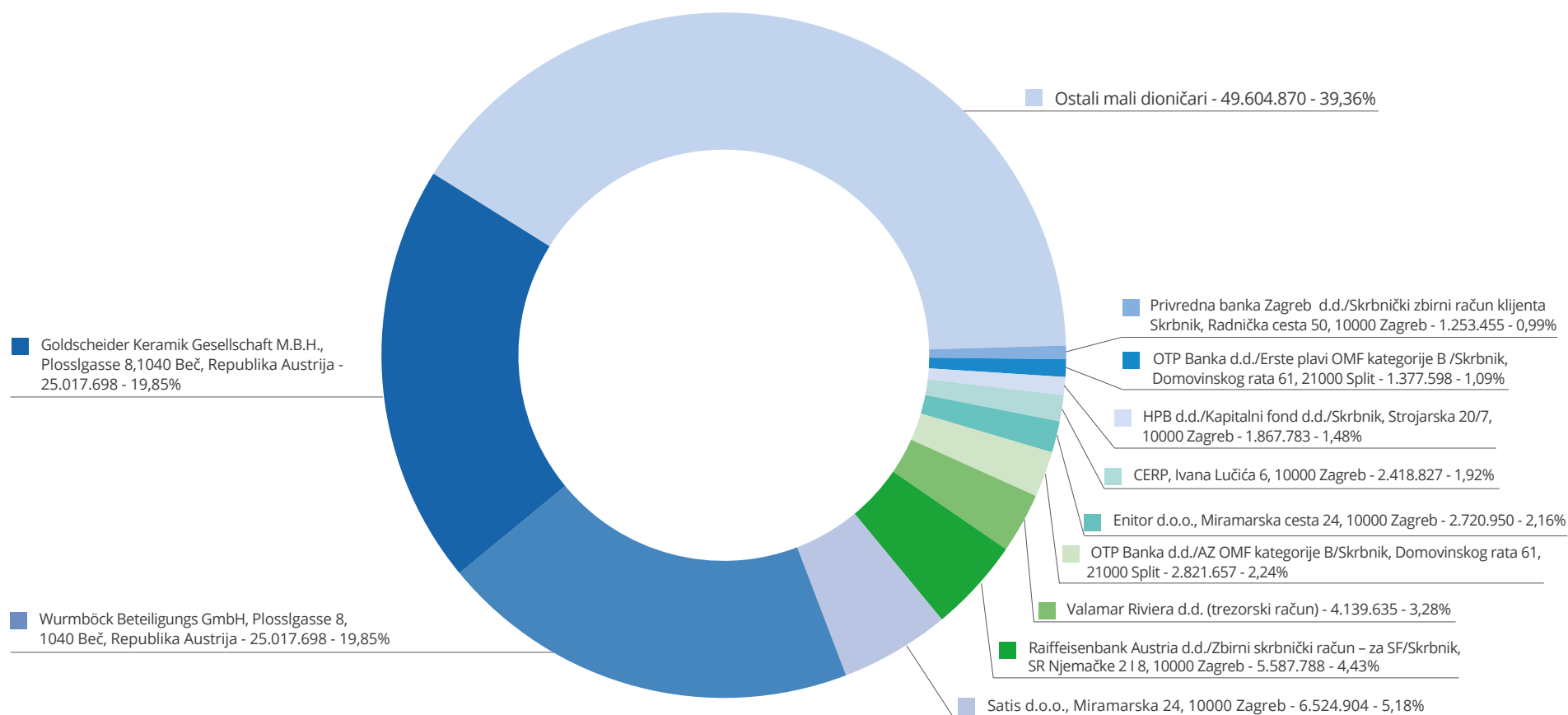
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

- 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.

