

VALAMAR RIVIERA

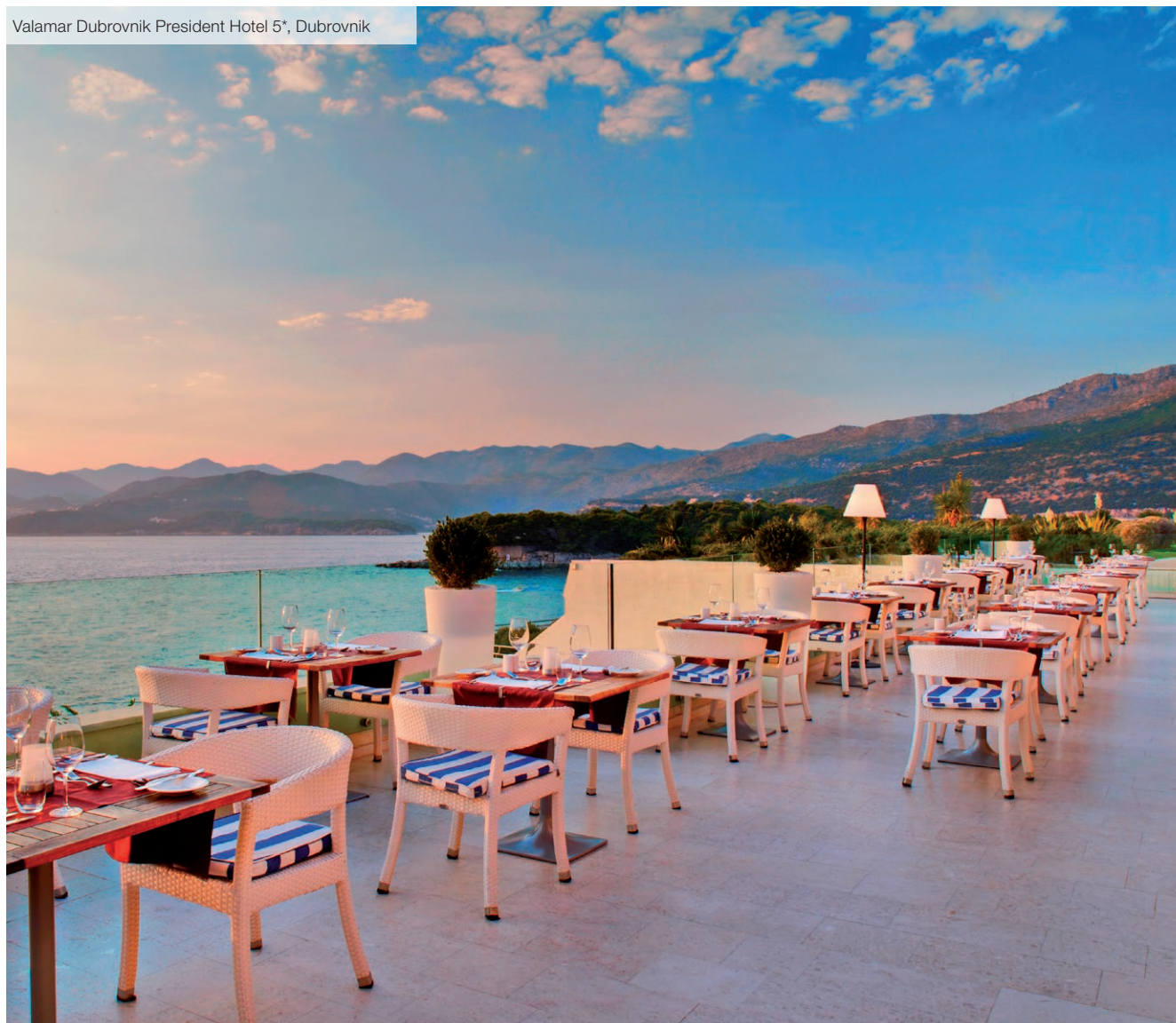
REZULTATI POSLOVANJA
1.1.2017. - 30.6.2017.



TROMJESEČNI
IZVJEŠTAJ I
MEĐUIZVJEŠTAJ
GRUPE
I DRUŠTVA
VALAMAR
RIVIERA D.D.

za razdoblje od 1.1.2017. do 30.6.2017. godine

Valamar Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



KLJUČNE PORUKE

- Tijekom prvog polugodišta 2017. godine Grupa je ostvarila snažan rast prilagođene EBITDA-e od 14% na zaradu od 90 milijuna kuna (78 milijuna kuna 2016.). Rast je prvenstveno rezultat visokog porasta prihoda od prodaje od 22% (s 420 milijuna kuna na 512 milijuna kuna) te povećanja operativne efikasnosti kroz nižu dinamiku rasta operativnih troškova od 24%.
- Ukupni prihodi iznose 571 milijun kuna što predstavlja porast od 13% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (507 milijuna kuna u 2016.). Od ukupnih prihoda, 512 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (420 milijuna kuna u 2016.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 24 milijuna kuna (s 72 milijuna kuna na 48 milijuna kuna) zbog prošlogodišnjeg jednokratnog efekta prihoda od prodaje dioničkog portfelja. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat porasta prihoda pansiona na razinu od 411 milijuna kuna (+27%; 323 milijuna kuna u 2016.) te rasta prihoda ostalih operativnih odjela (+48%; poslovanje praonice, turističke agencije, najma opreme za događaje, itd.).
- U prvih šest mjeseci 2017. godine Grupa je ostvarila 1.861.460 noćenja (+30%) te povećanje prosječne dnevne cijene za 8%. Rast prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, ii) optimizacije marketinškog miksa i cijena sukladno povećanoj potražnji, iii) bolje popunjenosti, iv) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću, te v) akvizicije društva Imperial.
- Operativni troškovi zabilježili su porast od 84 milijuna kuna na iznos od 429 milijuna kuna. Razloge povećanja nalazimo u i) ovogodišnjoj konsolidaciji društva Imperial, ii) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, iii) drukčijoj (mjesečnoj) dinamici ukalkuliranja troškova plaća i nagrada, iv) politici povećanja plaća zaposlenika, te v) novim zapošljavanjima koja su nužna za izvođenje intenzivnog investicijskog ciklusa, kao i za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.

- Financijski rezultat Grupe iznosi 21 milijun kuna (42 milijuna kuna u 2016.). Niži rezultat prvenstveno je posljedica prošlogodišnjeg jednokratnog prihoda od prodaje dionica iz portfelja.
- Vrijednost kompanije nastavila je pozitivan trend rasta (+28%) kao rezultat porasta tržišne kapitalizacije te razboritog upravljanja neto dugom.
- Krajem prošle godine Valamar Riviera je sklopila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d. koji se počeo primjenjivati od 4.1.2017. godine. Naime, Valamar Riviera je, uz strateško partnerstvo s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, krajem prošle godine uspješno stekla 54,71% temeljnog kapitala društva Imperial d.d. Time je turistički portfelj pod upravljanjem Valamar Rivijere proširen na ukupno 30 hotela i ljetovališta i 15 kamping ljetovališta koji mogu dnevno ugostiti preko 56.000 gostiju.
- Završen je najveći investicijski ciklus grupe Valamar Riviera vrijedan više od 900 milijuna kuna čiji se ovogodišnji pozitivni efekti očekuju osobito u trećem tromjesečju. Veći dio ulaganja odnosio se na projekte u Rapcu - Family Life Bellevue Resort 4* i Girandella Resort 4*/5* - nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampova prema Premium segmentu, kao i na investicije društva Imperial te niz manjih projekata podizanja kvalitete, operativne efikasnosti i energetske učinkovitosti.
- Nadzorni odbor Valamar Rivijere odobrio je ukupne investicije za 2018. godinu u iznosu od 704 milijuna kuna nastavljajući time strategiju ulaganja u repozicioniranje hotelskog i kamping portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2018." na 19. stranici.
- Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Rivijere (link u nastavku: valamar-riviera.com/2Q2017).

OČEKIVANJA

- Značajno postotno povećanje bookinga najavljenih noćenja do kraja godine ukazuje na pozitivna očekivanja poslovne godine. Dodatno, ovogodišnji iznimno intenzivni investicijski ciklus uz vrlo dobri prihvati novo investiranih objekata u Rapcu, Poreču i na Krku te akvizicija društva Imperial predstavljaju pozitivna očekivanja glede daljnjeg povećanja broja noćenja i prihoda od prodaje te rasta EBITDA-e.
- Sukladno usvojenim strateškim ciljevima do 2020. godine, intenzivno radimo na pripremi investicijskih projekata za budući razvoj i podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju. Međutim, jedne od najviših stopa PDV-a na Mediteranu, kao i stope ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, uvođenje poreza na nekretnine te izgledno povećanje boravišne pristojbe smanjuju konkurentnost te ograničavaju potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.
- Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku i društva Imperial na otoku Rabu nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	5
Rezultati Grupe	8
Rezultati Društva	16
Investicije 2017.	17
Investicije 2018.	19
Rizici Društva i Grupe	21
Kodeks korporativnog upravljanja	25
Odnosi s povezanim društvima	26
Podružnice Društva	26
Dionica	27
Dan investitora i Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2016. godinu	29
Dodatne informacije	30
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	31
Tromjesečni financijski izvještaji	32

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i jedna vodećih turističkih grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 4 milijarde kuna ulaganja u posljednjih 14 godina. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic. Zajedno s prošlogodišnjom akvizicijom društva Imperial d.d. na otoku Rabu, grupa Valamar Riviera posluje u pet atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja u Republici Hrvatskoj. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U gotovo 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti preko 56.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 21.000 dioničara te oko 5.300 zaposlenika u visokoj sezoni, kao i cjelokupno društvo. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirat će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere te povećanju operativne efikasnosti.

Krajem prošle godine Valamar Riviera je sklopila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d. koji se počeo primjenjivati od 4.1.2017. godine. Naime, Valamar Riviera je po završetku postupka javne ponude za preuzimanje, 27.12.2016. godine, postala imateljcem dionica koje čine 54,71% temeljnog kapitala društva Imperial. Ujedno je zaključila i Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima iz Zagreba koji djeluje u svoje ime i za račun



obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja (kategorije A i B), a kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Imperial. Valamar Riviera i Allianz ZB vide značajan sinergijski potencijal u budućem zajedničkom razvoju turističkog portfelja hotela Imperial i destinacije Rab.

4.5.2017. godine održana je Glavna skupština Valamar Rivijere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit društva u 2016. godini u iznosu od 336.657.720,54 kuna raspoređuje se u iznosu od 16.402.310,91 kuna u zakonske rezerve te u iznosu od 320.255.409,63 kuna u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova društva u 2016. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova Valamar Rivijere u 2016. godini.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 0,80 kuna (osamdeset lipa) po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2013., 2014. i 2015. godini te vlastitih dionica Valamar Rivijere. (Naime, 29.5.2017. godine dioničarima Valamar Rivijere, koji su odabrali, četvrtina dividende je isplaćena u pravima – dionicama društva.)
- Za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2017. godini imenuje se revizor Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba, Radnička cesta 50.
- Zbog isteka mandata članovima Nadzornog odbora s danom 6.7.2017. godine, za članove Nadzornog odbora na novi mandat od četiri godine izabiru se: g. Gustav Wurmböck, g. Franz Lanschützer, g. Mladen Markoč, g. Georg Eltz, g. Hans Dominik Turnovszky, g. Vicko Ferić te g. Valter Knapić, predstavnik radnika kojeg je imenovalo Radničko vijeće. Mandat novoizabranim članovima Nadzornog odbora je započeo 7.7.2017. godine.
- Utvrđena je Odluka o dopuni Statuta.

6.2.2017. godine Valamar Riviera je pokrenula postupak pripajanja društva Puntizela d.o.o. s ciljem daljnje racionalizacije i pospješivanja operativne efikasnosti poslovanja. Postupak pripajanja okončan je 31.3.2017.

godine upisom pripajanja u sudski registar čime je Valamar Riviera sveopći pravni slijednik pripojenog društva Puntizela.

Polazeći od i) akvizicije društva Imperial, ii) investicija za 2017. godinu u iznosu od preko 900 milijuna kuna, te iii) početnih stanja bookinga s emitivnih tržišta, Valamar Riviera si je poslovnim planom za 2017. godinu postavila za cilj ostvarenje ukupnog konsolidiranog operativnog neto prihoda bez društva Imperial od 1,57 milijardi kuna (što predstavlja ciljani rast od 7% u odnosu na 2016. godinu), a s Imperijalom i njegovim privremenim poslovnim planom (koji se revidirao tijekom travnja 2017. godine) 1,69 milijardi kuna. S obzirom na pretežito sezonsko poslovanje te sukladno svojoj dosadašnjoj praksi, Valamar Riviera će u listopadu 2017. godine objaviti očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2017. godinu, kao i odstupanja u odnosu na postavljene ciljeve.

