

REZULTATI POSLOVANJA
1.1.2018. - 30.6.2018.



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

za razdoblje od 1.1.2018. do 30.6.2018. godine



KLJUČNE PORUKE

Ključni financijski pokazatelji

(u '000.000 kuna)

	1.-6. 2017.	1.-6. 2018.	2018./ 2017.
Ukupni prihodi	571,5	647,7	13,3%
Prihodi od prodaje	512,1	586,2	14,5%
Prihodi pansiona	411,1	476,1	15,8%
Operativni troškovi	429,3	483,6	12,6%
EBITDA	90,7	106,8	17,7%
Prilagođena EBITDA	89,5	104,4	16,6%
EBIT	-75,0	-87,4	16,4%
Prilagođeni EBIT	-76,2	-89,8	17,8%
EBT	-54,2	-72,3	33,4%
	31.12. 2017.	30.6. 2018.	2018./ 2017.
Neto dug	1.772,4	2.214,9	25,0%
Novac i novčani ekvivalenti	287,8	155,5	-46,0%
Tržišna kapitalizacija	5.420,3	5.055,5	-6,7%
Vrijednost kompanije	7.192,6	7.270,4	1,1%

Ključni operativni pokazatelji

	1.-6. 2017.	1.-6. 2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	20.852	20.563	-1,4%
Broj postelja	56.662	56.446	-0,4%
Broj prodanih SJ (u '000)	924,4	1.018,5	10,2%
Broj noćenja (u '000)	1.861,5	2.037,4	9,5%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	445	467	5,1%

Operativna zarada (EBITDA)

Tijekom prvih šest mjeseci 2018. godine Grupa je ostvarila izuzetan rast svih operativnih pokazatelja i rezultata. Porast noćenja nastavljen je četvrtu uzastopnu godinu te je po prvi puta realizirano njih preko 2 milijuna. Snažnim porastom fizičkih volumena uz 5%-tni porast prosječne dnevne cijene te povećanjem operativne efikasnosti putem kontroliranog rasta operativnih troškova ostvarena je rekordna prilagođena EBITDA od 104 milijuna kuna (90 milijuna kuna 2017.) s porastom od 17%.

Prihodi

Ukupni prihodi iznose 648 milijuna kuna što predstavlja porast od 13% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (571 milijun kuna u 2017.). Od ukupnih prihoda, 586 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (512 milijuna kuna u 2017.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 2 milijuna kuna (s 48 milijuna kuna na 46 milijuna kuna). Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 16%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 476 milijuna kuna (411 milijuna kuna u 2017.) te 10%-tnog rasta prihoda vanpansionske hrane i pića.

Tijekom prvih šest mjeseci 2018. godine Grupa je ostvarila 2.037.444 noćenja (+9%) te povećanje prosječne dnevne cijene za 5%. Glavnina 65 milijunskog rasta prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, ii) optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji, iii) uspješne realizacije većeg broja događanja, iv) bolje popunjenosti te v) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću.

Troškovi

Operativni troškovi iznose 484 milijuna kuna te su kontrolirano rasli sporijom dinamikom od porasta prihoda od prodaje, odnosno za 13%, a kao rezultat povećanja operativne efikasnosti. Glavne razloge povećanja nalazimo u porastu materijalnih troškova zbog povećanog obujma poslovanja te porasta troškova osoblja, no čiji je udjel u ukupnim poslovnim rashodima zabilježio pad s 33% na 32%. Rast troškova osoblja planiran je u skladu s politikom povećanja plaća zaposlenika te novim zapošljavanjima koja su nužna za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.

EBT

Iako je uobičajeni gubitak prije oporezivanja povećan za 18 milijuna kuna, ostvareni iznos od 72 milijuna kuna je iznad planiranog zbog visoke operativne zarade (EBITDA-e). Razloge povećanja predstavljaju: i) povećani godišnji trošak amortizacije (+ 28 milijuna kuna zbog ranije provedenih intenzivnih investicijskih ciklusa) s najznačajnijim utjecajem u prvom polugodištu poradi zbog sezonskog poslovanja industrije te ii) niži rezultat iz financijskog poslovanja (- 6 milijuna kuna).

Tržišna kapitalizacija i neto dug

Usporedno s padom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa tržišna kapitalizacija kompanije je u prvom polugodištu tekuće godine zabilježila 6,7%-tni pad. U odnosu na 31.12.2017. godine neto dug je zabilježio porast od 443 milijuna kuna kao rezultat akvizicije 55,45% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska (odljev od 173 milijuna kuna) te provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa (odljev od preko 700 milijuna kuna). Pozitivni efekti na poslovanje bit će vidljivi u drugom polugodištu ove godine.

KLJUČNE PORUKE (NASTAVAK)

Investicije

Završen je snažan investicijski ciklus grupe Valamar Riviera vrijedan više od 700 milijuna kuna. Ulaganja su se odnosila na završetak repozicioniranja destinacije Rabac u vodeću odmorišnu destinaciju visoke kategorije otvaranjem Valamar Collection Girandella Maro Suitesa 5*, repozicioniranje Valamar Argosy Hotela 4* prema „adults only“ konceptu te nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampova prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti, kao i na investicije društva Imperial i niz manjih projekata podizanja kvalitete, operativne efikasnosti i energetske učinkovitosti. Novo investirani objekti bilježe odličnu potražnju od strane gostiju. Više informacija možete pronaći u poglavljima „Investicije 2018.“ na 19. stranici.

Nadzorni odbori Valamar Rivijere i Imperiala dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2019. godine u ukupnom iznosu od 752 milijuna kuna. Konačna odluka o visini ulaganja bit će donesena do kraja tekuće godine. U nadolazećoj 2019. godini investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz fokusiranje na segment premium kampiranja u Istri te na otoku Rabu i Krku. Više informacija možete pronaći u poglavlju „Investicije 2019.“ na 21. stranici.

Akvizicije

Centar za restrukturiranje i prodaju prihvatio je obvezujuću ponudu Valamar Rivijere za kupnju dionica društva Hoteli Makarska d.d. koje upravlja turističkim portfeljem od 726 smještajnih jedinica te je 4.4.2018. godine zaključen ugovor o kupnji i prijenosu 55,48%

(172,7 milijuna kuna) temeljnog kapitala. Ujedno je zaključen i Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Hotela Makarska te na kojeg je po stjecanju dionica preneseno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Po završetku ponude za preuzimanje Valamar Riviera u svom vlasništvu ima 620.755 dionica, odnosno 55,45% temeljnog kapitala akviriranog društva. Očekivani datum početka konsolidacije društva Hoteli Makarska je kraj srpnja 2018. godine.

Valamar Riviera se obvezala kupiti hotel Petersbühel 4* u Austriji. Hotel se nalazi na odličnoj lokaciji u centru mjesta Obertauern, jednom od najpoznatijih austrijskih destinacija za zimski turizam, posluje preko 50 godina, raspolaže s 80 smještajnih jedinica i kvalitetnim sadržajima poput wellnesa, restorana i garaže. Hotel je u vlasništvu Matthias Aichmann GmbH pa Valamar Riviera očekuje u narednom periodu do dva mjeseca okončati potrebne postupke za prijenos 100% udjela u tom privatnom društvu. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske.

Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Rivijere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/2Q2018).

OČEKIVANJA

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

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

Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku, hotela Imperial na otoku Rabu te Hotela Makarska u Makarskoj nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji. U tijeku je razmatranje plana restrukturiranja društva Helios Faros d.d. u stečaju koje upravlja portfeljem od 591 smještajne jedinice, a za koji su Valamar Riviera i PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje mirovinskim fondovima zajednički predali ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju (detaljnije u poglavlju „Značajni poslovni događaji“ na 7. stranici).

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

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	6
Rezultati Grupe	9
Rezultati Društva	18
Investicije 2018.	19
Investicije 2019.	21
Rizici Društva i Grupe	23
Kodeks korporativnog upravljanja	27
Odnosi s povezanim društvima	28
Podružnice Društva	28
Dionica	29
Dan investitora, nova strategija brenda te Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017. godinu	31
Dodatne informacije	32
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	33
Tromjesečni financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	34

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

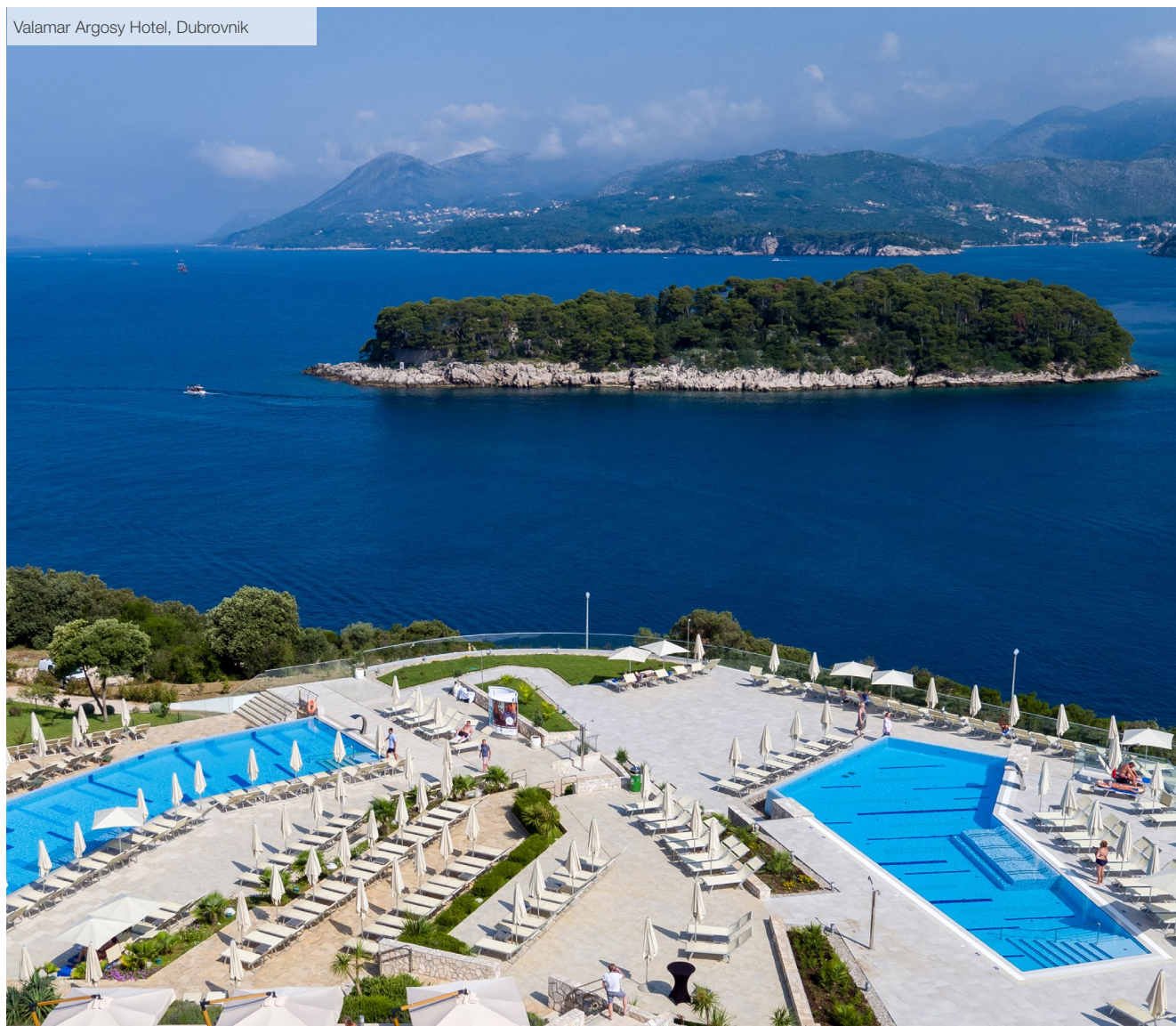
Ukratko o Valamar Rivijeri

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i jedna od vodećih turističkih grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 4 milijarde kuna ulaganja u posljednjih 14 godina. Vlasnik je krovnog brenda Valamar All you can holiday te podbrendova Valamar Collection, Valamar Collection Resorts, Valamar Hotels & Resorts, Sunny by Valamar te Camping Adriatic by Valamar. Zajedno s akvizicijom društva Hoteli Makarska d.d. u Makarskoj krajem prvog polugodišta 2018. godine, Grupa Valamar Riviera posluje u šest atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja u Republici Hrvatskoj. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset i tri hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U preko 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti gotovo 58.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima, kao i po prihodima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 22.000 dioničara te preko 6.000 zaposlenika u visokoj sezoni, kao i cjelokupno društvo. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirat će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere te povećanju operativne efikasnosti.

Kupnja dionica društva Hoteli Makarska d.d.

27.12.2017. godine Valamar Riviera je dostavila obvezujuću ponudu za kupnju 621.086 dionica društva Hoteli Makarska d.d. sa sjedištem u Makarskoj, a koje upravlja turističkim

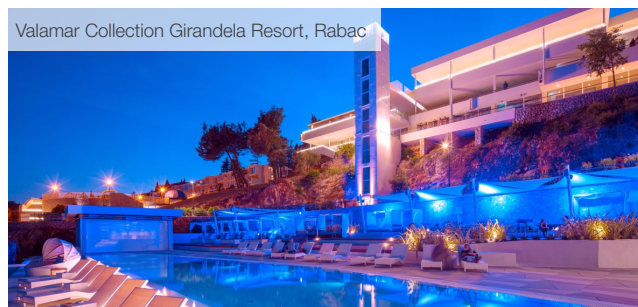
Valamar Argosy Hotel, Dubrovnik



portfeljem od 726 smještajnih jedinica. Dionice izložene prodaji čine 55,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska d.d. Valamar Riviera je ujedno zaključila Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iz Zagreba koji djeluje u svoje ime i za račun obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja, a kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Hoteli Makarska. Dana 4.4.2018. godine Valamar Riviera je s Republikom Hrvatskom, koju zastupa Centar za restrukturiranje i prodaju, sklopila Ugovor o prodaji i prijenosu dionica društva Hoteli Makarska kojim je Valamar kupio 621.086 redovnih dionica za ukupan iznos od 172,7 milijuna kuna. Po njihovu stjecanju Valamar Riviera je 12.4.2018. godine prenijela 341.218 dionica, odnosno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska svom partneru Allianz ZB d.o.o., a u svom vlasništvu zadržala 25,00%. 16.05.2018. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje kojim se društvu Valamar Riviera odobrava objavljivanje ponude za preuzimanje. Po završetku ponude za preuzimanje Valamar Riviera u svom vlasništvu ima 620.755 dionica, odnosno 55,45% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Očekivani datum početka konsolidacije je kraj srpnja 2018. godine.