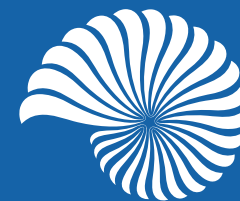
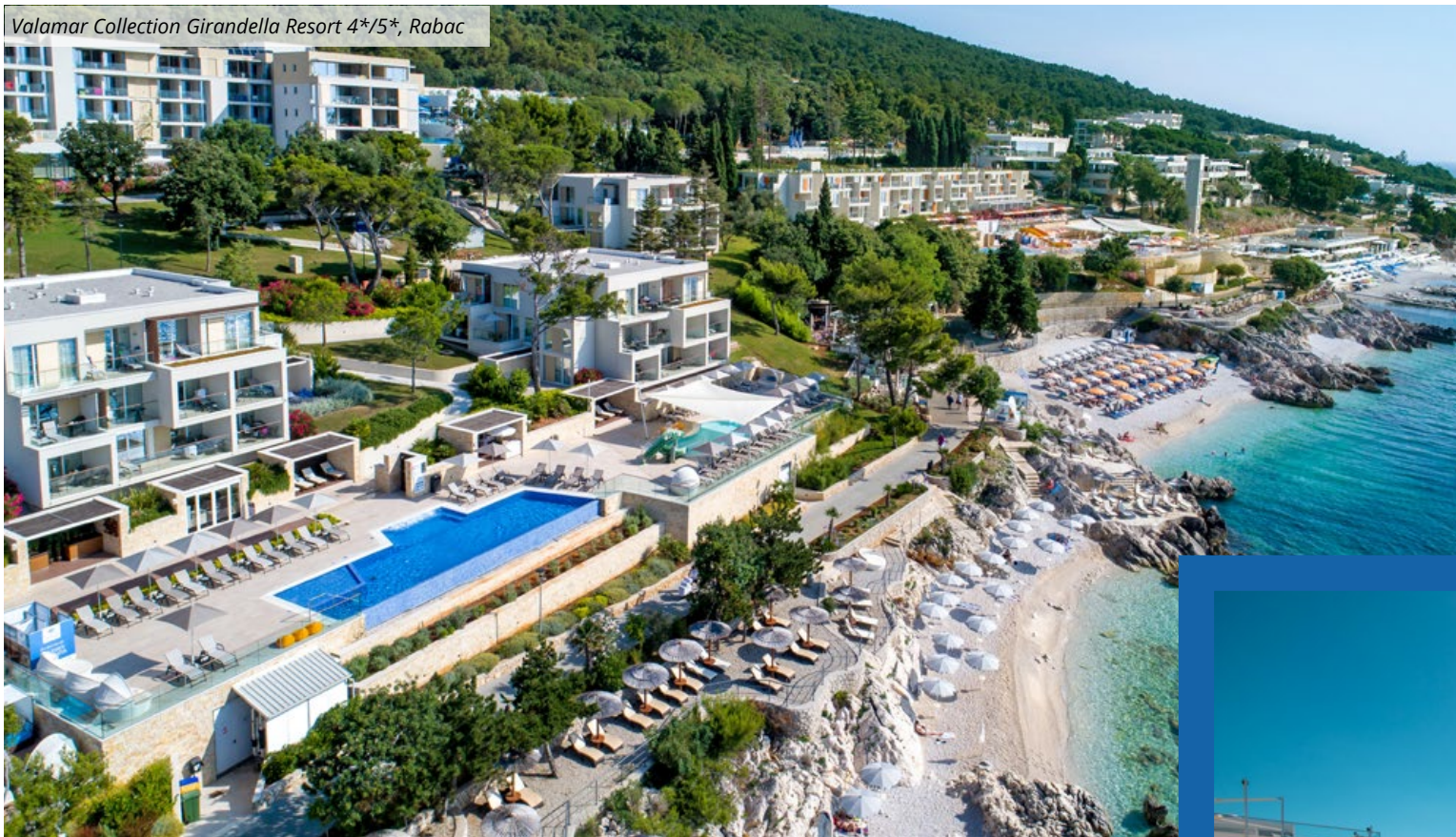
Uprava Društva

