

VALAMAR RIVIERA

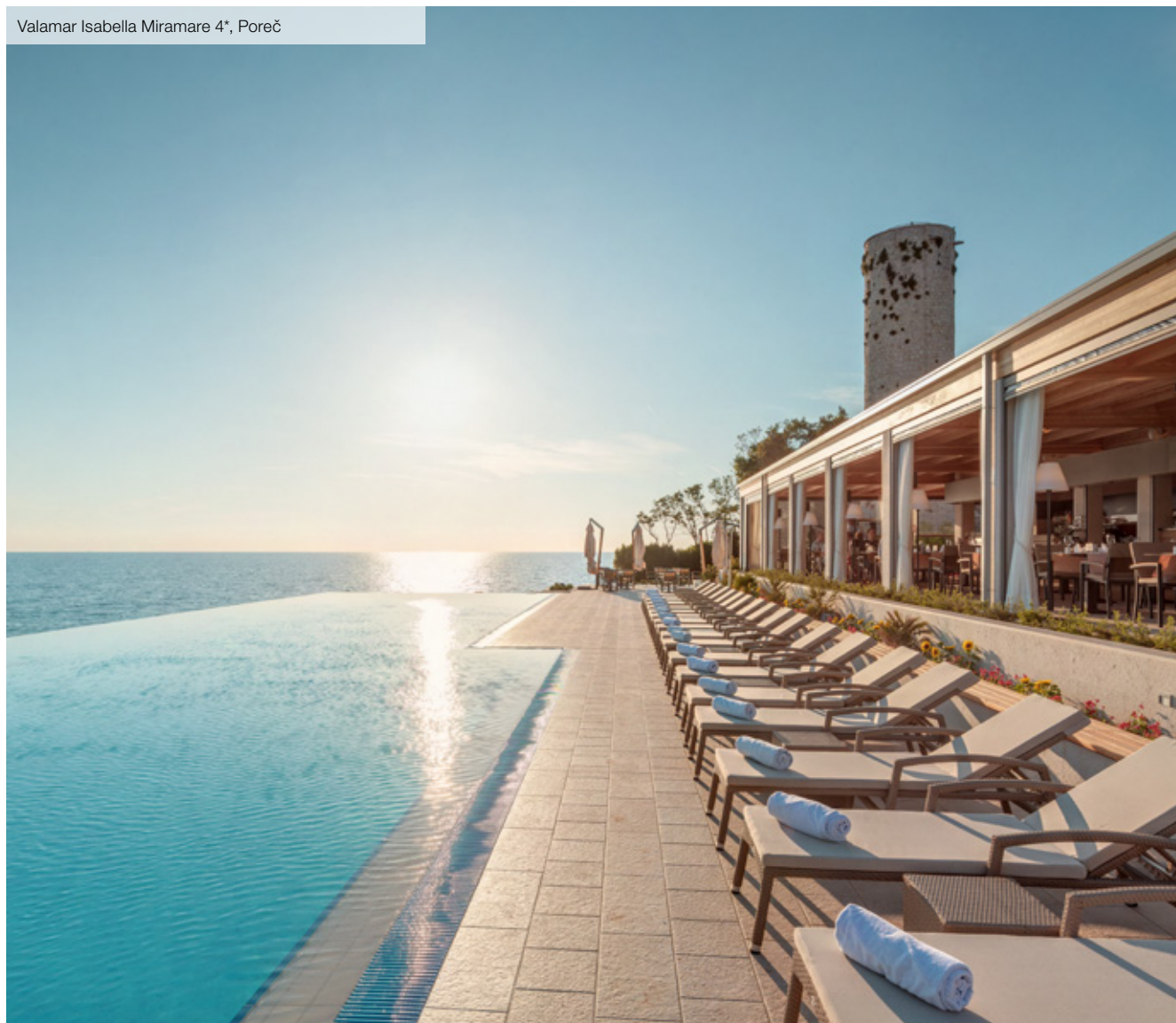
REZULTATI POSLOVANJA
1.1.2015. - 30.6.2015.



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

za razdoblje od 1.1.2015. do 30.6.2015.

