

REZULTATI POSLOVANJA

**1.1.2019. -
30.6.2019.**



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI

(u '000.000 kuna)

	1.-6.2018.	1.-6.2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	647,7	697,7	7,7%
Prihodi od prodaje	586,2	662,7	13,0%
Prihodi pansiona	476,1	539,3	13,3%
Operativni troškovi	483,6	581,8	20,3%
EBITDA	106,8	84,7	-20,7%
Prilagođena EBITDA	104,4	86,5	-17,2%
EBIT	-87,4	-153,0	75,2%
Prilagođeni EBIT	-89,8	-151,3	68,4%
EBT	-72,3	-180,7	150,1%

	31.12.2018.	30.6.2019.	2019./2018.
Neto dug	2.169,1	2.563,8	18,2%
Novac i novčani ekvivalenti	261,8	202,5	-22,7%
Tržišna kapitalizacija	4.468,8	4.671,3	4,5%
EV (vrijednost kompanije)	6.637,9	7.235,2	9,0%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI

	1.-6.2018.	1.-6.2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	20.563	21.266	3,4%
Broj postelja	56.446	58.417	3,5%
Broj prodanih SJ	1.018.483	1.072.289	5,3%
Broj noćenja	2.037.444	2.145.412	5,3%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	467	503	7,6%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 15. u poglavlju "Rezultati Grupe".

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA)

Tijekom prvih šest mjeseci 2019. godine Grupa je ostvarila rast normaliziranih¹ operativnih rezultata poslovanja. Porast noćenja nastavljen je petu uzastopnu godinu te je ostvareno njih preko 2 milijuna. Zabilježeni pad prilagođene EBITDA-e od 18 milijuna kuna na dobitak od 86 milijuna kuna posljedica je promjene računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika² te dinamike knjiženja troškova poslovanja. Normalizacijom¹ ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora² i troškovne dinamike prilagođena EBITDA je zabilježila 7%-tni porast u odnosu na prošlo usporedno razdoblje.

PRIHODI

Ukupni prihodi iznose 698 milijuna kuna što predstavlja porast od 8% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (648 milijuna kuna u 2018.). Od ukupnih prihoda, 663 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (586 milijuna kuna u 2018.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 27 milijuna kuna (s 46 milijuna kuna na 19 milijuna kuna) poglavito s osnove izostalih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 13%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 539 milijuna kuna

13%-tni
RAST PRIHODA
OD PRODAJE NA
RAZINU OD
663
MILIJUNA KUNA

¹ Normalizacija predstavlja dodatno usklađenje prilagođene EBITDA-e za učinke ranije dinamike troškova oglašavanja i marketinga te promjene računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora u ukupnom iznosu od 25,1 milijuna kuna.

² Prethodne godine se ukalkuliranje neiskorištenih sati godišnjeg odmora vršilo isključivo u prosincu, dok se od tekuće godine vrši na mjesečnoj osnovi s negativnim utjecajem na troškove osoblja od 20,5 milijuna kuna.

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

ZAVRŠENE SU
INVESTICIJE
GRUPE VRIJEDNE
PREKO

790

MILIJUNA KUNA

(476 milijuna kuna u 2018.) te 12%-tnog rasta prihoda vanpansionske hrane i pića.

Tijekom prvih šest mjeseci 2019. godine Grupa je ostvarila 2.145.412 noćenja (+5%) te povećanje prosječne dnevne cijene za 8% na razinu od 503 kune. Glavnina 63 milijunskog rasta prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, ii) konsolidacije poslovanja društva Hoteli Makarska i Valamar Obertauern Hotela 4*, iii) optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji, iv) uspješne realizacije većeg broja događanja, v) bolje popunjenosti te vi) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću.

TROŠKOVI

Operativni troškovi iznose 582 milijuna kuna te su unatoč negativnim pritiscima zabilježili kontrolirani 20%-tni rast. Glavne razloge povećanja nalazimo i) u ovogodišnjoj konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ii) porastu materijalnih troškova kao posljedica porasta troškova energenata te ranije dinamike troškova oglašavanja i marketinga te iii) porasta troškova osoblja. Planirani rast troškova osoblja najvećim dijelom je rezultat i) promjenu računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika² koja nosi 20 milijuna kuna, ii) osiguravanje

kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine) te iii) nova zapošljavanja koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji bilježe odličnu potražnju i popunjenost.

FINANCIJSKI REZULTAT

Tijekom prvih šest mjeseci 2019. godine financijski rezultat iznosi -28 milijuna kuna (+15 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 43 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata prvenstveno nalazimo u izostanku nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedicu aprecijacije kune naspram eura u četvrtom tromjesečju 2018. godine.

EBT

Uobičajeni gubitak prije oporezivanja prvog polugodišta povećan je za 108 milijuna kuna na razinu od 181 milijun kuna. Najznačajnije razloge povećanja predstavljaju: i) povećani godišnji trošak amortizacije (+44 milijuna kuna zbog ranije provedenih intenzivnih investicijskih ciklusa) s najznačajnijim utjecajem na rezultate u prvom polugodištu zbog sezonskog poslovanja industrije te ii) niži rezultat iz financijskog poslovanja (-43 milijuna kuna).

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA I NETO DUG

Vrijednost kompanije zabilježila je pozitivan trend rasta (+9%) kao rezultat porasta tržišne kapitalizacije te razboritog i održivog upravljanja dugom i rastom kompanije. U odnosu na 31.12.2018. godine neto dug je zabilježio porast od 395 milijuna kuna kao posljedicu provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa (odljev od preko 790 milijuna kuna) te akvizicije 23,5% temeljnog kapitala društva Helios Faros (odljev od 23 milijuna kuna), a čiji će pozitivni efekti na poslovanje biti vidljivi u drugom polugodište tekuće godine.

INVESTICIJE

Završen je snažan investicijski ciklus Grupe vrijedan preko 790 milijuna kuna. Ulaganja su se odnosila na repozicioniranje kampa Istra prema Premium segmentu čime je postao najveći kamp s 5* u Hrvatskoj, novi luksuzni obiteljski hotel Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga prema premium kampiranju u Istri te na otocima Rabu i Krku, rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, kao i značajna ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike. Svi investirani objekti bilježe izrazito dobru potražnju i popunjenost. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2019." na 33. stranici.

Nadzorni odbori Valamar Riviere i Imperial Riviere dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2020. godine u ukupnom iznosu od 711 milijuna kuna. Konačna odluka o visini ulaganja bit će donesena do kraja tekuće godine. U nadolazećoj 2020. godini investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti kroz početak izgradnje luksuznog ljetovališta u zoni Pical, ulaganje u Valamar Zagreb Hotel 4*, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5*, kao i kroz druge projekte unaprjeđenja proizvoda i sadržaja za goste u svim destinacijama. Planiran je i nastavak ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 36. stranici.

AKVIZICIJE

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s društvom PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju na otoku Hvaru, a koje upravlja turističkim portfeljem od 591 smještajne jedinice. Dana 21.11.2018. godine Trgovački sud u Splitu je potvrdio Stečajni plan za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros koji je u Sudski registar upisan dana 18.3.2019. godine. Provodeći Stečajni plan

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

stečajna upraviteljica Helios Farosa donijela je dana 6.5.2019. godine odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu. Uplatom uloga Valamar je stekao 23,61%, a PBZ Croatia osiguranje 70,83% dionica društva. Iz tih sredstava namireni su stečajni vjerovnici te su se stekli preduvjeti za zaključenje stečajnog postupka nad Helios Farosom koji je okončan 22.7.2019. godine rješenjem Trgovačkog suda u Splitu. Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja i Valamara, koji će upravljati hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započeti će nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru.

OČEKIVANJA

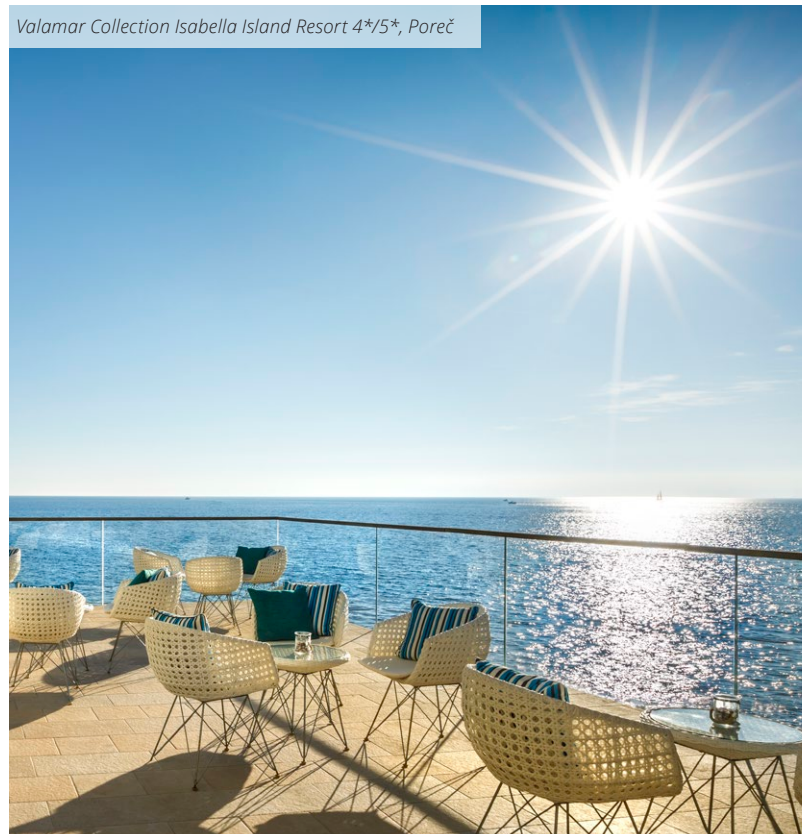
Povećanje bookinga najavljenih noćenja do kraja godine u odnosu na prethodnu te ovogodišnji intenzivan investicijski ciklus, vrlo dobri prihvati novih investiranih objekata u visokokvalitetnom turističkom portfelju i akvizicija društava Hoteli Makarska, Helios Faros i Valamar Obertauern predstavljaju ishodište 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, Hotela Makarska u Makarskoj, hotela Helios Faros na otoku Hvaru te prvog hotela u Austriji (Valamar Obertauern) nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

Intenzivno radimo na pripremi novog višegodišnjeg strateškog plana za budući razvoj i podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju. Međutim, jedne od najviših stopa PDV-a na Mediteranu, kao i stope ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, potencijalno uvođenje poreza na nekretnine te povećanje boravišne pristojbe smanjuju konkurentnost i ograničavaju potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.

RAST
BOOKINGA U
USPOREDBI
S PROŠLOM
GODINOM

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



Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Riviere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/2Q2019).

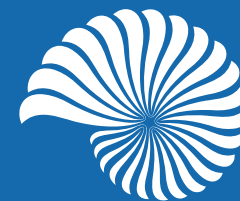
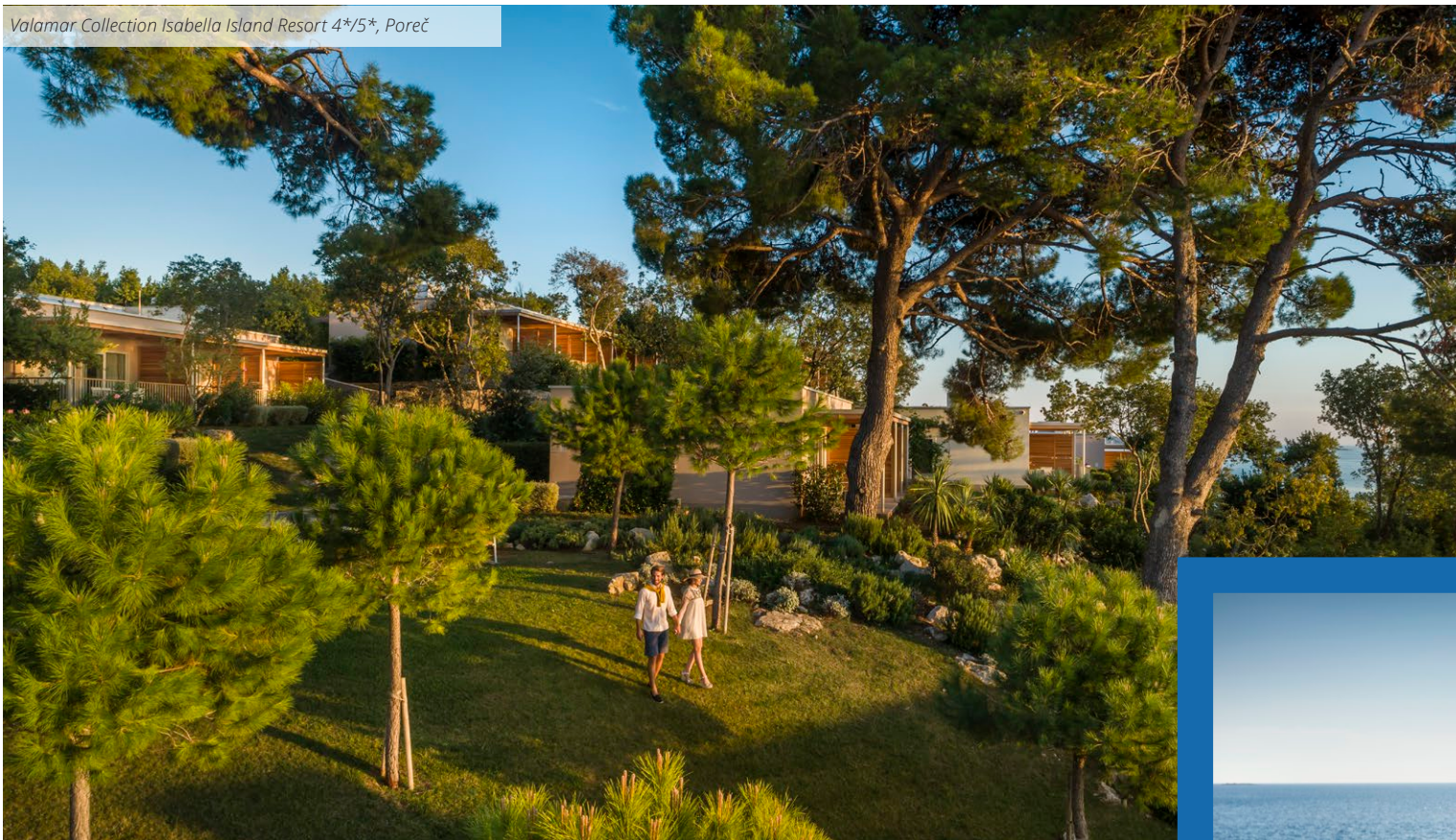
SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	9
Rezultati Grupe	15
Rezultati Društva	30
Investicije 2019.	33
Investicije 2020.	36
Rizici Društva i Grupe	39
Kodeks korporativnog upravljanja	45
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	48
Dionica RIVP	50
Dan investitora i Integrirano godišnje izvješće	54
Dodatne informacije	56
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja	57
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	58

Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



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



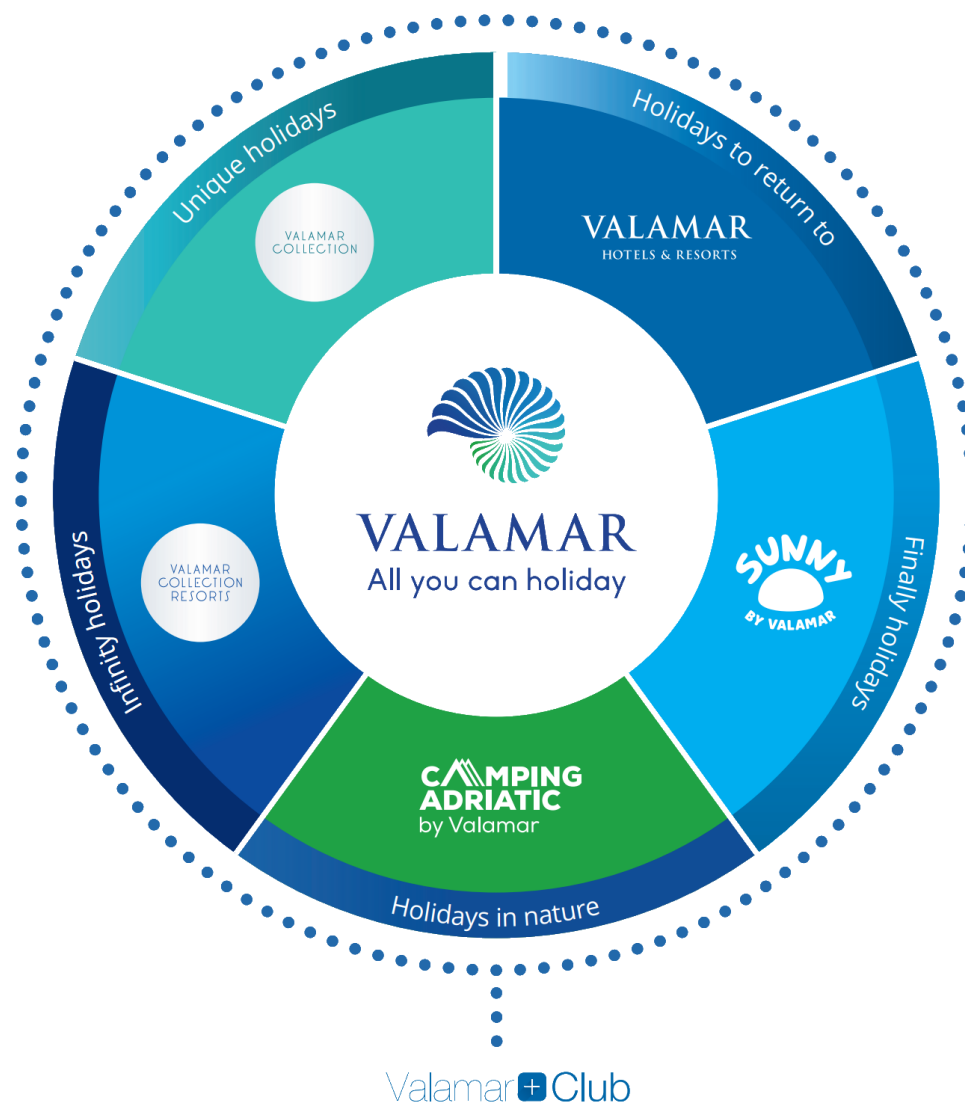
Značajni poslovni događaji



UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća turistička grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 5 milijardi kuna ulaganja u posljednjih 16 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 recentnim akvizicijama društava Hoteli Makarska d.d. u Makarskoj, Helios Faros d.d. na otoku Hvaru te prvog Valamarovog hotela u Austriji, Grupa Valamar Riviera posluje u osam atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika u Hrvatskoj te Obertauerna u Austriji, a upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja Republike Hrvatske. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset i četiri hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U preko 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti preko 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 7.000 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 Riviere te povećanju operativne efikasnosti.

Nova strategija brenda Valamar Riviere



ULAGANJE I DOKAPITALIZACIJA DRUŠTVA HELIOS FAROS D.D.

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. Dana 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 su predložili 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. Dana 21.11.2018. godine Trgovački sud u Splitu je potvrdio Stečajni plan za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros koji je u Sudski registar upisan dana 18.3.2019. godine. 7.5.2019. godine Valamar Riviera je društvu Helios Faros uplatila ulog u iznosu od 22,8 milijuna kuna radi upisa 2.280.000 dionica na ime, nominalnog iznosa 10,00 kuna prema Odluci stečajne upraviteljice o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu od 6.5.2019. godine. Naime, kako bi se namirili stečajni vjerovnici te stekli preduvjeti za zaključenje stečajnog postupka temeljni kapital društva Helios Faros povećan je s iznosa od 5,4 milijuna kuna za iznos od 91,2 milijuna kuna i to izdavanjem novih 9.100.000 dionica od čega je preostalih 6.840.000 dionica preuzeo PBZ Croatia osiguranje. Upisom povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Valamar je imatelj 23,61% dionica, a PBZ Croatia osiguranje 70,83% dionica društva Helios Faros. Trgovački sud u Splitu dana 22.7.2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja. Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja i Valamara, koji će upravljati hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započet će nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru.



GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

19.2.2019. godine održana je sjednica Uprave, a 26.2.2019. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Riviere na kojima su utvrđena revidirana financijska izvješća za četvrto tromjesečje 2018. godine i revidirana godišnja financijska izvješća za 2018. godinu. 8.5.2019. godine održana je Glavna skupština Valamar Riviere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit društva u 2018. godini u iznosu od 239.279.476 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova društva u 2018. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova društva u 2018. godini.
- Ovlašćuje se Uprava Društva da ovisno o financijskom stanju Društva stječe vlastite dionice na organiziranom tržištu vrijednosnih papira tijekom razdoblja od 5 godina počevši od 17.11.2019. godine.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 1,00 kunu po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2016. godini. Dioničarima, koji su odabrali, četvrtina dividende je isplaćena u pravima – dionicama društva.
- Za obavljanje revizije Valamar Riviere u 2019. godini imenuju se revizori Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba.

PRELAZAK VALAMAR RIVIERE NA VODEĆE TRŽIŠTE ZAGREBAČKE BURZE

26.4.2019. godine Zagrebačka burza je odobrila zahtjev Valamar Riviere za prijelaz 126.027.542 redovnih dionica Društva s Redovitog na Vodeće tržište Zagrebačke burze. S obzirom da Valamar Riviera pridaje osobitu pažnju visokoj razini transparentnosti te kvaliteti poslovne i financijske komunikacije, prelaskom na najzahtjevniju burzovnu kotaciju nastojat će se dodatno povećati prepoznatljivost dionice te pozitivno utjecati na cijenu i likvidnost kao primjer najbolje tržišne prakse. Prvi dan trgovanja dionicama Društva na Vodećem tržištu bio je 29.4.2019. godine.

19.6.2019. godine Zagrebačka i Ljubljanska burza pokrenule su novi zajednički dionički ADRIAprime indeks. U sastavu indeksa se nalazi

dionica Valamar Riviere, kao i ostale dionice uvrštene u Vodeća tržišta Zagrebačke i Ljubljanske burze, no čiji je odabir ovisio o odluci pojedine burze.

ZAKLJUČENJE HOTEL MANAGEMENT UGOVORA S IMPERIAL RIVIEROM

16.5.2019. godine Valamar Riviera je zaključila ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko- turističkim objektima s društvom Imperial Riviera d.d. koji je stupio na snagu 28.6.2019. godine upisom pripajanja društva Hoteli Makarska (društvo koje se pripaja) društvu Imperial d.d. (društvo preuzimatelj) u sudski registar, a kada je upisana i promjena tvrtke društva Imperial d.d. u Imperial Riviera d.d. Oba društva imali su i ranije sklopljen hotel management ugovor s Valamarom, a provođenjem pripajanja nametnula se potreba prilagođavanja postojećih ugovora novonastaloj situaciji.

Prethodno su oba društva bila uspješno privatizirana u suradnji Valamar Riviere i Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima te je Nadzorni odbor Valamar Riviere, u cilju daljnjih ulaganja u hrvatski turizam i širenja poslovanja, podržao daljnju suradnju s mirovinskim fondovima. Time će novonastala Imperial Riviera biti zajednička kompanija za ulaganje i razvoj turističke imovine u regiji, dok će Valamar Riviera ostati kompanija zadužena za upravljanje operativnim poslovanjem.

INVESTICIJE ZA 2020. GODINU

Nadzorni odbori Valamar Riviere i Imperial Riviere dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2020. godine u iznosu od 599 milijuna kuna,

odnosno 112 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 kroz početak izgradnje ljetovališta u zoni Pical, ulaganje u Valamar Zagreb Hotel 4* u Poreču, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani, kao i kroz unaprjeđenje kvalitete smještajnih kapaciteta i usluga Valamar Meteor Hotela 4* i Padova Premium Camping Resorta 4*. Nastavit će se s ulaganjima i u ostale proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama, smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 36. stranici.

711

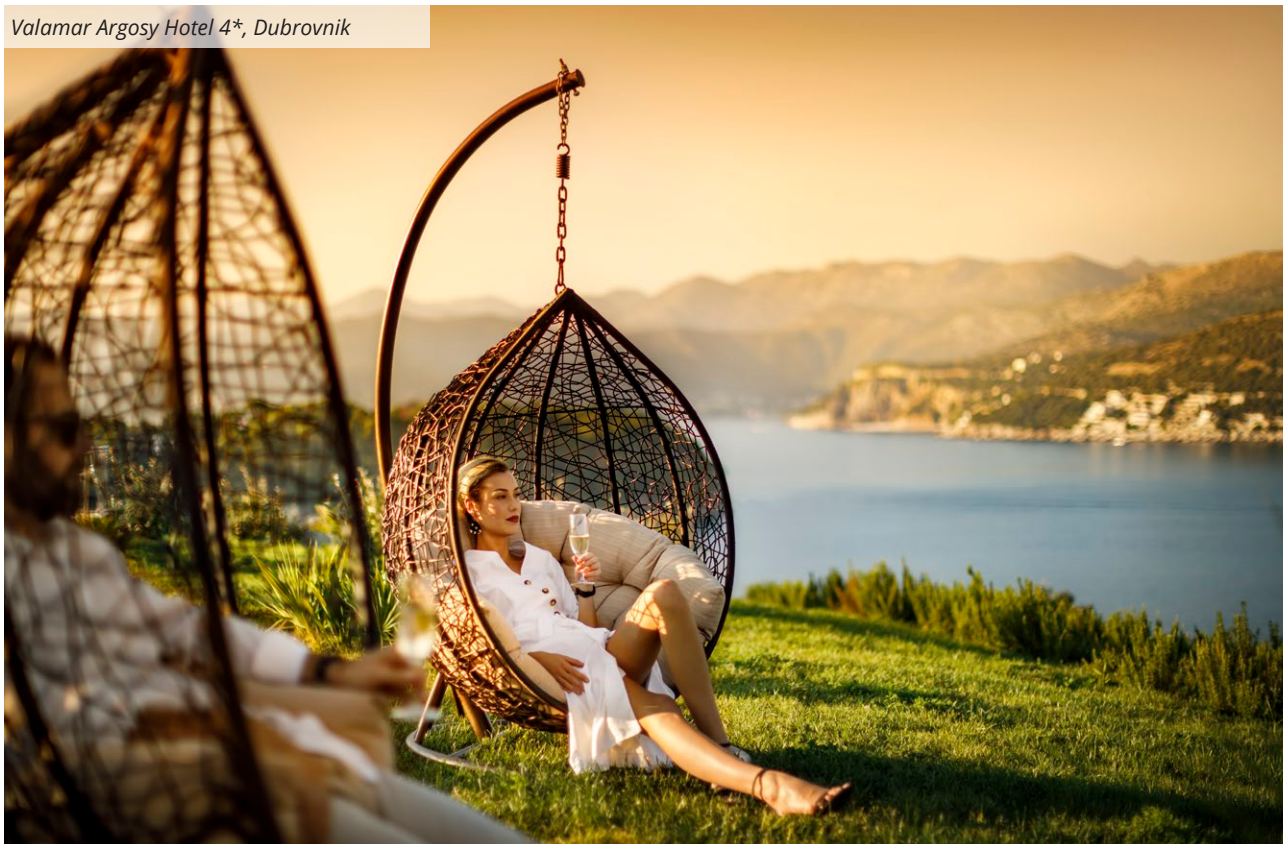
MILIJUNA KUNA
IZNOSE PLANIRANA
ULAGANJA GRUPE
ZA 2020. GODINU

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



 *Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje drugog tromjesečja te prvog polugodišta 2019. godine.*

Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



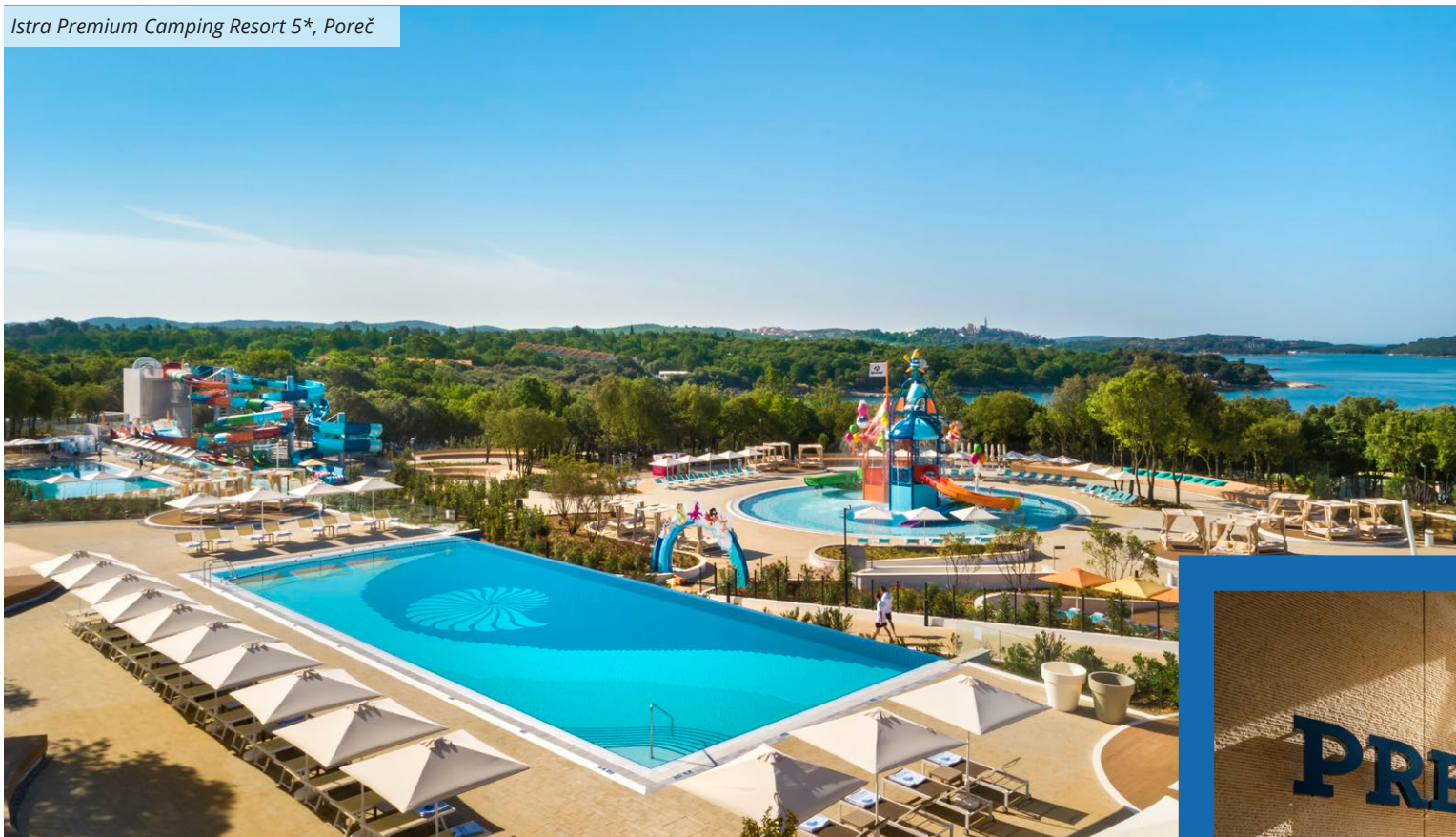
TROMJESEČNI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje drugog tromjesečja 2019. godine (od 1.4.2019. do 30.6.2019. godine) te za period prvog polugodišta (od 1.1.2019. do 30.6.2019. 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 Grupe uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d. od 1.8.2018. godine, Valamar A GmbH od 1.8.2018. godine i Valamar Obertauern GmbH od 1.11.2018. godine. Time podaci za 2019. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci za društvo Hoteli Makarska d.d., Valamar A GmbH i Valamar Obertauern GmbH.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 30.6.2019. godine, kao i na dan 31.12.2018. godine uključeni su podaci ranije navedenih društava.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI³