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

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje dioničkim društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, koje djeluje u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B, predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros dioničko društvo za ugostiteljstvo u stečaju, sa sjedištem u Starom Gradu na otoku Hvaru. 20.7.2017. godine Skupština stečajnih vjerovnika Helios Farosa donijela je odluku o izradi Stečajnog plana slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju Helios Farosa u stečaju. U ponudi, PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera predlažu plan restrukturiranja te šestogodišnji plan ulaganja u turističku imovinu u ukupnom iznosu od 650



milijuna kuna. Kroz potpunu obnovu i izgradnju dva ljetovališta visoke kategorije kapaciteta gotovo 600 smještajnih jedinica, portfelj Helios Farosa bio bi repositioniran prema premium ponudi čime bi destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti. Helios Faros bi nakon obnove hotela Arkada i Lavanda zapošljavao oko 500 djelatnika. Stečajni plan bi trebao omogućiti izlazak društva iz stečaja i razvoj poslovanja u bliskoj suradnji s destinacijom Stari Grad, a s ciljem daljnjeg prosperiteta cijelog otoka Hvara. PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera ulazak u ovaj projekt vide kao potvrdu sinergije zajedničkog nastupa velikog institucionalnog investitora i strateškog investitora iz sektora turizma koji donosi operativna znanja, stručnosti i rezultate, slijedom čega bi Valamar Riviera preuzela upravljanje razvojem i poslovanjem Helios Farosa kroz model ugovora o upravljanju poslovnim objektima. Stečajni plan podliježe usvajanju Skupštine stečajnih vjerovnika i potvrdi pravomoćnosti stečajnog suca.

Statusna promjena

26.1.2018. godine Valamar Riviera je zaprimila obavijest društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, o promjenama u postotku glasačkih prava. Promjena u postotku glasačkih prava, odnosno pad ispod praga glasačkih prava posljedica je prijenosa 55.594.884 dionica slijedom ugovora o podjeli s preuzimanjem, EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., kao društva koje



se dijeli, i EPIC Hospitality Holding GmbH sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, kao društva preuzimatelja. Iz zaprimljenih obavijesti razvidno je kako je članska struktura društva preuzimatelja posredno istovjetna članskoj strukturi društva koje se dijeli, pa posljedično nije došlo do promjene osoba koje ostvaruju kontrolu. Naime, članovi društva EPIC Hospitality Holding GmbH posredno su iste osobe, s istim udjelima kao i članovi društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. Sukladno tome, Valamar Riviera je istog dana zaprimila obavijest i od društva EPIC Hospitality Holding o stjecanju 55.594.884 dionica Društva, odnosno 44,11% temeljnog kapitala.

Po prethodno provedenom postupku te sukladno relevantnim propisima i odluci Glavne skupštine od 8.5.2018. godine, dana 15.6.2018. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu izvršen je upis pripajanja trgovačkog društva EPIC Hospitality Holding (pripojeno društvo), društvu Valamar Riviera čime je Valamar Riviera postala sveopći pravni slijednik pripojenog društva EPIC Hospitality Holding. Paket dionica društva preuzimatelja koji ima pripojeno društvo u cijelosti se upotrijebio za naknadu odnosno za zamjenu dionica članovima pripojenog društva (Wurmböck Beteiligungs GmbH, Goldscheider Keramik Gesellschaft m.b.H. i dr. Franzu Lanschutzer) u omjeru razmjernom veličini udjela koje svaki pojedini član drži u pripojenom društvu. Posljedično pripajanju i prijenosu dionica nije došlo do promjene osoba koje ostvaruju kontrolu.

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

Ugovori o kreditima

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

Glavna skupština Valamar Rivijere

20.2.2018. godine održana je sjednica Uprave, a 27.2.2018. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Rivijere na kojima su utvrđena revidirana financijska izvješća za četvrto tromjesečje 2017. godine i revidirana godišnja financijska izvješća za 2017. godinu. 8.5.2018. godine održana je Glavna skupština Valamar Rivijere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit društva u 2017. godini u iznosu od 231.979.074 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova

društva u 2017. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova Društva u 2017. godini.

- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 0,90 kuna (devedeset lipa) po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2015. i 2016. godini te vlastitih dionica Valamar Rivijere. Dioničarima, koji su odabrali, četvrtina dividende je isplaćena u pravima – dionicama društva.
- Za obavljanje revizije Valamar Rivijere u 2018. godini imenuje se revizor Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba.
- Odobrava se Zajednički plan pripajanja društva EPIC Hospitality Holding GmbH (pripojeno društvo) društvu Valamar Riviera (društvo preuzimatelj).
- Određuje se nagrada za rad članovima Nadzornog odbora.

Imenovanje Uprave na novi mandat i program dugoročnog nagrađivanja

9.5.2018. godine Nadzorni odbor je na novo mandatno razdoblje počevši od 1.1.2019. do 31.12.2022. godine ponovno imenovao g. Željka Kukurina za predsjednika Uprave i g. Marka Čizmeku za člana Uprave. U cilju ostvarivanja daljnjeg razvoja poslovanja Valamara, Nadzorni odbor donio je dugoročni plan nagrađivanja Uprave i ključnih rukovoditelja u dionicama Valamar Rivijere u visini 2% godišnjeg povećanja tržišne kapitalizacije dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

Investicije za 2019. godinu

Nadzorni odbori Valamar Rivijere i Imperiala dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2019. godine u iznosu od 617 milijuna kuna, odnosno 135 milijuna kuna. Konačna odluka o visini investicija bit će donesena do kraja godine. Snažan investicijski ciklus predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti te fokusiranja na segment premium kampiranja u Istri i na otoku Rabu i Krku. Brojni projekti unaprjeđenja sadržaja za goste obilježiti će ulaganja u ostalim destinacijama, a sukladno strateškim ciljevima slijedi nastavak značajnih investicija u smještaj za sezonske zaposlenike. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2019." na 21. stranici.

Ponuda za kupnju hotela Petersbühel 4* u Obertauernu u Austriji

Valamar Riviera već dulje vrijeme aktivno prati prilike za širenje turističkog poslovanja izvan Hrvatske, posebice u Austriji kao velikom turističkom tržištu s preko 120 milijuna noćenja, a koje ima visoko razvijenu ponudu u segmentu odmorišnog turizma te je prepoznata kao primjer održivog i kvalitetnog razvoja destinacija i turističke infrastrukture. Shodno tome, 26.7.2018. godine Valamar Riviera je predala obvezujuću ponudu za kupnju hotela Petersbühel 4* u Austriji. Hotel se nalazi na odličnoj lokaciji u centru mjesta Obertauern, jednom od najpoznatijih austrijskih destinacija za zimski turizam, posluje preko 50 godina, raspolaže s 80 smještajnih jedinica odnosno 169 kreveta i kvalitetnim sadržajima poput wellnesa, restorana i garaže. Hotel se nalazi u neposrednoj blizini ski lifta. Hotel je u vlasništvu Matthias Aichmann GmbH te Valamar očekuje u narednom periodu do dva mjeseca okončati potrebne postupke za prijenos 100% udjela u tom privatnom društvu. Valamar ujedno obavještava da je u postupku upisa u trgovački registar društva Valamar A GmbH sa sjedištem u Beču za potrebe poslovnih aktivnosti u Austriji. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske.

Tromjesečni financijski izvještaji

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje drugog tromjesečja 2018. godine (od 1.4.2018. do 30.6.2018. godine) te za period prvog polugodišta (od 1.1.2018. do 30.6.2018. godine), s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu niže naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva, na dan 30.6.2018. godine, uključeni su podaci pripojenog društva Puntizela d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2017. godine, kao i podaci pripojenog društva Elafiti Babin Kuk d.o.o. od 29.12.2017. godine.

REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji¹

	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.
Ukupni prihodi	571.468.377	647.657.933	13,3%
Prihodi od prodaje	512.108.569	586.210.323	14,5%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	411.064.198	476.068.153	15,8%
Operativni troškovi ³	429.310.628	483.605.853	12,6%
EBITDA ⁴	90.741.624	106.817.013	17,7%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	1.200.523	2.440.010	-103,2%
Prilagođena EBITDA ⁶	89.541.101	104.377.003	16,6%
EBIT	-75.033.746	-87.363.343	16,4%
Prilagođeni EBIT ⁶	-76.234.269	-89.803.353	17,8%
EBT	-54.186.027	-72.257.984	33,4%
EBT marža	-10,3%	-12,0%	-170 bb
	31.12.2017.	30.6.2018.	2018./2017.
Neto dug ⁷	1.772.353.634	2.214.861.818	25,0%
Novac i novčani ekvivalenti	287.836.954	155.540.721	-46,0%
Tržišna kapitalizacija ⁸	5.420.289.760	5.055.493.984	-6,7%
EV ⁹	7.192.643.394	7.270.355.802	1,1%

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

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

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

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

⁵ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 14,2 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 4,9 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 11,3 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 3,3 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,4 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 0,4 milijuna kuna u prethodnoj).

⁶ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

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

⁸ Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2017. iznosi 124.233.091, dok na dan 30.6.2018. godine iznosi 124.027.542.

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

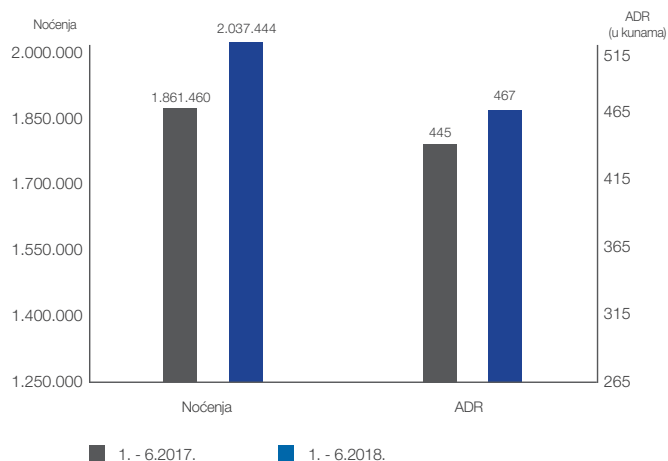
¹⁰ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹¹ Pad broja smještajnih jedinica najvećim je dijelom posljedica investicije u San Marino Camping Resort by Valamar 4* u prenamjenu 3 kamping zone parcela u parkiralište te instalacije premum mobilnih kućica, kao i prenamjene kamping parcela s premium mobilnim kućicama u ostalim investiranim kampovima.

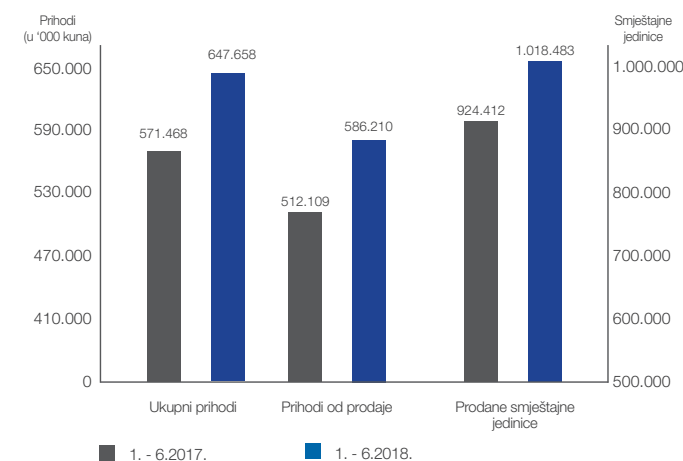
Ključni operativni pokazatelji

	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.852	20.563	-1,4% ¹¹
Broj postelja	56.662	56.446	-0,4% ¹¹
Broj prodanih smještajnih jedinica	924.412	1.018.483	10,2%
Broj noćenja	1.861.460	2.037.444	9,5%
ADR ¹⁰ (u kunama)	445	467	5,1%

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Poslovanje Valamar Rivijere u prvom polugodištu 2018. godine obilježili su odlični poslovni rezultati. Naime, ključan nositelj uspješnosti Valamar Rivijere predstavlja koncept održivog rasta i razvoja koji se vođen načelima društveno odgovornog poslovanja odražava putem: i) kontinuiranih ulaganja u turistički portfelj (u pripremu ovogodišnje turističke sezone investirano je preko 700 milijuna kuna), ii) akvizicija i partnerstva (krajem prvog polugodišta tekuće godine akvirirano je 55,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska d.d.) te iii) razvoja zaposlenika i destinacija.

Prihodi

U prvih šest mjeseci 2018. godine ukupni prihodi iznose 647,7 milijuna kuna uz porast od 13,3% (+76,2 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

i) snažan porast prihoda od prodaje u iznosu od 14,5% (+74,1 milijun kuna) na iznos od 586,2 milijuna kuna. Glavninu

rasta prihoda od prodaje čine prihodi pansiona (+15,8%; +65,0 milijuna kuna) te 10%-tni porast prihoda vanpansionске hrane i pića.