Valamar Isabella Miramare 4*, Poreč



KLJUČNE PORUKE

-  U prvih šest mjeseci 2015. godine Grupa Valamar Riviera ostvarila je ukupne prihode u iznosu od 372 milijuna kuna, što je 16 posto više u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dok su prihodi od prodaje rasli 10 posto na 343 milijuna kuna. Povećana je profitabilnost i efikasnost poslovanja čime je EBITDA porasla za 36 milijuna kuna na 30 milijuna kuna.
-  Rast broja noćenja (+5,2%) te prodanih smještajnih jedinica (+6,6%), zajedno s porastom usporedive prosječne cijene +3,6% rezultirao je porastom prihoda pansiona za 20,5 milijuna kuna. Porast broja noćenja i dolazaka u skladu je s rastom ostvarenim na razini destinacija, dok su rast prihoda i prosječnih cijena rezultat trajnih ulaganja u povećanje konkurentnosti turističkih proizvoda u portfelju.
-  Najveći porast prihoda pansiona bilježe novo investirani objekti (Valamar Isabella Island Resort, Valamar Dubrovnik President, Valamar Argosy, Hotel & Casa Valamar Sanfior, Valamar Zagreb te kampovi) koji u prvom polugodištu 2015. godine ostvaruju vrlo pozitivne rezultate i potvrđuju ulaganje u podizanje kvalitete kao jedan od ključnih stupova uspješnosti turističkog poslovanja.
-  Usprkos povećanom volumenu poslovanja te širem opsegu konsolidacije, operativni troškovi smanjeni su za 2,7% (8,5 milijuna kuna) nastavljajući pozitivan trend po troškovnu efikasnost nakon prošlogodišnjeg objedinjavanje upravljanja, organizacijske i dioničke strukture te restrukturiranja Grupe.
-  Financijski prihodi Valamar Rivijere u prvih šest mjeseci iznosili su 17 milijuna kuna, dok su financijski

rashodi iznosili 41,2 milijuna kuna. Financijski rezultat pod utjecajem je izmijenjene dinamike tromjesečnog iskazivanja nerealiziranih tečajnih razlika te negativne tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance koje bilježe rast od 25,7 milijuna kuna (zbog aprecijacije tečaja švicarskog franka).

-  Valamar Riviera uspješno je ostvarila i svoju prvu veliku akviziciju na Jadranskoj obali, stekavši kontrolni paket dionica društva Hoteli Baška d.d. za 179 milijuna kuna plaćenih u novcu čime je potvrdila svoju strategiju budućeg rasta kroz širenje na jadranskoj obali i u regiji. Nakon ove akvizicije, Valamar Riviera postala je najveće turističko društvo i grupa po kapacitetu u Hrvatskoj koja uključuje 24 hotela, devet apartmanskih naselja, dva hostela i 12 kampova u koje dnevno može smjestiti preko 48.000 tisuća gostiju.

-  Povećanje neto duga na dan 30.6.2015. godine u odnosu na stanje na 31.12.2014. godine za 465,6 milijuna kuna rezultat je (i) povlačenja kreditnih linija za investicije 2014./15., (ii) karakterističnog smanjenja novca radi pripreme sezone, (iii) novostečenih društava u destinaciji Baška (kupnja udjela i preuzimanje kreditnih obveza), te (iv) tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance.

-  U prvom polugodištu 2015. godine završen je ciklus investicija od 330 milijuna kuna u postojeći portfelj čiji je pozitivan utjecaj na rezultate već vidljiv. Najveća ovogodišnja investicija vrijedna 250 milijuna kuna - Valamar Isabella Island Resort 4* - bilježi odličan booking tijekom ove turističke sezone.

OČEKIVANJA U 2015. GODINI

-  Uprava Društva izražava zadovoljstvo s dosadašnjim tijekom i ostvarenim rezultatima u prvih šest mjeseci 2015. godine.
-  U narednom periodu nastaviti ćemo ulagati u podizanje kvalitete objekata u našem portfelju, raditi ćemo na razvoju turizma doživljaja i destinacija u kojima posluje te daljnjem povećanju operativne efikasnosti. Usklađivanje stope PDV-a s konkurencijom na Mediteranu i rješavanje statusa „turističkog zemljišta“ povećalo bi potencijal za investicije u turizmu te omogućilo dodatni rast i razvoj poslovanja.
-  Nakon uspješne realizacije akvizicije Baške na Krku nastaviti ćemo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	5
Rezultati Grupe	7
Rezultati Društva	13
Investicije	14
Rizici Društva i Grupe	16
Odnosi s povezanim društvima	19
Podružnice Društva	19
Održivi razvoj	20
Društvena odgovornost	22
Odgovornost prema zaposlenicima	24
Značajni događaji	25
Dionica	26
Ostale informacije	27
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	29
Tromjesečni financijski izvještaji	30