	1.-6.2018.	1.-6.2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	647.657.933	697.669.188	7,7%
Poslovni prihodi	602.105.359	678.849.880	12,7%
Prihodi od prodaje	586.210.323	662.654.177	13,0%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ⁴	476.068.153	539.294.527	13,3%
Operativni troškovi ⁵	483.605.853	581.833.234	20,3%
EBITDA ⁶	106.817.013	84.700.579	-20,7%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁷	2.440.010	-1.775.449	-172,8%
Prilagođena EBITDA ⁸	104.377.003	86.476.028	-17,2%
EBIT	-87.363.343	-153.032.880	75,2%
Prilagođeni EBIT ⁸	-89.803.353	-151.257.431	68,4%
EBT	-72.257.984	-180.681.270	150,1%
	31.12.2018.	30.6.2019.	2019./2018.
Neto dug ⁹	2.169.067.569	2.563.846.086	18,2%
Novac i novčani ekvivalenti	261.842.353	202.494.940	-22,7%
Tržišna kapitalizacija ¹⁰	4.468.823.546	4.671.337.065	4,5%
EV ¹¹	6.637.891.115	7.235.183.151	9,0%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹²

	1.-6.2018.	1.-6.2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.563	21.266	3,4%
Broj postelja	56.446	58.417	3,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.018.483	1.072.289	5,3%
Broj noćenja	2.037.444	2.145.412	5,3%
ADR ¹³ (u kunama)	467	503	7,6%

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

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

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

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

7 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 11,2 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 14,2 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 12,1 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 11,3 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,9 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 0,4 milijuna kuna u prethodnoj).

8 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.

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

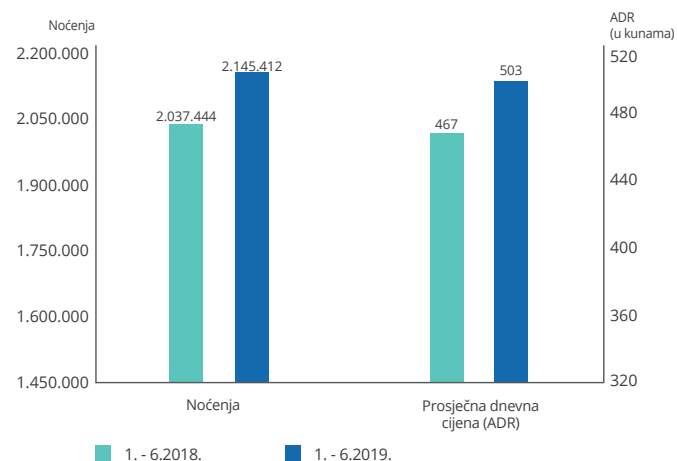
10 Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2018. iznosi 122.904.938, dok na dan 30.6.2019. godine iznosi 122.446.581.

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

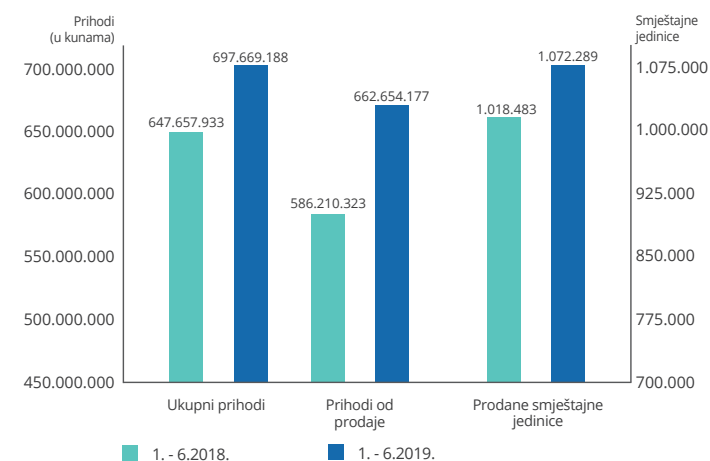
12 U 2018. godini ključni operativni pokazatelji ne uključuju podatke za Hotele Makarska i Valamar Obertauern.

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

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



Poslovanje Valamar Riviere u prvom polugodištu 2019.godine obilježio je rast poslovanja. Kontinuirana uspješnost Valamar Riviere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Ona se odražava putem: i) kontinuiranih ulaganja u turistički portfelj, ii) akvizicija i partnerstva (tijekom 2018. i 2019. godine uspješno je finaliziran proces preuzimanja društava Hoteli Makarska i Helios Faros u Hrvatskoj i prvog Valamar hotela u Austriji) te iii) razvoja zaposlenika i destinacija. Kao jedan od ključnih strateških ciljeva Valamar Riviere, ulaganja u pripremu ovogodišnje turističke sezone s nastojanjem daljnjeg povećanja konkurentnosti i podizanja kvalitete turističkih objekata i usluga iznosila su preko 790 milijuna kuna, dok planirana ulaganja Grupe za sljedeću godinu iznose 711 milijuna kuna.

PRIHODI

U prvom polugodištu 2019. godine ukupni prihodi iznose 697,7 milijuna kuna uz rast od 7,7% (+50,0 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

i) porast prihoda od prodaje u iznosu od 13,0% (+76,4 milijuna kuna) na iznos od 662,7 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (+13,3%; +63,2 milijuna kuna). Usprkos negativnom utjecaju pomicanja datuma Uskrsa u drugo tromjesečje, pomnim pripremama mnoštva zanimljivih događaja i iskustava za goste te ovogodišnjom konsolidacijom poslovanja Valamar Obertauern Hotela 4* zabilježen je 30,5%-tni porast prihoda pansiona tijekom prvog tromjesečja. Usprkos kasnijem otvaranju novoinvestiranih ljetovališta Valamar Collection Marea Suitesa 5* i Istra Premium Camping Resorta 5* početkom lipnja, snažan 12,4%-tni rast prihoda pansiona se nastavio i u drugom tromjesečju. Naime, uskrсни blagdani u travnju rezultirali su rastom svih marketinških segmenata, dok je u svibnju, unatoč kišnom vremenu, ostvarena planirana razina prihoda. Lipanj je obilježio porast prihoda zahvaljujući odličnom odazivu individualnog i M.I.C.E. segmenta. U prvih šest mjeseci 2019. godine ostvareno je ukupno 2.145.412 noćenja što predstavlja rast od 5,3%. Prosječna dnevna cijena je zabilježila 7,6%-tni porast na razinu od 503 kune.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 76,7 milijuna kuna s udjelom od 11,0% u ukupnim prihodima (8,4% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 40,3%. S udjelom od 84,0% u ukupnim prihodima (82,1% u 2018.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 586,0 milijuna kuna te su veći za 54,4 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi¹⁴ s rastom od 0,3 milijuna kuna na iznos od 16,2 milijuna kuna primarno zbog ovogodišnje konsolidacije društva Hoteli Makarska.

Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



iii) pad financijskih prihoda u iznosu od 26,7 milijuna kuna na razinu od 18,8 milijun kuna prvenstveno zbog izostanka nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica aprecijacije kune naspram eura u četvrtom tromjesečju 2018. godine.

iv) konsolidacija društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern s pozitivnim utjecajem na poslovne prihode Grupe od 6, odnosno 2 postotna boda rasta.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 5,0% ukupnih prihoda (9,5% 2018. godine).

¹⁴ Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA¹⁵

(u kunama)	1.-6.2018.	1.-6.2019.	2019./2018.
Operativni troškovi ¹⁶	483.605.853	581.833.234	20,3%
Ukupni poslovni rashodi	689.468.702	831.882.760	20,7%
Materijalni troškovi	199.265.116	237.896.258	19,4%
Troškovi osoblja	220.926.532	270.411.581	22,4%
Amortizacija	194.096.778	237.687.024	22,5%
Ostali troškovi	64.428.225	74.461.234	15,6%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	83.577	46.435	-44,4%
Ostali poslovni rashodi	10.668.474	11.380.228	6,7%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 831,9 milijuna kuna uz porast od 20,7% (+142,4 milijuna kuna). Isključujući radi usporedivosti poslovanje društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 15%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 28,6% (28,9% u 2018.). 19,4%-tni rast (+38,6 milijuna kuna) na razinu od 237,9 milijuna kuna posljedica je i) konsolidacije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ii) porasta troškova energenata (električna energija i odvoz otpada) i održavanja te iii) ranije dinamike troškova oglašavanja i marketinga.

ii) troškovi osoblja s udjelom od 32,5% u ukupnim poslovnim rashodima (32,0% u 2018. godini). Razloge 22,4%-tnog porasta (+49,5 milijuna kuna) na iznos od 270,4 milijuna kuna nalazimo u i) promjeni računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika² koja nosi 9%-tnih bodova rasta, ii) konsolidaciji društava

Hoteli Makarska i Valamar Obertauern koja nosi 7%-tnih bodova porasta te iii) osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.

iii) amortizacija s udjelom od 28,6% (28,2% u 2018.). Njezin 22,5%-tni rast (+43,6 milijuna kuna) na razinu od 237,7 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

iv) ostali troškovi s udjelom od 9,0% (9,3% u 2018.). 15,6%-tni rast (+10,0 milijuna kuna) na iznos od 74,5 milijuna kuna prvenstveno je posljedica i) konsolidacije poslovanja Hotela Makarska i Valamar Obertauern, ii) povećanja troška osiguranja, iii) porasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, iv) rasta troška stipendiranja učenika i studenata te obrazovanja stručnih kadrova

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.

(Valamar Riviera je najveći stipenditor u turizmu) te v) povećanje izdataka za rad preko student servisa.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s padom od 37 tisuće kuna na iznos od 46 tisuća kuna.

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 1,4% (1,5% u 2018.). Porast od 0,7 milijuna kuna na razinu od 11,4 milijuna kuna posljedica je konsolidacije društva Hoteli Makarska.

OPERATIVNI TROŠKOVI¹⁶

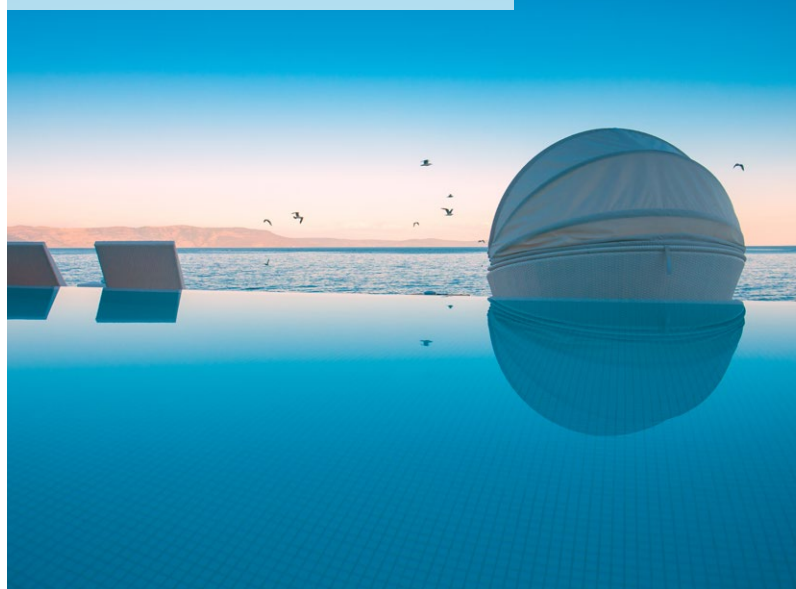
Operativni troškovi iznose 581,8 milijuna kuna. Razloge planiranog 20,3%-tnog porasta nalazimo u i) porastu materijalnih troškova (ranije pojašnjeno), ii) porastu troškova osoblja (ranije pojašnjeno), rastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno) te iv) konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern. Isključujući radi usporedivosti poslovanje ranije navedenih društava operativni troškovi su zabilježili 16%-tni porast.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Zabilježeni pad prilagođene EBITDA-e¹⁷ od 17,9 milijuna kuna na dobitak od 86,5 milijuna kuna posljedica je promjene računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika² te dinamike knjiženja troškova poslovanja. Normalizacijom¹ ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora² i troškovne dinamike prilagođena EBITDA¹⁷ je zabilježila 7%-tni porast u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Neprilagođena EBITDA je zabilježila pad od 22,1 milijun kuna na dobitak od 84,7 milijuna kuna.

¹⁷ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 11,2 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 14,2 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 12,1 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 11,3 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,9 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 0,4 milijuna kuna u prethodnoj).

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



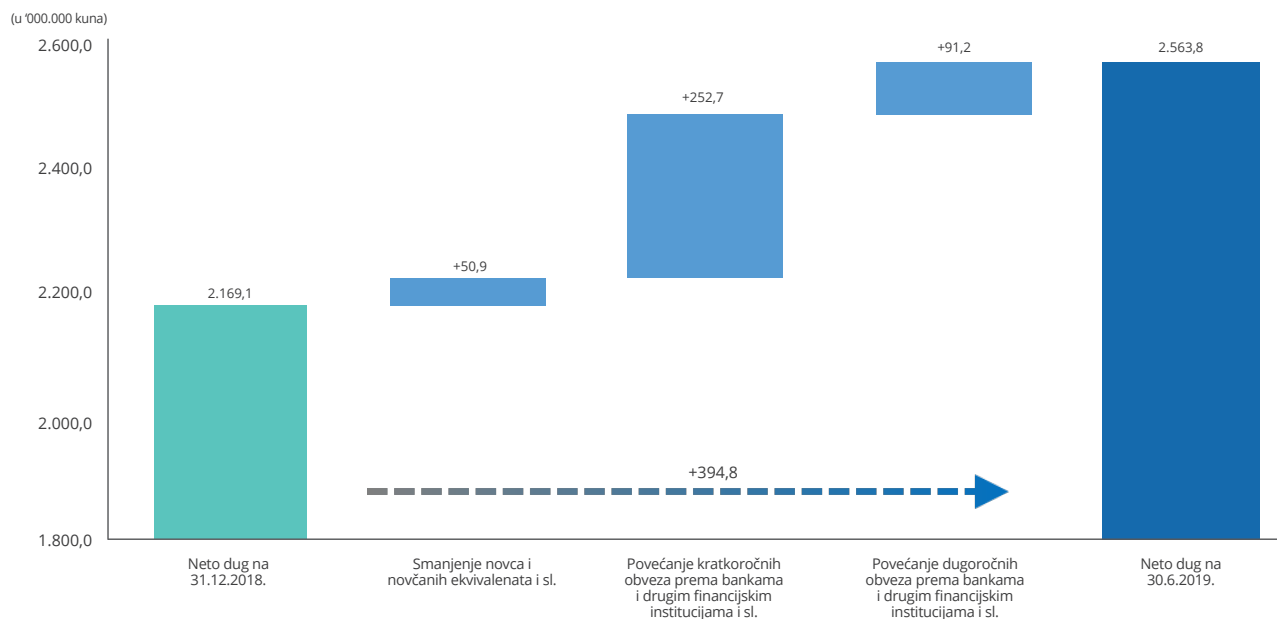
U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 108,4 milijuna kuna na iznos od 180,7 milijuna kuna prvenstveno zbog nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-42,8 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećane amortizacije (+43,6 milijuna kuna). Operativni gubitak povećan je za 75,2% na 153,0 milijuna kuna. Bruto marža Grupe iznosi -27% (-12% u 2018.).

Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja poslovanja predstavlja bolja dinamika bookinga u odnosu na prošlu godinu te predviđeni pozitivni efekti ovogodišnjeg intenzivnog investicijskog ciklusa.

FINANCIJSKI REZULTAT

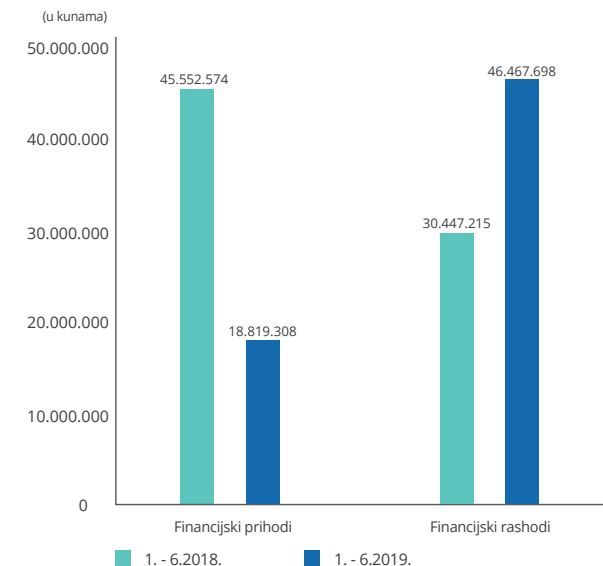
U prvom polugodištu 2019. godine financijski rezultat iznosi -27,6 milijuna kuna (+15,1 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 42,7 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: i) smanjenju pozitivnih tečajnih razlika i ostalih financijskih prihoda za 27,9 milijuna kuna zbog izostanka nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica aprecijacije kune naspram eura krajem 2018. godine, ii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite u iznosu od 4,1 milijuna kuna, uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija te iii) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 11,0 milijuna kuna zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova.

Kretanje neto duga ¹⁸



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.

Financijski prihodi i rashodi



IMOVINA I OBVEZE

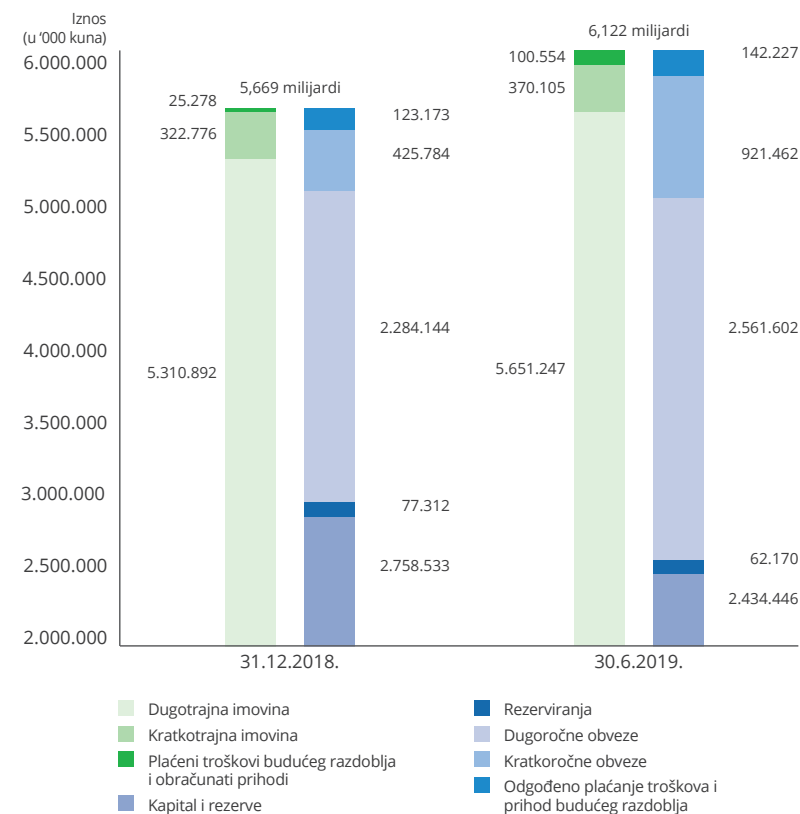
Na dan 30.6.2019. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 6.121,9 milijuna kuna te je veća za 8,0% u odnosu na 31.12.2018. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve manji su za 11,7% te iznose 2.434,4 milijuna kuna kao posljedica ostvarenog gubitka tijekom prvog polugodišta tekuće godine u odnosu na dobitak ostvaren na 31.12.2018. godine.

Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.284,1 milijuna kuna na 2.561,6 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa. Gotovo cjelokupan kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 921,5 milijuna kuna te su veće za 116,4% u odnosu na 31.12.2018. godine. Najvećim dijelom je to utjecaj i) uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca (+294,3 milijuna kuna), ii) porasta tekuće otplate dugoročnog duga (+87,7 milijuna

Imovina i obveze



kuna), iii) većih obveza prema dobavljačima (+44,9 milijun kuna) zbog pripreme turističke sezone, kao i iv) porasta obveza prema zaposlenicima te obveza za poreze, doprinose i slična davanja (+64,7 milijuna kuna).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.6.2019. godine iznose 202,5 milijuna kuna. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.



KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO SEGMENTIMA¹⁹

HOTELI I LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	9.203	10.007	8,7%	1.554	1.662	6,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	620.471	680.112	9,6%	109.568	120.101	9,6%
Broj noćenja	1.230.031	1.343.998	9,3%	230.883	261.845	13,4%
ADR ¹³ (u kunama)	612	633	3,5%	1.070	1.074	0,3%
Prihod pansiona (u kunama)	379.658.752	430.669.071	13,4%	117.264.087	128.975.582	10,0%

¹⁹ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Economy segment uključuje nekomercijalni smještaj (smještaj za zaposlenike). Poslovanje objekata društva Hoteli Makarska u Makarskoj te Valamar Obertauern u Austriji je uključeno od kolovoza 2018. godine, odnosno studenog 2018. godine. Poslovanje destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba segmentacije portfelja se nalazi na 28. stranici ovog izvješća.

Ukupno segment hotela i ljetovališta

Segment hotela i ljetovališta je uz rast od 51,0 milijun kuna (+13,4%) ostvario 430,7 milijuna kuna prihoda pansiona. Prosječna cijena je zabilježila 3,5%-tni porast te je ostvareno 1.343.998 noćenja (+9,3%). Visok porast rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa, optimizacije marketinškog miksa i cijena te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern Hotela 4*

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 13,4%-tni porast broja noćenja što je rezultiralo 10,0%-tnim porastom prihoda pansiona na razinu od 129,0 milijuna kuna. Rast od 11,7 milijuna kuna najvećim dijelom je pod utjecajem: i) odličnog odaziva M.I.C.E. te grupnog i alotmanskog kanala u Valamar Collection Dubrovnik President Hotelu 5*, ii) vrlo dobrog plasmana individualnog kanala u Valamar Collection Girandella Resortu 4*/5*, iii) većeg broja dana otvorenosti Valamar Collection Imperial Hotela 5* te iv) novoinvestiranog obiteljskog ljetovališta Valamar Collection Marea Suites 5*.

Valamar Collection Imperial Hotel 5*, otok Rab



HOTELI I LJETOVALIŠTA / NASTAVAK

	Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.964	2.222	13,1%	3.221	3.440	6,8%	2.464	2.683	8,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	139.810	152.495	9,1%	206.196	225.178	9,2%	164.897	182.338	10,6%
Broj noćenja	304.297	335.472	10,2%	421.295	451.628	7,2%	273.556	295.053	7,9%
ADR ¹³ (u kunama)	792	874	10,3%	550	570	3,6%	231	219	-5,3%
Prihod pansiona (u kunama)	110.749.963	133.292.236	20,4%	113.478.420	128.439.784	13,2%	38.166.281	39.961.468	4,7%

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 133,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Snažan 20,4%-tni rast rezultat je 335.472 ostvarenih noćenja (+10,2%) te prosječne dnevne cijene od 874 kuna (+10,3%). Nositelji rasta su: i) uspješan odaziv M.I.C.E i alotmanskog kanala u Valamar Argosy Hotelu 4*, ii) bolje poslovanje TUI Family Life Bellevue Resorta 4*, iii) repozicionirani TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4* te iv) ovogodišnje poslovanje Valamar Obertauern Hotela 4* u okviru Valamarovog portfelja koji je zabilježio vrlo dobre zimske turističke rezultate.

Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment je zabilježio 128,4 milijuna kuna prihoda pansiona. Usprkos repozicioniranju novoinvestiranog TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4* u Upscale segment, ostvaren je rast od 15,0 milijuna kuna kao posljedica 20 kuna veće prosječne dnevne cijene te 9,2% većeg broja prodanih smještajnih jedinica. Ostvareni rast je najvećim dijelom pod pozitivnim utjecajem: i) konsolidacije Valamar Meteor Hotela 4* i Dalmacija Sunny Hotela 3* te ii) boljeg odaziva grupnog kanala u Corinthia Baška Sunny Hotelu 3* i Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria-i 4*/5*.

Economy segment hotela i ljetovališta

Economy segment hotela i ljetovališta je ostvario 4,7%-tni rast prihoda pansiona na razinu od 40,0 milijuna kuna. Porast od 1,8 milijuna kuna je rezultat 10,6%-tnog rasta broja prodanih smještajnih jedinica.

TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO SEGMENTIMA¹⁹

KAMPING LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.360	11.259	-0,9%	4.053	5.315	31,1%
Broj prodanih smještajnih jedinica	398.012	392.177	-1,5%	163.177	199.675	22,4%
Broj noćenja	807.413	801.414	-0,7%	381.930	450.822	18,0%
ADR ¹³ (u kunama)	242	277	14,3%	304	331	8,8%
Prihod pansiona (u kunama)	96.409.401	108.625.456	12,7%	49.672.567	66.055.533	33,0%

Ukupno segment kamping ljetovališta

Segment kamping ljetovališta je ukupno ostvario 108,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i na kamping parcelama rezultirali su porastom prihoda pansiona u svim kampovima, odnosno ukupnim rastom prihoda pansiona od 12,7% (+12,2 milijuna kuna).

Premium segment kamping ljetovališta

Premium segment kamping ljetovališta zabilježio je 66,1 milijun kuna prihoda pansiona. 33,0%-tni porast (+16,4 milijuna kuna) rezultat je ostvarene prosječne dnevne cijene od 331 kune (+8,8%) te 199.675 prodanih smještajnih jedinica (+22,4%). Ove visoke stope rasta prvenstveno su rezultat: i) odličnog poslovanja Lanterna Premium Camping Resorta 4* koji je zabilježio 17%-tni rast prihoda pansiona te ii) repozicioniranja novoinvestiranih kampova Istra Premium Camping Resorta 5* i Padova Premium Camping Resorta 4* u Premium segment.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



KAMPING LJETOVALIŠTA
/ NASTAVAK

	Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.157	2.201	2,0%	3.293	2.887	-12,3%	1.857	856	-53,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	76.298	74.743	-2,0%	104.615	90.034	-13,9%	53.922	27.725	-48,6%
Broj noćenja	161.455	161.094	-0,2%	182.984	145.674	-20,4%	81.044	43.824	-45,9%
ADR ¹³ (u kunama)	245	269	9,9%	194	204	5,4%	185	146	-21,1%
Prihod pansiona (u kunama)	18.696.116	20.120.068	7,6%	20.279.583	18.395.177	-9,3%	7.761.135	4.054.678	-47,8%

Upscale kamping hotela i ljetovališta

7,6%-tni porast prihoda pansiona obilježilo je poslovanje Upscale segmenta kamping ljetovališta, a prvenstveno kao rezultat 24 kune veće prosječne dnevne cijene. Ostvarenih 20,1 milijuna kuna prihoda pansiona pod utjecajem je: i) povećanje prosječne dnevne cijene u Marina Camping Resortu 4* i San Marinu Camping Resortu 4* te ii) vrlo dobrog poslovanja novoinvestiranog Baška Beach Camping Resorta 4*.

Midscale kamping hotela i ljetovališta

Kampovi Midscale segmenta su zabilježili pad od 9,3% na razinu od 18,4 milijuna kuna zbog prelaska Padova Premium Camping Resorta 4* iz Midscale u Premium segment. Usporedivi prihodi pansiona ostvarili su 6%-tni porast zbog boljeg operativnog poslovanja Solaris Camping Resorta 3* i Orsera Camping Resorta 3*.

Economy kamping hotela i ljetovališta

Economy segment je ostvario 4,1 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 3,7 milijuna kuna posljedica je repozicioniranja Istra Premium Camping Resorta 5* u Premium Segment. Usporedivi prihodi pansiona ostvarili su porast od 0,9 milijuna kuna zbog boljeg operativnog poslovanja ostalih kamping ljetovališta economy segmenta.

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO DESTINACIJAMA¹⁹

DESTINACIJE	Poreč			Rabac			Otok Krk		
	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.511	10.426	-0,8%	2.124	2.125	0,0%	3.496	3.453	-1,2%
Broj prodanih smještajnih jedinica	484.010	504.803	4,3%	136.010	124.479	-8,5%	165.348	160.856	-2,7%
Broj noćenja	964.861	976.232	1,2%	279.588	279.217	-0,1%	344.357	337.597	-2,0%
ADR ¹³ (u kunama)	407	411	1,0%	584	668	14,4%	351	374	6,7%
Prihod pansiona (u kunama)	196.792.672	207.285.810	5,3%	79.442.826	83.173.540	4,7%	57.991.998	60.173.092	3,8%

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč zabilježila je 207,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Porast od 10,5 milijuna kuna primarno je posljedica odličnog prihvata novoinvestiranih ljetovališta Valamar Collection Marea Suites 5*, Istra Premium Camping Resort 5*, kao i Lanterna Premium Camping Resort 4*.

Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je ostvarila 83,2 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu rasta čini bolji odaziv individualnog segmenta u Valamar Collection Girandella Resortu 4*/5*.

Destinacija otok Krk

Destinacija otok Krk je zabilježila 60,2 milijuna kuna prihoda pansiona. 3,8%-tni porast primarno je posljedica snažnog operativnog poslovanja

Destinacija Poreč



DESTINACIJA
/ NASTAVAK

	Otok Rab			Dubrovnik			Makarska	Obertauern
	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2018.	1.-6. 2019.	2019./ 2018.	1.-6. 2019.	1.-6. 2019.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.466	2.490	1,0%	1.966	1.965	-0,1%	725	82
Broj prodanih smještajnih jedinica	89.707	91.656	2,2%	143.408	144.905	1,0%	38.936	6.654
Broj noćenja	187.276	195.043	4,1%	261.362	265.983	1,8%	76.539	14.801
ADR ¹³ (u kunama)	366	447	21,9%	760	787	3,6%	557	1.795
Prihod pansiona (u kunama)	32.862.798	40.935.159	24,6%	108.977.858	114.084.556	4,7%	21.699.915	11.942.454

novoinvestiranog Baška Beach Camping Resorta 4*, kao i Corinthia Baška Sunny Hotela 3* i Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adrie 4*/5*

Destinacija otok Rab

Rast prihoda pansiona u destinaciji otok Rab od 8,1 milijuna kuna na razinu od 40,9 milijuna kuna rezultat je boljeg operativnog poslovanja svih hotela i ljetovališta i kamping ljetovališta, osobito TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4*.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik je ostvarila 114,1 milijun kuna prihoda pansiona. Glavninu 4,7%-tnog rasta čini bolji odaziv M.I.C.E. i altomanskog kanala u Valamar Argosy Hotelu 4* i Valamar Collection Dubrovnik President Hotelu 5*.