Tijekom prva tri mjeseca tekuće godine svi marketinški segmenti bilježe rast, posebice individualni i alotmanski. Bez obzira na uskrasne blagdane u ožujku, i travanj je zabilježio snažan porast, osobito u individualnom i M.I.C.E.¹² segmentu. Zbog ranijeg rasporeda praznika na DACH tržištu¹³, očekivano je zabilježen rast svih segmenata u svibnju, a aktivnim upravljanjem kanalima i cijenama zabilježen je odličan odaziv svih kanala u lipnju, izuzev O.T.A.-e¹⁴ koja je zadržana u kontroliranom rastu. U prvih šest mjeseci 2018. godine realizirano je 2.037.444 noćenja (+9,4% u odnosu na 2017.), dok je prosječna dnevna cijena porasla za 5,1% na razinu od 467 kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 54,7 milijuna kuna s udjelom od 8,4% u ukupnim prihodima (9,3% u 2017.). U odnosu na

prethodno usporedno razdoblje veći su za 2,3%. S udjelom od 82,1% u ukupnim prihodima (80,3% u 2017.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 531,6 milijuna kuna te su veći za 72,9 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi s 38,8%-tnim rastom (+4,4 milijuna kuna) na iznos od 15,9 milijuna kuna zbog ukidanja dugoročnih rezerviranja po sudskim sporovima društva Imperial.

iii) pad financijskih prihoda od -4,9% (-2,4 milijuna kuna) na razinu od 45,6 milijun kuna prvenstveno zbog niže pozitivne fer vrijednosti ugovora termske kupoprodaje deviza kao posljedica manje aprecijacije kune naspram eura u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (2,0% u 2017. u odnosu na 1,8% u 2018.).

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 9,5% ukupnih prihoda (10,4% 2017. godine).

¹² M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

¹³ DACH (Deutschland, Österreich, Schweiz), njem. = tržište Njemačke, Austrije i Švicarske, hrv.

¹⁴ O.T.A. (Online travel agencies), eng. = online turističke agencije, hrv.

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera¹⁵

(u kunama)	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.
Operativni troškovi ¹⁶	429.310.628	483.605.853	12,6%
Ukupni poslovni rashodi	598.593.663	689.468.702	15,2%
Materijalni troškovi	176.172.842	199.265.116	13,1%
Troškovi osoblja	198.820.249	220.926.532	11,1%
Amortizacija	165.705.733	194.096.778	17,1%
Ostali troškovi	54.332.820	64.428.224	18,6%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	69.637	83.578	20,0%
Ostali poslovni rashodi	3.492.382	10.668.474	205,5%

Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi iznose 689,5 milijuna kuna uz porast od 15,2% (+90,9 milijuna kuna). Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 28,9% (29,4% u 2017.). 13,1%-tni rast (+23,1 milijuna kuna) na razinu od 199,3 milijuna kuna posljedica je porasta direktnih troškova sirovina i materijala (osobito troškova hrane i pića te utrošenih energenata) zbog povećanog volumena poslovanja.

ii) troškovi osoblja s padom njihova udjela u ukupnim rashodima s 33,2% u prvom polugodištu 2017. godine na 32,0% u tekućoj godini. Razloge 11,1%-tnog porasta (+22,1 milijuna kuna) na iznos od 220,9 milijuna kuna nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Republici Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna.

iii) amortizacija s udjelom od 28,2% (27,7% u 2017.). Njezin 17,1%-tni rast (+28,4 milijuna kuna) na razinu od 194,1 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.

iv) ostali troškovi s udjelom od 9,3% (9,1% u 2017.). 18,6%-tni rast (+10,1 milijuna kuna) na iznos od 64,4 milijuna kuna između ostalog je posljedica i) porasta troška stipendiranja učenika i studenata te obrazovanja stručnih kadrova, ii) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika te iii) povećanja troška osiguranja.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s udjelom od 0,01% (0,01% u 2017.) u iznosu od 84 tisuća kuna (+14 tisuća kuna u odnosu na 2017. godinu).

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 1,5% (0,6% u 2017.). Porast od 7,2 milijuna kuna na razinu od 10,7 milijuna kuna rezultat je troškova poslovanja iz prethodnih godina.

Operativni troškovi¹⁴

Operativni troškovi iznose 483,6 milijuna kuna te rastu sporijom dinamikom od rasta prihoda od prodaje, odnosno 12,6%. Razloge kontroliranog povećanja nalazimo u i) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, ii) porastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno) te iii) porastu troškova osoblja (ranije pojašnjeno).

Operativna zarada (EBITDA) i dobit razdoblja

Intenzivan investicijski ciklus u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, povećanje operativne efikasnosti te optimizacija cijena, marketinškog miksa i prodajnih kanala sukladno povećanoj potražnji rezultirali su sa snažnim rastom prilagođene EBITDA-e¹⁷ od 16,6% na zaradu od 104,4 milijuna kuna (89,5 milijuna kuna 2017.). Višestruko poboljšanje operativnog poslovanja odrazilo se i na visok rast neprilagođene EBITDA za 17,7% na iznos od 106,8 milijuna kuna.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 18,1 milijuna kuna na iznos od 72,3 milijuna kuna zbog povećane amortizacije te nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (detalji na sljedećoj stranici). Operativni gubitak povećan je za 16,4% na 87,4 milijuna kuna. Bruto marža Grupe iznosi -10% (-12% u 2017.).

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.

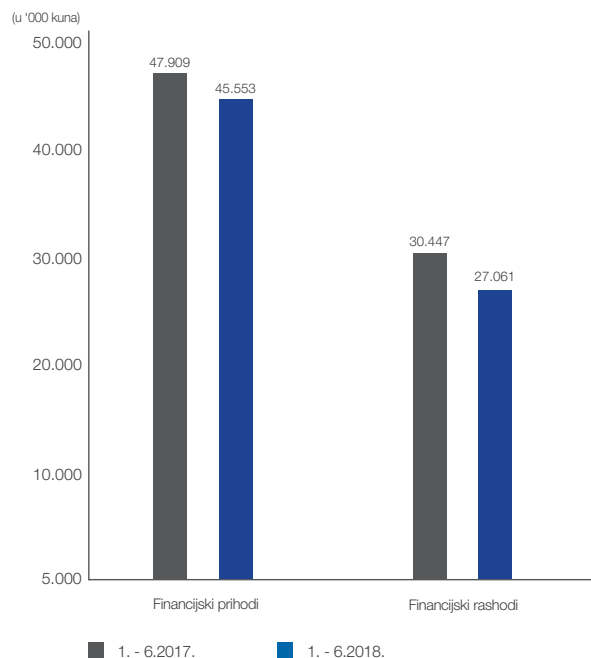
¹⁵ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

¹⁶ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

¹⁷ Prilagodbe su izvršene za i) izvanredne prihode (u iznosu od 14,2 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 4,9 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 11,3 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 3,3 milijuna kuna u

prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,4 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 0,4 milijuna kuna u prethodnoj).

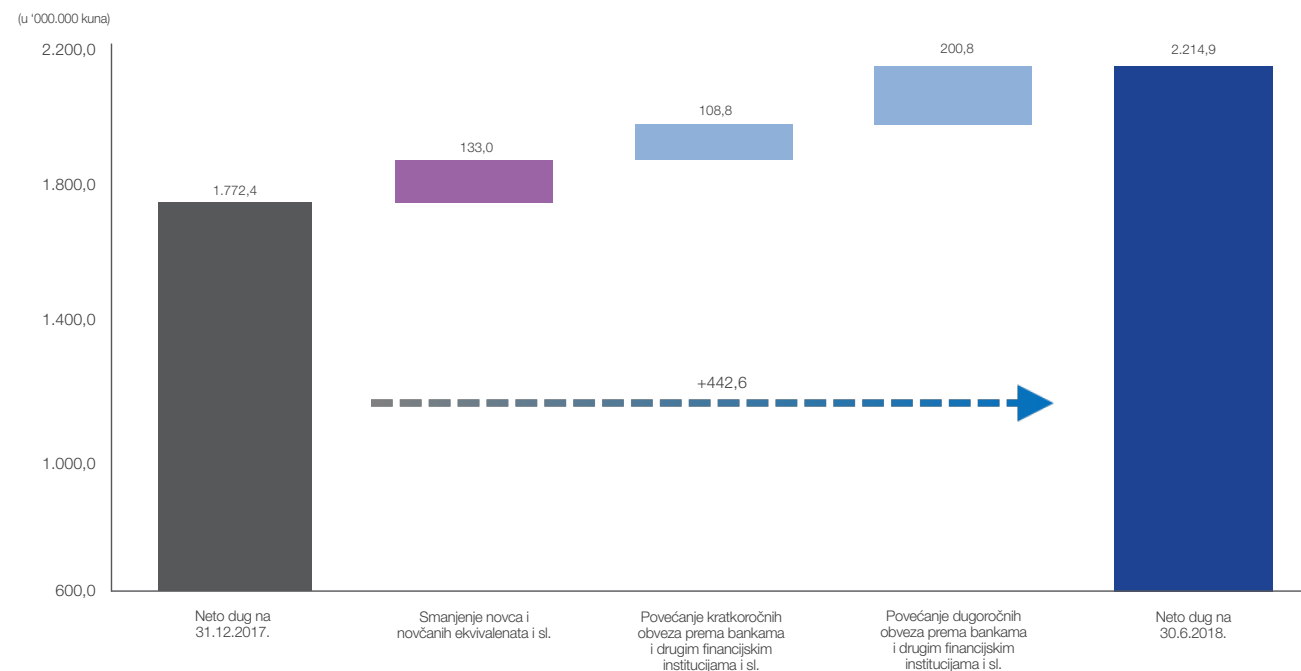
Financijski prihodi i rashodi



Financijski rezultat

U prvom polugodištu 2018. godine ostvaren je pozitivan financijski rezultat od 15,1 milijuna kuna (20,8 milijuna kuna 2017. godine), no koji je 5,7 milijuna kuna manji u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Glavne razloge lošijeg financijskog rezultata prvenstveno nalazimo u: i) nižoj pozitivnoj fer vrijednosti ugovora terminske kupoprodaje deviza koja je zabilježila pad od 4,4 milijuna kuna kao posljedica manje aprecijacije kune naspram eura u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (2% u 2017. u odnosu na 1,8% u 2018.) te ii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite uslijed financiranja intenzivnih investicija u iznosu od 3,8 milijuna kuna.

Kretanje neto duga ¹⁸



Financijski prihodi

U prvom polugodištu 2018. godine financijski prihodi su iznosili 45,6 milijuna kuna te su manji za 2,3 milijuna kuna u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iznose 40,8 milijuna kuna te bilježe povećanje od 2,0 milijuna kuna. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine u iznosu od 2,7 milijuna kuna bilježe pad za 4,4 milijuna kuna zbog niže pozitivne fer vrijednosti ugovora terminske kupoprodaje deviza u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed manje aprecijacije kune naspram eura. Ostali financijski prihodi iznose 1,8 milijuna kuna.

Financijski rashodi

Financijski rashodi Grupe iznose 30,4 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći za 3,4 milijuna kuna. Zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja intenzivnih investicijskih ciklusa 2017. i 2018. godine financijski rashodi po osnovi kamata povećani su za 3,8 milijuna kuna te iznose 24,0 milijuna kuna. Nerealizirani rashodi od financijske imovine povećani su za 1,4 milijuna kuna kao posljedica povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova zbog porasta iznosa štićenih pozicija. Tečajne razlike i drugi rashodi smanjeni su za 1,8 milijuna kuna te iznose 2,8 milijuna kuna.

¹⁸ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni

- dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

Imovina i obveze

Na dan 30.6.2018. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 5.435,7 milijuna kuna te je veća za 8,8% u odnosu na 31.12.2017. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve manji su za 7,6% te iznose 2.326,0 milijuna kuna prvenstveno zbog ostvarenog gubitka (63,3 milijuna kuna) tijekom prvog polugodišta tekuće godine u odnosu na dobitak (243,6 milijuna kuna) ostvaren na 31.12.2017. godine.

Ukupne dugoročne obveze povećane su s 1.915,7 milijuna kuna na 2.118,8 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa.

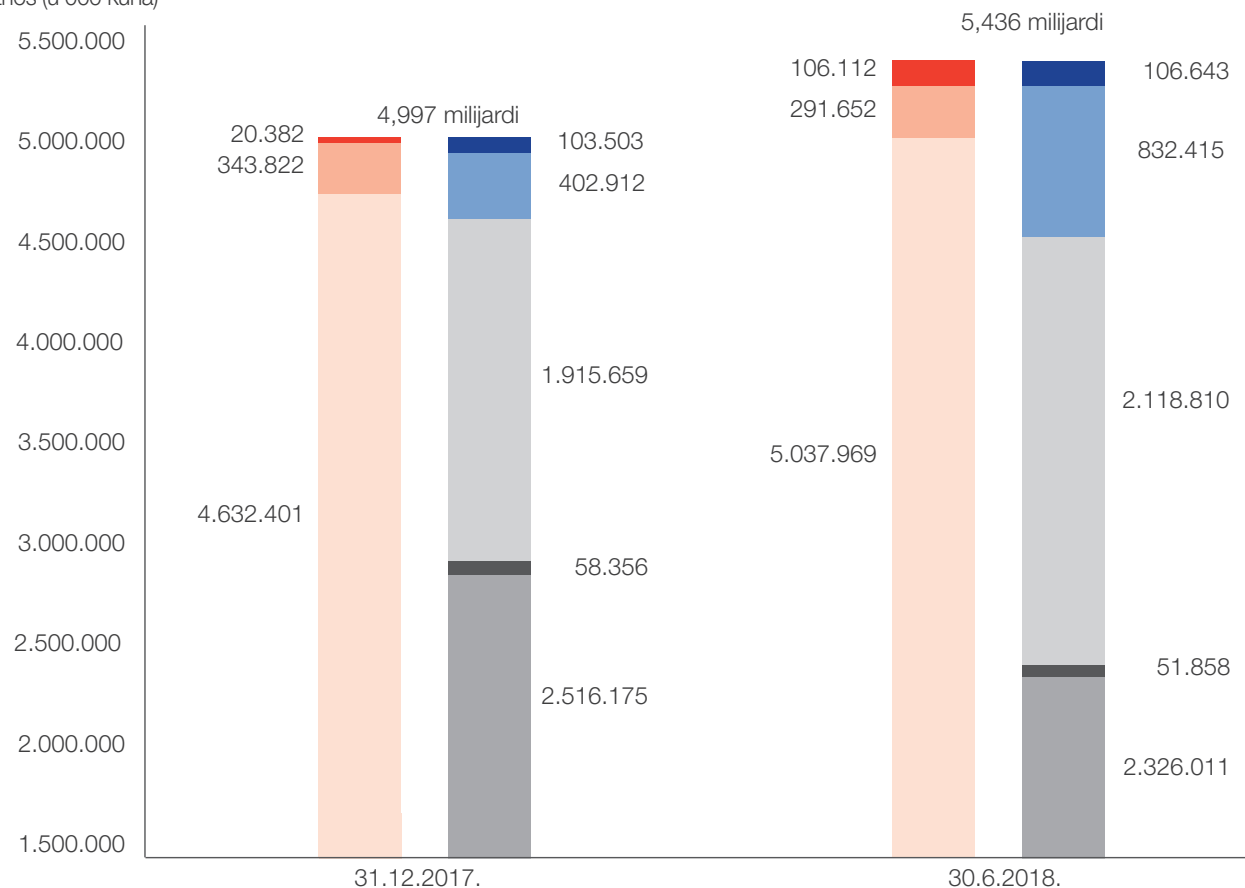
Ukupne kratkoročne obveze iznose 832,4 milijuna kuna te su veće za 106,6% u odnosu na 31.12.2017. Prvenstveno je to utjecaj uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca u iznosu od 266,2 milijuna kuna.

Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.6.2018. godine iznosili su 155,5 milijuna kuna. Njihovo uobičajeno smanjenje u odnosu na kraj 2017. godine rezultat je odljeva za pripremu turističke sezone, kao i akvizicije 55,45% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska (novčani odljev od 173 milijuna kuna).

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

Imovina i obveze

Iznos (u'000 kuna)



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

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

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima¹⁹

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	8.982	9.203	2,5%	1.269	1.554	22,5%	1.980	1.964	-0,8%	3.493	3.221	-7,8%	2.240	2.464	10,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	553.583	620.471	12,1%	83.746	109.568	30,8%	119.152	139.810	17,3%	216.956	206.196	-5,0%	133.729	164.897	23,3%
Broj noćenja	1.115.700	1.230.031	10,2%	166.033	230.883	39,1%	259.051	304.297	17,5%	430.143	421.295	-2,1%	260.473	273.556	5,0%
ADR ¹⁰ (u kunama)	590	612	3,7%	998	1.070	7,2%	777	792	2,0%	516	550	6,8%	289	449	55,5%
Prihod pansiona (u kunama)	326.613.071	379.658.752	16,2%	83.591.911	117.264.087	40,3%	92.571.638	110.749.963	19,6%	111.841.319	113.478.420	1,5%	38.608.203	38.166.281	-1,1%

Segment hotela i ljetovališta je uz rast od 16,2% (+53,0 milijuna kuna) ostvario 379,7 milijun kuna prihoda pansiona. Visok porast rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa, optimizacije marketinškog miksa i cijena te posljedično veće otvorenosti i popunjenosti objekata sukladno povećanoj potražnji, osobito u Premium i Upscale segmentu.

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 40,3%-tni porast prihoda pansiona na razinu od 117,3 milijuna kuna. Rast od 33,7 milijuna kuna najvećim je dijelom pod utjecajem: i) ranijeg otvaranja Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* s obzirom na prošlogodišnju investiciju, ii) novootvorenog Valamar Collection Girandella Maro Suitesa 5*, iii) odličnog plasmana događaja u predsezoni i odaziva individualnog kanala u svibnju te rasta svih segmenata u lipnju u Valamar Collection Isabella Island Resortu 4*/5*, iv) ranijeg otvaranja te porasta u svim segmentima Valamar Collection Dubrovnik President Hotela 5*, osobito u M.I.C.E.-u i grupama, v) stabilnog M.I.C.E. i pojačanog ulaska grupnog i alotmanskog kanala u

Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel 4* te vi) repozicioniranja Valamar Collection Imperial Hotela 4* u Premium segment.

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 110,8 milijuna kuna prihoda pansiona. Snažan rast od 18,2 milijuna kuna prvenstveno je rezultat većih volumena, odnosno 304.297 ostvarenih noćenja (+17,5%). Nositelje porasta čine: i) ranije otvaranje TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog prošlogodišnje investicije, ii) odličan odaziv kanala alotmana i individualaca u svibnju te kvalitetan plasman grupa u lipnju u Valamar Tamaris Resortu 4*, iii) bolje operativno poslovanje Valamar Zagreb Hotela 4* u svibnju i lipnju, iv) Valamar Argosy Hotel 4* zbog vrlo dobrog plasmana grupa te v) Valamar Padova Hotel 4* zbog boljeg odaziva grupnog i direktnog kanala s obzirom na sinergijske učinke Valamarovog upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima sukladno zaključenom hotelskom menadžment ugovoru.

Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment zabilježio je 113,5 milijuna kuna prihoda pansiona te je najvećim dijelom pod utjecajem repozicioniranja Valamar Collection Imperial Hotela 4* u Premium segment. Isključujući poslovanje Valamar Collection Imperial Hotela 4*, prihodi pansiona su zabilježili 5% porast. Nositelji rasta su: i) bolje operativno poslovanje Valamar Club Dubrovnik Hotela 3*, osobito u svibnju, ii) odličan plasman grupa u travnju i lipnju te bolji odaziv svih segmenata u svibnju u Corinthia Baška Sunny Hotelu by Valamar 3*, iii) Valamar Crystal Hotel 4* zbog održanog rukomentnog prvenstva u Poreču te dobrog plasmana grupa te iv) porast alotmanskog kanala u COOEE Pinia Hotelu by Valamar s obzirom na novo potpisano strateško partnerstvo s DER Touristik Köln.

Economy segment hotela i ljetovališta

Economy segment hotela i ljetovališta je ostvario 38,2 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 0,4 milijuna kuna posljedica je manjeg plasmana grupnog segmenta u Lanterna Sunny Resortu by Valamar 2*.

¹⁹ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

KAMPING LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.870	11.360	-4,3%	3.466	4.053	16,9%	1.434	2.157	50,4%	5.150	3.293	-36,1%	1.820	1.857	2,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	370.829	398.012	7,3%	123.598	163.177	32,0%	56.071	76.298	36,1%	145.826	104.615	-28,3%	45.334	53.922	18,9%
Broj noćenja	745.760	807.413	8,3%	278.734	381.930	37,0%	108.647	161.455	48,6%	284.404	182.984	-35,7%	73.975	81.044	9,6%
ADR ¹⁰ (u kunama)	228	242	6,4%	267	304	14,0%	249	245	-1,4%	205	194	-5,5%	168	185	10,5%
Prihod pansiona (u kunama)	84.451.128	96.409.401	14,2%	33.003.985	49.672.567	50,5%	13.936.657	18.696.116	34,2%	29.907.402	20.279.583	-32,2%	7.603.084	7.761.135	2,1%

Segment kamping ljetovališta je ukupno ostvario 96,4 milijuna kuna prihoda pansiona. Optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i na kamping parcelama te povećani fizički volumeni rezultirali su porastom prihoda pansiona u svim kampovima, odnosno ukupnim rastom prihoda pansiona od 14,2% (+12,0 milijuna kuna).

Premium segment kamping ljetovališta

Premium segment kamping ljetovališta zabilježio je 49,7 milijuna kuna prihoda pansiona. 50,5%-tni porast (+16,7 milijuna kuna) rezultat je ostvarene prosječne dnevne cijene od 304 kune (+14,0%) te 381.930 prodanih smještajnih jedinica (+37,0%). Ove visoke stope rasta prvenstveno su posljedica: i) odličnog poslovanja Lanterna Premium Camping Resorta by Valamar 4* koji je zabilježio 26%-tni rast prihoda pansiona (rastu je uvelike pridonio i vrlo dobar odaziv marketinških aktivnosti oko plasmana ovogodišnjih investicija u nove

proizvode i sadržaje, osobito mobilne kućice) te ii) prelaska kampa Ježevac Premium Camping Resorta by Valamar 4* iz Upscale u Premium segment. Ostatak rasta vezan je za odlično poslovanje Krk Premium Camping Resorta by Valamar 5*.

Upscale segment kamping ljetovališta

34,2%-tni porast prihoda pansiona obilježilo je poslovanje Upscale segmenta kamping ljetovališta. Ostvarenih 18,7 milijuna kuna prihoda pansiona pod utjecajem je: i) prelaska Ježevac Premium Camping Resorta by Valamar 4* iz Upscale u Premium segment, ii) prelaska kampa San Marino Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment te iii) prelaska Zablaće Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment. Isključujući utjecaj segmentacijske promjene ranije navedenih kampova, usporedivi rast iznosi 9% te rezultat snažnijeg operativnog poslovanja Marina Camping Resorta by Valamar 4* i Bunculuka Camping Resorta by Valamar 4*.

Midscale segment kamping ljetovališta

Kampovi Midscale segmenta su zabilježili pad od 32,2% na razinu od 20,3 milijuna kuna zbog prelaska San Marino Camping Resorta by Valamar 4* i Zablaće Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment. Usporedivi prihodi pansiona ostvarili su porast od 5% zbog boljeg operativnog poslovanja ostalih kamping ljetovališta midscale segmenta.

Economy segment kamping ljetovališta

Economy segment je ostvario 7,8 milijuna kuna prihoda pansiona. Rast od 2,1% posljedica je 10,5%-tnog povećanja prosječne dnevne cijene na razinu od 185 kuna. Rezultati Economy segment pod pozitivnim su utjecajem boljeg poslovanja kampova Brioni Sunny Camping by Valamar 2*, Istra Sunny Camping by Valamar 2* i Tunarica Sunny Camping by Valamar 2*.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama²⁰

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Otok Krk			Otok Rab			Dubrovnik		
	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.	1.-6.2017.	1.-6.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.584	10.511	-0,7%	1.971	2.124	7,8%	3.577	3.496	-2,3%	2.759	2.466	-10,6%	1.961	1.966	0,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	445.468	484.010	8,7%	116.525	136.010	16,7%	154.676	165.348	6,9%	72.779	89.707	23,3%	134.964	143.408	6,3%
Broj noćenja	892.744	964.861	8,1%	230.203	279.588	21,5%	311.997	344.357	10,4%	178.138	187.276	5,1%	248.378	261.362	5,2%
ADR ¹⁰ (u kunama)	400	407	1,6%	451	584	29,4%	341	351	2,9%	399	366	-8,2%	729	760	4,2%
Prihod pansiona (u kunama)	178.252.040	196.792.672	10,4%	52.609.098	79.442.826	51,0%	52.745.025	57.991.998	9,9%	29.035.617	32.862.798	13,2%	98.422.417	108.977.858	10,7%

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč ostvarila je 196,8 milijuna kuna prihoda pansiona. 18,5 milijunsko povećanje prihoda pansiona većim dijelom je rezultat odličnog poslovanja Valamar Collection Isabella Island Resorta 4*/5*, Valamar Tamaris Resorta 4*, Valamar Zagreb Hotela 4*, Valamar Crystal Hotela 4* te Lanterna Premium Camping Resorta by Valamar 4*.

Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je zabilježila 79,4 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu rasta od 26,8 milijuna kuna nosi: i) ranije otvaranje Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* i TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog prošlogodišnje investicije, ii) novootvoreni obiteljski Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* te iii) bolje operativno poslovanje Valamar Sanfior Hotel & Casa 4*.

Destinacija otok Krk

Ostvareni prihodi pansiona od 58,0 milijuna kuna posljedica su 165.348 prodanih smještajnih jedinica (+6,9%) te 2,9-tnog rasta prosječne dnevne cijene na razinu od 351 kune. Kampovi destinacije Krk, osobito Krk Premium Camping Resort by Valamar 5*, Ježevac Premium Camping Resort by Valamar 4* i Zablaće Camping Resort by Valamar 4*, uz Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar 3* najviše doprinose ukupnom rastu.

Destinacija otok Rab

Usprkos manjem broju operativnih dana Valamar Collection Imperial Hotela 4* zbog investicije, destinacija Rab je u prvom polugodištu ostvarila rast prihoda pansiona od 3,8 milijuna kuna na razinu od 32,9 milijuna kuna. Glavninu rasta nosi

Valamar Padova Hotel 4* zbog boljeg plasmana grupa te boljeg odaziva direktnog kanala te San Marino Sunny Resort by Valamar 3* zbog povećanih fizičkih pokazatelja.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik ostvarila je 109,0 milijuna kuna prihoda pansiona. 10,6 milijunski rast prihoda pansiona pod osobitim je utjecajem boljeg operativnog poslovanja Valamar Collection Dubrovnik President Hotela 5*, Valamar Lacroma Dubrovnik Hotela 4* te Valamar Argosy Hotela 4*.

²⁰ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Poslovanje

destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba segmentacije portfelja se nalazi na 17. stranici ovog izvješća.