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

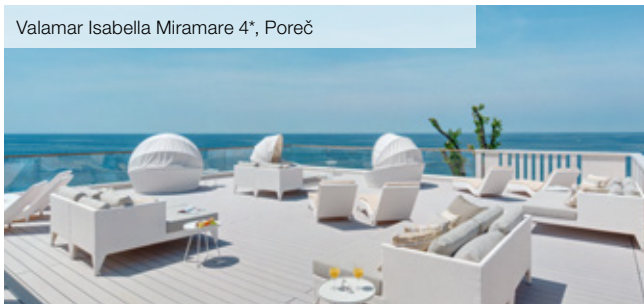
Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i jedna od vodećih turističkih grupa te veliki investitor u sektor s gotovo 2,6 milijardi kuna ulaganja u posljednjih 12 godina, uključujući ulaganje od 179 milijuna kuna u poslovne udjele društava u destinaciji Baška. Grupa Valamar Riviera posluje u četiri atraktivne destinacije, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 10 posto kategoriziranog turističkog smještaja. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic te portfelja turističkih objekata koji, zajedno s novom akvizicijom, uključuje 24 hotela, devet apartmanskih naselja, dva hostela i 12 kampova u koje dnevno može smjestiti preko 48.000 tisuća gostiju čime postaje najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima.

Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika (više lokalnih zajednica u kojima posluje, gotovo 22.000 dioničara, preko 3.500 djelatnika koje Grupa zapošljava te mnoštvo partnera) kroz aplikaciju koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Daljnji rast i razvoj bazirati će se na povećanju operativne efikasnosti daljnjim ulaganjem u portfelj, akvizicijama i partnerstvima te razvojem destinacija u kojima posluje, kao i Valamarovih djelatnika.

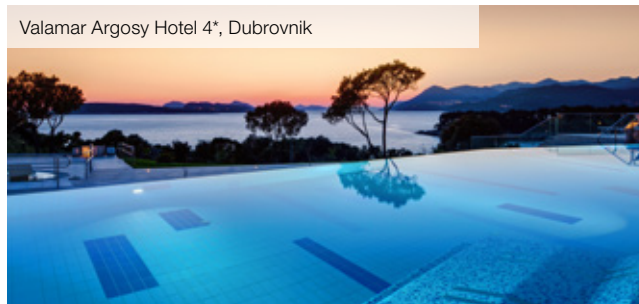
Valamar Isabella Castle 4*, Poreč



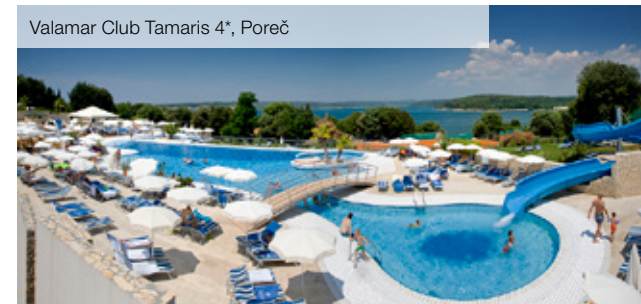
Valamar Isabella Miramare 4*, Poreč



Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



Valamar Club Tamaris 4*, Poreč



Dana 27.2.2015. godine Trgovački sud u Rijeci, Stalna služba u Pazinu izvršio je upis pripajanja trgovačkog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, društvu Valamar Riviera d.d. Navedena transakcija predstavlja nastavak procesa objedinjavanja i statusno-pravnog povezivanja društava unutar Grupe Valamar Riviera. Proces je započet još 2011. godine pripajanjem turističkih društava Zlatni otok d.d. i Rabac d.d. društvu Riviera Adria d.d. te je nastavljen 2013. godine pripajanjem društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. svome matičnom društvu Riviera Adria d.d. i 2014. godine pripajanjem društava Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d. i Linteum savjetovanje d.o.o. društvu Valamar Riviera d.d., čime je stvorena vodeća turistička kompanija u Hrvatskoj. Konsolidacijom turističkog portfelja, upravljanja i dioničarske strukture u jednom strateškom društvu (nositelju turističke djelatnosti) usklađeni su interesi svih dioničara te je omogućeno transparentnije korporativno upravljanje i racionalnije poslovanje uz dodatno osnaženje bilanične imovine.