15. svibnja 2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje dioničkim društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, koje djeluje u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B, predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros dioničko društvo za ugovor o stečaju, sa sjedištem u Starom Gradu na otoku Hvar. 20. srpnja 2017. godine Skupština stečajnih vjerovnika Helios Farosa donijela je odluku o izradi Stečajnog plana slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju Helios Farosa u stečaju. U ponudi, PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera predlažu plan restrukturiranja te šestogodišnji plan ulaganja u turističku imovinu, u ukupnom iznosu od 650 milijuna kuna. Kroz potpunu obnovu i izgradnju dva ljetovališta visoke kategorije kapaciteta oko 700 smještajnih jedinica, portfelj Helios Farosa bio bi repositioniran prema premium ponudi čime bi i destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti. Helios Faros bi nakon obnove hotela Arkada i Lavanda zapošljavao oko 500 djelatnika. Stečajni plan bi trebao omogućiti izlazak Helios Farosa iz stečaja i razvoj poslovanja u bliskoj suradnji s destinacijom Stari Grad, a s ciljem daljnjeg prosperiteta cijelog otoka Hvara. PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera ulazak u ovaj projekt vide kao potvrdu sinergije

zajedničkog nastupa velikog institucionalnog investitora i strateškog investitora iz sektora turizma koji donosi operativna znanja, stručnosti i rezultate, slijedom čega bi Valamar Riviera preuzela upravljanje razvojem i poslovanjem Helios Farosa kroz model ugovora o upravljanju poslovnim objektima. Stečajni plan podliježe usvajanju Skupštine stečajnih vjerovnika i potvrdi pravomoćnosti stečajnog suca.

5.6.2017. godine Valamar Riviera je objavila obavijest o sklapanju ugovora o kupnji prava korištenja Kinderhotels brenda s Kinderhotels Europa Management-Marketing-Verwaltungs- und Verlags GesmbH na razdoblje od 5 godina i 5 mjeseci. Time je Valamar ušao u lanac Kinderhotela, specijaliziranih za obiteljski odmor. Kinderhotels Europa je marketinško udruženje koje pod austrijskim brendom Kinderhotels okuplja premium obiteljske hotele visoke kvalitete. Suradnja Valamara s Kinderhotels Europa, omogućit će brendiranje hotela Valamar Girandella Maro Resort 5* u Rapcu, čije otvorenje se planira za sezonu 2018. godine. U Hrvatskoj će ovo biti treći hotel ove vrste, dok ih je u Europi ukupno 50.

Sukladno prethodno objavljenom i najavljenom investicijskom ciklusu do 2 milijarde kuna do 2020. godine, Nadzorni odbor Valamar Rivijere je na sjednici održanoj 28.6.2017. godine odobrio ukupne investicije za 2018. godinu u iznosu od 703,8 milijuna kuna. Odobrene investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repositioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Za 2018. godinu planiran je dovršetak Valamar Girandella Resorta 4*/5* u Rapcu u sklopu kojeg će se otvorenjem prvog Kinderhotela u portfelju Valamar Rivijere dodatno proširiti ponuda za obiteljski odmor. Investicija u Valamar Pinia Family Suites 5* u Poreču će također donijeti novi luksuzni hotel za obiteljski odmor. Nastavit će se intenzivno ulaganje u segment premium kampiranja, i to u kampove u Istri i na Krku. U Dubrovniku je u fokusu investicija u dodatne sadržaje hotela Valamar Argosy 4*. U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u sadržaje za goste i smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima do 2020. godine. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2018." na 19. stranici.

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje drugog tromjesečja 2017. godine (od 1.4.2017. do 30.6.2017. godine) te za period prvog polugodišta (od 1.1.2017. do 30.6.2017. godine), s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

U bilanci promatranog razdoblja Društva, na dan 30.6.2017. godine, uključeni su podaci pripojenog društva Puntizela d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2017. godine. Time ističemo da podaci za 2017. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potpunosti nisu uključeni podaci društva Puntizela d.o.o.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 30.6.2017. godine, kao i prethodnog razdoblja, na dan 31.12.2016. godine, uključeni su podaci društva Imperial d.d.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva uključeni su podaci pripojenog društva Bastion upravljanje d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.7.2016. godine, podaci pripojenog društva Hoteli Baška d.d. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2016. godine, kao i podaci pripojenog društva Puntizela d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2017. godine. Time ističemo da podaci za 2017. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potpunosti nisu uključeni podaci navedenih pripojenih društava.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Grupe uključeni su podaci za društva: Elafiti Babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Pogača Babin Kuk d.o.o., Bugenvilia d.o.o. te Imperial d.d. Time podaci za 2017. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potpunosti nisu uključeni podaci za društvo Imperial d.d.

Dubrovnik Babin-Kuk, Dubrovnik



REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹

(u kunama)	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.
Ukupni prihodi	507.163.870	571.468.377	12,7%
Poslovni prihodi	435.205.124	523.559.917	20,3%
Prihodi od prodaje	419.648.604	512.108.569	22,0%
Prihodi pansiona (smještaj te hrana i piće pansiona) ²	323.055.046	411.064.198	27,2%
Operativni troškovi ³	345.385.320	429.310.628	24,3%
EBITDA ⁴	86.311.609	90.741.624	5,1%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	7.848.819	1.200.523	-84,7%
Prilagođena EBITDA ⁶	78.462.790	89.541.101	14,1%
EBIT	-45.132.237	-75.033.746	66,3%
Prilagođeni EBIT ⁶	-52.981.056	-76.234.269	43,9%
EBT	-2.658.239	-54.186.027	1938,4%
EBT marža	-0,6%	-10,3%	-970 bb
	31.12.2016.	30.6.2017.	2017./2016.
Neto dug ⁷	1.398.102.734	1.812.296.661	29,6%
Novac i novčani ekvivalenti	274.650.648	124.568.364	-54,6%
Tržišna kapitalizacija ⁸	4.295.057.872	5.447.621.040	26,8%
EV ⁹	5.693.160.606	7.259.917.701	27,5%

Ključni operativni pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹⁰

	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	18.072	20.852	15,4%
Broj prodanih smještajnih jedinica	783.650	924.412	18,0%
Broj noćenja	1.434.810	1.861.460	29,7%
ADR ¹¹ (u kunama)	412	445	7,9%

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

² Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

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

⁴ EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata kao: poslovni prihodi-poslovni rashodi+amortizacija+vrijednosna usklađenja.

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

⁶ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

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

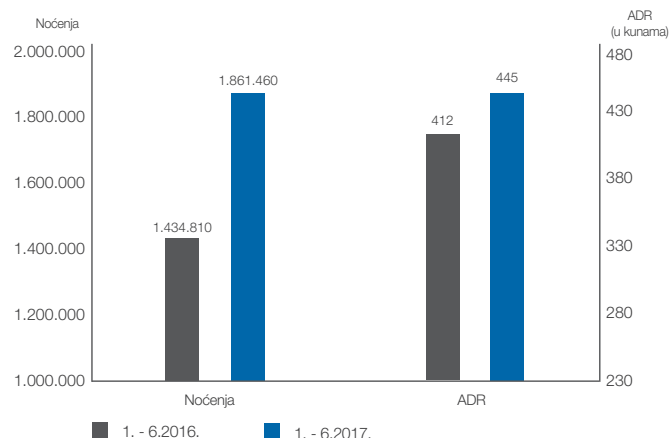
⁸ Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 30.6.2017. godine iznosi 124.233.091, dok na dan 31.12.2016. godine iznosi 124.170.508.

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

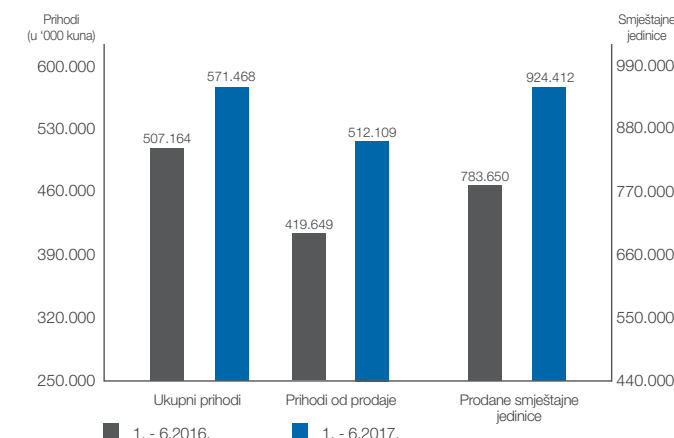
¹⁰ Ključni operativni pokazatelji za Grupu ne uključuju podatke za Imperial d.d. u 2016. godini.

¹¹ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Odlični rezultati obilježili su poslovanje Valamar Rivijere tijekom prvog polugodišta 2017. godine. Ukupni prihodi zabilježili su snažan 12,7%-tni rast na razinu od 571,5 milijuna kuna (507,2 milijuna kuna u 2016.), odnosno rast od 14,3% ukoliko bi iz poslovanja isključili izvanredne prihode. Zbog negativnog utjecaja nižih ovogodišnjih financijskih prihoda, konsolidacija društva Imperial nosi 7,9 postotna poena rasta Grupe. Naime, od porasta ukupnih prihoda, 92,5 milijuna kuna se odnosi na konsolidirane prihode od prodaje (s 419,6 milijuna kuna na 512,1 milijun kuna.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na pad financijskih prihoda od 24 milijuna kuna (s 72 milijuna kuna na 48 milijuna kuna) zbog prošlogodišnjeg jednokratnog efekta prihoda od prodaje dioničkog portfelja. Visok, 22,0%-tni rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat porasta prihoda pansiona na razinu od 411,1 milijuna kuna (+27,2%; 323,1 milijuna kuna u 2016.) te rasta prihoda ostalih operativnih odjela (+48%; poslovanje praonice, turističke agencije, najma opreme za događaje, itd.).

Najveći dosad investicijski ciklus u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicija društva Imperial na otoku Rabu, povećanje operativne efikasnosti, te optimizacija cijena, marketinškog miksa i prodajnih kanala

sukladno povećanoj potražnji rezultirali su sa snažnim rastom prilagođene EBITDA-e¹² od 14,1% na zaradu od 89,5 milijuna kuna (78,5 milijuna kuna 2016.), pri čemu efekt konsolidacije društva Imperial doprinosi s 4 postotna boda. Višestruko poboljšanje operativnog poslovanja odrazilo se i na rast neprilagođene EBITDA za 5,1% na iznos od 90,8 milijuna kuna.

U siječnju i veljači ostvaren je porast u svim marketinškim segmentima, izuzev M.I.C.E.-a¹³. Smanjen obujam poslovanja u ožujku zbog pomicanja uskrasnih blagdana u sljedeći mjesec, nadoknađen je u travnju odličnim odazivom svih marketinških segmenata. Svibanj je bio pod utjecajem kasnijeg rasporeda praznika na emitivnom tržištu Njemačke čiji su se pozitivni efekti prenijeli u mjesec lipanj. Osim efekta praznika, lipanj je zabilježio izrazito dobru potražnju za turističkim portfeljem i uslugama Valamar Rivijere što je omogućilo optimalno upravljanje cijenama, osobito u destinaciji Poreč. Time je tijekom prvog polugodišta 2017. godine prodano 924.412 smještajnih jedinica što predstavlja porast od 18,0%. Povećanje fizičkih pokazatelja, uz 7,9%-tni rast prosječne dnevne cijene na 445 kuna, rezultiralo je visokim porastom prihoda pansiona od 88,0 milijuna kuna.

U odnosu na prošlo usporedno razdoblje zabilježen je visok rast poslovnih prihoda od 20,3% na 523,6 milijuna kuna. Od poslovnih prihoda, i) 512,1 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (419,6 milijun kuna u 2016.) te ii) 11,4 milijuna kuna na ostale poslovne prihode (15,6 milijuna kuna u 2016.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 53,4 milijuna kuna s udjelom od 9,3% u ukupnim prihodima (8,7% 2016.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 21,1%. S udjelom od 80,3% u ukupnim prihodima (74,0% 2016.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 459,1 milijuna kuna te su veći za 83,6 milijuna kuna. Ostali poslovni prihodi niži su za 4,1 milijun kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 10,4% ukupnih prihoda (17,3% 2016. godine).