Destinacija Makarska

21,7 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona u destinaciji Makarska rezultat su 76.539 noćenja te prosječne dnevne cijene od 557 kuna. U odnosu na prošlu godinu ostvaren je 3%-tni rast.

Destinacija Obertauern

Zimska turistička destinacija Obertauern je zabilježila visokih 11,9 milijuna kuna prihoda pansiona.



PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

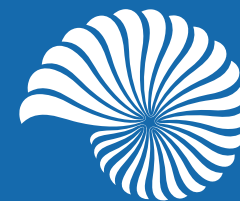
	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2018.	2019.	2018.	2019.	
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel	*****	*****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Collection Isabella Island Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Collection Girandella Resort	*****/*****	*****/*****	Premium	Premium	Rabac
Valamar Collection Imperial Hotel	****	****	Premium	Premium	Otok Rab
Valamar Collection Marea Suites	***	*****	Midscale	Premium	Poreč
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	****+	****+	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Tamaris Resort	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Sanflor Hotel & Casa	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Valamar Padova Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
TUI Family Life Bellevue Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar	****	****	Midscale	Upscale	Otok Rab
Valamar Obertauern Hotel	****	****	Midscale	Upscale	Obertauern, Austrija
Valamar Diamant Hotel & Residence	*** / ****	*** / ****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Rubin Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Allegro Sunny Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Sunny Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Corinthia Baška Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Atrium Baška Residence	**** / *****	**** / *****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria	****	****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
San Marino Sunny Resort	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Valamar Meteor Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Makarska
Dalmacija Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Makarska
Pical Sunny Hotel	**	**	Economy	Economy	Poreč
Tirena Sunny Hotel	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Lanterna Sunny Resort	**	**	Economy	Economy	Poreč
Eva Sunny Hotel & Residence	**	**	Economy	Economy	Otok Rab
Rivijera Sunny Resort	**	**	Economy	Economy	Makarska

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2018.	2019.	2018.	2019.	
Istra Premium Camping Resort	**	*****	Economy	Premium	Poreč
Krk Premium Camping Resort	*****	*****	Premium	Premium	Otok Krk
Ježevac Premium Camping Resort	****	****	Premium	Premium	Otok Krk
Lanterna Premium Camping Resort	****	****	Premium	Premium	Poreč
Padova Premium Camping Resort	***	****	Midscale	Premium	Otok Rab
Marina Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Bunculuka Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Baška Beach Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
San Marino Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Orsera Camping Resort	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Solaris Camping Resort	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Škrila Sunny Camping	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Solitude Sunny Camping	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Brioni Sunny Camping	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntigela
Tunarica Sunny Camping	**	**	Economy	Economy	Rabac

51%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac

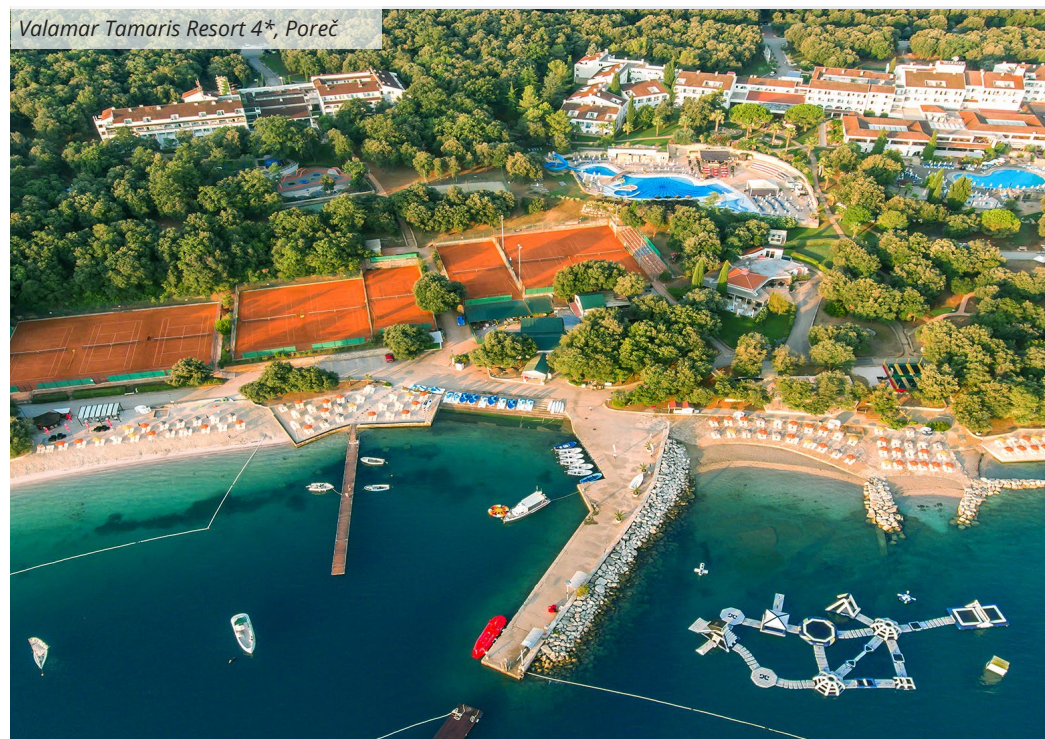


Rezultati Društva

Tijekom prvog polugodišta 2019. godine ukupni prihodi bilježe rast od 17,1 milijun kuna (+3%) na iznos od 623,7 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 589,3 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 94% (91% u 2018.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 6%, odnosno 35,0 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 14,8 milijuna kuna (7,6 milijuna kuna u 2018.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial, Hoteli Makarska te Valamar Obertauern. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 574,5 milijuna kuna (546,7 milijuna kuna u 2018.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 77,7 milijuna kuna s udjelom od 12% u ukupnim prihodima (9% u 2018.) te su veći za 45% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 511,7 milijuna kuna s udjelom od 82% u ukupnim prihodima (83% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 2%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 1% (1% u 2018.) uz rast od 15% na iznos od 7,7 milijuna kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 6% ukupnih prihoda (9% u 2018.).

Materijalni troškovi iznose 209,3 milijuna kuna uz niži udio u ukupnim poslovnim rashodima u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (29% u 2019. u odnosu na 30% u 2018.). Porast od 19,5 milijuna kuna prvenstveno je posljedica rasta troškova energenata (električna energija i odvoz otpada) te povećanih troškova održavanja i oglašavanja i marketinga. Troškovi osoblja iznose 238,3 milijuna kuna s jednakim udjelom od 33% u poslovnim rashodima kao i prošle godine (33% u 2018.). U odnosu na prošlo usporedno razdoblje veći su za 30,2 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u i) ovogodišnjoj promjeni računovodstvene politike ukalkuliranja sati godišnjeg odmora zaposlenika²⁰ te ii) osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 27% (27% u 2018.) iznosi 191,5 milijuna kuna (169,1 milijun kuna u 2018.). Njezin 13%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 67,8 milijuna kuna uz 11%-tni porast. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 46 tisuća kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 4,8 milijuna kuna te su veći za 1,8 milijuna kuna većim dijelom kao posljedica troškova poslovanja iz proteklih godina.

U prvom polugodištu 2019. godine financijski prihodi su iznosili 26,7 milijuna kuna te su manji za 16,5 milijuna kuna u odnosu na usporedno razdoblje prethodne godine. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi koji bilježe pad od 26,5 milijuna kuna ponajviše zbog izostanka nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica aprecijacije kune naspram eura krajem 2018. godine. Najveći pojedinačni rast u iznosu od 8,7 milijuna kuna zabilježili su prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe zbog ovogodišnjeg ranijeg primitka dividende društva Imperial Riviera u drugom tromjesečju (2018. u trećem tromjesečju) te dividende društva Hoteli Makarska. Ostali financijski prihodi iznose 3,0 milijuna kuna i veći su za 1,3 milijuna kuna uslijed prodaje udjela u društvu Hoteli Maestral.



²⁰ Prethodne godine se ukalkuliranje neiskorištenih sati godišnjeg odmora vršilo isključivo u prosincu, dok se od tekuće godine vrši na mjesečnoj osnovi.

Financijski rashodi Društva iznose 42,3 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći za 14,5 milijuna kuna. Najveći pojedinačni rast od 11,0 milijuna kuna zabilježili su nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine zbog širenja opsega pokrića i povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova. Tečajne razlike i drugi rashodi bilježe povećanje za 0,9 milijuna kuna zbog aprecijacije kune naspram eura krajem 2018. godine. Zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja recentnih intenzivnih investicijskih ciklusa, financijski rashodi po osnovi kamata i sličnih rashoda povećani su za 2,4 milijuna kuna te iznose 24,5 milijuna kuna. Ostali financijski rashodi iznose 0,9 milijuna kuna i veći su za 0,2 milijuna kuna.

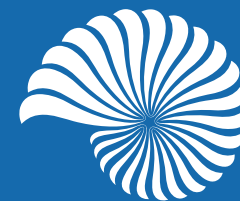
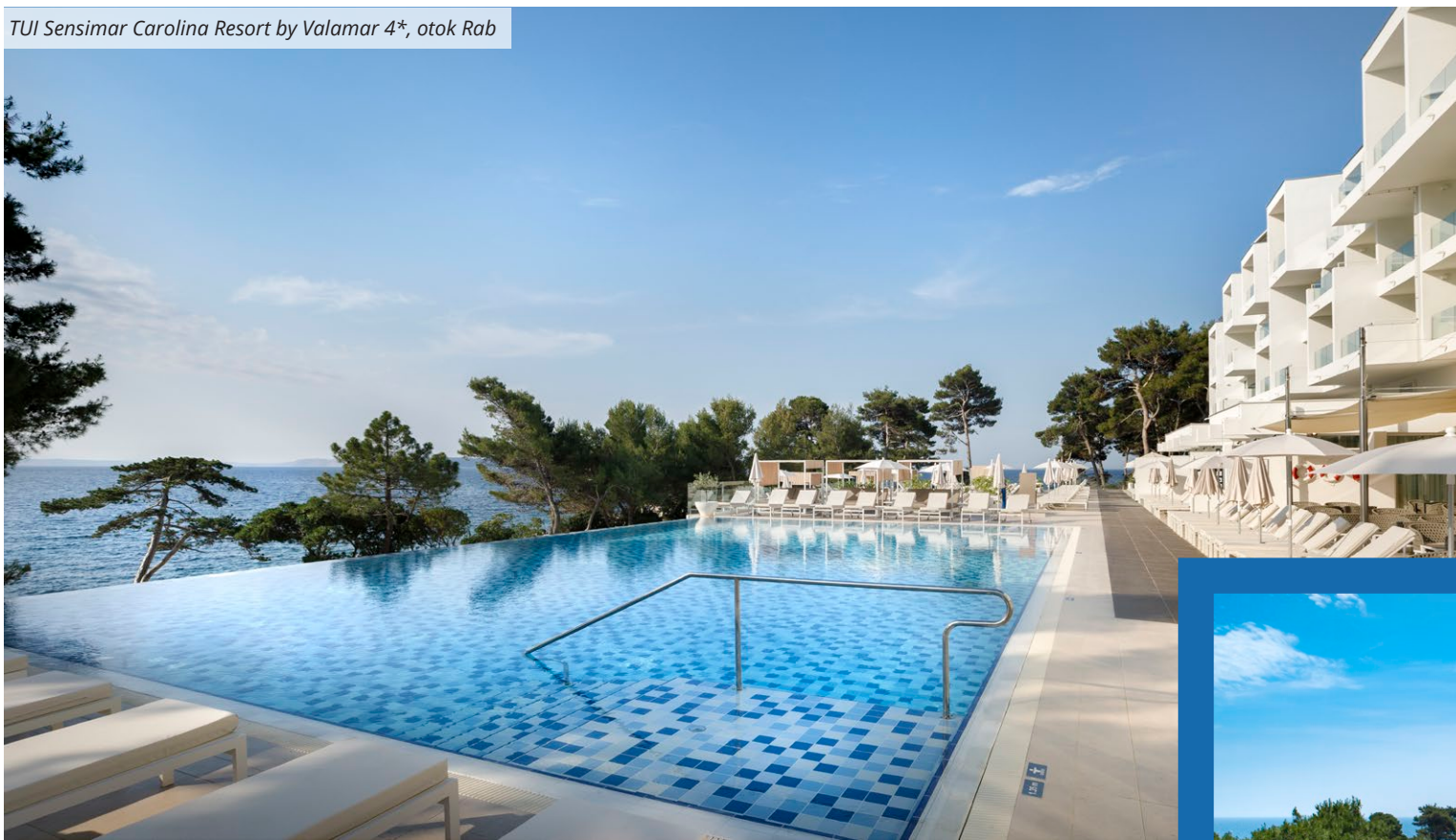
U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 78,0 milijuna kuna na iznos od 130,4 milijuna kuna kao posljedica povećane amortizacije (+22,5 milijuna kuna) te nižeg rezultata iz operativnih (-24,5 milijuna kuna) i financijskih aktivnosti (-31,0 milijuna kuna). Operativni gubitak povećan je za 47,0 milijuna kuna na razinu od 114,8 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi -22% (-9% u 2018.).

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 30.6.2019. godine iznosi 5.369,4 milijuna kuna te je veća za 7% u odnosu na 31.12.2018.



TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4*, otok Rab



Investicije 2019.

U 2019. godini investicijski projekti Grupe Valamar bili su fokusirani na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Ukupna ulaganja u Valamarovim destinacijama prešla su razinu od preko 790 milijuna kuna²¹, od čega se na investicije u hotelske proizvode i sadržaje odnosilo 32%, kamping segment 38% te ostale projekte 30%.

U okviru 636 milijuna kuna investicijskog ciklusa društva Valamar Riviera ističu se ulaganja u kamp Istra koji je ove sezone postao najveći kamp s 5* u Hrvatskoj, otvaranje luksuznog obiteljskog hotela Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, zatim u daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga u Lanterna Premium Camping Resortu 4* i Ježevac Premium Camping Resortu 5*. Izvršena su značajna ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima Valamara.

Pošle je jeseni kamp Istra Sunny Camping 2* u Funtani ušao u drugu fazu investicije te je ovo ljeto Valamarove goste dočekalo visoko uređeno camping ljetovalište, Istra Premium Camping Resort 5*. Sadržaje i ponudu su obogatili veliki obiteljski vodeni park Aquamar na 1.000 četvornih metara vodene površine s čitavim nizom tobogana i vodenih atrakcija, velika zabavna dvorana s kinom, pozornicom, dječjim klubovima i igraonicama te Super Maro programima za djecu, jedna od najljepše uređenih Valamar plaža s pogledom na stari grad Vrsar, Piazza tržnica, restorani, barovi, sportsko-rekreacijska zona V Sport Park, Terra Magica adventure mini golf, brojna dječja igrališta, kao i novi glamping šatori (9), dodatne mobilne kućice različitih tipova (135) te nove luksuzne mobilne kućice s privatnim bazenima (5). Istra Premium Camping Resort 5* s 831 smještajnom jedinicom predstavlja camping ljetovalište najviše razine s bogatom ponudom i odličnom uslugom.