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

Pregled hotela i ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Valamar Collection Isabella Island Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Collection Girandella Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Rabac
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel	*****	*****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	*****	*****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Collection Imperial Hotel	*****	*****	Midscale	Premium	Otok Rab
Valamar Tamaris Resort	*****	*****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Suites	*****	*****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	*****	*****	Upscale	Upscale	Poreč
TUI Family Life Bellevue Resort	*****	*****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Sanfior Hotel & Casa	*****	*****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	*****	*****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Valamar Padova Hotel	*****	*****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Valamar Diamant Hotel & Residence	*****	*****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	*****	*****	Midscale	Midscale	Poreč
Pinia Sunny Residence by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Rubin Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Allegro Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Zvonimir Hotel	*****	*****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Atrium Baška Residence	**** / *****	**** / *****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Villa Adria	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Valamar Carolina Hotel & Villas	****	****	Midscale	Midscale	Otok Rab
San Marino Sunny Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Solaris Camping Resort by Valamar	***	***	Economy	Economy	Poreč
Pical Sunny Hotel by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Lanterna Sunny Resort by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Marina Sunny Hotel by Valamar	**	**	Economy	Economy	Rabac
Tirena Sunny Hotel by Valamar	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Eva Sunny Hotel & Residence by Valamar	**	**	Economy	Economy	Otok Rab

Pregled kamping ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Lanterna Premium Camping Resort by Valamar	*****	*****	Premium	Premium	Poreč
Krk Premium Camping Resort by Valamar	*****	*****	Premium	Premium	Otok Krk
Ježevac Premium Camping Resort by Valamar	*****	*****	Upscale	Premium	Otok Krk
Marina Camping Resort by Valamar	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Bunculuka Camping Resort by Valamar	*****	*****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Zablaće Camping Resort by Valamar	***	****	Midscale	Upscale	Otok Krk
San Marino Camping Resort by Valamar	***	****	Midscale	Upscale	Otok Rab
Orsera Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Solaris Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Škrila Sunny Camping by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Solitude Sunny Camping by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Padova Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Istra Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Brioni Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntigela
Tunarica Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Rabac

REZULTATI DRUŠTVA

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

Tijekom prvog polugodišta 2018. godine ukupni prihodi bilježe porast od 70,1 milijuna kuna na iznos od 606,6 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznose 554,4 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 91% (90% u 2017.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za znatnih 72,0 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 7,6 milijuna kuna (5,1 milijuna kuna 2017.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima društva Imperial na otoku Rabu. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 546,7 milijuna kuna (477,3 milijuna kuna 2017.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 53,6 milijuna kuna s udjelom od 8,8% u ukupnim prihodima (9,6% 2017.) te su veći za 4,1% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 500,7 milijuna kuna s udjelom od 82,6% u ukupnim prihodima (80,3% 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 16,2%. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 9% ukupnih prihoda (10% u 2017.). Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 1% (2% u 2017.), a isti iznose 9,0 milijuna kuna i veći su za 2%.

Materijalni troškovi iznose 189,8 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 30,1% (32,5% u 2017.). Njihov porast od 10 milijuna kuna posljedica je rasta troškova sirovina i materijala (troškova hrane i pića te utrošenih energenata i vode) zbog povećanog obujma poslovanja. Troškovi osoblja iznose 208,1 milijuna kuna s udjelom od 33% u poslovnim

rashodima (33,6% u 2017.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 22,3 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 27% (24% 2017. godine) iznosi 169,1 milijuna kuna (133,9 milijuna kuna 2017.). Njezin 26%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 61,2 milijuna kuna. 21%-tni porast između ostalog je posljedica i) porasta troška stipendiranja učenika i studenata te obrazovanja stručnih kadrova, ii) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika te iii) povećanja troška osiguranja. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 83,6 tisuća kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 3,0 milijuna kuna te su manji za 0,1 milijuna kuna.

U prvom polugodištu 2018. godine financijski prihodi su iznosili 43,2 milijuna kuna te su manji za 2,0 milijuna kuna u odnosu na usporedno razdoblje 2017. godine. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine u iznosu od 4,4 milijuna kuna zbog niže pozitivne fer vrijednosti terminskih kupoprodaja deviza u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Najveći pojedinačni rast u prvom polugodištu tekuće godine zabilježile su tečajne razlike i ostali financijski prihodi u iznosu od 2,4 milijuna kuna, u najvećem dijelu zbog rasta nerealiziranih tečajnih razlika po dugoročnim kreditima.

Financijski rashodi Društva iznose 27,8 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći za 4,2 milijuna kuna. Financijski rashodi po osnovi kamata i sličnih rashoda



povećani su za 4,7 milijuna kuna te iznose 22,1 milijuna kuna zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja intenzivnih investicijskih ciklusa 2017. i 2018. godine. Tečajne razlike i drugi rashodi smanjeni su za 1,8 milijuna kuna te iznose 2,1 milijuna kuna. Nerealizirani gubici od financijske imovine bilježe rast od 1,4 milijuna kuna kao rezultat povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova zbog porasta iznosa šticeh pozicija.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 12,1 milijun kuna na iznos od 52,4 milijuna kuna kao posljedica povećane amortizacije i lošijeg rezultata iz financijskih aktivnosti. Bruto marža Društva iznosi -9,3% (-8,2% u 2017.). 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 30.6.2018. godine iznosi 5.060,7 milijuna kuna te je veća za 9% u odnosu na 31.12.2017.

INVESTICIJE 2018.

Kao jedan od najvećih ulagača u hrvatski turizam, Valamar Riviera je u 2018. godini završila nova intenzivna ulaganja vrijedna 705 milijuna kuna²¹. Ovogodišnji investicijski ciklus dio je strategije daljnjega dvoznamenkastog rasta poslovanja i uključuje svih pet destinacija u kojima posluje. Uspjeh i rast Valamar Rivijere temelji se na ulaganjima u proizvode, djelatnike i turističke destinacije, pri čemu uvijek vodimo brigu o održivom i društveno odgovornom razvoju.

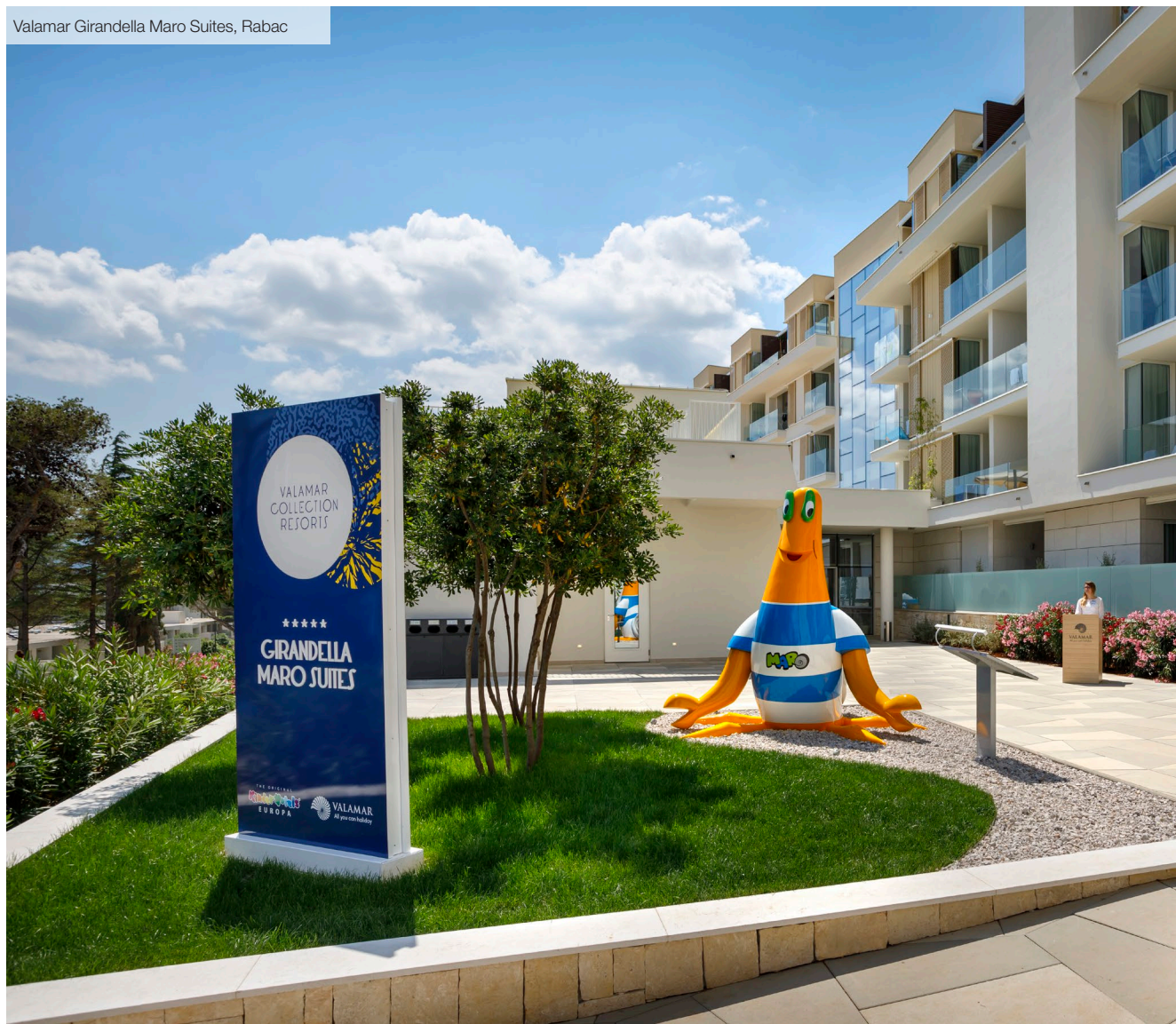
Investicijskim ciklusom u 2018. nastavili smo s modernizacijom postojećih i izgradnjom novih kapaciteta slijedeći tako strategiju repozicioniranja prema turizmu visoke kvalitete. Nakon prošlogodišnje najveće investicije u hrvatskom turizmu (otvorenje dvaju ljetovališta u Rapcu), ovu je godinu obilježio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

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

Destinacija Poreč

U Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar 4* ulaganja su izvršena u daljnje unapređivanje smještaja i podizanje ukupne kvalitete kamping ljetovališta uz uređenje plaže te rekonstrukciju glavne prometnice s pješačkim i biciklističkim stazama. Ove nas je sezone tako dočekao

Valamar Girandella Maro Suites, Rabac



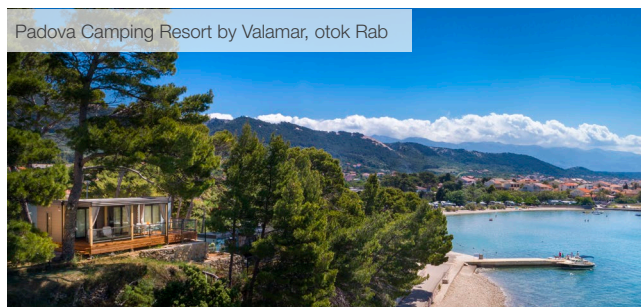
²¹ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2017. godine.

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

U 2018. godini završena je realizacija prve od ukupno tri faze preuređenja Istra Sunny Campinga by Valamar prema premium konceptu. Repozicioniranje je obuhvatilo rekonstrukciju komunalne infrastrukture (struja, voda, odvodnja, optika, izgradnja nove glavne prometnice i bežična mreža), uređenje dijela plaža i južnog dijela smještajne zone kamping parcela (rekonstrukcija postojećih 117 parcela) te potpuno novi sanitarni čvor.

Destinacija Rabac

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



Destinacija otok Krk

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

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

Škrila Sunny Camping by Valamar 3* goste je dočekao s uređenom trgovačkom zonom i okolišem, novim mobilnim kućicama i štednom LED rasvjetom u kampu. U Bunculuka Camping Resortu by Valamar 4* ugrađeni su solarni paneli te je uređena zona ulaza u kamp.

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



Destinacija otok Rab

Valamar Collection Imperial Hotel 4* na Rabu zablistao je kao novi luksuzni hotel samo za odrasle s 136 smještajnih jedinica. Goste su dočekale moderno uređene dvokrevetne sobe, premium restoran i mnogi drugi poboljšani sadržaji.

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

Destinacija Dubrovnik

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

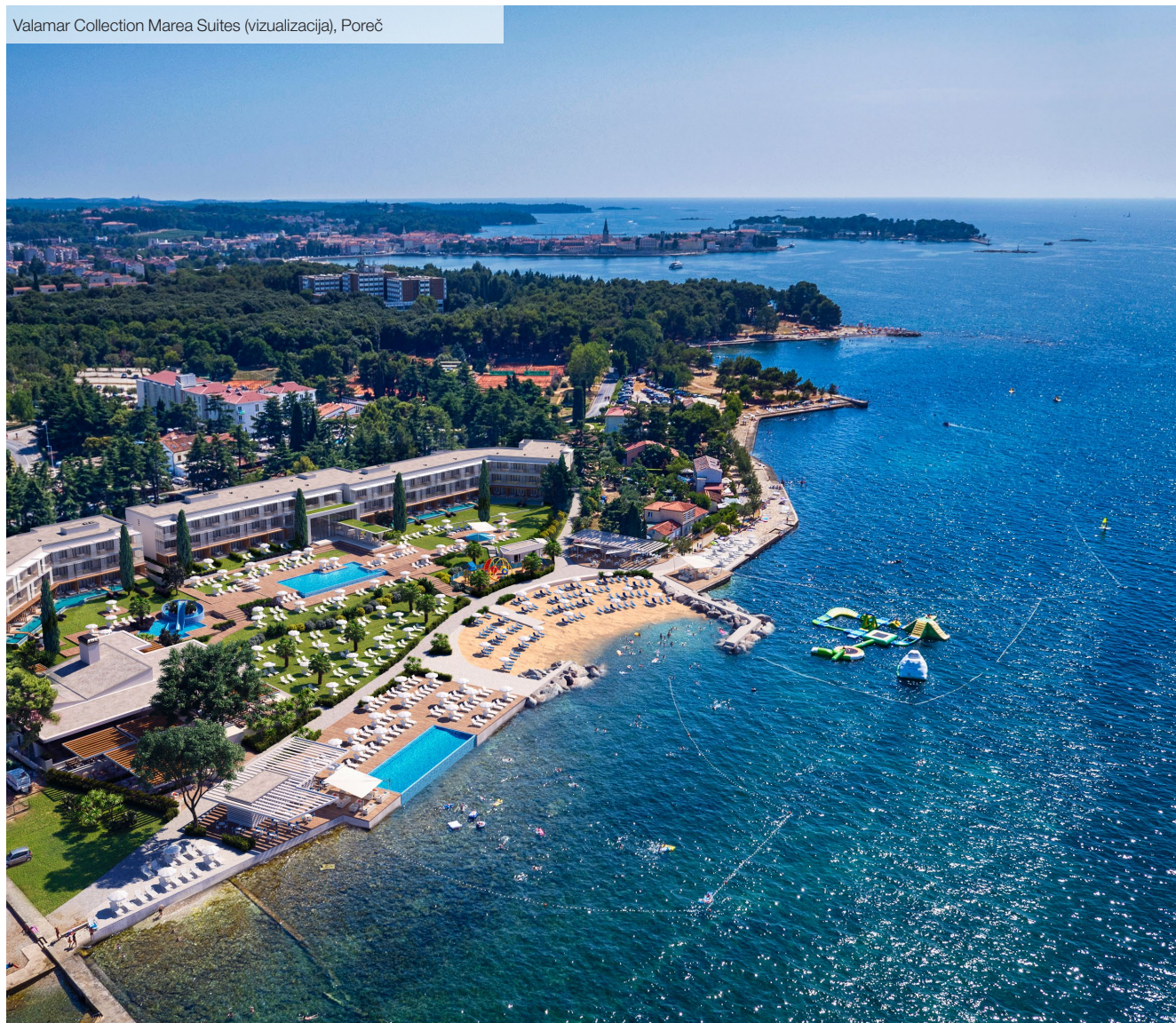
INVESTICIJE 2019.