Ukupni operativni troškovi iznose 429,3 milijuna kuna. Razloge 24,3%-tnog povećanja nalazimo u i) ovogodišnjoj konsolidaciji društva Imperial, ii) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, iii) drukčijoj (mjesečnoj) dinamici ukalkuliranja troškova plaća i nagrada¹⁴, iv) politici povećanja plaća zaposlenika (ukupno 4% od lipnja 2016. godine i 0,5% dodatka za radni staž od 1.1.2017. godine), te v) novim zapošljavanjima koja su bila nužna za izvođenje intenzivnog investicijskog ciklusa, kao i za kvalitetnu uslugu

¹² Prilagodbe su izvršene za (i) izvanredne prihode (u iznosu od 4,9 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 11,4 milijuna kuna u prethodnom), (ii) izvanredne rashode (u iznosu od 3,3 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 2,0 milijuna kuna u prethodnom), te (iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu

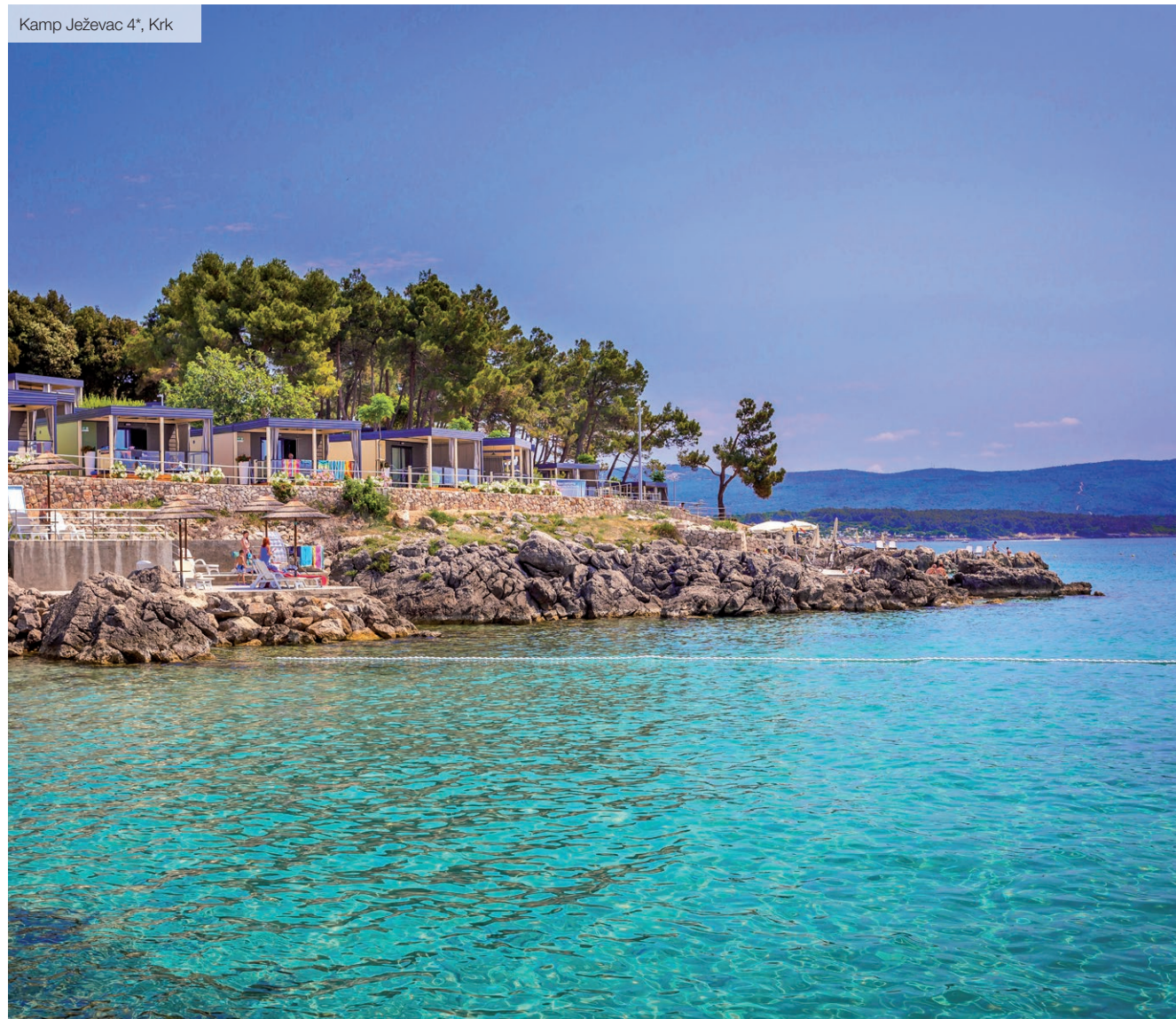
od 0,4 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 1,5 milijuna kuna u prethodnom). Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka iznosi 1,2 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 7,8 milijuna kuna u prethodnom.
¹³ M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

¹⁴ Tijekom 2016. godine troškovi plaća i nagrada ukalkulirali su se u trećem i četvrtom tromjesečju, dok se ove godine ukalkuliranje vrši na mjesečnoj razini zbog realnije dinamike njihova prikaza.

u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Ukoliko bi radi usporedivosti isključili poslovanje Imperiala te drukčiju dinamiku ukalkuliranja troškova plaća (nagrada), operativni troškovi su, uz rast od 13,0%, aktivnim upravljanjem zadržani pod kontrolom.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 51,5 milijuna kuna na razinu od 54,2 milijuna kuna. Operativni gubitak iznosi 75,0 milijuna kuna te je veći za 29,9 milijuna kuna. Negativna EBT marža od -10% (-1% 2016.) rezultat je sezonalnosti poslovanja, odnosno manjeg volumena prihoda te većeg udjela fiksnih troškova tijekom prvog polugodišta.

Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja poslovanja predstavlja bolja dinamika bookinga u odnosu na prošlu godinu te predviđeni efekti vrlo intenzivnog investicijskog ciklusa u drugom polugodištu, a posebice u trećem tromjesečju ove godine.



Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera¹⁵

(u kunama)	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.
Operativni troškovi ³	345.385.320	429.400.278	24,3%
Ukupni poslovni rashodi	480.337.361	598.578.927	24,6%
Materijalni troškovi	148.171.187	176.172.842	18,9%
Troškovi osoblja	145.598.450	198.820.249	36,6%
Amortizacija	131.402.096	165.705.733	26,1%
Ostali troškovi	50.855.450	54.332.820	6,8%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	41.750	69.637	66,8%
Ostali poslovni rashodi	4.268.428	3.477.646	-18,5%

U usporedbi s istim razdobljem prošle godine, tijekom prvog polugodišta 2017. godine ukupni poslovni rashodi veći su za 24,6%. Razloge prvenstveno nalazimo u ovogodišnjoj konsolidaciji društva Imperial, porastu troška amortizacije, materijalnih troškova te troškova osoblja čiji je utjecaj detaljnije objašnjen na prethodnoj stranici. Ukoliko bi radi usporedivosti isključili poslovanje društva Imperial te mjesečnu dinamiku ukalkuliranja troškova plaća (nagrada), ukupni poslovni rashodi bilježe rast od 11,2%.

S udjelom u ukupnim poslovnim rashodima od 29,4% (30,8% u 2016.) materijalni troškovi iznose 176,2 milijuna kuna. 18,9%-tni rast je posljedica konsolidacije društva Imperial Rab te porasta troškova sirovina i materijala (troškova direktne hrane i pića te utrošenih energenata i vode) zbog povećanog volumena poslovanja.

Troškovi osoblja iznose 198,8 milijuna kuna, s udjelom od 33,2% u ukupnim poslovnim rashodima (30,3% 2016. godine). Razlozi njihova 36,6%-tnog porasta navedeni su na

prethodnoj stranici u dijelu koji opisuje realizirane operativne troškove.

Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 27,7% (27,4% 2016. godine) iznosi 165,7 milijuna kuna (131,4 milijuna kuna 2016.). Njezin 26,1%-tni rast posljedica je šireg opsega konsolidacije te ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi su povećani za 6,8%, odnosno 3,5 milijuna kuna. Rast je posljedica konsolidacije društva Imperial. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 69,6 tisuća kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 3,5 milijuna kuna te su manji za 0,8 milijuna kuna.

U prvom polugodištu 2017. godine financijski prihodi iznosili su 47,9 milijuna kuna. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine manji su za 24,0 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine ostali financijski prihodi koji bilježe pad od 35,2 milijuna kuna. Radi se uglavnom o prošlogodišnjem jednokratnom efektu s osnove prihoda u visini dobitka od prodaje dionica i udjela. Najveći pojedinačni rast u prvom

polugodištu tekuće godine zabilježile su kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima. Njihov porast u iznosu od 9,9 milijuna kuna je posljedica tečajnih razlika po dugoročnim kreditima zbog aprecijacije hrvatske kune. Komponenta nerealiziranih dobitaka od financijske imovine također je zabilježila porast od 1,2 milijuna kuna, kao rezultat dobitaka od fer vrednovanja terminskih transakcija.

Financijski rashodi Grupe iznose 27,1 milijun kuna. U odnosu na prošlo usporedno razdoblje manji su za 2,4 milijuna kuna. Nerealizirani gubici od financijske imovine bilježe pad od 3,3 milijuna kuna, kao rezultat povoljnih kretanja fer vrijednosti kamatnih izvedenica, odnosno smanjenja obveza po istima. Financijski rashodi od kamata, tečajnih razlika i drugih rashoda iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima su zabilježili porast od 1,9 milijuna kuna u prvom polugodištu tekuće godine. Pritom najveći dio povećanja čini bankovna kamata za dugoročne kredite, kao posljedica korištenja financijske poluge za investicijski ciklus u 2017. godini.

¹⁵ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

Na dan 30.6.2017. godine ukupna vrijednost imovine Grupe veća je za 8,2% u odnosu na 31.12.2016. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve manji su za 6,4% te iznose 2.222,9 milijuna kuna prvenstveno zbog ostvarenog gubitka (45,4 milijuna kuna) tijekom prvog polugodišta tekuće godine u odnosu na dobitak (342,3 milijuna kuna) ostvaren na 31.12.2016. godine.

Ukupne dugoročne obveze povećane su s 1.556,1 milijun kuna na 1.876,7 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa.

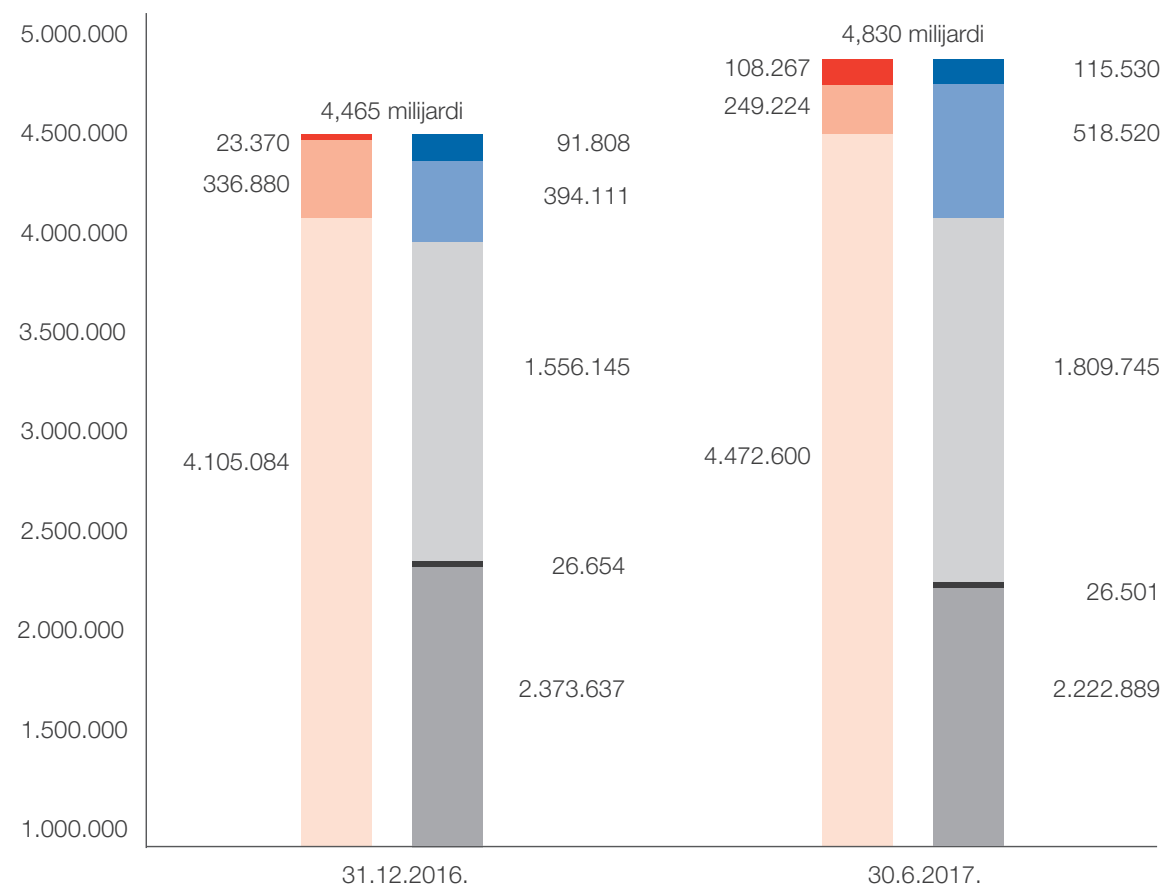
Ukupne kratkoročne obveze iznose 588,5 milijuna kuna te su veće za 49,3% u odnosu na 31.12.2016. Utjecaj je to uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca u iznosu od 253,0 milijuna kuna.

Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.6.2017. godine iznosili su 124,6 milijuna kuna. Njihovo uobičajeno smanjenje u odnosu na kraj 2016. godine rezultat je odljeva za pripremu turističke sezone.