Završeni su radovi na novom hotelu Valamar Collection Marea Suites 5* u predjelu Borik u Poreču, na mjestu dosadašnjeg Pinia Sunny Residence-a 3*. Valamar je time nastavio razvijati zonu Borik kroz smještaj i ponudu više dodane vrijednosti te je ovom investicijom otvorio 100 novih radnih mjesta. Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran je za obitelji s djecom u kojem će gosti uživati u V level uslugama, luksuznim suiteovima veličine od 32 do 56 četvornih metara s pogledom na more (108 soba), više od 200 četvornih metara atraktivnih bazena, pješčanoj plaži Val

Marea Sandy Family, restoranima, sportskim sadržajima i Maro ponudi za djecu svih uzrasta. Posebna briga se posvetila uređenju hortikulture i sadnji novih drveća, raslinja i ukrasnog bilja koji su autohtoni istarskom podneblju.

U najvećem kampu Valamar Riviere, Lanterna Premium Camping Resortu 4* nastavilo se s razvojem premium segmenta postavljanjem novih mobilnih kućica s pogledom na more u zoni Marbello (12), uređenjem 3 kamping zone u kojima gosti mogu uživati u novim mobilnim kućicama (136) te repozicioniranjem dijela postojećih parcela. Ulaganja su izvršena u uređenje plaža u Tarskoj vali, rekonstrukciju sanitarnog čvora te proširenje obiteljskog aquaparka s dodatnim vodenim površinama, kao i u ostala unapređenja usluga i kvalitete sadržaja.

U fokusu investicija na otoku Krku bilo je podizanje kvalitete i ponude smještaja u Ježevac Premium Camping Resortu 4*. Kamping ponudu visoke dodane vrijednosti obogatile su nove mobilne kućice u zoni Lungomare (23), kao i zamjena postojećih s novima (20) te proširenje kapaciteta kamping resorta na ukupno 661 smještajnu jedinicu. Goste je dodatno dočekala nova centralna tržnica, dok se ponuda za obitelji s djecom unaprijedila Maro klubom i novim dječjim igralištima.

PREKO

790

MILIJUNA KUNA
VRIJEDAN
INVESTICIJSKI
CIKLUS GRUPE ZA
SEZONU 2019.

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



140 milijuna kuna investicija na otoku Rabu za 2019. godinu predstavlja najveći investicijski ciklus društva Imperial u zadnjih 10-ak godina. Povrh brojnih projekata u povećanje kvalitete ponude za goste, nova ulaganja su uključivala rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4* te daljnje unaprjeđenje Padova Camping Resorta prema premium segmentu putem nastavka razvoja smještajnih kapaciteta i ulaganja u dodatne sadržaje. Investicijom u Valamar Carolina Hotel & Villas 4* povećao se kapacitet (sa 152 na 174 sobe), unaprijedila kvaliteta smještaja i ostalih sadržaja i usluga (postojeći restoran, lobby bar, javni prostori, novi bazeni za odrasle te wellness i fitness zone) i time omogućilo partnerstvo s TUI Sensimar brendom. Valamar Padova Hotel 4* je novu turističku sezonu dočeka kao hotel s obiteljskom ponudom. Isto tako, proveli su se projekti poboljšanja energetske učinkovitosti u implementaciju toplinskih solarnih sustava, učinkovitih toplinskih pumpi i ostalo.

140

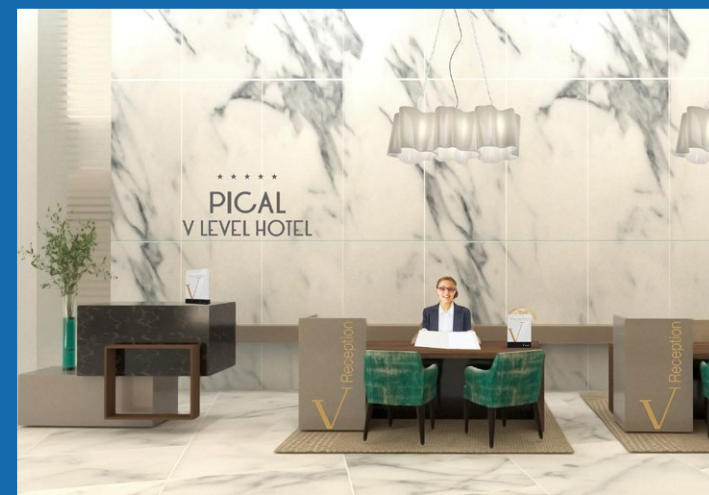
MILIJUNA KUNA
INVESTICIJA
DRUŠTVA IMPERIAL
PREDSTAVLJA
NJIHOV NAJVEĆI
INVESTICIJSKI
CIKLUS U ZADNJIH
10-AK GODINA

U destinaciji Makarska ulaganja vrijedna 17 milijuna kuna prvenstveno su bila namijenjena povećanju kvalitete i sadržaja hotela Meteor koji od ove godine posluje pod Valamar Hotels & Resorts brendom.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



Investicije 2020.

Strategija razvoja proizvoda i sadržaja definira ambiciozne planove inovativnog unaprjeđenja ponude s fokusom na upscale i premium dio portfelja, kako u segmentu hotela i ljetovališta, tako i u segmentu kamping ljetovališta. U nadolazećoj 2020. godini planirani snažan investicijski ciklus Valamar grupe od 711 milijuna kuna (599 milijuna kuna Valamar Riviere te 112 milijuna kuna Imperial Riviere) predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz fokusiranje na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Razvoj Valamarovih servisnih koncepata predstavlja kontinuirani proces koji će iz godine u godinu biti usmjeren usklađenju ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima i očekivanjima gostiju. Programi u koje i dalje nastavljamo ulagati su V Level, Maro Holiday, Designed for Adults, V Sport, Stay Fit, Music and Fun, Camping Piazza i drugi.

Nadzorni odbor Valamar Riviere je odobrio ulaganje u ljetovalište u zoni Pical u Poreču ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna koje se treba realizirati u naredne dvije godine. Porečki hotel Pical 2* bit će transformiran u luksuzni cjelogodišnji resort s pet zvjezdica i oko 500 smještajnih jedinica. Ljetovalište koje će moći primiti 1.700 gostiju imat će 7 barova i 7 restorana, bazene s 2.200 m² vodene površine, urediti će se plaža sa Sundance beach klubom, izgraditi kongresni centar za 1.200 gostiju, unutarnji bazen i wellness centar, Maro sadržaji za obitelji te sadržaji sa širokom ponudom aktivnog odmora. Početak izgradnje planira se u četvrtom kvartalu ove godine, a dovršetak ljetovališta 2021. godine. Valamar tako nastavlja ulagati u zonu Pical koja će zajedno s Valamar Collection Marea Suites 5*, otvorenim ove godine, postati jedna od najatraktivnijih turističkih zona u Hrvatskoj.

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



Valamar Zagreb Hotel 4* će sljedeće godine zasjati kao Valamar Parentino Hotel 4* s Maro Holiday ponudom i smještajem za obitelji. Planirano ulaganje uključuje dodatnih 99 smještajnih jedinica, unapređenje ponude Maro klubova, proširenje površine bazena i sunčališta te tobogane, kao i unapređenje F&B ponude, odnosno proširenje kuhinje i restorana.

Planira se realizacija treće faze ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani koji je ove godine postao najveći kamp s pet zvjezdica u Hrvatskoj. Predviđena ulaganja uključuju nove premium camping kućice i glamping šatore te nove parcele, kao i daljnje ulaganje u povećanje kvalitete plaža i šetnice te rekonstrukciju sanitarnih čvorova.

U Lanterna Premium Camping Resortu 4* planira se nastavak razvoja premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete sadržaja, postavljanjem novih camping kućica te daljnjim unapređenjem Bellvedere Village tematske zone premium mobilnim kućicama.

711

MILIJUNA KUNA
INVESTICIJA GRUPE
VALAMAR RIVIERA
PREDSTAVLJA
NASTAVAK
SNAŽNOG
INVESTICIJSKOG
CIKLUSA

U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te projekte energetske učinkovitosti i projekte digitalizacije. Valamar Riviera aktivno vodi brigu o svojim zaposlenicima te se i u 2020. godini planira nastaviti s ulaganjima u podizanje kvalitete smještaja za sezonske zaposlenike.

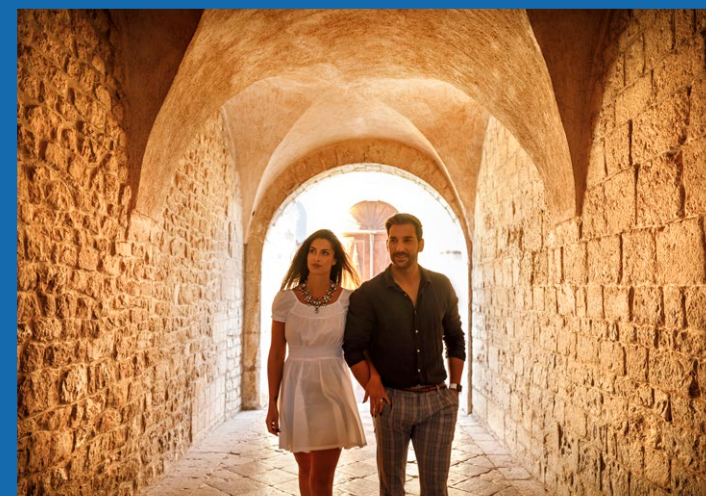
Planirana vrijednost investicija društva Imperial Riviera za 2020. godinu iznosi 112 milijuna kuna uz fokus na daljnje unaprjeđenje kvalitete usluga i sadržaja u Valamar Meteor Hotelu 4* te Padova Premium Camping Resortu 4*.

Sukladno strateškim ciljevima Valamar Riviere, 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 u 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. Postojeći programi podrške rastu turizma nisu dovoljni te je potrebno sustavno provesti druge mjere koje bi značajno ubrzale razvoj te izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama na Mediteranu.

Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč (vizualizacija)



Destinacija otok Krk



Rizici Društva i Grupe

5 SASTAVNICA PROCESA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



- 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.

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

FINANCIJSKI RIZICI

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

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

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

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. 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 aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne

stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Shodno tome, gotovo cjelokupan kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentom (IRS). Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspoložu značajnim viškovima novčanih sredstava.

3) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce). U cilju smanjenja kreditnog rizika Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost prema stranama s kojima posluju i njihovu kreditnu sposobnost, pribavljajući 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 u dionice društava Imperial, Hoteli Makarska i Helios Faros, Društvo je u određenoj mjeri izloženo riziku promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i 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 2019. godinu ugovorene su s renomiranim financijskim institucijama. Otplate većih kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

6) Rizici vezani uz dionice

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

POSLOVNI RIZICI

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

Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, drugih zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabiji novčani tok i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti. Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj jedan je od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u proteklom godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo. Povrh toga, izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe. Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u

smanjeni sigurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br. 55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Republika Hrvatska želi i treba razvijati, koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentne sposobnosti hrvatskog turizma. Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

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

Destinacija Obertauern



OPERATIVNI RIZICI

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

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

GLOBALNI RIZICI

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

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

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

Marina Camping Resort 4*, Rabac



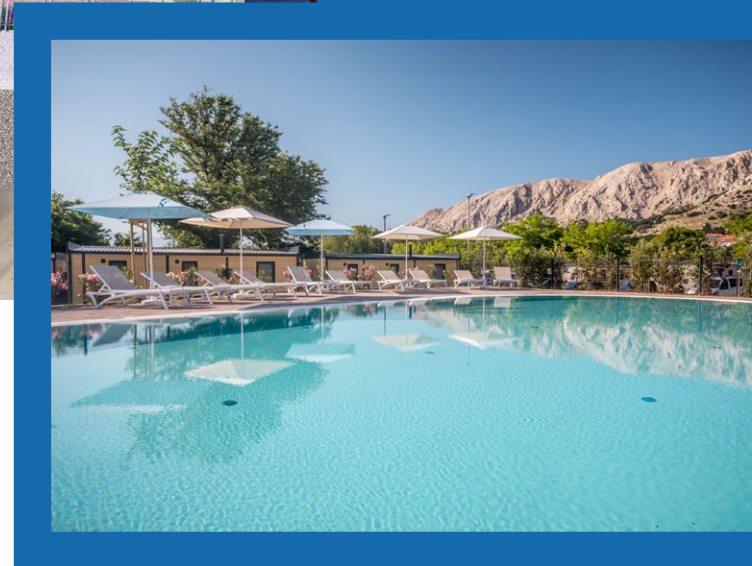
REGULATORNI RIZICI

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

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

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.

Baška Beach Camping Resort 4*, otok Krk (vizualizacija)



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 Riviere.

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

Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i

2,84%

TEMELJNOG
KAPITALA ČINE
VLASTITE DIONICE
(NA DAN OBJAVE
TROMJESEČNIH
FINANCIJSKIH
IZVJEŠTAJA)

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 na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica. U Društvu ne postoji organiziran program otkupa vlastitih dionica, kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Svako pojedino stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica tijekom 2019. godine Društvo je javno objavilo.

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.

Valamar Riviera Hotel & Residence 4*, Poreč



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: Ines Damjanić Šturman, 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 radnika).

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

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

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

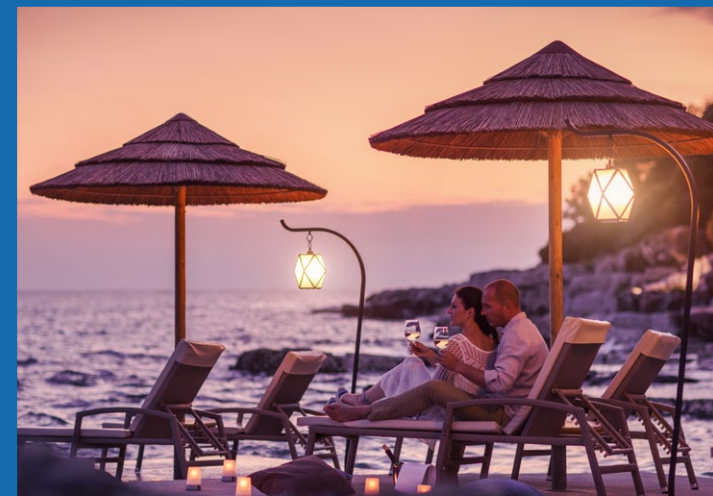
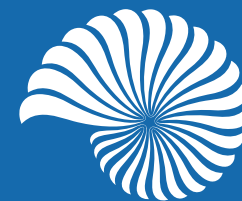
Komisiju za investicije: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

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

Bunculuka Camping Resort 4*, otok Krk



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



Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 10,5 milijuna kuna prihoda²² od transakcija s povezanim osobama (2018. godine 6,6 milijuna kuna) za Društvo i 747 kuna (2018. godine 581 kunu) za Grupi. Troškovi su iznosili 2,5 milijuna kuna (2018. godine 965 tisuća kuna) za Društvo te 293 tisuće kuna (2018. godine 630 tisuća kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.6.2019. godine iznosi: potraživanja za Društvo 3,9 milijuna kuna (krajem 2018. godine 1,9 milijuna kuna) te 168 kuna za Grupi (krajem 2018. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 892 tisuće kuna (krajem 2018. godine 304 tisuće kuna), a za Grupi 30 tisuća kuna (krajem 2018. godine 52 tisuće kuna).

²² Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial d.d., Hoteli Makarska d.d. te Valamar Obertauern GmbH, a koji su se počeli primjenjivati od 4.1.2017. godine, 1.8.2018. godine, odnosno 1.2.2019. godine.