Dana 10.6.2015. godine Društvo je sklopilo Ugovore o kupoprodaji poslovnih udjela, kao i Ugovore o prijenosu poslovnih udjela temeljem kojih je kupilo i steklo 100% udjela u tri društva s ograničenom odgovornošću: Baškaturist d.o.o., Mirta Bašćanska d.o.o. i Vala Bašćanska d.o.o., koja zajedno drže ukupno 83,82% dionica u trgovačkom društvu Hoteli Baška d.d. sa sjedištem u Baški, Emila Geistlich 39. Društvo je sklopilo i ugovore o kupoprodaji i prijenosu dionica s dioničarima društva Hoteli Baška d.d. čime je steklo dodatne

dionice koje čine ukupno 1,40% temeljnog kapitala društva Hoteli Baška d.d. Navedena transakcija okončana je dana 18.6.2015. godine isplatom udjelničara, odnosno dioničara te je Društvo na taj način steklo 85,22% dionica društva Hoteli Baška d.d. Nakon 18.6.2015. godine Društvo je steklo još dodatnih 0,3 % dionica tako da s danom 30.7.2015. godine raspolaže s 95,83% glasačkih prava u društvu Hoteli Baška d.d. U kontekstu strategije rasta kroz akvizicije, Društvo je ostvarilo prvu veliku akviziciju te potvrdilo namjeru budućeg rasta kroz širenje na Jadranu i u regiji. U Hotelima Baška Društvo vidi jasan potencijal primjene iskustva iz drugih Valamarovih destinacija gdje se kroz kontinuirana ulaganja u zaposlenike, proizvode, usluge i doživljaje stvorila nova vrijednost za dioničare Društva. Osim toga, akvizicija predstavlja priliku da se sinergijom dviju kompanija stvori dodatna vrijednost i za zaposlenike Baške i lokalnu zajednicu. U nadolazećem periodu ključne aktivnosti bit će planiranje i razrada budućih ulaganja u Bašku te razvoj cjelokupne destinacije Krk gdje je Društvo kroz ovu akviziciju preuzelo vodeću poziciju i tako postalo ključnim igračem.

Uprava Društva predstavlja tromjesečne financijske izvještaje o poslovanju za period drugog tromjesečja 2015. godine (od 1.4.2015. do 30.6.2015.) te za period prvog polugodišta (1.1.2015. do 30.6.2015), s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja te daju informaciju o stanju u Društvu i Grupe i važnijim događajima.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva uključeni su podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja. Ističemo da podaci tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci pripojenih društava: Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d., Linteum savjetovanje d.o.o. i Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

U računu dobiti i gubitka Grupe za promatrano razdoblje uključeni su podaci za društva: Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Puntizela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o., Citatis d.o.o., Elafiti babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Bugenvilia d.o.o. i Pogača Babin kuk d.o.o. Napominjemo da podaci novostečenih udjela u tri društva s ograničenom odgovornošću Baškaturist d.o.o., Mirta Bašćanska d.o.o. i Vala Bašćanska d.o.o., koja drže ukupno 83,82% dionica u trgovačkom društvu Hoteli Baška d.d. nisu uključeni u računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja te će isti biti uključeni od 1.7.2015. godine. Također, podaci tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci za društva: Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d., Linteum savjetovanje d.o.o., Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Puntizela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o. i Citatis d.o.o. Utoliko se sve značajne promjene u financijskim izvještajima trebaju promatrati kao rezultat pripajanja i promjene organizacijsko-pravne strukture Grupe.

REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹

(u kunama)	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.
Ukupni prihodi	372.378.656	320.773.414	16,1%
Prihodi od prodaje ²	342.821.905	311.862.206	9,9%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ³	272.296.533	251.772.443	8,2%
Operativni troškovi ⁴	309.707.886	318.226.720	-2,7%
EBITDA	30.028.265	-6.427.862	/
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke ⁵	3.373.891	2.765.409	22,0%
Prilagođena EBITDA ⁶	33.402.156	-3.662.453	/
EBIT	-85.004.968	-123.299.614	-31,1%
Prilagođeni EBIT ⁶	-81.631.077	-120.534.205	-32,3%
EBT	-109.262.314	-132.027.591	-17,2%
EBT marža	-34,5%	-44,3%	980bb
	30.6.2015.	31.12.2014.	2015./2014.
Neto dug ⁷	1.153.192.482	687.591.961	67,7%
Novac i novčani ekvivalenti	149.708.208	195.201.504	-23,3%
	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.
Broj smještajnih jedinica	16.241 ⁸	15.446	5,1%
Broj prodanih smještajnih jedinica	696.040	653.228	6,6%
Broj noćenja	1.270.034	1.206.816	5,2%
ADR ⁹ (u kunama)	399 ¹⁰	385	3,6%

¹ EBIT i EBITDA su iskazane s osnove poslovnih prihoda.