Stanje novca i novčanih ekvivalenata ukazuje na snažan daljnji novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti koji zajedno s eksternim zaduženjima omogućava nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Imovina i obveze

Iznos
(u'000 kuna)



■ Dugotrajna imovina ■ Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi ■ Rezerviranja ■ Kratkoročne obveze
■ Kratkotrajna imovina ■ Kapital i rezerve ■ Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima¹⁶

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	7.927	8.982	13,3%	1.037	1.269	22,4%	1.422	1.980	39,2%	3.112	3.493	12,2%	2.356	2.240	-4,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	461.128	553.583	20,0%	87.439	83.746	-4,2%	84.534	119.152	41,0%	189.303	216.956	14,6%	99.852	133.729	33,9%
Broj noćenja	900.624	1.115.700	23,9%	143.990	166.033	15,3%	173.742	259.051	49,1%	376.562	430.143	14,2%	206.330	260.473	26,2%
ADR ¹¹ (u kunama)	568	590	3,9%	856	998	16,6%	720	777	7,8%	497	516	3,6%	319	289	-9,6%
Prihod pansiona (u kunama)	261.807.848	326.613.071	24,8%	74.859.969	83.591.911	11,7%	60.897.220	92.571.638	52,0%	94.174.134	111.841.319	18,8%	31.876.525	38.608.203	21,1%

KAMPING LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.145	11.870	17,0%	511	3.466	578,3%	4.437	1.434	-67,7%	3.387	5.150	52,1%	1.810	1.820	0,6%
Broj prodanih smještajnih jedinica	322.522	370.829	15,0%	23.840	123.598	418,4%	144.899	56.071	-61,3%	104.018	145.826	40,2%	49.765	45.334	-8,9%
Broj noćenja	534.186	745.760	39,6%	57.830	278.734	382,0%	244.144	108.647	-55,5%	166.619	284.404	70,7%	65.593	73.975	12,8%
ADR ¹¹ (u kunama)	190	228	19,9%	276	267	-3,1%	208	249	19,3%	166	205	23,3%	145	168	16,0%
Prihod pansiona (u kunama)	61.247.198	84.451.128	37,9%	6.568.312	33.003.985	402,5%	30.184.912	13.936.657	-53,8%	17.298.023	29.907.402	72,9%	7.195.950	7.603.084	5,7%

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama¹⁶

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Otok Krk			Otok Rab			Dubrovnik		
	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.	1.-6.2016.	1.-6.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.632	10.584	-0,5%	2.065	1.971	-4,6%	3.414	3.577	4,8%	/	2.759	/	1.961	1.961	0,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	419.291	445.468	6,2%	90.493	116.525	28,8%	139.475	154.676	10,9%	/	72.779	/	134.391	134.964	0,4%
Broj noćenja	768.206	892.744	16,2%	187.240	230.203	22,9%	254.941	311.997	22,4%	/	178.138	/	224.423	248.378	10,7%
ADR ¹¹ (u kunama)	357	400	11,9%	434	451	3,9%	282	341	20,9%	/	399	/	703	729	3,7%
Prihod pansiona (u kunama)	149.889.202	178.252.040	18,9%	39.316.979	52.609.098	33,8%	39.350.116	52.745.025	34,0%	/	29.035.617	/	94.498.750	98.422.417	4,2%

¹⁶ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). 2017. godina

uključuje poslovanje objekata društva Imperial na otoku Rabu, dok u usporednom razdoblju 2016. godine ono nije uključeno. Poslovanje destinacije Pula - Puntićela

je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba segmentacije portfelja se nalazi na 15. stranici ovog izvješća.

Svi segmenti i destinacije Valamar Rivijere bilježe visok rast prihoda pansiona, izuzev Upscale segmenta kamping ljetovališta koji je pod utjecajem prelaska kampa Lanterna 4* u Premium segment. Izrazito dobro poslovanje rezultat je odličnog prihvata novih investicija, akvizicije turističkog portfelja hotela Imperial, optimizacije marketinškog miksa i cijena sukladno povećanoj potražnji te uspješne realizacije odmorišnih i zabavnih grupa i događaja.

Premium segment hotela i ljetovališta ostvario je 83,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Rast od 8,7 milijuna kuna rezultat je prvenstveno snažnog, 18%-tnog porasta prosječne dnevne cijene u Valamar Isabella Island Resort-u 4*&5* te poslovanja novoinvestiranog Valamar Girandella Resort-a 4*/5*. Dubrovački hoteli Valamar Dubrovnik President 5* i Valamar Lacroma 4* zabilježili su blagi pad zbog izostanaka prošlogodišnjeg M.I.C.E. događaja, "Global Training Experience by Daimler AG – Mercedes-Benz", koji je najvećim dijelom bio kompenziran putem alatmana i grupa uz fokus na optimizaciju prosječne dnevne cijene.

Najveći porast prihoda pansiona od 31,7 milijuna kuna zabilježen je u Upscale segmentu hotela i ljetovališta. 41,0%-tni rast prodanih smještajnih jedinica, uz ostvarenu prosječnu dnevnu cijenu od 777 kuna, rezultirao je s 92,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Najveći utjecaj na porast ima ovogodišnje poslovanje novoinvestiranog Bellevue Family Life Resort-a 4* u Upscale segmentu koji je uz manji broj operativnih dana ostvario gotovo 70%-tni porast prihoda pansiona. Snažne stope rasta ostvarene su i u klasteru Tamaris zbog visoke potražnje u lipnju te "X-Jam Croatia 2017" zabavnog događaja. Izuzev M.I.C.E-a, svi marketinški segmenti su doprinijeli rastu prihoda pansiona hotela Valamar Argosy 4*, a ponajviše kanal alatmana i grupa. Individualni kanal predvodio je rast u rabačkom hotelu Valamar Sanfior 4*. Utjecaj ovogodišnje konsolidacije hotela i ljetovališta na otoku Rabu iznosi 9%.

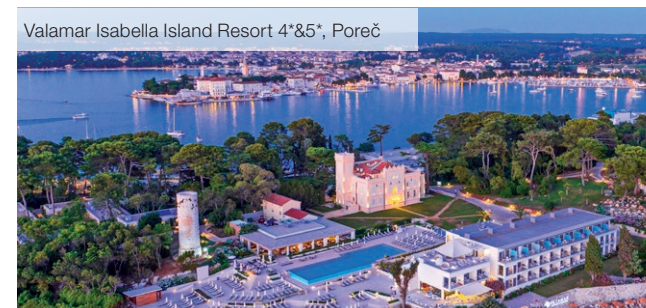
111,8 milijuna kuna prihoda pansiona u Midscale segmentu pod negativnim je utjecajem prelaska Bellevue Family Life Resort-a 4* u Upscale segment te pozitivne ovogodišnje konsolidacije Midscale hotela i ljetovališta društva Imperial koja nosi 13,8% rasta, kao i porasta ostatka usporedivog



segmenta. Glavnina usporedivog rasta proizlazi iz velikog povećanja operativnog poslovanja hotela: i) Valamar Diamant 4* kao rezultat porasta individualnog kanala i grupa, ii) Valamar Rubin 3* zbog vrlo dobrog odaziva individualnog kanala, te iii) Corinthia 3* poradi većeg broja operativnih dana te uspješno akviriranih odmorišnih grupa u travnju.

Hoteli i ljetovališta Economy segmenta ostvarili su 38,6 milijuna kuna prihoda pansiona što predstavlja povećanje od visokih 21,1%. Economy segment je pod negativnim utjecajem prelaska novoinvestiranog Valamar Girandella Resort-a 4*/5* u Premium segment te pozitivne ovogodišnje konsolidacije destinacije Rab koja nosi 5,8% porasta, kao i rasta ostatka usporedivog segmenta. Veći dio usporedivog porasta ostvarili su: i) apartmani Lanterna 2* zbog pojačane potražnje te zabavnog događaja krajem lipnja, "X-Jam Croatia 2017", ii) Marina Hotel & Mediteran Residence 2* poradi smještaja radnika za izvođenje investicija u Rapcu, te iii) hotel Tirena 3* kao rezultat odličnog odaziva grupnog kanala.

Tijekom prvog polugodišta 2017. godine kamping ljetovališta su ukupno ostvarila visokih 84,5 milijuna kuna prihoda pansiona. Kampovi su generalno ostvarili odlične rezultate zbog snažne potražnje, osobito u lipnju, i odličnog prihvata ovogodišnjih investicija. Time su optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i povećani fizički volumeni rezultirali snažnim 37,9%-tnim rastom prihoda pansiona. Ukupan prihodovni utjecaj ovogodišnje konsolidacije kamping ljetovališta na otoku Rabu iznosi 14,6%. Premium segment je porastao za 26,4 milijuna kuna, najvećim dijelom kao posljedica prelaska kampa Lanterna 4* iz Upscale segmenta. Kamp Lanterna 4* je zabilježio visok



rast prihoda pansiona, osobito u lipnju. Porastu obujma njegova operativnog poslovanja uvelike je doprinio i vrlo dobar odaziv marketinških aktivnosti oko plasmana ovogodišnjih investicija u nove proizvode i sadržaje za goste kampa. Ostatak rasta vezan je za odlično poslovanje kampa Krk 5*. Isključujući prošlogodišnje poslovanje kampa Lanterna 4*, Upscale segment je zabilježio visok, 32,5%-tni porast prihoda pansiona. Svi kampovi Midscale segmenta su zabilježili porast te ukupno ostvarili 29,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavnina rasta je pod utjecajem konsolidacije rapskih kampova. Economy segment je ostvario 16%-tno povećanje prosječne dnevne cijene. Time su prihodi pansiona porasli za 0,4 milijuna kuna na razinu od 7,6 milijuna kuna.

Destinacija Poreč je ostvarila 178,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Polovicu 18,9%-tnog rasta čini iznimno dobro poslovanje Valamar Isabella Island Resort-a 4*&5*, apartmana Lanterna 2* te kampa Lanterna 4*. Rast prihoda pansiona u destinaciji Rabac od 13,3 milijuna kuna odnosi se prije svega na odličan prihvata novih investicija, Valamar Girandella Resort-a 4* i Bellevue Family Life Resort-a 4*/5*, kao i na značajno povećanje obujma poslovanja u Marina Hotelu & Mediteran Residence-u 2* i Hotelu & Casi Valamar Sanfior 4*. 52,7 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona u destinaciji Krk rezultat su njihova visokog porasta u krčkom kamping segmentu, osobito u novoinvestiranim kampovima, te hotela Corinthia 3*. Usprkos izostanku ranije navedenog M.I.C.E. događaja, destinacija Dubrovnik je ostvarila vrlo dobrih 98,4 milijuna kuna prihoda pansiona. Hoteli Valamar Argosy 4* i Tirena 3* su najzaslužniji za 4,2%-tni porast dubrovačke regije. Utjecaj ovogodišnjeg poslovanja društva Imperial na prihode pansiona iznosi 29,0 milijuna kuna.

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

Prošlogodišnjom akvizicijom hotela Imperial d.d. Valamar Riviera je svoj turistički portfelj obogatila s 5 novih hotela i ljetovališta te 2 kamping ljetovališta. Dodatnih 2.759 smještajnih jedinica će doprinijeti daljnjem rastu poslovanja i profitabilnosti Grupe u 2017. godini. Time ukupni kapacitet kojim Grupa raspolaže u 2017. godini iznosi 20.852 smještajnih jedinica.

Pregled hotela i ljetovališta¹⁷

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2016.	2017.	2016.	2017.	
Valamar Dubrovnik President Hotel	****	****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Isabella Island Resort	**** / ****	**** / ****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Lacroma Hotel	****+	****+	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Club Tamaris	****	****	Upscale	Premium	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Hotel & Casa Valamar Sanifor	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Hotel Padova	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Valamar Diamant Hotel & Residence	***	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Rubin Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Bellevue Family Life Resort	****	****	Midscale	Upscale	Rabac
Allegro Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Hotel Corinthia	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Zvonimir Hotel, Atrium & Villa Adria	**** / ****	**** / ****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Romantic Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Grand Hotel Imperial	****	****	Midscale	Midscale	Otok Rab
Hotel & Ville Carolina	****	****	Midscale	Midscale	Otok Rab
Tourist Village San Marino	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Naturist Resort Solaris	***	***	Economy	Economy	Poreč
Pical Hotel	***	**	Economy	Economy	Poreč
Tirena Hotel	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Valamar Girandella Resort	**	****	Economy	Premium	Rabac
Lanterna Apartments	**	**	Economy	Economy	Poreč
Hotel Eva & Apartments Suha Punta	**	**	Economy	Economy	Otok Rab
Marina Hotel & Mediteran Residence	**	**	Economy	Economy	Rabac

Pregled kamping ljetovališta¹⁷

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2016.	2017.	2016.	2017.	
Kamp Krk	****	****	Premium	Premium	Otok Krk
Kamp Ježevac	***	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Kamp Lanterna	****	****	Upscale	Premium	Poreč
Kamp Marina	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Naturist Camping Bunculuka	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Kamp Orsera	**	***	Midscale	Midscale	Poreč
Naturist Resort Solaris	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Kamp Zablaće	**	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Kamp Škrila	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Kamp Solitudo	**	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Camping & Residence San Marino	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Kamp Padova 3	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Naturist Camping Istra	**	**	Economy	Economy	Poreč
Kamp Brioni	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntizela
Kamp Tunarica	**	**	Economy	Economy	Rabac

¹⁷ Poslovanje turističkih objekata na otoku Rabu nije uključeno u prvom polugodištu 2016. godine.

REZULTATI DRUŠTVA

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja. U stavke tekućeg i prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno do 31.3.2017. godine nisu uključeni podaci društva Puntizela d.o.o. Isto tako, u stavke prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno i) do 31.3.2016. godine nisu uključeni podaci pripojenog društva Hoteli Baška d.d. te ii) do 30.6.2016. godine nisu uključeni podaci pripojenog društva Bastion upravljanje d.o.o. Sve značajne promjene u financijskim izvještajima Društva treba promatrati i kao rezultat navedenih transakcija u prethodnom razdoblju.

Tijekom prvog polugodišta 2017. godine ukupni prihodi bilježe porast od 38,2 milijuna kuna na iznos od 536,4 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznose 482,4 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 90% (84% u 2016.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za znatnih 65,8 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 5,1 milijuna kuna (0,4 milijuna kuna 2016.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima društva Imperial na otoku Rabu. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 477,3 milijuna kuna (416,1 milijuna kuna 2016.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 51,5 milijuna kuna s udjelom od 9,6% u ukupnim prihodima (8,7% 2016.) te su veći za 18,2% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 430,9 milijuna kuna s udjelom od 80,3% u ukupnim prihodima (74,9% 2016.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 15,5%. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 10% ukupnih prihoda (16% u 2016.). Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 2% (2% u 2016.), a isti iznose 8,9 milijuna kuna i manji su za 29%.