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 urede na otoku Rabu i u Makarskoj poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial i Hotela Makarska sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Dionica RIVP

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Tijekom 2019. godine održani su sastanci na NASDAQ-u u New Yorku te na Londonskoj burzi, kao i na konferencijama Raiffeisen Centrobank u Zürsu, Citi bank u Londonu, Zagrebačke i Ljubljanske burze u Zagrebu i Erste Consumer Conference 2019 u Varšavi. 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 Beču, kao i obilazak ostalih europskih financijskih središta. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s

1.
NAJTRGOVANIJ
DIONICA NA
ZAGREBAČKOJ
BURZI

namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

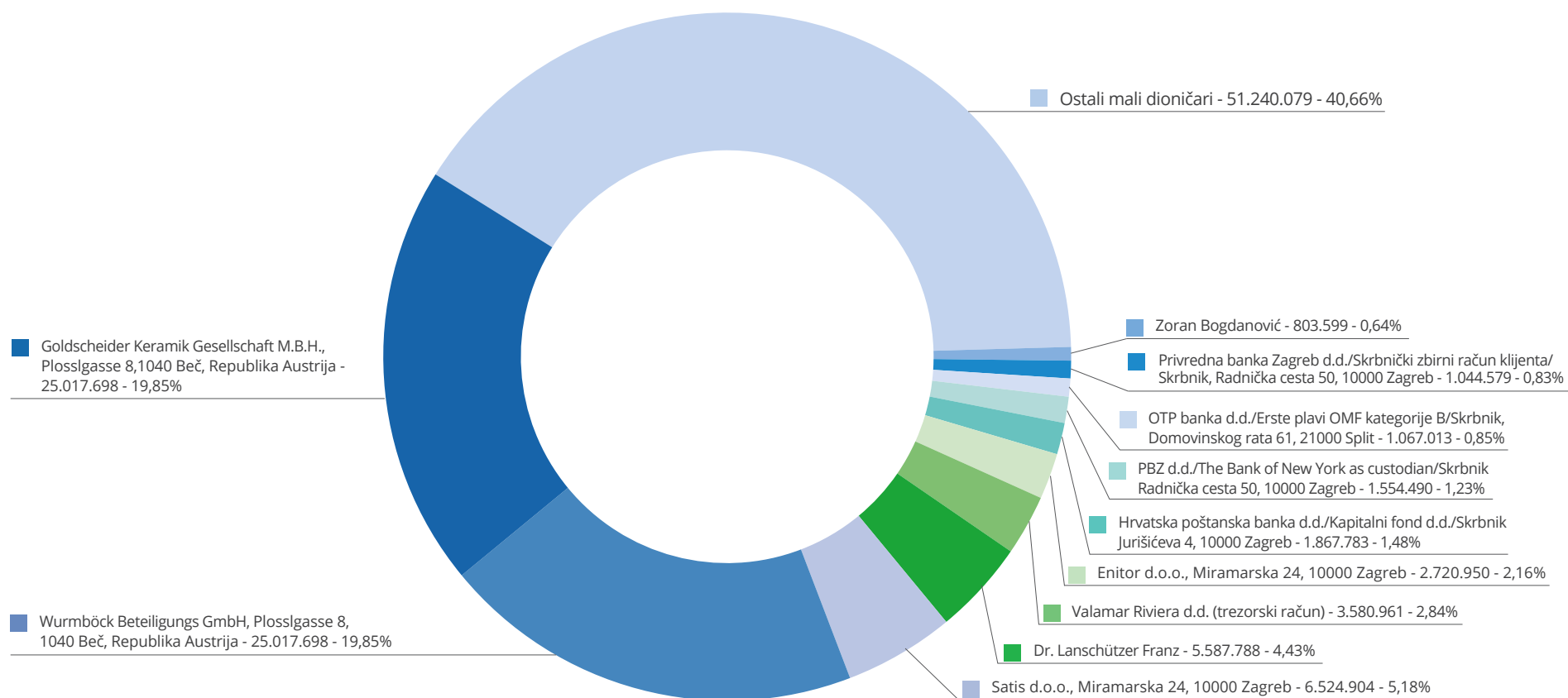
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



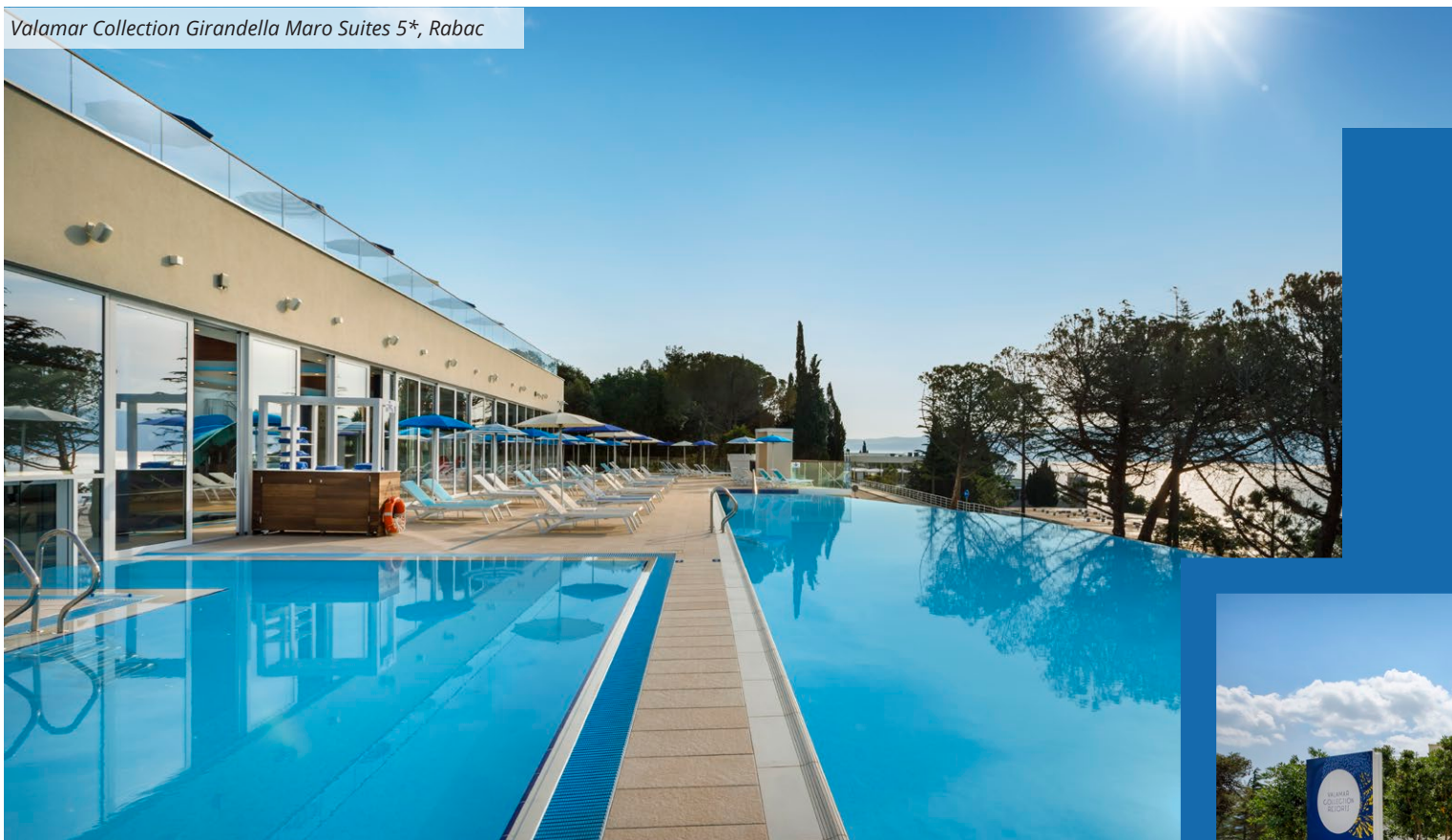
PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 30.6.2019. GODINE





Dan investitora i integrirano izvješće

Valamar Collection Girandella Maro Suites 5*, Rabac



Dodatne informacije



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

DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.6.2019. Grupa je ukupno zapošljavala 6.554 zaposlenika, od čega 1.899 stalnih, a Društvo 5.594 zaposlenika, od čega 1.576 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 2019. 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 2019. godine te međuizvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2019. godine do 30.6.2019. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 29.7.2019. 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, 29.7.2019. godine

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

I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za drugo tromjesečje i prvo polugodište 2019. godine sastavljena su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1.1. do 30.6.2019. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist



Godina: 2019

Tromjesečni finančni izveštaj

Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja	HR
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI	529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	6554		
Konsolidirani izvještaj:	KD		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Valamar Obertauern GmbH	Obertauern	195893 D	
Imperial d.d.	Rab	3044572	
Valamar A GmbH	Tamsweg	486431 S	
Hoteli Makarska d.d.	Makarska	3324877	
Palme Turizam d.o.o.	Dubrovnik	2006103	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	2315211	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	2236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	2006120	
Knjigovodstveni servis:	Ne		
Osoba za kontakt:	Sopta Anka		
	(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052/408 188		
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Revizorsko društvo:			
	(tvrtka revizorskog društva)		
Ovlašteni revizor:			
	(ime i prezime)		



Bilanca (stanje na dan 30.06.2019.)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u kunama		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	5.310.891.538	5.651.246.873
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	53.726.810	65.712.247
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	46.298.666	39.390.968
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	860.535	3.908.600
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	15.845.070
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	5.111.237.027	5.419.123.210
1. Zemljište	011	973.018.037	983.512.078
2. Građevinski objekti	012	3.331.975.756	3.177.922.243
3. Postrojenja i oprema	013	443.971.567	431.100.556
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	132.923.120	142.635.916
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	12.350.960	12.744.497
7. Materijalna imovina u pripremi	017	160.356.644	614.313.780
8. Ostala materijalna imovina	018	47.000.469	47.253.666
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	20.074.375	40.570.245
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0	22.800.000
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	4.289.892	2.150.050
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.590.772	15.450.195
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	193.711	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	147.290	134.927
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0
4. Ostala potraživanja	035	147.290	134.927
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	125.706.036	125.706.244
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	332.775.548	370.105.485
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	25.447.350	23.866.578
1. Sirovine i materijal	039	25.241.646	22.810.483
2. Proizvodnja u tijeku	040	0	0
3. Gotovi proizvodi	041	0	0
4. Trgovačka roba	042	172.328	973.175
5. Predujmovi za zalihe	043	33.376	82.920
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0
7. Biološka imovina	045	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	45.442.095	131.876.184
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	0	858
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.380.025	0
3. Potraživanja od kupaca	049	33.928.832	105.812.029
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.428.327	6.166.223
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	7.256.256	11.067.276
6. Ostala potraživanja	052	1.448.655	8.829.798
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	43.750	11.867.783
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	43.750	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	0	10.585.275
9. Ostala financijska imovina	062	0	1.282.508
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	261.842.353	202.494.940
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	25.278.400	100.554.049
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	5.668.945.486	6.121.906.407
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	58.014.172	62.276.115

Bilanca (stanje na dan 30.06.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.758.532.748	2.434.445.817
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.710.563
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	117.156.585
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-103.259.760
4. Statutarne rezerve	074	0	0
5. Ostale rezerve	075	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	157.558
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	157.558
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	348.674.430	425.828.367
1. Zadržana dobit	082	348.674.430	425.828.367
2. Preneseni gubitak	083	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	235.337.282	-160.449.491
1. Dobit poslovne godine	085	235.337.282	0
2. Gubitak poslovne godine	086	0	160.449.491
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	401.993.065	374.021.025
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	77.311.656	62.169.831
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	10.114.484	10.058.193
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	67.197.172	52.111.638
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0
6. Druga rezerviranja	094	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.284.143.535	2.561.601.541
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	8.943.000	5.407.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	2.198.942.318	2.455.202.463
7. Obveze za predujmove	102	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	103	81.000	321.500
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	105	7.615.740	33.054.285
11. Odgođena porezna obveza	106	68.561.477	67.616.293
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	425.784.158	921.461.912
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	3.785.129	55.747
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	3.587.500
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	227.211.496	314.879.388
7. Obveze za predujmove	114	38.933.044	333.279.204
8. Obveze prema dobavljačima	115	112.908.087	157.808.869
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	117	28.396.296	46.175.906
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.757.015	58.718.300
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	250.516	392.217
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	121	2.439.575	6.564.781
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	123.173.389	142.227.306
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	5.668.945.486	6.121.906.407
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	58.014.172	62.276.115

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.06.2019.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	602.105.359	560.365.622	678.849.880	628.391.520
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	0	0	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	586.210.323	547.332.070	662.654.177	616.482.075
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	232.662	89.663	294.476	101.604
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	0	0	0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	15.662.374	12.943.889	15.901.227	11.807.841
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	689.468.702	462.164.499	831.882.760	549.675.903
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	199.265.116	161.046.042	237.896.258	189.078.875
a) Troškovi sirovina i materijala	134	132.029.528	112.406.688	152.679.404	127.081.101
b) Troškovi prodane robe	135	1.034.339	993.362	1.213.270	1.182.985
c) Ostali vanjski troškovi	136	66.201.249	47.645.992	84.003.584	60.814.789
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	220.926.532	158.544.238	270.411.581	189.440.591
a) Neto plaće i nadnice	138	134.227.430	95.716.646	165.581.945	114.834.517
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	56.053.696	40.655.176	69.778.442	49.590.255
c) Doprinosi na plaće	140	30.645.406	22.172.416	35.051.194	25.015.819
4. Amortizacija	141	194.096.778	97.413.163	237.687.024	119.684.303
5. Ostali troškovi	142	64.428.225	36.451.755	74.461.234	44.545.333
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	83.577	11.384	46.435	45.478
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	83.577	11.384	46.435	45.478
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	0	0	0	0
b) Rezerviranja za porezne obveze	148	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	0	0	0	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	152	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	153	10.668.474	8.697.917	11.380.228	6.881.323
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	45.552.574	21.435.930	18.819.308	16.677.801
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	246.094	159.431	149.549	60.425
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	40.757.012	18.076.077	12.824.547	12.520.294
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	2.738.644	1.971.070	2.611.448	2.110.758
10. Ostali financijski prihodi	164	1.810.824	1.229.352	3.233.764	1.986.324
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	30.447.215	15.947.595	46.467.698	23.672.636
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0	0	0
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	24.016.874	12.627.958	28.134.847	15.683.764
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	2.766.740	752.293	3.441.842	796.154
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	2.957.564	2.146.623	13.961.727	6.792.211
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	1.690	0
7. Ostali financijski rashodi	172	706.037	420.721	927.592	400.507
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	647.657.933	581.801.552	697.669.188	645.069.321
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	719.915.917	478.112.094	878.350.458	573.348.539
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-72.257.984	103.689.458	-180.681.270	71.720.782
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	0	103.689.458	0	71.720.782
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	-72.257.984	0	-180.681.270	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	0	0	-821.951	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-72.257.984	103.689.458	-179.859.319	71.720.782
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	0	103.689.458	0	71.720.782
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	-72.257.984	0	-179.859.319	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.06.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		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	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	-72.257.984	103.689.458	-179.859.319	72.542.732
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	-63.336.319	104.526.412	-160.449.491	74.577.915
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	-8.921.665	-836.954	-19.409.828	-2.035.183

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	-72.257.984	103.689.458	-179.859.319	71.720.782
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	22.324	22.324	-936.312	-936.312
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	22.324	22.324	-936.312	-936.312
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	4.465	4.465	-188.588	-188.588
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	17.859	17.859	-747.724	-747.724
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-72.240.125	103.707.317	-180.607.043	70.973.058