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 (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 1	u kunama		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	5.856.396.314	6.021.927.707
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	56.189.081	52.210.835
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
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	5.558.203.413	5.728.240.599
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
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	48.171.781	47.532.954
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
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0	0
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
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	193.832.039	193.943.319
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	618.567.076	687.988.437
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	25.825.011	31.071.108
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
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	41.771.516	33.330.802
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
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	827.911	693.455
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
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	550.142.638	622.893.072
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.339.193	18.245.376
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	6.495.302.583	6.728.161.520
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.355.927	54.322.557

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

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	3.219.069.759	2.906.247.447
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.223.432	5.223.432
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	95.998.078	97.804.616
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
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	61.474	-14.688
1. Fer vrijednost finansijske 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
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	430.206.412	715.075.970
1. Zadržana dobit	082	430.206.412	715.075.970
2. Preneseni gubitak	083	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	284.535.940	-289.721.413
1. Dobit poslovne godine	085	284.535.940	0
2. Gubitak poslovne godine	086	0	289.721.413
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	731.023.213	705.858.320
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	125.529.523	129.326.385
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
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.546.866.358	2.699.959.469
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 finansijskim 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
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	526.341.998	955.634.980
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 finansijskim 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
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	77.494.945	36.993.239
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	6.495.302.583	6.728.161.520
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.355.927	54.322.557

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

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	50.087.220	50.087.220	44.980.050	44.980.050
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
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	281.835.718	281.835.718	275.156.624	275.156.624
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
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	1.863.536	1.863.536	4.448.573	4.448.573
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 dobici (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
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	22.517.090	22.517.090	88.554.386	88.554.386
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
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	603.919	603.919
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	51.950.756	51.950.756	49.428.623	49.428.623
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	304.352.808	304.352.808	364.314.929	364.314.929
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-252.402.052	-252.402.052	-314.886.306	-314.886.306
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
XII. POREZ NA DOBIT	182	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-252.402.052	-252.402.052	-314.886.306	-314.886.306
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 oznaka	Isto razdoblje prethodne 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)

XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0
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)

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	-252.402.052	-252.402.052	-314.886.306	-314.886.306
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)

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	-252.402.052	-252.402.052	-314.886.306	-314.886.306
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	212.023	212.023	38.775	38.775
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
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	42.404	42.404	-16.718	-16.718
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	169.619	169.619	55.493	55.493
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-252.232.433	-252.232.433	-314.830.813	-314.830.813

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	-252.232.433	-252.232.433	-314.830.813	-314.830.813
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 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
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 dobici 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
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-112.950.169	-102.640.794
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
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	67.132.315	976.571
4. Novčani izdaci za kamate	018	-11.846.292	-6.088.673
5. Plaćeni porez na dobit	019	-1.206.115	-682.617
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	54.079.908	-5.794.719
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
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
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	1.447.359	42.575
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
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-266.513.461	-291.590.601
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-265.066.102	-291.548.026
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
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
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	216.449.424	373.157.598
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
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-44.003.194	-3.064.419
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	172.446.230	370.093.179
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	0	0
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-38.539.964	72.750.434
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	261.842.353	550.142.638
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	223.302.389	622.893.072

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 SVEOBUHVATNA 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. SVEOBUHVATNA 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 SVEOBUHVATNA 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. SVEOBUHVATNA 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 u razdoblju od 1.1.2019. do 31.3.2019.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ i tromjesečje objavljeno	TFI-POD Kumulativ i tromjesečje reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)	125	50.458	50.087	-371	
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 +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).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	282.207	281.836	-371	
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).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	2.142	1.864	-278	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).
FINANCIJSKI RASHODI	165	22.795	22.517	-278	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).
UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (AOP 176)	176	0	0	0	
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177	52.600	51.951	-649	HRK 649 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+176)	178	305.002	304.353	-649	HRK 649 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-252.402	-252.402	0	
POREZ NA DOBIT	182	0	0	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	-252.402	-252.402	0	