Materijalni troškovi iznose 179,8 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 33% (34% u 2016.). Njihov

porast od 19,9 milijuna kuna posljedica je rasta troškova sirovina i materijala (troškova direktne hrane i pića te utrošenih energenata i vode) zbog povećanog volumena poslovanja. Troškovi osoblja iznose 185,8 milijuna kuna s udjelom od 34% u poslovnim rashodima (30% u 2016.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 44,6 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u i) pripajanju društava Hoteli Baška i Puntizela i donosu njihovih zaposlenika, ii) drukčijoj (mjesečnoj) dinamici knjiženja ukalkuliranih troškova plaća i nagrada, iii) politici povećanja plaća zaposlenika (ukupno 4% od lipnja 2016. godine i 0,5% dodatka za radni staž od 1.1.2017. godine), te iv) novim zapošljavanjima koja su nužna za izvođenje intenzivnog investicijskog ciklusa, kao i za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 24% (25% 2016. godine) iznosi 133,9 milijuna kuna (118,3 milijuna kuna 2016.). Njezin 13%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa i pripajanja Hotela Baška. Ostali troškovi su porasli za 1,7% te iznose 50,6 milijuna kuna. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 70 tisuća kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 3,1 milijuna kuna te su veći za 1,5 milijuna kuna.

U prvom polugodištu 2017. godine financijski prihodi su iznosili 45,2 milijuna kuna. U odnosu na prošlo usporedno razdoblje niži su za 24,1 milijun kuna. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine ostali financijski prihodi koji bilježe pad od 34,8 milijuna kuna. Radi se uglavnom o prošlogodišnjem jednokratnom efektu s osnove prihoda u visini dobitka od prodaje dionica i udjela. Najveći pojedinačni rast u prvom polugodištu tekuće godine zabilježile su kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima u iznosu od 9,5 milijuna kuna. Njihov porast posljedica je posljedica tečajnih razlika po dugoročnim kreditima poradi aprecijacije hrvatske kune. Komponenta nerealiziranih dobitaka od financijske imovine zabilježila je porast od 1,2 milijuna kuna, kao posljedica dobitaka od fer vrednovanja terminskih transakcija.



Financijski rashodi Društva iznose 23,5 milijuna kuna. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine manji su za 2,4 milijuna kuna. Nerealizirani gubici od financijske imovine bilježe pad od 3,1 milijuna kuna, kao rezultat povoljnih kretanja fer vrijednosti kamatnih izvedenica, odnosno smanjenja obveza po istima. Financijski rashodi od kamata, tečajnih razlika i drugih rashoda iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima su zabilježili blago povećanje od 1,0 milijun kuna. Najveći dio povećanja čini bankovna kamata za dugoročne kredite, kao posljedica korištenja financijske poluge za investicijski ciklus u 2017. godini.

Društvo je u promatranom razdoblju zabilježilo gubitak prije oporezivanja u iznosu od 40,3 milijuna kuna, dok je u usporednom razdoblju prošle godine Društvo ostvarilo dobitak prije oporezivanja od 1,6 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi -8,2% (0,4% u 2016.). Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja poslovanja predstavlja bolja dinamika bookinga u odnosu na prošlu godinu te predviđeni efekti vrlo intenzivnog investicijskog ciklusa u drugom polugodištu, a posebice u trećem tromjesečju ove godine.

Ukupna imovina Društva na dan 30.6.2017. godine iznosi 4.518,5 milijuna kuna te je veća za 15,3% u odnosu na prethodno razdoblje.

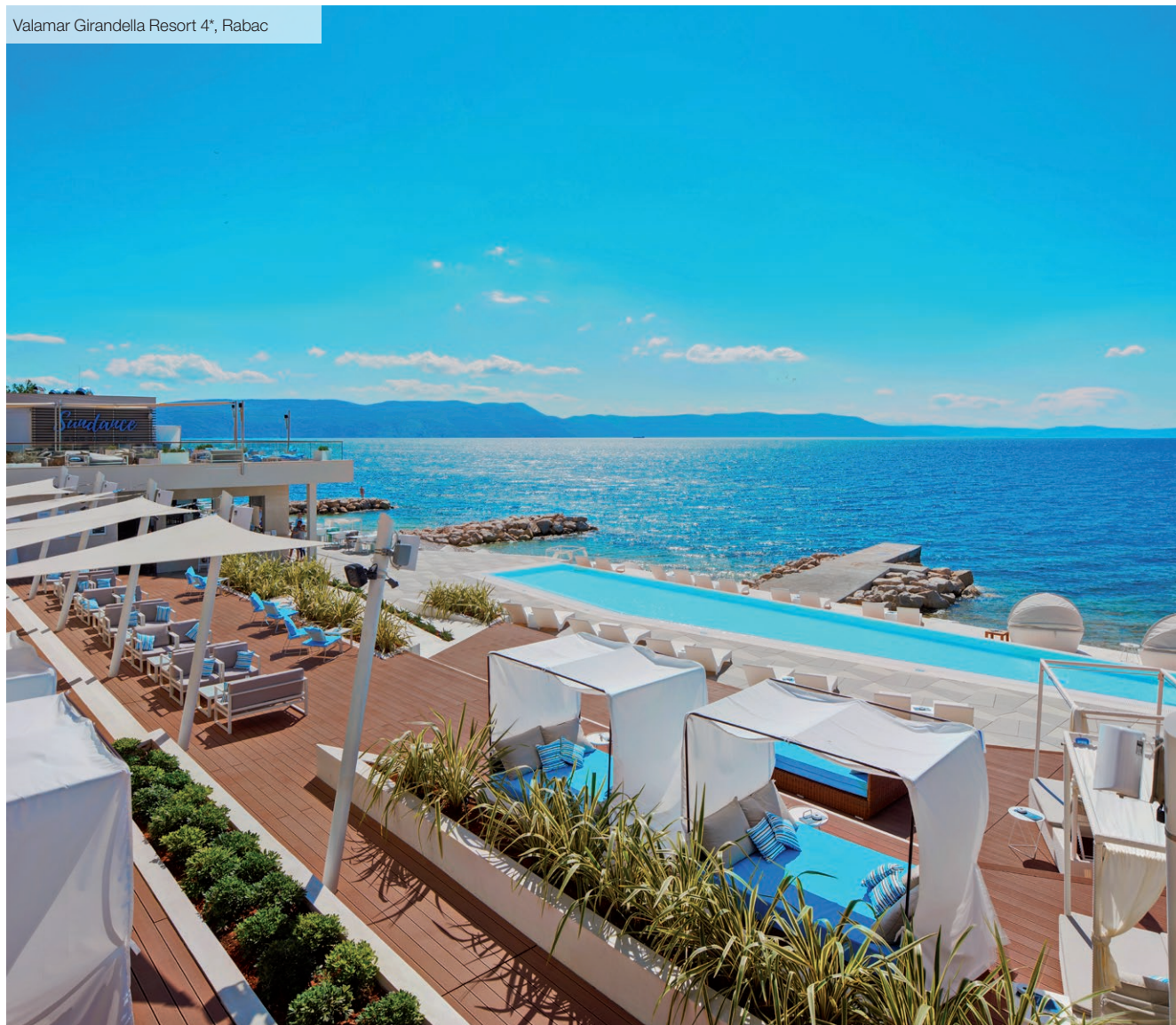
INVESTICIJE 2017.

Valamar Riviera je uspješno završila dosad najveći investicijski ciklus u turistički portfelj vrijedan preko 900 milijuna kuna¹⁸. 494 milijuna kuna bilo je namijenjeno podizanju kvalitete turističkih proizvoda i usluga u destinaciji Rabac (Family Life Bellevue Resort 4* te Valamar Girandella Resort 4*/5*). Osim u čvrste objekte, nastavilo se i s ciklusom investicija u kampove u iznosu od 186 milijuna kuna, od kojih su najznačajnije investicije u kamp Lanterna, kamp Zablaće te kamp Ježevac. Vrijednost ulaganja u investicijsko održavanje iznosi 68 milijuna kuna, u niz ostalih pojedinačnih investicija 138 milijuna kuna, a gotovo 21 milijun kuna iznose investicije društva Imperial.

Rabačke goste su početkom ovogodišnje turističke sezone dočekala dva luksuzna ljetovališta, potpuno novi Family Life Bellevue Resort kategorije 4* (prvi TUI Family Life hotel u Hrvatskoj) te potpuno obnovljeni Valamar Girandella Resort kategorije 4*/5*. Opsežan investicijski projekt u Rapcu uključivao je kompletnu rekonstrukciju dvaju ljetovališta s ukupno 764 smještajne jedinice, izgradnju 17 restorana i barova te 13 bazena na preko 2.000 m² vodene površine. Izgradio se Maro klub i više igrališta za djecu, dva zabavna centra, wellness, unutrašnji i vanjski fitness, bike centar i ostali sportski sadržaji. Preko 600 djelatnika dnevno opslužuje više od 2.700 gostiju. Ulaganje je obuhvaćalo uređenje plaža i šetnica te hortikulturno uređenje kompletne zone. U izgradnju ljetovališta bila su uključena uglavnom hrvatska građevinska poduzeća i dobavljači, a otprilike 50% ih je lokalnih, istarskih. Navedenim ulaganjima destinacija Rabac se repositionirala u vodeću odmorišnu destinaciju visoke kategorije. Zahvaljujući strateškim partnerstvima s vodećim europskim turopreatorima – TUI i DER Touristik Köln u trajanju od tri godine (sezone 2017., 2018. i 2019.) osigurala se i popunjenost kapaciteta. Time se u sljedeće tri godine u Rapcu očekuje više od sto tisuća gostiju, čime će se značajno unaprijediti promocija Istre,

¹⁸ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2016. godine.

Valamar Girandella Resort 4*, Rabac



povećati broj avio gostiju i stvoriti mogućnosti za produljenje turističke sezone.

Osim ključne investicije u Rapcu, Valamar Riviera je nastavila s ulaganjima u koncept Premium kampiranja. 98 milijuna kuna bila su namijenjena podizanju kvalitete jednog od ponajboljih europskih kampova, kampa Lanterna 4*. Preuređen je ulazni trg s trgovačkim i ugostiteljskim objektima te oplemenjena ponuda kampa s novim visokokvalitetnim mobilnim kućicama i novim sadržajima za djecu. Na otoku Krku Valamar Riviera je uložila 66 milijuna kuna u podizanje kvalitete smještaja i usluge te u nove visokokvalitetne mobilne kućice u kampu Zablaće 3* i kampu Ježevac 4*. Ulaganja su provedena i u ostalim kampovima na Krku, Istri i Dubrovniku unaprjeđenjem kvalitete kamping smještaja, ponude plaža i ugostiteljskih sadržaja.

U 2017. godini društvo Imperial je završilo investicijski ciklus u vrijednost od gotovo 21 milijun kuna. Glavnina se uložila u kamp San Marino 3* čije je goste dočekala nova premium zona s luksuznim mobilnim kućicama. Uložila su se značajna sredstva u poboljšanje komunikacijske poslovne mreže, kao i u projektnu dokumentaciju koja je preduvjet investicija u budućem razdoblju.

Završen je i niz drugih projekata koji će kroz nove i unaprjeđene sadržaje značajno povećati kvalitetu ponude i doživljaja u svim destinacijama (plaže, projekti širenja Wi-Fi pokrivenosti i digitalizacija poslovanja, tehnološki procesi te ostali projekti usmjereni na energetska učinkovitost).

Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



INVESTICIJE 2018.

Planiranim ulaganjima u 2018. godini u vrijednosti od 703,8 milijuna kuna, Valamar Riviera nastavlja s vrlo intenzivnim investicijskim ciklusom. U skladu sa strateškim ciljevima do 2020. godine, investicije predstavljaju nastavak ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti.

Za 2018. godinu planiran je dovršetak Valamar Girandella Resorta 4*/5* u Rapcu. 116 milijuna kuna namijenjeno je otvorenju prvog Kinderhotela u okviru turističkog portfelja Valamar Rivijere, Valamar Girandella Maro Resort Hotela 5* u Rapcu. Kinderhotels Europa je marketinško udruženje koje pod austrijskim brendom Kinderhotels okuplja premium obiteljske hotele visoke kvalitete. Time će se dovršiti repozicioniranje destinacije Rabac u vodeću odmorišnu destinaciju za goste više platežne moći. Valamar Girandella Maro Resort Hotel 5* bit će dizajnom i ponudom posebno prilagođen obiteljima s djecom različitih dobnih skupina. Obiteljskom odmoru podređen je cijeli koncept hotela, od predvorja hotela preko restorana i bazenskog kompleksa pa sve do uređenja 149 smještajnih jedinica visoke kategorije.

Na mjestu postojećih apartmana Pinia u Poreču izgradit će se novi luksuzni hotel s 96 smještajnih jedinica visoke kategorije namijenjenim obiteljima, Valamar Pinia Family Suites 5*. 108 milijuna kuna je, osim ulaganja u novi smještaj, planirano za preuređenje bazenskog kompleksa sa sunčalištem, obližnje plaže te ugostiteljskih objekata.