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	-72.240.125	103.707.317	-180.607.043	70.973.058
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	-63.318.460	104.544.271	-161.197.215	73.008.241
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	-8.921.665	-836.954	-19.409.828	-2.035.183

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 30.06.2019.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-72.257.984	-180.681.270
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	186.109.439	246.433.428
a) Amortizacija	003	194.096.777	237.687.024
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.261.928	3.353.168
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	0	-1.172.586
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-238.713	-8.939.488
e) Rashodi od kamata	007	24.016.874	28.108.883
f) Rezerviranja	008	6.506.882	-15.216.847
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-37.151.265	-8.443.608
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	140.812	11.056.882
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	113.851.455	65.752.158
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	125.383.560	278.942.801
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	320.674.450	404.531.164
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-80.763.080	-83.980.984
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-3.200.773	1.580.773
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-111.327.037	-43.188.152
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	239.235.015	344.694.959
4. Novčani izdaci za kamate	018	-1.610.301	-27.521.760
5. Plaćeni porez na dobit	019	-1.383.371	-2.602.656
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	236.241.343	314.570.543
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.880.078	3.557.927
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	0	2.431.824
3. Novčani primici od kamata	023	151.633	164.745
4. Novčani primici od dividendi	024	87.080	8.790.336
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	802.668	58.269
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	3.921.459	15.003.101
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-427.225.224	-546.173.956
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	0	0
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-105.848	-10.541.525
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	0	-22.800.000
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-172.463.254	-18.295.781
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-599.794.326	-597.811.262
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-595.872.867	-582.808.161
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035	0	0
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	0	0
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	583.118.608	449.136.901
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	1.029.010	3.545.064
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	584.147.618	452.681.965
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-237.710.139	-96.766.805
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-111.730.149	-128.787.372
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-7.372.039	-18.237.583
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-356.812.327	-243.791.760
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	227.335.291	208.890.205
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	0	0
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-132.296.233	-59.347.413
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	287.836.954	261.842.353
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	155.540.721	202.494.940

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 30.06.2019.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama																	
Opis pozicije	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																
	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		0	9.529.123	0	634.097	0	0	263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940 2.516.174.910
2. Promjene računovodstvenih politika	02	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ispravak pogreški	03	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		0	9.529.123	0	634.097	0	0	263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940 2.516.174.910
5. Dobit/gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	235.337.282	235.337.282	3.850.224	239.187.506
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08	0	0	0	0	0		0	0	338.982	0	0	0	0	338.982	0	338.982
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14	0	0	0	0	0		0	0	-67.797	0	0	0	0	-67.797	0	-67.797
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18	0	0	0	0	51.705.655	0	0	0	0	0	0	0	0	-51.705.655	0	-51.705.655
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19	0	356.885	0	0	-393.563	0	0	0	0	0	0	-111.730.149	0	-110.979.701	0	-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20	0	1.344.492	0	0	-1.082.563	0	0	0	0	0	0	0	0	2.427.055	0	2.427.055
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21	0	0	0	52.000.000	0	0	-9.529.123	0	0	0	0	197.265.686	-243.596.016	-3.859.453	167.016.901	163.157.448
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149	0	0	0	905.282	0	0	348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
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	271.185	0	0	0	0	271.185	0	271.185
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	271.185	0	0	0	235.337.282	235.608.467	3.850.224	239.458.691
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	1.701.377	0	52.000.000	50.229.529	0	-9.529.123	0	0	0	0	85.535.537	-243.596.016	-164.117.754	167.016.901	2.899.147
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149	0	0	0	905.282	0	0	348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
2. Promjene računovodstvenih politika	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ispravak pogreški	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149	0	0	0	905.282	0	0	348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
5. Dobit/gubitak razdoblja	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-160.449.491	-160.449.491	-19.409.828	-179.859.319
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0	0	0	0	0	0	0	-936.312	0	0	0	0	-936.312	0	-936.312
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40	0	0	0	0	0	0	0	0	188.588	0	0	0	0	188.588	0	188.588
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44	0	0	0	0	18.196.981	0	0	0	0	0	0	0	0	-18.196.981	0	-18.196.981
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45	0	406.280	0	0	-1.056.370	0	0	0	0	0	0	-131.289.870	0	-129.827.220	-7.704.009	-137.531.229
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47	0	0	0	40.000.000	0	0	0	0	0	0	0	208.443.807	-235.337.282	13.106.525	-858.203	12.248.322
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.710.563	83.601.061	136.815.284	103.259.760	0	0	0	157.558	0	0	425.828.367	-160.449.491	2.060.424.792	374.021.025	2.434.445.817
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	-747.724	0	0	0	0	-747.724	0	-747.724
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	-747.724	0	0	0	-160.449.491	-161.197.215	-19.409.828	-180.607.043
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	406.280	0	40.000.000	17.140.611	0	0	0	0	0	0	77.153.937	-235.337.282	-134.917.676	-8.562.212	-143.479.888

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:
01.01. do 30.06.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

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

Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2019. do 30.06.2019.**Godina: 2019****Kvartal: 2****Tromjesečni financijski izvještaj**

Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja	HR
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI	529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	5594		
Konsolidirani izvještaj:	KN		
Revidirano:			
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	

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



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.06.2019.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.745.258.461	4.999.340.225
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	52.117.007	64.001.951
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patent, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	44.689.688	37.680.672
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	859.710	3.908.600
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	15.845.070
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.956.425.253	4.177.237.635
1. Zemljište	011	644.865.439	644.865.438
2. Građevinski objekti	012	2.589.871.537	2.465.685.270
3. Postrojenja i oprema	013	398.353.730	386.905.810
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	113.623.233	115.216.457
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	3.269.078	9.651.638
7. Materijalna imovina u pripremi	017	150.627.634	499.052.759
8. Ostala materijalna imovina	018	46.174.128	46.219.789
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	635.859.184	657.255.985
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	616.200.941	639.836.177
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.959.812	1.829.613
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.558.431	15.450.195
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	147.290	134.927
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0
4. Ostala potraživanja	035	147.290	134.927
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	100.709.727	100.709.727
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	228.130.083	276.951.768
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	22.899.786	20.698.430
1. Sirovine i materijal	039	22.761.740	19.791.387
2. Proizvodnja u tijeku	040	0	0
3. Gotovi proizvodi	041	0	0
4. Trgovačka roba	042	138.046	907.043
5. Predumovi za zalihe	043	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0
7. Biološka imovina	045	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	36.668.851	99.684.664
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.879.447	3.840.768
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0
3. Potraživanja od kupaca	049	29.757.242	81.504.731
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.366.667	5.873.766
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.275.769	402.162
6. Ostala potraživanja	052	1.389.726	8.063.237
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	28.300	11.852.333
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	28.300	28.300
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	0	10.541.525
9. Ostala financijska imovina	062	0	1.282.508
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	168.533.146	144.716.341
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	24.218.271	93.129.260
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.997.606.815	5.369.421.253
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.446.042	54.409.875

Bilanca (stanje na dan 30.06.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.474.760.657	2.204.323.508
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.710.563
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	117.197.186
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-103.219.159
4. Statutarne rezerve	074	0	0
5. Ostale rezerve	075	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	157.558
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	157.558
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	462.953.210	539.646.072
1. Zadržana dobit	082	462.953.210	539.646.072
2. Preneseni gubitak	083	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	239.279.476	-130.409.081
1. Dobit poslovne godine	085	239.279.476	0
2. Gubitak poslovne godine	086	0	130.409.081
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	35.699.314	35.699.314
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	7.894.989	7.894.989
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	27.804.325	27.804.325
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0
6. Druga rezerviranja	094	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.001.600.459	2.277.288.719
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.978.757.713	2.229.130.665
7. Obveze za predujmove	102	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	105	7.615.740	33.054.286
11. Odgođena porezna obveza	106	15.227.006	15.103.768
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	374.287.286	722.249.900
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	196.105	185.063
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.359.113	212.683.827
7. Obveze za predujmove	114	34.734.630	280.903.468
8. Obveze prema dobavljačima	115	102.714.900	135.571.144
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.822.891	39.317.280
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	9.464.523	47.868.844
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	9.600	9.600
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	121	985.524	5.710.674
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	111.259.099	129.859.812
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.997.606.815	5.369.421.253
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.446.042	54.409.875

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.06.2019.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	563.387.946	521.759.923	597.050.968	555.306.183
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	7.644.461	4.195.740	14.793.123	7.851.603
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	546.710.709	511.219.473	574.546.162	543.017.788
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	216.771	81.718	113.261	55.734
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	4.650	4.650	132.669	96.629
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	8.811.355	6.258.342	7.465.753	4.284.429
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	631.197.682	421.830.327	711.826.470	471.125.530
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	189.795.229	152.285.799	209.338.726	166.588.509
a) Troškovi sirovina i materijala	134	124.392.386	105.040.246	132.820.510	110.493.918
b) Troškovi prodane robe	135	1.013.485	972.745	1.160.398	1.135.398
c) Ostali vanjski troškovi	136	64.389.358	46.272.808	75.357.818	54.959.193
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	208.080.612	149.043.257	238.311.947	167.087.739
a) Neto plaće i nadnice	138	126.070.355	89.884.037	144.942.651	101.189.568
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	53.158.972	38.324.227	62.170.507	43.816.364
c) Doprinosi na plaće	140	28.851.285	20.834.993	31.198.789	22.081.807
4. Amortizacija	141	169.063.523	84.603.406	191.534.970	95.929.945
5. Ostali troškovi	142	61.161.442	34.685.592	67.785.050	40.566.268
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	83.578	11.385	46.436	45.478
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	83.578	11.385	46.436	45.478
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	0	0	0	0
b) Rezerviranja za porezne obveze	148	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	0	0	0	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	152	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	153	3.013.298	1.200.888	4.809.341	907.591
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	43.165.609	20.436.309	26.652.002	24.746.618
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	8.703.256	8.703.256
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	186.986	186.986
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	202.686	151.919	138.128	57.330
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	38.514.273	17.177.339	12.022.748	11.762.817
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	2.738.644	1.971.070	2.611.448	2.110.758
10. Ostali financijski prihodi	164	1.710.006	1.135.981	2.989.436	1.925.471
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	27.779.757	14.845.332	42.285.581	21.299.132
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0	0	0
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	22.074.175	11.654.888	24.461.683	13.573.392
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	2.099.729	652.133	2.983.424	557.444
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	2.957.564	2.146.623	13.961.727	6.792.211
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	172	648.289	391.688	878.747	376.085
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	606.553.555	542.196.232	623.702.970	580.052.801
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	658.977.439	436.675.659	754.112.051	492.424.662
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-52.423.884	105.520.573	-130.409.081	87.628.139
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	0	105.520.573	0	87.628.139
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	-52.423.884	0	-130.409.081	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-52.423.884	105.520.573	-130.409.081	87.628.139
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	0	105.520.573	0	87.628.139
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	-52.423.884	0	-130.409.081	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.06.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6

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

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

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

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

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

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

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	-52.423.884	105.547.775	-130.409.081	87.628.139
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	22.324	22.324	-936.312	-936.312
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	22.324	22.324	-936.312	-936.312
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	4.465	4.465	-188.588	-188.588
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	17.859	17.859	-747.724	-747.724
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-52.406.025	105.565.634	-131.156.805	86.880.415

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 30.06.2019.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-52.423.884	-130.409.081
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	154.012.757	208.736.349
a) Amortizacija	003	169.063.523	191.534.970
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-2.190.916	-180.483
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	0	-1.172.586
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-195.305	-8.928.464
e) Rashodi od kamata	007	22.074.174	24.461.683
f) Rezerviranja	008	78.081	0
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-34.954.012	-8.035.653
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	137.212	11.056.882
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	101.588.873	78.327.268
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	129.897.587	240.354.361
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	296.969.248	338.499.890
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-72.377.815	-62.566.390
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	3.328.209	2.201.357
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-98.022.055	-37.780.496
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	231.486.460	318.681.629
4. Novčani izdaci za kamate	018	-2.600.433	-24.098.195
5. Plaćeni porez na dobit	019	53.533	9.342
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	228.939.560	294.592.776
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.880.078	903.360
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	0	2.431.824
3. Novčani primici od kamata	023	108.225	153.722
4. Novčani primici od dividendi	024	87.080	8.790.336
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	802.668	58.719
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	33.664	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	3.911.715	12.337.961
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-378.070.717	-406.659.394
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	0	0
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-105.848	-10.660.071
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-172.913.837	-23.635.237
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	0	-18.295.781
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-551.090.402	-459.250.483
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-547.178.687	-446.912.522
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035	0	0
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	0	0
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	556.462.315	356.079.343
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	1.014.128	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	557.476.443	356.079.343
1. Novčani izdaci za otplate glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-228.291.907	-88.296.057
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-110.979.701	-121.083.363
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-7.372.039	-18.196.982
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-346.643.647	-227.576.402
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	210.832.796	128.502.941
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	0	0
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-107.406.331	-23.816.805
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.400.810	168.533.146
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	129.994.479	144.716.341

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 30.06.2019.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama																	
Opis pozicije	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																
	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	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	02	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ispravak pogreški	03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	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	05	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	239.279.476	239.279.476	0	239.279.476
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08	0	0	0	0	0	0	0	0	338.982	0	0	0	0	338.982	0	338.982
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14	0	0	0	0	0	0	0	0	-67.797	0	0	0	0	-67.797	0	-67.797
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18	0	0	0	0	51.705.655	0	0	0	0	0	0	0	0	-51.705.655	0	-51.705.655
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19	0	356.885	0	0	-393.563	0	0	0	0	0	0	-111.730.149	0	-110.979.701	0	-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20	0	1.344.492	0	0	-1.082.564	0	0	0	0	0	0	0	0	2.427.056	0	2.427.056
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21	0	0	0	52.000.000	0	0	-9.529.123	0	0	0	0	189.508.197	-231.979.074	0	0	0
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149	0	0	0	905.282	0	0	462.953.210	239.279.476	2.474.760.657	0	2.474.760.657
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	271.185	0	0	0	0	271.185	0	271.185
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	271.185	0	0	0	239.279.476	239.550.661	0	239.550.661
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	1.701.377	0	52.000.000	50.229.528	0	-9.529.123	0	0	0	0	77.778.048	-231.979.074	-160.258.300	0	-160.258.300
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149	0	0	0	905.282	0	0	462.953.210	239.279.476	2.474.760.657	0	2.474.760.657
2. Promjene računovodstvenih politika	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ispravak pogreški	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149	0	0	0	905.282	0	0	462.953.210	239.279.476	2.474.760.657	0	2.474.760.657
5. Dobit/gubitak razdoblja	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-130.409.081	-130.409.081	0	-130.409.081
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0	0	0	0	0	0	0	-936.312	0	0	0	0	-936.312	0	-936.312
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40	0	0	0	0	0	0	0	0	188.588	0	0	0	0	188.588	0	188.588
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44	0	0	0	0	18.196.981	0	0	0	0	0	0	0	0	-18.196.981	0	-18.196.981
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45	0	406.280	0	0	-1.096.971	0	0	0	0	0	0	-122.586.614	0	-121.083.363	0	-121.083.363
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47	0	0	0	40.000.000	0	0	0	0	0	0	0	199.279.476	-239.279.476	0	0	0
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.710.563	83.601.061	136.815.284	103.219.159	0	0	0	157.558	0	0	539.646.072	-130.409.081	2.204.323.508	0	2.204.323.508
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	-747.724	0	0	0	0	-747.724	0	-747.724
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	-747.724	0	0	0	-130.409.081	-131.156.805	0	-131.156.805
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	406.280	0	40.000.000	17.100.010	0	0	0	0	0	0	76.692.862	-239.279.476	-139.280.344	0	-139.280.344

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:
01.01. do 30.06.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

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

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