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 (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 1	u kunama		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	5.186.667.284	5.311.432.707
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	54.104.271	50.058.558
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
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	4.247.236.790	4.376.134.272
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
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	774.968.081	774.881.735
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
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0	0
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
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	110.358.142	110.358.142
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	299.370.071	420.933.990
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	22.384.906	27.396.293
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
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	28.464.473	18.261.257
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
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	671.420	586.755
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
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	247.849.272	374.689.685
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	17.874.753	17.137.329
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	5.503.912.108	5.749.504.026
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.355.927	54.322.557

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

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.690.444.302	2.418.589.980
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.710.563	5.710.563
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	95.998.079	97.672.962
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
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	61.473	-14.688
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
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	539.646.072	916.652.977
1. Zadržana dobit	082	539.646.072	916.652.977
2. Preneseni gubitak	083	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	377.006.905	-273.453.044
1. Dobit poslovne godine	085	377.006.905	0
2. Gubitak poslovne godine	086	0	273.453.044
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	99.091.523	103.067.634
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
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.199.023.800	2.334.920.925
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
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	463.253.429	859.254.987
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
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	52.099.054	33.670.500
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	5.503.912.108	5.749.504.026
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.355.927	54.322.557

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

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	41.744.785	41.744.785	33.666.486	33.666.486
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
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	240.700.940	240.700.940	229.821.965	229.821.965
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
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	1.657.493	1.657.493	4.185.235	4.185.235
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
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	20.738.558	20.738.558	81.482.800	81.482.800
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
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	43.402.278	43.402.278	37.851.721	37.851.721
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	261.439.498	261.439.498	311.304.765	311.304.765
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-218.037.220	-218.037.220	-273.453.044	-273.453.044
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
XII. POREZ NA DOBIT	182	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-218.037.220	-218.037.220	-273.453.044	-273.453.044
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 oznaka	Isto razdoblje prethodne 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)

XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0
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)

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0
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)

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	-218.037.220	-218.037.220	-273.453.044	-273.453.044
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	212.023	212.023	-92.880	-92.880
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
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	42.404	42.404	-16.719	-16.719
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	169.619	169.619	-76.161	-76.161
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-217.867.601	-217.867.601	-273.529.205	-273.529.205

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0
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 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
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 dobici 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
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-102.609.478	-93.724.864
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
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	50.950.770	-8.835.089
4. Novčani izdaci za kamate	018	-10.812.116	-4.845.769
5. Plaćeni porez na dobit	019	0	0
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	40.138.654	-13.680.858
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
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
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	992.580	37.511
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
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-245.315.212	-224.540.115
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-244.322.632	-224.502.604
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
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
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	202.690.696	366.275.318
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
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-37.219.901	-1.251.443
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	165.470.795	365.023.875
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	0	0
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-38.713.183	126.840.413
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	168.533.146	247.849.272
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	129.819.963	374.689.685

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 do-bit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala mat-ice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapi-tal 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 u razdoblju od 1.1.2019. do 31.3.2019.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ i tromjesečje objavljeno	TFI-POD Kumulativ i tromjesečje reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)	125	41.745	41.745	0	
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	
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	240.701	240.701	0	
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	
FINANCIJSKI PRIHODI	154	1.905	1.658	-247	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.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170).
FINANCIJSKI RASHODI	165	20.986	20.739	-247	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.). 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).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177	43.650	43.403	-247	HRK 247 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178	261.687	261.440	-247	HRK 247 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-218.037	-218.037	0	
POREZ NA DOBIT	182	0	0	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	-218.037	-218.037	0	

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 002

F +385 (52) 451 608

E info@valamar.hr

W www.valamar.com

Odnosi s investitorima

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 159

F +385 (52) 451 608

E ir@valamar.com

W www.valamar-riviera.com