Četvrtina odobrenih investicija uključuje ulaganja u segment premium kampiranja: Istra Camping Resort u Funtani, Camping Resort Lanterna u Poreču i kamp Ježevac na Krku. U 2018. godini u Istra Camping Resort-u planira se realizirati prva faza njegova repozicioniranja k premium segmentu. Rekonstruirat će se kompletna infrastruktura, dio smještajne zone kamping parcela, sanitarni čvor i ugostiteljski objekt

Valamar Pinia Family Suites 5* (idejna vizualizacija), Poreč



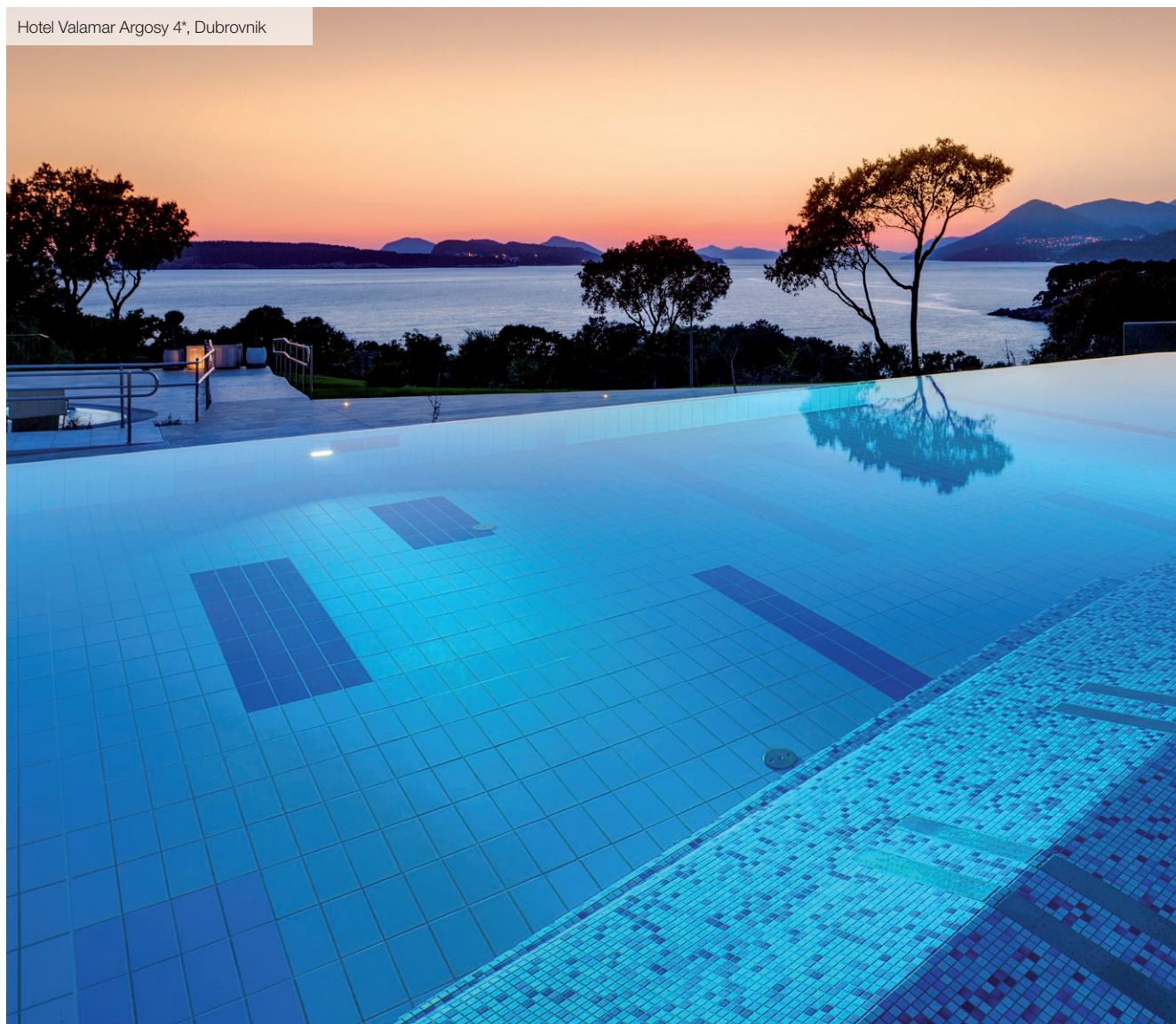
„Trattoria La Pentola“. U Camping Resort-u Lanterna 4* uložiti će se u daljnje unaprjeđenje smještaja i podizanje kvalitete kamping ljetovališta. Time će goste nadolazeće sezone dočekati nova premium zona mobilnih kućica uređena u skladu s Valamarovim obiteljskim brendom „Maro“ koji objedinjuje sadržaje za djecu, kao i potpuno obnovljena i sadržajima obogaćena zona sportskih sadržaja. Proširenje zone mobilnih kućice te novi ugostiteljski sadržaji planiraju se i u kampu Ježevac 4*.

U destinaciji Dubrovnik u fokusu je investicija u repozicioniranje hotela Valamar Argosy 4*. 53 milijuna kuna bit će namijenjeno unapređenju kvalitete postojećih smještajnih jedinica i razvoju novih sadržaja i usluga kako bi zadovoljili potrebe za „adults friendly“ proizvodom visoke kategorije.

Vrijednost ulaganja u investicijsko održavanje iznosi 64 milijun kuna. U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u proizvode i sadržaje za goste s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te smještaj za sezonske zaposlenike.

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

Hotel Valamar Argosy 4*, Dubrovnik



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 utjecaja 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 srednjem roku kako bi se osigurala održivost poslovanja tijekom vremena.

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

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

Hotel Carolina 3*, Otok Rab



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, itd.;
- **Globalni rizici**
 - proistječu iz prirodnih nepogoda i katastrofa, pandemija bolesti, nestašice hrane, građanskih nemira, ratova i sl., dakle događaja nad kojima Valamar Riviera nema kontrolu niti utjecaj;
- **Regulatorni rizici**
 - mogu se pojaviti zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima koje donosi država i lokalna samouprava ili zbog promjene poreznih i drugih propisa.

Financijski rizici

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

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

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

aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

1) Valutni rizik

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

2) Kamatni rizik

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

3) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, odnosno ugovara se uz

plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce). U cilju smanjenja kreditnog rizika Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost prema stranama s kojima posluju i njihovu kreditnu sposobnost, pribavlja instrumente osiguranja potraživanja (mjernice, zadužnice) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire. Ulaganjem 285 milijuna kuna u dionice društva Imperial d.d. Rab, društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i putem osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova koji se generiraju te putem kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2017. godinu u potpunosti su ugovorene s financijskim institucijama. Otplate većih kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima 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 investitor 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 zemlji. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/hezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

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



Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Kao jedan od najvećih poslodavaca u turizmu, Valamar Rivijera je i jedan od najpoželjnijih te je tijekom prvog polugodišta 2017. godine u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala uloženo preko 1,2 milijuna kuna. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivijeri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoku razinu 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, kao i potencijalno nedovoljnu i neadekvatnu internu i eksternu razmjenu informacija. Pri implementaciji sustava upravljanja

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

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

Globalni rizici

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

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

Na rezultate poslovanja Valamar Rivijere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka

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

Regulatorni rizici

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i 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 i sl.

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

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

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

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

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

Organi Društva:

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

Nadzorni odbor: zbog isteka mandata članovima Nadzornog odbora s danom 6.7.2017. godine (g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Franz Lanschützer i g. Mladen Markoč, zamjenici predsjednika te članovi: g. Georg Eltz, gđa. Mariza Jugovac, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Vicko Ferić) na novi mandat od četiri godine, počevši od 7.7.2017. godine, izabrani su: 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 kojeg je imenovalo Radničko vijeće.

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

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

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

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

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

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 5,1 milijuna kuna prihoda¹⁹ od transakcija s povezanim osobama (2016. godine 421 tisuću kuna) za Društvo i 10 tisuća kuna (2016. godine 8 tisuća kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 15,2 milijuna kuna (2016. godine 15,1 milijun kuna) za Društvo i 196 tisuća kuna (2016. godine 443 tisuće kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.6.2017. godine iznosi: potraživanja za Društvo 129,1 milijun kuna²⁰ (krajem 2016. godine 138,5 milijuna kuna²⁰), a za Grupi 4 tisuće kuna (krajem 2016. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 832 tisuće kuna (krajem 2016. godine 279 tisuća kuna), a za Grupi 196 tisuća kuna (krajem 2016. godine 154 tisuće 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.

¹⁹ Najvećim djelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d., a koji se počeo primjenjivati od 4.1.2017. godine.

²⁰ Najvećim djelom se odnosi na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o.

DIONICA

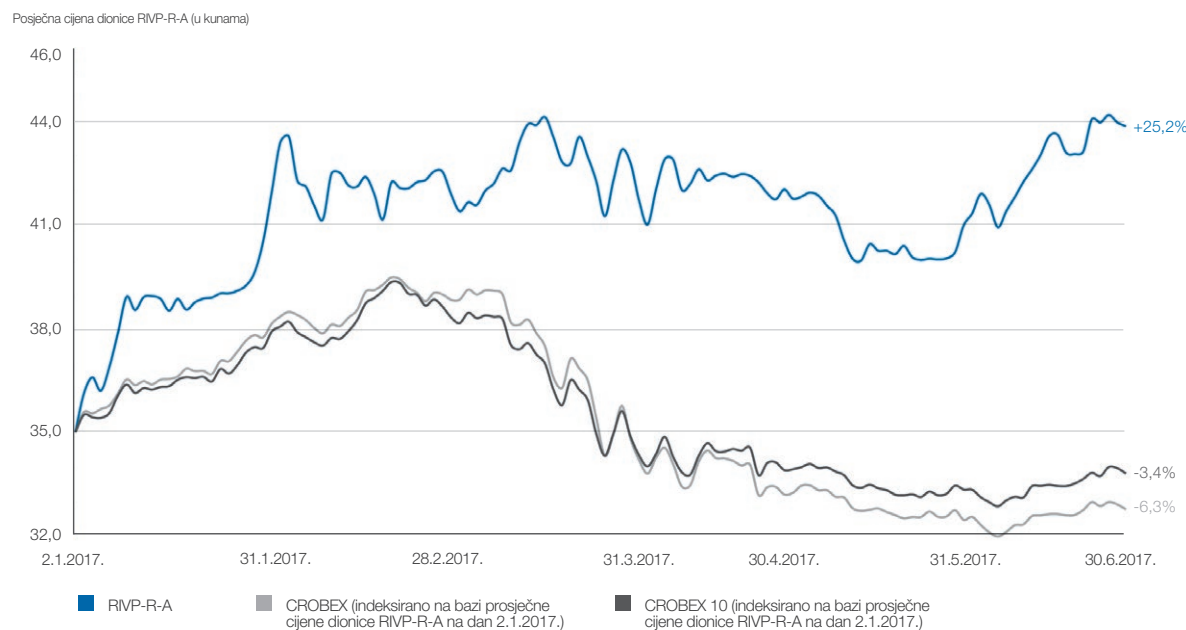
U razdoblju od 1.1.2017. do 30.6.2017. nije bilo stjecanja vlastitih dionica. U promatranom periodu Društvo je otpustilo 62.583 vlastite dionice, od čega 24.182 na ime isplate dividende. Na dan 30.6.2017. godine Društvo drži 1.794.451 vlastitu dionicu što čini 1,42% temeljnog kapitala.

U razdoblju od 1.1.2017. do 30.6.2017. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 44,48 kuna, a najniža 34,68 kuna. Cijena dionice Društva je porasla za 25,2% čime je nadmašila kretanje indeksa CROBEX i CROBEX 10 koji su zabilježili pad od -6,3%, odnosno -3,4%. S prosječnim redovnim prometom od 1,6 milijuna kuna dnevno²¹, dionica Valamar Rivijere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²² i SETX²³) te indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁴. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 26,2%²⁵.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Tijekom prvog polugodišta 2017. godine održano je više od 40 sastanaka koji uključuju sastanke u financijskim središtima Sjedinjenih Američkih Država, na Londonskoj burzi te konferenciji Zagrebačke i Ljubljanske burze. Ovakvim pristupom Valamar Riviera nastoji doprinijeti njenom daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica bude prepoznata kao vodeća hrvatska turistička dionica.