U nadolazećoj 2019. godini planirani snažan investicijski ciklus grupe od 752 milijuna kuna predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz fokusiranje na segment premium kampiranja u Istri te na otoku Rabu i Krku. Planira se realizacija druge od tri faze ulaganja u Istra Sunny Camping by Valamar u Funtani. Ona uključuje podizanje kvalitete smještaja i plaža, rekonstrukciju sanitarnih čvorova te izgradnju centralne zone s mnogobrojnim sadržajima za goste kao što su recepcija, Maro sadržaji za djecu, prostor za predstave i projekcije, bazenski kompleks s toboganima, centralna tržnica i market.

Na mjestu postojećih apartmana Pinia u Poreču planira se novi luksuzni hotel Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran za obitelji s djecom. Time će se proširiti ponuda obiteljskog odmora u Poreču u kojem će se moći uživati u V level uslugama, pogledu na more, bazenima, plaži, restoranima, Maro sadržajima za djecu, kao i ostalim premium uslugama i sadržajima. U Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar 4* planira se nastavak razvoja premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete sadržaja i uređenjem plaža te uvođenjem nove tematske zone premium mobilnih kućica. U Ježevac Premium Camping Resortu by Valamar 4* predviđena su ulaganja u podizanje kvalitete smještaja, restoranske ponude, centralne tržnice te kvalitete plaža.

Valamar Riviera aktivno vodi brigu o svojim zaposlenicima te se i u 2019. godini planira nastaviti sa značajnim ulaganjima u podizanje kvalitete smještaja za sezonske zaposlenike. U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u proizvode i sadržaje za goste s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te projekte energetske učinkovitosti.

Valamar Collection Marea Suites (vizualizacija), Poreč



Planirana vrijednost investicija društva Imperial za 2019. godinu iznosi 135 milijuna kuna. Povrh brojnih projekata u povećanje kvalitete ponude za goste, novi investicijski ciklus uključuje rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Residence 4* te daljnje unaprjeđenje Padova Camping Resorta by Valamar 3* prema premium segmentu.

Sukladno strateškim ciljevima Valamar Rivijere, neprestano podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju osnova je za stvaranje dodane vrijednosti kako za goste, tako i za sve dionike kompanije. Međutim, jedna od najviših stopa PDV-a na Mediteranu i stopa ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, neizvjesnost oko uvođenja poreza na nekretnine i povećanje boravišne pristojbe mogu smanjiti konkurentnost te ograničiti potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.

Zbog globalnih kretanja poput niskih kamatnih stopa i usmjerenosti turističke potražnje na sigurne destinacije, Hrvatska ima priliku, poticanjem ulaganja, repozicionirati turizam prema onome visoke kvalitete koji potiče zapošljavanje i rast gospodarstva.

Nažalost, turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika te osim postojećih programa financiranja putem Hrvatske banke za obnovu i razvoj, poreznih poticaja temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja, smanjenja stope poreza na dobit s 20% na 18% (siječanj 2017. godine) te oslobođenja plaćanja poreza na smještaj i prehranu sezonskih zaposlenika (siječanj 2018.) ne postoje druge mjere koje bi značajno ubrzale rast i razvoj te izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama na Mediteranu.

Istra Sunny Camping by Valamar, Poreč



RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

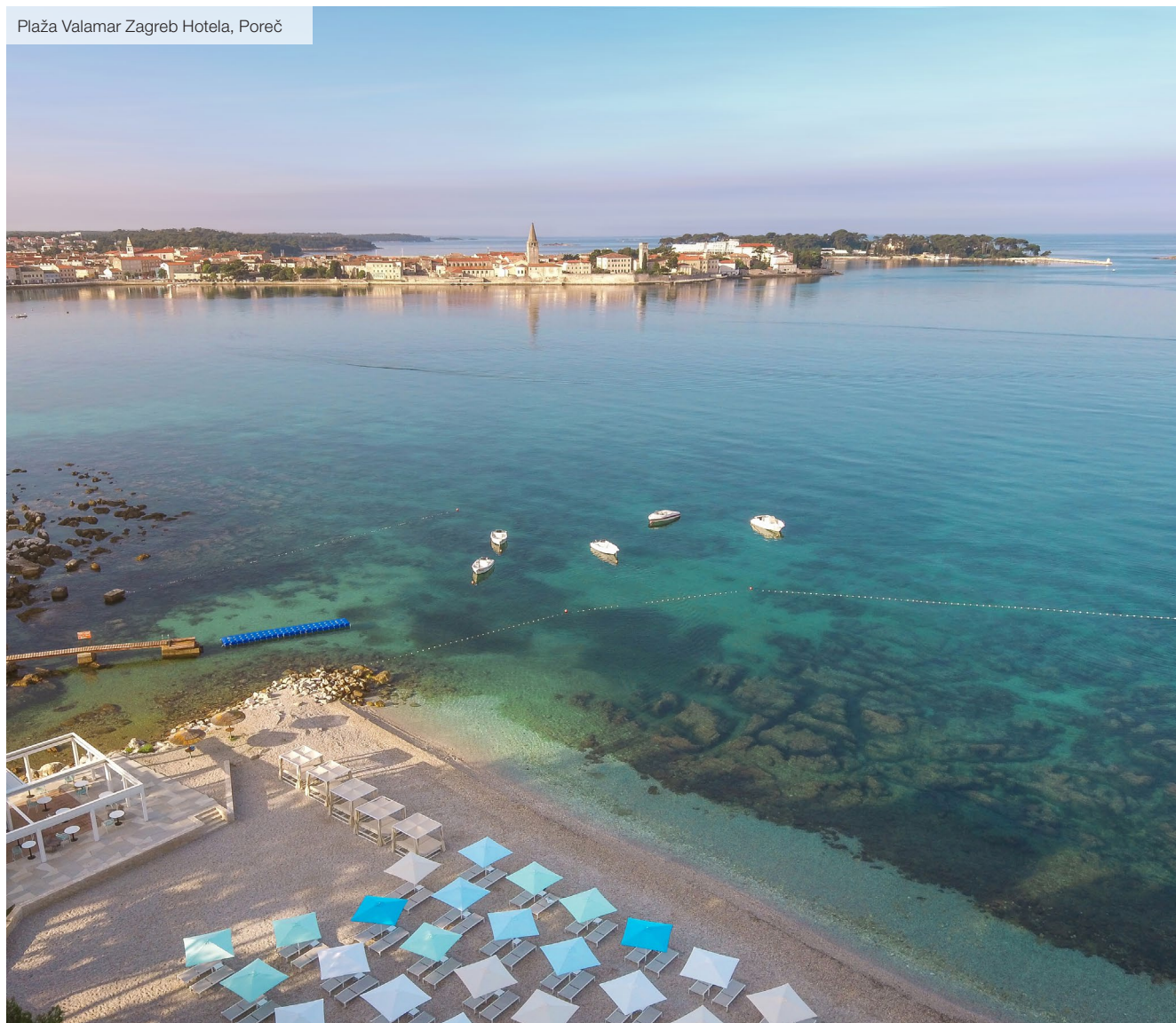
Turistička industrija je u svom opsegu globalnih razmjera te je vrlo usko povezana s realnom i financijskom ekonomijom, geopolitičkim okruženjem te ekološkom održivošću. Način na koji turistička industrija djeluje kao cjelina uvelike će odrediti njezin budući razvoj. S obzirom na važnost turističke industrije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

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

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

Plaža Valamar Zagreb Hotela, Poreč



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

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

Financijski rizici

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

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

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

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

1) Valutni rizik

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

2) Kamatni rizik

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

3) Kreditni rizik

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

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

4) Cjenovni rizik

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

5) Rizik likvidnosti

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

6) Rizici vezani uz dionice

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

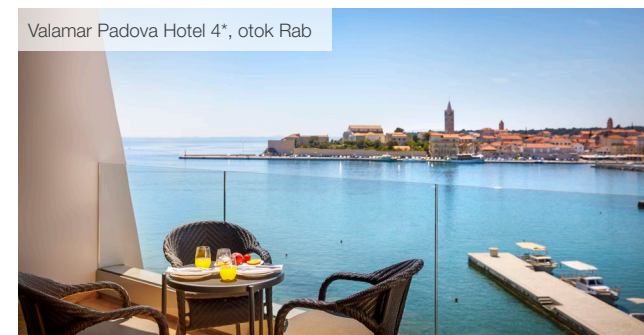
Poslovni rizici

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

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

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

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



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

Operativni rizici

Operativni rizik predstavlja rizik direktnog ili indirektnog gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili pogrešnih internih ili eksternih procesa Društva i Grupe. Oni uključuju i generiranje te analizu informacija i podataka financijskog izvještavanja (tzv. rizik financijskog izvještavanja), kao i potencijalno nedovoljnu i neadekvatnu internu i eksternu razmjenu informacija. Pri implementaciji sustava upravljanja operativnim rizikom Društvo i Grupa vodili su brigu o njegovom kontinuitetu i kompleksnosti

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

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

Globalni rizici

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

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

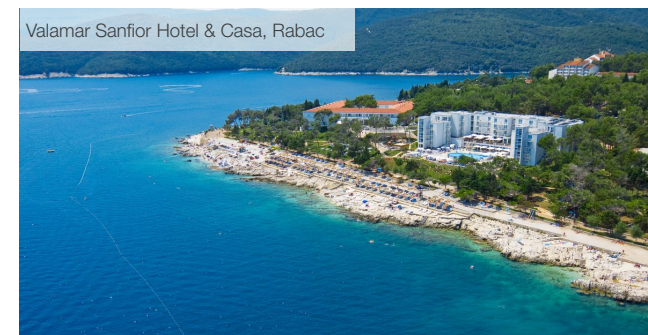
Na rezultate poslovanja Valamar Rivijere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora

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

Regulatorni rizici

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

- povećanje boravišne pristojbe za 2018. godinu u rasponu od 2,5 do 8,0 kuna po osobi i noćenju, ovisno o razredu turističkog mjesta i razdoblju korištenja.

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

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

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

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

Ovlasti članova Uprave su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Organi Društva:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 6,6 milijuna kuna prihoda²² od transakcija s povezanim osobama (2017. godine 5,1 milijun kuna) za Društvo i 581 kunu (2017. godine 10 tisuća kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 965 tisuća kuna (2017. godine 15,2 milijuna kuna²³) za Društvo te 630 tisuća kuna (2017. godine 196 tisuća kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.6.2018. godine iznosi: potraživanja za Društvo 1,9 milijuna kuna (krajem 2017. godine 3,4 milijuna kuna), a za Grupi 108 kune (krajem 2017. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 294 tisuće kuna (krajem 2017. godine 604 tisuće kuna), dok ih za Grupi nije bilo (krajem 2017. godine 425 tisuća kuna).

PODRUŽNICE DRUŠTVA

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

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

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

²² Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d., a koji se počeo primjenjivati od 4.1.2017. godine.

²³ Najvećim dijelom se odnosio na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu tada povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o., a koje je pripojeno 29.12.2017.

DIONICA

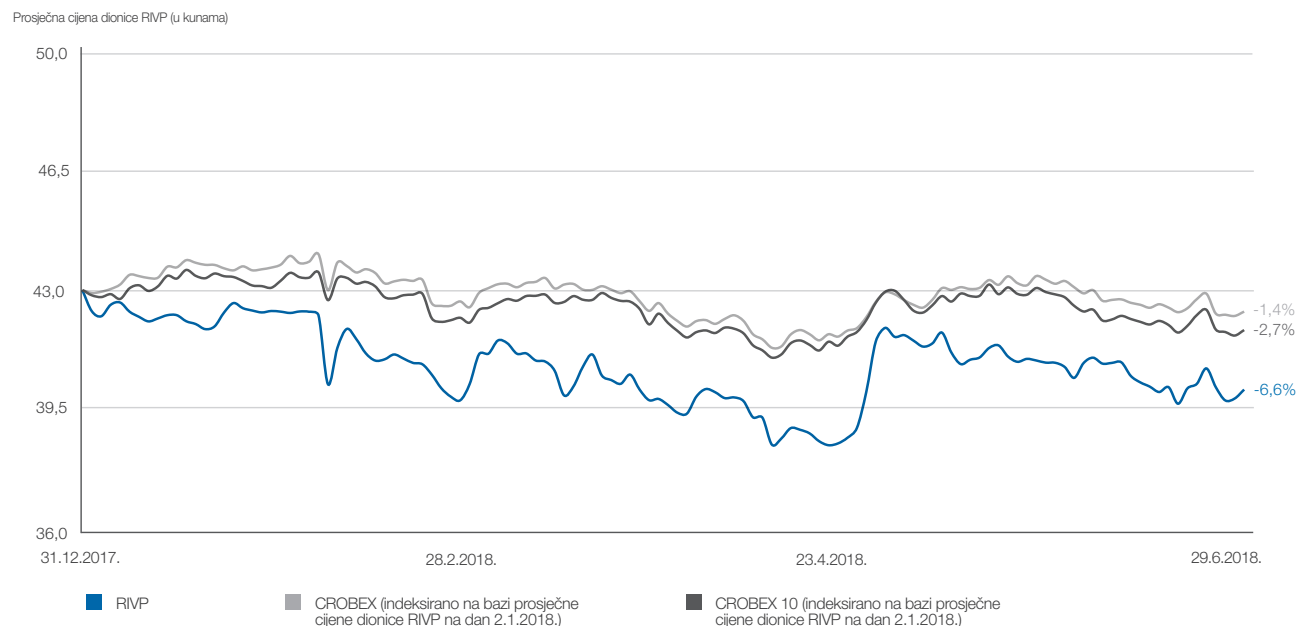
Valamar Riviera je u razdoblju od 1.1.2018. godine do 30.6.2018. godine stekla 211.216 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 8.848.166 kuna, što čini 0,17% temeljnog kapitala te otpustila 69.779 vlastitih dionica (0,06% temeljnog kapitala), od čega 17.800 vlastitih dionica na ime isplate dividende, a ostatak s osnove nagrađivanja ključnog menadžmenta. Na dan 30.6.2018. godine Društvo drži 1.935.888 vlastitih dionica što čini 1,54% temeljnog kapitala.

Tijekom prvog polugodišta 2018. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 43,60 kuna, a najniža 39,00 kuna. Nastavno na pad indeksa CROBEX i CROBEX 10 od -1,4%, odnosno -2,7%, i cijena dionice Društva je u promatranom razdoblju zabilježila pad od 6,6%. S prosječnim redovnim prometom od 0,8 milijuna kuna dnevno²⁴, dionica Valamar Rivijere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi u prvom polugodištu 2018. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²⁵ i SETX²⁶), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁷ te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Indexes. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 28,3%²⁸.

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.

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10



Tijekom 2018. godine održani su sastanci na Londonskoj burzi, konferenciji Zagrebačke i Ljubljanske burze u Zagrebu, Erste Consumer Conference 2018 u Varšavi, kao i u europskim financijskim središtima. U drugom polugodištu planirana sudjelovanja na konferencijama brokerske kuće Wood&Co u Bukureštu, Beogradu i Pragu, Auerbach Grayson u New Yorku i Erste grupe u Stegersbachu, kao i obilazak ostalih europskih financijskih središta. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Rivijere i u 2018. godini nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom

da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih na Mediteranu.

Analitičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

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

²⁴ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²⁵ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

²⁶ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni

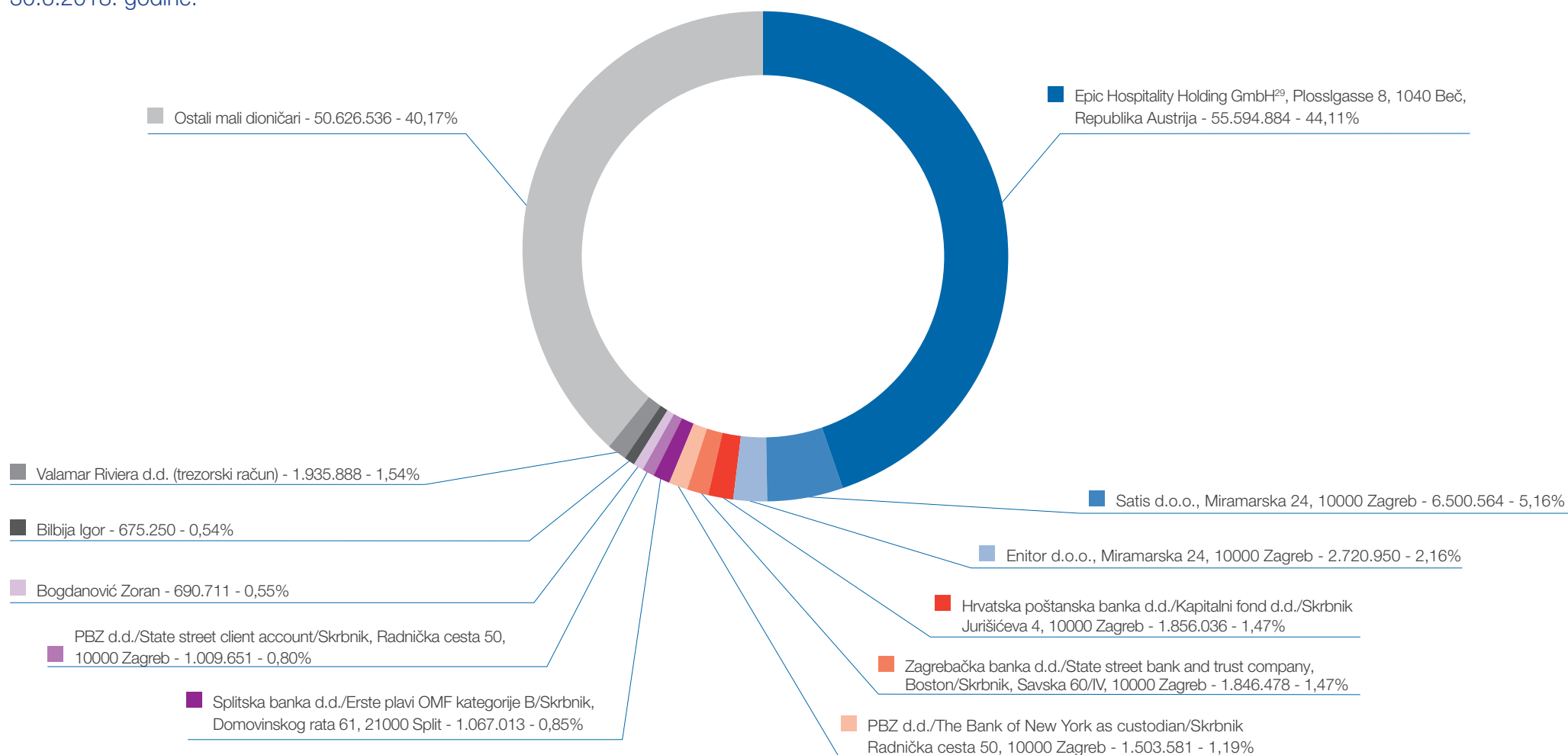
indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²⁷ 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.

²⁸ Blok transakcije su isključene iz izračuna; podaci se odnose na razdoblje 1.1. - 30.6.2018.

Pregled najvećih dioničara na dan
30.6.2018. godine:



²⁹ 15.6.2018. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu izvršen je upis pripajanja trgovačkog društva EPIC Hospitality Holding, društvu Valamar Riviera, no Središnje klirinško i depozitarno društvo d.d. je prekogranično pripajanje provelo 12.7.2018. godine. Paket dionica društva preuzimatelja koji ima pripojeno

društvo u cijelosti se upotrijebio za naknadu odnosno za zamjenu dionica članovima pripojenog društva (Wurmböck Beteiligungs GmbH, Goldscheider Keramik Gesellschaft m.b.H. i dr. Franzu Lanschutzer). Više detalja se nalazi u poglavlju "Značajni poslovni događaji" na stranici 7.

DAN INVESTITORA, NOVA STRATEGIJA BRENDA TE INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Destinacija Rab ove je godine odabrana za domaćina trećeg po redu Dana investitora koji je održan 12.6.2018. godine. Kao i proteklih godina, institucionalnim investitorima su predsjednik Uprave Željko Kukurin i član Uprave Marko Čížmek prezentirali Valamarovu formulu ulaganja u djelatnike, proizvode i destinacije uz brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Predstavljena je i nova strategija brenda koja predstavlja okvir razvoja poslovanja u narednom razdoblju. Novi identitet brenda obilježen je konceptom poslovanja All you can holiday koji kreira savršen odmor za svakoga pojedinoga gosta i pet novih brendova proizvoda kojima će se diferencirati portfelj hotela, ljetovališta i kampova. Nova strategija brenda postavlja jasan put i smjernice brenda Valamar i pripadajućih podbrendova te stvara temelje za daljnji rast i razvoj kompanije. Ona će tako omogućiti povećanje tržišnog dosega, unaprjeđenje kompatibilnosti proizvoda i usluga sa specifičnim tržišnim segmentima, veću lojalnost gostiju i u konačnici rast ključnih pokazatelja poslovanja.

Tom prigodom investitorima je predstavljeno i Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017. 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.

Dan investitora Valamar Rivijere



DODATNE INFORMACIJE

Nova strategija brenda Valamar Rivijere

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.6.2018. Grupa je ukupno zapošljavala 5.900 zaposlenika, od čega 1.575 stalnih, a Društvo 5.334 zaposlenika, od čega 1.371 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 2018. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za drugo tromjesečje 2018. godine te međuzvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2018. godine do 30.6.2018. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 26.7.2018. godine.

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

Uprava Društva



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 26.7.2018.

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

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- skraćeni set konsolidiranih i nekonsolidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja s uključenim tromjesečnim financijskim izvještajima za drugo tromjesečje 2018. godine, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- međuizvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2018. do 30.6.2018. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave

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

Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

(potpis osebe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.6.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.632.400.572	5.037.968.829
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	45.224.706	46.973.475
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.949.592	36.311.788
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	707.505	4.094.078
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	4.440.260.536	4.671.640.212
1. Zemljište	011	874.708.080	885.640.163
2. Građevinski objekti	012	2.871.712.565	2.731.017.349
3. Postrojenja i oprema	013	367.257.268	365.354.477
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	101.131.434	129.253.967
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	24.768.328	48.330.729
7. Materijalna imovina u pripremi	017	149.431.796	464.411.194
8. Ostala materijalna imovina	018	40.996.707	37.684.917
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.947.416
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	5.417.132	177.880.386
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.435.245	173.932.163
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.620.830	3.643.154
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	135.069
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	170.000	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	834.499	811.057
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034	43.750	43.750
4. Ostala potraživanja	035	790.749	767.307
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	140.663.699	140.663.699
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	343.822.386	291.652.181
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	24.496.814	21.296.042
1. Sirovine i materijal	039	24.296.180	20.434.538
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	156.426	611.947
5. Predumovi za zalihe	043	44.208	249.557
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	30.637.890	112.567.327
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	231.675	
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	13.742.895	90.118.750
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.226.272	6.365.421
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	13.614.153	5.524.822
6. Ostala potraživanja	052	1.822.895	10.558.334
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	850.728	2.248.091
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		75.460
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	746.646	43.750
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	2.128.881
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	287.836.954	155.540.721
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.382.090	106.111.732
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.996.605.048	5.435.732.742
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.502.447

Bilanca (stanje na dan 30.6.2018.) (nastavak)
 Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	067	2.516.174.910	2.326.010.754
(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.349.624
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	94.683.808
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	43.261.660
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	651.956
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	651.956
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	263.138.894	394.773.190
1. Zadržana dobit	082	263.138.894	394.773.190
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	243.596.016	-63.336.319
1. Dobit poslovne godine	085	243.596.016	
2. Gubitak poslovne godine	086		63.336.319
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	231.125.940	221.867.285
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	58.356.183	51.854.749
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	5.446.558	5.446.558
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	52.909.625	46.408.191
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.915.658.762	2.118.809.526
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	9.046.000	9.046.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.852.267.505	2.053.097.726
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	3.901.902
11. Odgođena porezna obveza	106	52.759.433	52.763.898
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	402.912.295	832.414.863
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	198.872	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	51.500
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.141.559	311.969.677
7. Obveze za predujmove	114	31.365.529	297.603.839
8. Obveze prema dobavljačima	115	132.651.065	123.973.284
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.455.819	40.992.957
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.077.721	53.692.093
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	230.130	230.130
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.688.600	3.901.383
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	103.502.898	106.642.850
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.996.605.048	5.435.732.742
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.502.447

Račun dobiti i gubitka prema (za razdoblje 1.1.2018. do 30.6.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	523.559.917	490.179.021	602.105.359	560.365.622
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	512.553.585	484.636.612	586.210.323	547.332.070
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	1.719.687	867.512	232.662	89.663
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	9.286.645	4.674.897	15.662.374	12.943.889
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	598.593.663	399.579.939	689.468.702	462.164.499
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	176.172.842	142.925.518	199.265.116	161.046.042
a) Troškovi sirovina i materijala	134	115.719.176	98.847.317	132.029.528	112.406.688
b) Troškovi prodane robe	135	1.279.151	1.259.231	1.034.339	993.362
c) Ostali vanjski troškovi	136	59.174.515	42.818.970	66.201.249	47.645.992
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	198.820.249	141.107.441	220.926.532	158.544.238
a) Neto plaće i nadnice	138	119.978.913	85.417.765	134.227.430	95.716.646
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	50.830.821	35.635.635	56.053.696	40.655.176
c) Doprinosi na plaće	140	28.010.515	20.054.041	30.645.406	22.172.416
4. Amortizacija	141	165.705.733	84.674.996	194.096.778	97.413.163
5. Ostali troškovi	142	54.332.820	29.861.179	64.428.225	36.451.755
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	69.637	50.136	83.577	11.384
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	69.637	50.136	83.577	11.384
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	3.492.382	960.669	10.668.474	8.697.917
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	47.908.460	17.200.994	45.552.574	21.435.930
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	214.617	114.142	246.094	159.431
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	38.805.350	14.471.259	40.757.012	18.076.077
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	7.098.050	1.505.332	2.738.644	1.971.070
10. Ostali financijski prihodi	164	1.790.443	1.110.261	1.810.824	1.229.352
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	27.060.741	14.709.023	30.447.215	15.947.595
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	20.212.684	11.420.867	24.016.874	12.627.958
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	4.567.953	1.341.979	2.766.740	752.293
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	1.605.295	1.557.746	2.957.564	2.146.623
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	674.809	388.431	706.037	420.721
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	571.468.377	507.380.015	647.657.933	581.801.552
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	625.654.404	414.288.962	719.915.917	478.112.094
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-54.186.027	93.091.053	-72.257.984	103.689.458
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	-54.186.027	93.091.053	-72.257.984	103.689.458
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	-128.203			
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-54.057.824	93.091.053	-72.257.984	103.689.458
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	-54.057.824	93.091.053	-72.257.984	103.689.458
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 30.6.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