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10



Analitičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

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

²¹ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²² Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

²³ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni

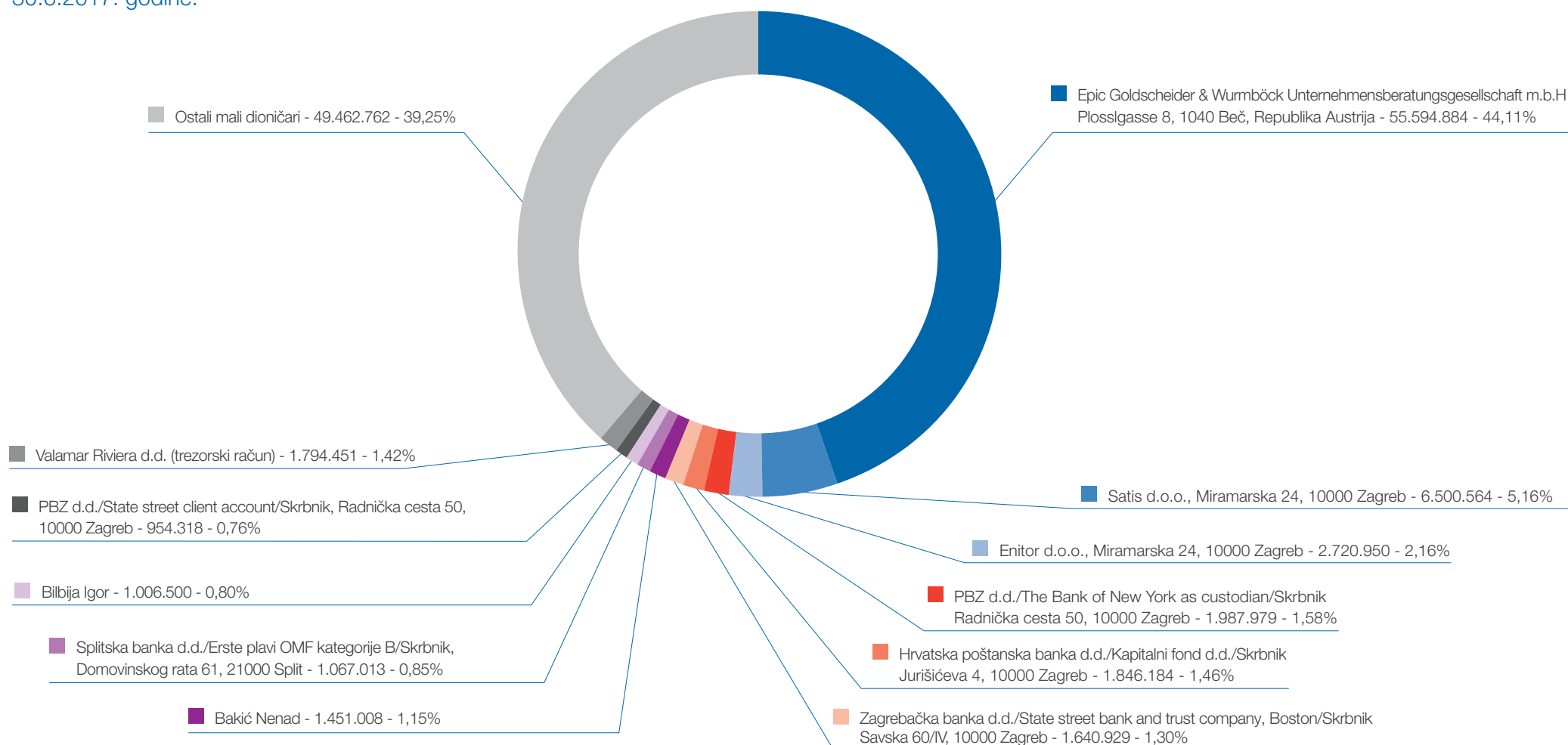
indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

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 Blok transakcije su isključene iz izračuna; podaci se odnose na razdoblje 1.1. - 30.6.2017.

Pregled najvećih dioničara na dan
30.6.2017. godine:



DAN INVESTITORA I INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE ZA 2016. GODINU

Svečano otvorenje dvaju Valamarovih ljetovališta u Rapcu 8. lipnja, bila je izvrsna uvertira u drugi po redu Dan investitora Valamar Rivijere. Investitorima su prezentaciju o novostima u poslovanju, razvoju te strategiji stvaranja nove vrijednosti Valamar Rivijere održali Željko Kukurin, predsjednik Uprave i Marko Čižmek, član Uprave Valamar Rivijere. Ovogodišnji Dan investitora brojao je gotovo 40 sudionika, a nakon prezentacije organiziran je i obilazak dvaju novih ljetovališta.

Ovom prigodom investorima je predstavljeno i Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2016. godinu. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 GRI smjernicama, je daljnje predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije. Izvješće je dostupno na web stranicama Zagrebačke burze te Valamar Rivijere: www.valamar-riviera.com.



DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.6.2017. Društvo je ukupno zapošljavalo 4.949 zaposlenika, od čega 1.185 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 polugodišta 2017. 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 drugo tromjesečje 2017. godine te međuzvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2017. godine do 30.6.2017. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 24.7.2017. 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

Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2016. godinu



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 24.7.2017.

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

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- skraćeni set konsolidiranih i nekonsolidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja s uključenim tromjesečnim financijskim izvještajima za drugo tromjesečje 2017. godine, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju.
- međuizvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2017. do 30.6.2017. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR RIVIERA dd
POREČ (5)



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2017. do 30.6.2017.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	3474771		
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč	
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	Broj zaposlenih: (krajem godine) 5.035
			Šifra NKD-a: 5510
Konsolidirani izvještaj:	DA		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Valamar hotels & resorts GmbH	Frankfurt	04724750667	
Hoteli Baška d.d.	Baška	03035140	
Mirta Baščanska d.o.o.	Baška	01841017	
Vala Baščanska d.o.o.	Baška	02086131	
Baškaturist d.o.o.	Baška	03849236	
Puntižela d.o.o.	Pula	03203379	
Bastion upravljanje d.o.o.	Zagreb	01877453	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Dubrovnik	01273094	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	02315211	
Palme turizam d.o.o.	Dubrovnik	02006103	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	02236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	02006120	
Imperial d.d.	Rab	03044572	
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Sopta Anka		
	(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052/408 188	Telefaks:	052/408 110
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Prezime i ime:	Kukurin Željko, Čižmek Marko		
	(osoba ovlaštena za zastupanje)		

Dokumentacija za objavu:

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

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.6.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.105.084.164	4.472.600.301
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	24.080.361	24.730.501
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	17.238.280	15.409.206
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	274.472	2.753.686
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.941.768.572	4.310.088.030
1. Zemljište	011	873.211.455	874.674.979
2. Građevinski objekti	012	2.522.990.552	2.404.608.395
3. Postrojenja i oprema	013	225.945.122	228.473.418
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	81.203.324	79.567.337
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	31.783.971	22.986.523
7. Materijalna imovina u pripremi	017	168.568.553	663.888.981
8. Ostala materijalna imovina	018	27.197.353	25.384.871
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.868.242	10.503.526
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	6.601.376	5.044.108
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.365.316	1.443.289
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	4.766.325	3.184.880
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	299.735	245.939
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	170.000	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	995.869	971.473
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		87.500
4. Ostala potraživanja	035	995.869	883.973
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	131.637.986	131.766.189
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	336.880.206	249.223.750
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	19.245.740	22.950.228
1. Sirovine i materijal	039	18.967.510	22.063.059
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	236.606	185.407
5. Predumovi za zalihe	043	41.624	701.762
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	42.229.932	96.168.193
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	204	243.061
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	253	
3. Potraživanja od kupaca	049	17.711.198	76.215.299
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	657.014	6.098.155
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	21.012.831	4.117.136
6. Ostala potraživanja	052	2.848.432	9.494.542
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	753.886	5.536.965
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		46.598
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	753.886	753.716
9. Ostala financijska imovina	062		4.736.651
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	274.650.648	124.568.364
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	23.369.940	108.267.034
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.465.334.310	4.830.091.085
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.631.638	54.583.654

Bilanca (stanje na dan 30.6.2017.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	067	2.373.637.039	2.222.888.938
(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	2.204.690	3.602.906
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	84.401.862	102.055.847
1. Zakonske rezerve	071	67.198.750	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	37.141.295	35.889.621
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	273.313	285.337
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	273.313	285.337
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	36.580.064	263.139.338
1. Zadržana dobit	082	36.580.064	263.139.338
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	342.313.777	-45.413.573
1. Dobit poslovne godine	085	342.313.777	
2. Gubitak poslovne godine	086		45.413.573
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	235.842.123	227.197.873
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	49.709.322	49.632.004
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089		
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	49.709.322	49.632.004
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.556.069.066	1.876.651.589
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	9.149.000	9.149.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.488.677.568	1.809.744.763
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	2.044.339	1.556.661
11. Odgođena porezna obveza	106	56.198.159	56.201.165
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	394.111.168	588.519.550
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	70.197	194.063
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	51.500
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	180.344.025	121.904.956
7. Obveze za predujmove	114	23.380.655	126.632.282
8. Obveze prema dobavljačima	115	154.542.693	252.977.070
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	20.674.590	37.395.888
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.615.356	43.835.817
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	235.003	232.434
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	3.145.649	5.295.540
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	91.807.715	92.399.004
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.465.334.310	4.830.091.085
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.631.638	54.583.654

Račun dobiti i gubitka prema (za razdoblje 1.1.2017. do 30.6.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	435.205.124	382.399.363	523.559.917	490.179.021
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	419.648.604	373.594.742	512.553.585	484.636.612
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	1.170.372	-1.706.432	1.719.687	867.512
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	14.386.148	10.511.053	9.286.645	4.674.897
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	480.337.361	314.088.254	598.593.663	399.579.939
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	148.171.187	116.327.628	176.172.842	142.925.518
a) Troškovi sirovina i materijala	134	91.528.406	73.956.864	115.719.176	98.847.317
b) Troškovi prodane robe	135	565.037	522.162	1.279.151	1.259.231
c) Ostali vanjski troškovi	136	56.077.744	41.848.602	59.174.515	42.818.970
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	145.598.450	99.175.730	198.820.249	141.107.441
a) Neto plaće i nadnice	138	88.067.739	60.821.970	119.978.913	85.417.765
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	35.959.658	23.788.565	50.830.821	35.635.635
c) Doprinosi na plaće	140	21.571.053	14.565.195	28.010.515	20.054.041
4. Amortizacija	141	131.402.096	65.782.544	165.705.733	84.674.996
5. Ostali troškovi	142	50.855.450	31.476.380	54.332.820	29.861.179
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	41.750	38.525	69.637	50.136
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	41.750	38.525	69.637	50.136
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	4.268.428	1.287.447	3.492.382	960.669
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	71.958.746	38.265.346	47.908.460	17.200.994
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	2.278.523	2.278.523		
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	236.882	63.606	214.617	114.142
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	26.597.080	2.984.247	38.805.350	14.471.259
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	5.873.651	4.962.161	7.098.050	1.505.332
10. Ostali financijski prihodi	164	36.972.610	27.976.809	1.790.443	1.110.261
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	29.484.748	13.782.708	27.060.741	14.709.023
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	15.552.436	8.029.090	20.212.684	11.420.867
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	7.442.891	2.588.639	4.567.953	1.341.979
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	4.926.588	2.873.481	1.605.295	1.557.746
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	1.562.833	291.498	674.809	388.431
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	507.163.870	420.664.709	571.468.377	507.380.015
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	509.822.109	327.870.962	625.654.404	414.288.962
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-2.658.239	92.793.747	-54.186.027	93.091.053
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	-2.658.239	92.793.747	-54.186.027	93.091.053
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	-1.885.951		-128.203	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-772.288	92.793.747	-54.057.824	93.091.053
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	-772.288	92.793.747	-54.057.824	93.091.053
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2017. do 30.6.2017.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

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

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

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

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

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

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) 199	-772.288	94.682.738	-54.057.824	93.091.053
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	-770.660	94.679.206	-45.413.573
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	-1.628	3.532	-8.644.251

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA 202	-772.288	92.793.747	-54.057.824	93.091.053
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) 203	-33.432.007	-24.973.318	15.028	9.862
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205			
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	-33.432.007	-24.973.318	15.028
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210			
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA 212	-2.684.410	-882.806	3.005	1.972
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) 213	-30.747.597	-24.090.512	12.023	7.890
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) 214	-31.519.885	68.703.235	-54.045.801	93.098.943

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217) 215	-31.519.885	68.703.235	-54.045.801	93.098.943
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	-31.518.257	68.699.703	-45.401.550
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	-1.628	3.532	-8.644.251

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2017. do 30.6.2017.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-2.658.239	-54.186.027
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	64.528.974	137.218.583
a) Amortizacija	003	131.402.096	165.705.733
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.475.448	216.747
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-35.405.222	-190.252
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-2.127.419	-1.873.148
e) Rashodi od kamata	007	15.552.436	20.212.684
f) Rezerviranja	008	-21.672.194	-7.797.837
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-20.798.213	-33.562.588
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-947.062	-5.492.756
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	61.870.735	83.032.556
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	100.045.539	135.115.766
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	240.019.808	277.530.166
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-134.186.376	-138.668.286
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-5.787.893	-3.746.114
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	161.916.274	218.148.322
4. Novčani izdaci za kamate	018	-15.632.555	-21.550.350
5. Plaćeni porez na dobit	019	-612.276	-2.154.062
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	145.671.443	194.443.910
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.884.739	215.364
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	41.110.148	1.808.303
3. Novčani primici od kamata	023	913.001	646.159
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	3.348.552	6.592.988
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	51.256.440	9.262.814
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-179.175.911	-546.798.710
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-3.971.771	-6.242.389
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-183.147.682	-553.041.099
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-131.891.242	-543.778.285
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	167.894.362	352.133.649
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	167.894.362	352.133.649
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-100.461.581	-54.436.930
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-37.330.521	-98.342.353
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-208.743	-102.275
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-35.692.643	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-173.693.488	-152.881.558
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-5.799.126	199.252.091
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	7.981.075	-150.082.284
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	318.755.282	274.650.648
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	326.736.357	124.568.364

Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																		
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)	
Prethodno razdoblje																		
1. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	-373.815	61.906.040	34.344.407	33.513.244		0	0	0	31.189.527		30.576.912	105.441.776	1.901.592.813	97.869	1.901.690.682	
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0	
3. Ispravak pogreški	03														0		0	
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	-373.815	61.906.040	34.344.407	33.513.244		0	0	0	31.189.527	0	0	30.576.912	105.441.776	1.901.592.813	97.869	1.901.690.682
5. Dobit/gubitak razdoblja	05														342.313.777	342.313.777	235.842.123	578.155.900
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06														0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									-33.642.778					-33.642.778		-33.642.778	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09														0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13														0		0	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									2.726.564					2.726.564		2.726.564	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					36.708.367									-36.708.367		-36.708.367	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19					-32.655.373							-73.650.397		-40.995.024		-40.995.024	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		2.578.505			-424.943									3.003.448		3.003.448	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			5.292.710	10.470.877			9.529.123					-5.292.710	-105.441.776	-85.441.776	-97.869	-85.539.645	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22												84.946.259		84.946.259		84.946.259	
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039	
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	-30.916.214	0	0	0	0	-30.916.214	0	-30.916.214	
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.916.214	0	0	0	342.313.777	311.397.563	235.842.123	547.239.686	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	2.578.505	5.292.710	10.470.877	3.628.051	0	9.529.123	0	0	0	0	6.003.152	-105.441.776	-75.195.460	-97.869	-75.293.329	
Tekuće razdoblje																		
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039	
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0	
3. Ispravak pogreški	29														0		0	
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039	
5. Dobit/gubitak razdoblja	31														-45.413.573	-45.413.573	-45.413.573	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32														0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									15.029					15.029		15.029	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35														0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39														0		0	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-3.006					-3.006		-3.006	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					-1.251.675									1.251.675		1.251.675	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45														0		0	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.398.217										-99.352.192		-97.953.975		-97.953.975	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47			16.402.311									325.911.466	-342.313.777	0	-8.644.251	-8.644.251	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0	
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	3.602.907	83.601.061	44.815.284	35.889.620	0	9.529.123	0	285.336	0	0	263.139.338	-45.413.573	1.995.691.066	227.197.872	2.222.888.938	
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									12.023					12.023	0	12.023	
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	12.023	0	0	0	-45.413.573	-45.401.550	0	-45.401.550	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	1.398.217	16.402.311	0	-1.251.675	0	0	0	0	0	0	226.559.274	-342.313.777	-96.702.300	-8.644.251	-105.346.551	

Bilješke

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

Tvrtke konsolidacije:	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2016.	Bilanca-tekuće razdoblje 30.6.2017.
Mirta Baščanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Vala Baščanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Baškaturist d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Hoteli Baška d.d.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2016. godine)	
Bastion upravljanje d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 30.6.2016. godine)	
Puntižela d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017. godine)	
Valamar hotels & resorts GmbH	Da	Ne
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da	Da
Magične stijene d.o.o.	Da	Da
Palme turizam d.o.o.	Da	Da
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Da	Da
Bugenvilia d.o.o.	Da	Da
Imperial d.d.	Da	Da

Tvrtke konsolidacije:	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 30.6.2016.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 30.6.2017.
Mirta Baščanska d.o.o.	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	-
Vala Baščanska d.o.o.	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	-
Baškaturist d.o.o.	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	-
Hoteli Baška d.d.	1.1.-31.3. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2016. godine)	-
Bastion upravljanje d.o.o.	1.1.-30.6. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 30.6.2016. godine)	-
Puntižela d.o.o.	1.1.-30.6. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017. godine)	1.1.-31.3.
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Magične stijene d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Palme turizam d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Bugenvilia d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Imperial d.d.	-	1.1.-30.6.

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2017. do 30.6.2017.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	3474771		
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč	
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	Broj zaposlenih: (krajem godine) 4.532
			Šifra NKD-a: 5510
Konsolidirani izvještaj:	NE		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

Sopta Anka

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

052/408 188

Telefaks:

052/408 110

Adresa e-pošte:

anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime:

Kukurin Željko, Čižmek Marko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem;
2. Međuizvještaj posloводства;
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja;

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.6.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	3.806.830.512	4.191.335.979
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	17.342.793	24.589.026
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	17.068.321	15.305.831
3. Goodwill	006		6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	274.472	2.715.586
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	2.906.793.288	3.322.238.456
1. Zemljište	011	595.574.908	612.901.944
2. Građevinski objekti	012	1.805.980.339	1.727.738.496
3. Postrojenja i oprema	013	207.011.662	206.672.671
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	62.668.696	67.459.996
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	29.697.670	22.520.994
7. Materijalna imovina u pripremi	017	167.870.168	649.322.466
8. Ostala materijalna imovina	018	27.121.603	25.118.363
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.868.242	10.503.526
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	675.525.760	637.236.019
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	670.319.700	633.665.200
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	4.766.325	3.184.880
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	299.735	245.939
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	113.553.484	113.529.089
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	113.247.689	113.247.689
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	305.795	281.400
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	93.615.187	93.743.389
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	319.356.014	223.423.436
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	18.253.553	19.809.163
1. Sirovine i materijal	039	18.026.040	19.654.514
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	227.513	154.649
5. Predumovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	62.728.000	100.184.370
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	25.253.754	15.807.892
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	16.702.108	68.758.116
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	649.460	6.071.376
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	18.294.801	77.409
6. Ostala potraživanja	052	1.827.877	9.469.577
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	726.764	5.465.245
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	23.800	25.800
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	702.964	702.795
9. Ostala financijska imovina	062		4.736.650
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	237.647.697	97.964.658
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	21.820.614	103.746.416
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.148.007.140	4.518.505.831
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.631.638	54.583.654

Bilanca (stanje na dan 30.6.2017.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	067	2.324.082.480	2.176.979.905
(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	2.204.690	3.602.906
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	84.401.862	102.055.847
1. Zakonske rezerve	071	67.198.750	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	37.141.295	35.889.621
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	273.313	285.337
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	273.313	285.337
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	228.523.684	439.340.145
1. Zadržana dobit	082	228.523.684	439.340.145
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	336.657.721	-40.325.540
1. Dobit poslovne godine	085	336.657.721	
2. Gubitak poslovne godine	086		40.325.540
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	26.578.807	26.501.490
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089		
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	26.578.807	26.501.490
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.351.548.203	1.681.574.589
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.332.585.946	1.663.097.003
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	2.044.339	1.556.662
11. Odgođena porezna obveza	106	16.917.918	16.920.924
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	361.331.313	547.432.154
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	195.394	832.369
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	159.263.170	109.674.216
7. Obveze za predujmove	114	22.878.112	238.061.385
8. Obveze prema dobavljačima	115	150.726.630	120.754.119
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	18.821.064	34.646.365
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	7.640.156	39.192.014
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	59.985	72.403
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.746.802	4.199.283
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	84.466.337	86.017.693
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.148.007.140	4.518.505.831
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.631.638	54.583.654

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2017. do 30.6.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	428.954.339	378.538.652	491.231.504	460.309.911
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	396.756	118.177	5.059.943	4.171.709
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	416.149.035	370.304.699	477.320.464	451.807.787
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	1.170.373	582.653	1.716.240	864.065
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	15.824	1.383	35.107	31.707
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	11.222.351	7.531.740	7.099.750	3.434.643
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	470.716.677	314.766.159	553.208.576	369.466.782
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	159.900.604	122.411.408	179.802.191	141.114.492
a) Troškovi sirovina i materijala	134	90.469.259	73.268.144	108.541.882	92.211.423
b) Troškovi prodane robe	135	565.038	522.163	1.255.465	1.235.586
c) Ostali vanjski troškovi	136	68.866.307	48.621.101	70.004.844	47.667.483
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	141.185.679	98.289.066	185.760.916	131.969.534
a) Neto plaće i nadnice	138	86.014.541	60.318.723	111.763.065	79.687.249
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	35.034.227	23.919.867	47.832.412	33.566.456
c) Doprinosi na plaće	140	20.136.911	14.050.476	26.165.439	18.715.829
4. Amortizacija	141	118.284.009	61.947.268	133.874.756	67.680.950
5. Ostali troškovi	142	49.699.510	31.290.485	50.563.921	27.733.908
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	41.750	38.525	69.637	50.136
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	41.750	38.525	69.637	50.136
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	1.605.125	789.407	3.137.155	917.762
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	69.275.275	38.181.248	45.183.869	14.304.108
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	229.941	56.884	116.844	78.259
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	26.597.080	5.185.395	36.186.688	11.618.373
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	5.873.651	4.962.161	7.098.050	1.505.332
10. Ostali financijski prihodi	164	36.574.603	27.976.808	1.782.287	1.102.144
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	25.922.361	13.073.988	23.532.337	12.905.008
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	14.566.421	8.403.437	17.417.961	9.875.872
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	5.799.840	1.505.572	3.901.614	1.116.801
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	4.926.588	2.873.481	1.605.295	1.557.746
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	629.512	291.498	607.467	354.589
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	498.229.614	416.719.900	536.415.373	474.614.019
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	496.639.038	327.840.147	576.740.913	382.371.790
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	1.590.576	88.879.753	-40.325.540	92.242.229
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	1.590.576	88.879.753	-40.325.540	92.242.229
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	1.590.576	88.879.753	-40.325.540	92.242.229
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	1.590.576	88.879.753	-40.325.540	92.242.229
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2017. do 30.6.2017.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

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

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

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

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

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

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

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

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

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

1. Pripisana imateljima kapitala matice	200
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	1.590.576	88.879.753	-40.325.540	92.242.229
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-33.999.145	-24.982.265	15.028	9.862
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205				
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	-33.999.145	-24.982.265	15.028	9.862
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	-2.687.971	-884.594	3.005	1.972
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-31.311.174	-24.097.671	12.023	7.890
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-29.720.598	64.782.082	-40.313.517	92.250.119

DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)**VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217) 215**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	216
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2017. do 30.6.2017.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	1.590.576	-40.325.540
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	54.670.873	105.088.993
a) Amortizacija	003	118.284.009	133.874.757
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.475.448	216.747
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-36.082.056	-190.253
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-227.848	-519.843
e) Rashodi od kamata	007	14.516.923	18.025.428
f) Rezerviranja	008	-16.347.658	-7.719.221
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-23.049.986	-33.105.866
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-947.063	-5.492.756
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	56.261.449	64.763.453
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	111.483.381	135.254.981
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	231.177.162	257.244.698
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-114.051.913	-120.434.107
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-5.641.868	-1.555.610
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	167.744.830	200.018.434
4. Novčani izdaci za kamate	018	-12.941.669	-17.873.842
5. Plaćeni porez na dobit	019	392.362	102.565
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	155.195.523	182.247.157
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.880.499	215.364
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	39.024.277	1.808.303
3. Novčani primici od kamata	023	904.101	539.924
4. Novčani primici od dividendi	024		598.453
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	3.078.502	6.504.200
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	2.549	336.317
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	48.889.928	10.002.561
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-176.365.149	-533.308.996
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-3.609.327	-6.243.101
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-179.974.476	-539.552.097
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-131.084.548	-529.549.536
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	166.765.759	352.133.648
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	166.765.759	352.133.648
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-99.724.072	-46.069.680
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-37.330.521	-98.342.353
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-131.991	-102.275
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-35.692.643	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-172.879.227	-144.514.308
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-6.113.468	207.619.340
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	17.997.507	-139.683.039
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	301.797.080	237.647.697
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	319.794.587	97.964.658

Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																	
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	109.139	61.906.040	34.344.407	29.046.586	0			31.431.842			211.961.240	105.854.201	2.088.581.493		2.088.581.493
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0
3. Ispravak pogreški	03														0		0
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	109.139	61.906.040	34.344.407	29.046.586	0	0	0	31.431.842	0	0	211.961.240	105.854.201	2.088.581.493	0	2.088.581.493
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													336.657.721	336.657.721		336.657.721
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06							0							0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									-34.190.767					-34.190.767		-34.190.767
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09										0				0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13		-482.954							305.943					-177.011		-177.011
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									2.726.295					2.726.295		2.726.295
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					36.708.367									-36.708.367		-36.708.367
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19					-32.655.373							-73.910.156		-41.254.783		-41.254.783
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		2.578.505			4.041.715									-1.463.210		-1.463.210
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			5.292.710	10.470.877			9.529.123					90.472.600	-105.854.201	9.911.109		9.911.109
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22														0		0
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
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	-482.954	0	0	0	0	0	0	-31.158.529	0	0	0	0	-31.641.483	0	-31.641.483
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	-482.954	0	0	0	0	0	0	-31.158.529	0	0	0	336.657.721	305.016.238	0	305.016.238
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	2.578.505	5.292.710	10.470.877	8.094.709	0	9.529.123	0	0	0	0	16.562.444	-105.854.201	-69.515.251	0	-69.515.251
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0
3. Ispravak pogreški	29														0		0
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													-40.325.540	-40.325.540		-40.325.540
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32														0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									15.029					15.029		15.029
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35														0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39														0		0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-3.006					-3.006		-3.006
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					-1.251.674									1.251.674		1.251.674
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45														0		0
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.398.216										-99.352.192		-97.953.976		-97.953.976
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47			16.402.311									310.168.654	-336.657.721	-10.086.756		-10.086.756
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	285.336	0	0	439.340.146	-40.325.540	2.176.979.905	0	2.176.979.905
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	12.023	0	0	0	0	12.023	0	12.023
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	12.023	0	0	0	-40.325.540	-40.313.517	0	-40.313.517
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	1.398.216	16.402.311	0	-1.251.674	0	0	0	0	0	0	210.816.462	-336.657.721	-106.789.058	0	-106.789.058

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