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

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

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

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

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

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) 199	-54.057.824	93.091.053	-72.257.984	103.689.458
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	-45.413.573	94.294.558	-63.336.319
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	-8.644.251	-1.203.505	-8.921.665

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA 202	-54.057.824	93.091.053	-72.257.984	103.689.458
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) 203	15.028	9.862	22.324	22.324
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	15.028	9.862	22.324
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	3.005	1.972	4.465	4.465
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) 213	12.023	7.890	17.859	17.859
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) 214	-54.045.801	93.098.943	-72.240.125	103.707.317

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217) 215	-54.045.801	93.098.943	-72.240.125	103.707.317
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	-45.401.550	94.302.448	-63.318.460
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	-8.644.251	-1.203.505	-8.921.665

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2018. do 30.6.2018.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-54.186.027	-72.257.984
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	137.218.583	186.109.439
a) Amortizacija	003	165.705.733	194.096.777
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	216.747	-1.261.928
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-190.252	
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-1.873.148	-238.713
e) Rashodi od kamata	007	20.212.684	24.016.874
f) Rezerviranja	008	-7.797.837	6.506.882
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-33.562.588	-37.151.265
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-5.492.756	140.812
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	83.032.556	113.851.455
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	135.115.766	125.383.560
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	277.530.166	320.674.450
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-138.668.286	-80.763.080
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-3.746.114	-3.200.773
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		-111.327.037
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	218.148.322	239.235.015
4. Novčani izdaci za kamate	018	-21.550.350	-1.610.301
5. Plaćeni porez na dobit	019	-2.154.062	-1.383.371
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	194.443.910	236.241.343
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	215.364	2.880.078
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	
3. Novčani primici od kamata	023	646.159	151.633
4. Novčani primici od dividendi	024		87.080
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	6.592.988	802.668
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	9.262.814	3.921.459
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-546.798.710	-427.225.224
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-6.242.389	-105.848
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-172.463.254
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-553.041.099	-599.794.326
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-543.778.285	-595.872.867
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	352.133.649	583.118.608
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		1.029.010
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	352.133.649	584.147.618
1. Novčani izdaci za otplate glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-54.436.930	-237.710.139
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.342.353	-111.730.149
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-102.275	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-7.372.039
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-152.881.558	-356.812.327
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	199.252.091	227.335.291
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-150.082.284	-132.296.233
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	274.650.648	287.836.954
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	124.568.364	155.540.721

Bilješke

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

Tvrtke konsolidacije:	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2017.	Bilanca-tekuće razdoblje 30.6.2018.
Puntižela d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017.godine)	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 29.12.2017.godine)	
Valamar hotels & resorts GmbH	Da	Da
Magične stijene d.o.o.	Da	Da
Palme turizam d.o.o.	Da	Da
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Da	Da
Bugenvilia d.o.o.	Da	Da
Imperial d.d.	Da	Da

Tvrtke konsolidacije:	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 30.6.2017.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 30.6.2018.
Puntižela d.o.o.	1.1.-31.3. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017. godine)	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	1.1.-31.3. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 29.12.2017. godine)	-
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Magične stijene d.o.o.	1.1.-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.	1.1.-30.6.

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2018. do 30.6.2018.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	<u>3474771</u>		
Matični broj subjekta (MBS):	<u>040020883</u>		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<u>36201212847</u>		
Tvrtka izdavatelja:	<u>Valamar Riviera d.d.</u>		
Poštanski broj i mjesto:	<u>52440</u>	<u>Poreč</u>	
Ulica i kućni broj:	<u>Stancija Kaligari 1</u>		
Adresa e-pošte:	<u>uprava@riviera.hr</u>		
Internet adresa:	<u>www.valamar-riviera.com</u>		
Šifra i naziv općine/grada:	<u>348</u>	<u>Poreč</u>	
Šifra i naziv županije:	<u>18</u>	<u>Istarska</u>	Broj zaposlenih: (krajem godine) <u>5.334</u> Šifra NKD-a: <u>5510</u>
Konsolidirani izvještaj:	<u>NE</u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	<u>Sjedište:</u>	<u>MB:</u>	

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

Sopta Anka

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

052/408 188

Telefaks:

052/408 110

Adresa e-pošte:

anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime:

Kukurin Željko, Čižmek Marko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)




Bilanca (stanje na dan 30.6.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.321.068.373	4.702.932.298
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	44.533.715	45.942.834
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.646.206	36.073.144
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	319.900	3.302.081
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.697.439.264	3.905.037.339
1. Zemljište	011	633.926.337	644.858.420
2. Građevinski objekti	012	2.416.617.894	2.298.273.084
3. Postrojenja i oprema	013	345.844.344	345.269.052
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	89.672.494	118.702.979
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	23.166.558	47.011.257
7. Materijalna imovina u pripremi	017	137.209.673	403.524.429
8. Ostala materijalna imovina	018	40.747.606	37.450.702
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.947.416
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	456.347.314	629.227.487
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	452.395.427	625.309.264
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.620.830	3.643.154
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	135.069
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	188.176	164.734
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	188.176	164.734
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	122.559.904	122.559.904
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	291.552.583	255.618.792
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	23.913.513	20.585.305
1. Sirovine i materijal	039	23.767.779	20.007.770
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	145.734	577.535
5. Predumovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	29.405.487	102.882.827
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	3.392.515	1.878.395
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	12.221.884	84.538.982
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.171.905	6.179.105
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	10.812.531	395.176
6. Ostala potraživanja	052	1.806.652	9.891.169
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	832.773	2.156.181
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	25.800	27.300
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	702.891	
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	2.128.881
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	237.400.810	129.994.479
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	19.416.287	102.165.152
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.632.037.243	5.060.716.242
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.502.447

Bilanca (stanje na dan 30.6.2018.) (nastavak)
 Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	067	2.395.468.296	2.225.706.801
(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.349.624
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	94.683.808
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	43.261.660
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	651.956
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	651.956
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	385.175.162	505.424.087
1. Zadržana dobit	082	385.175.162	505.424.087
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	231.979.074	-52.423.884
1. Dobit poslovne godine	085	231.979.074	
2. Gubitak poslovne godine	086		52.423.884
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	31.597.492	31.524.860
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	4.665.359	4.665.359
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	26.932.133	26.859.501
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.739.431.226	1.917.878.342
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.721.763.614	1.897.890.187
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	3.901.902
11. Odgođena porezna obveza	106	16.081.788	16.086.253
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	369.130.888	785.110.260
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	377.577	293.582
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	184.701.848	303.192.805
7. Obveze za predujmove	114	30.708.993	275.217.583
8. Obveze prema dobavljačima	115	121.224.757	117.068.266
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	20.606.875	37.802.007
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	10.270.639	48.546.142
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	72.403	72.403
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.167.796	2.917.472
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	96.409.341	100.495.979
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.632.037.243	5.060.716.242
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.502.447

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 30.6.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	491.231.504	460.309.911	563.387.946	521.759.923
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	5.059.943	4.171.709	7.644.461	4.195.740
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	477.320.464	451.807.787	546.710.709	511.219.473
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	1.716.240	864.065	216.771	81.718
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	35.107	31.707	4.650	4.650
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	7.099.750	3.434.643	8.811.355	6.258.342
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	553.208.576	369.466.782	631.197.682	421.830.327
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	179.802.191	141.114.492	189.795.229	152.285.799
a) Troškovi sirovina i materijala	134	108.541.882	92.211.423	124.392.386	105.040.246
b) Troškovi prodane robe	135	1.255.465	1.235.586	1.013.485	972.745
c) Ostali vanjski troškovi	136	70.004.844	47.667.483	64.389.358	46.272.808
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	185.760.916	131.969.534	208.080.612	149.043.257
a) Neto plaće i nadnice	138	111.763.065	79.687.249	126.070.355	89.884.037
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	47.832.412	33.566.456	53.158.972	38.324.227
c) Doprinosi na plaće	140	26.165.439	18.715.829	28.851.285	20.834.993
4. Amortizacija	141	133.874.756	67.680.950	169.063.523	84.603.406
5. Ostali troškovi	142	50.563.921	27.733.908	61.161.442	34.685.592
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	69.637	50.136	83.578	11.385
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	69.637	50.136	83.578	11.385
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	3.137.155	917.762	3.013.298	1.200.888
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	45.183.869	14.304.108	43.165.609	20.436.309
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	116.844	78.259	202.686	151.919
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	36.186.688	11.618.373	38.514.273	17.177.339
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	7.098.050	1.505.332	2.738.644	1.971.070
10. Ostali financijski prihodi	164	1.782.287	1.102.144	1.710.006	1.135.981
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	23.532.337	12.905.008	27.779.757	14.845.332
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	17.417.961	9.875.872	22.074.175	11.654.888
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	3.901.614	1.116.801	2.099.729	652.133
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	1.605.295	1.557.746	2.957.564	2.146.623
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	607.467	354.589	648.289	391.688
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	536.415.373	474.614.019	606.553.555	542.196.232
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	576.740.913	382.371.790	658.977.439	436.675.659
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-40.325.540	92.242.229	-52.423.884	105.520.573
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	-40.325.540	92.242.229	-52.423.884	105.520.573
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	-40.325.540	92.242.229	-52.423.884	105.520.573
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	-40.325.540	92.242.229	-52.423.884	105.520.573
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 30.6.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

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

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

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

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

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

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

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	-40.325.540	92.242.229	-52.423.884	105.547.775
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	15.028	9.862	22.324	22.324
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	15.028	9.862	22.324	22.324
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	3.005	1.972	4.465	4.465
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	12.023	7.890	17.859	17.859
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-40.313.517	92.250.119	-52.406.025	105.565.634

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2018. do 30.6.2018.
 Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-40.325.540	-52.423.884
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	105.088.993	154.012.757
a) Amortizacija	003	133.874.757	169.063.523
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	216.747	-2.190.916
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-190.253	0
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-519.843	-195.305
e) Rashodi od kamata	007	18.025.428	22.074.174
f) Rezerviranja	008	-7.719.221	78.081
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-33.105.866	-34.954.012
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-5.492.756	137.212
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	64.763.453	101.588.873
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	135.254.981	129.897.587
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	257.244.698	296.969.248
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-120.434.107	-72.377.815
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.555.610	3.328.209
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		-98.022.055
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	200.018.434	231.486.460
4. Novčani izdaci za kamate	018	-17.873.842	-2.600.433
5. Plaćeni porez na dobit	019	102.565	53.533
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	182.247.157	228.939.560
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	215.364	2.880.078
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	
3. Novčani primici od kamata	023	539.924	108.225
4. Novčani primici od dividendi	024	598.453	87.080
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	6.504.200	802.668
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	336.317	33.664
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	10.002.561	3.911.715
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-533.308.996	-378.070.717
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-6.243.101	-105.848
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		-172.913.837
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-539.552.097	-551.090.402
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-529.549.536	-547.178.687
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	352.133.648	556.462.315
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		1.014.128
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	352.133.648	557.476.443
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-46.069.680	-228.291.907
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.342.353	-110.979.701
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-102.275	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-7.372.039
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-144.514.308	-346.643.647
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	207.619.340	210.832.796
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-139.683.039	-107.406.331
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.647.697	237.400.810
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	97.964.658	129.994.479

Izveštaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 1.1.2018. do 30.6.2018.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice														Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480		2.324.082.480
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0
3. Ispravak pogreški	03														0		0
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													231.979.074	231.979.074		231.979.074
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06														0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									450.979					450.979		450.979
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09														0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13														0		0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									-90.195					-90.195		-90.195
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					-1.251.674									1.251.674		1.251.674
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19														0		0
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.398.216										-99.352.193		-97.953.977		-97.953.977
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			16.402.311									256.003.671	-336.657.721	-64.251.739		-64.251.739
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22														0		0
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	634.097	0	0	385.175.162	231.979.074	2.395.468.296	0	2.395.468.296
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24	0	0	0	0	0	0	0	0	360.784	0	0	0	0	360.784	0	360.784
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	360.784	0	0	0	231.979.074	232.339.858	0	232.339.858
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	1.398.216	16.402.311	0	-1.251.674	0	0	0	0	0	0	156.651.478	-336.657.721	-160.954.042	0	-160.954.042
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	634.097	0	0	385.175.162	231.979.074	2.395.468.296	0	2.395.468.296
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0
3. Ispravak pogreški	29														0		0
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	634.097	0	0	385.175.162	231.979.074	2.395.468.296	0	2.395.468.296
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													-52.423.884	-52.423.884		-52.423.884
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									22.324					22.324		22.324
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									-4.465					-4.465		-4.465
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					8.848.166									-8.848.166		-8.848.166
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45		356.885			-393.563							-111.730.149		-110.979.701		-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.389.833			-1.082.564									2.472.397		2.472.397
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47												231.979.074	-231.979.074	0		0
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.349.624	83.601.061	44.815.284	43.261.660	0	9.529.123	0	651.956	0	0	505.424.087	-52.423.884	2.225.706.801	0	2.225.706.801
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	17.859	0	0	0	0	17.859	0	17.859
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	17.859	0	0	0	-52.423.884	-52.406.025	0	-52.406.025
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	1.746.718	0	0	7.372.039	0	0	0	0	0	0	120.248.925	-231.979.074	-117.355.470	0	-117.355.470

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