² Prihodi od prodaje uključuju prihod pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) i prihode vanpansionske hrane i pića, trgovine, sporta i rekreacija, ostalih operativnih odjela te najma.

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

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

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

⁶ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

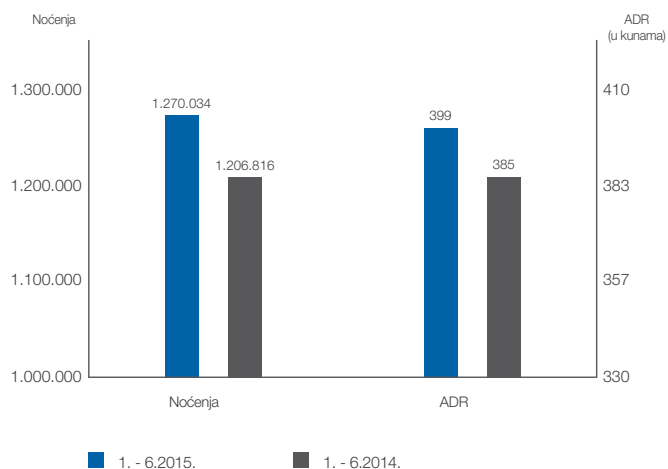
⁷ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani zajmovi, depoziti i sl. Neto dug na dan 30.6.2015. godine je mjeren u odnosu na iznos neto duga na dan 31.12.2014.

⁸ 16.241 predstavlja broj smještajnih jedinica bez kapaciteta Hoteli Baška d.d.; uključujući kapacitet Hoteli Baška d.d. broj smještajnih jedinica iznosi 17.783

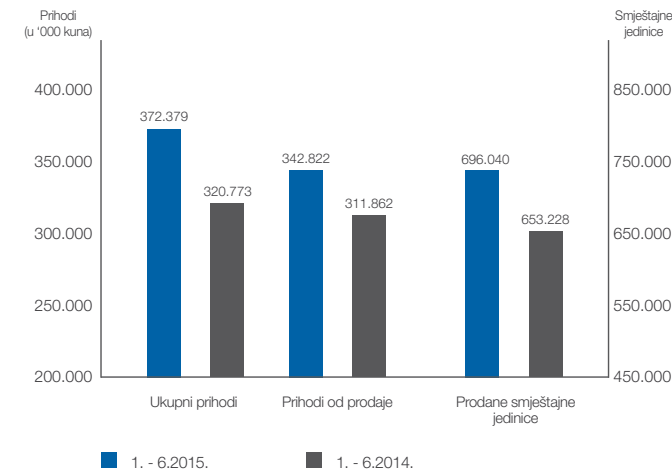
⁹ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹⁰ Usporediv ADR s prošlom godinom iznosi 399 kuna, koji isključuje destinaciju Puntizela u 2015. godini. Uključivanjem destinacije Puntizela ADR iznosi 391 kunu.

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Stalna ulaganja u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete usluga i objekata, uz optimizaciju cijena i marketinškog miksa rezultirala su povećanjem broja prodanih smještajnih jedinica od 6,6% što je uz porast prosječne cijene (1,6%, odnosno 3,6% ukoliko radi usporedivosti isključimo poslovanje destinacije Puntizela u 2015. godini) povećalo prihode pansiona za 8,2%. Rani Uskrs i nepovoljan raspored blagdana u predsezoni kompenzirani su pomno planiranom predsezonom i početkom sezone s mnoštvom zanimljivih motiva dolazaka i iskustava za goste. Izmjene u marketinškom miksu, odnosno rast segmenata koji nose višu prosječnu cijenu (individulaci i M.I.C.E¹¹) te dobar odaziv marketinških i prodajnih aktivnosti (posebice u dijelu first-minute ponude) rezultirao je jačim startnim bookingom te omogućio stvaranje dobre baze za buduće upravljanje cjenovnom politikom.

Usprkos povećanom volumenu poslovanja i širem opsegu konsolidacije, operativni troškovi su uspješno smanjeni za 2,7% na 309,7 milijun kuna nastavljajući s pozitivnim efektima objedinjavanja upravljanja, turističkog portfelja te dioničke strukture po efikasnost i profitabilnost poslovanja. U odnosu na prošlo razdoblje zamjetan je rast prihoda od prodaje za 9,9% na 342,8 milijuna kuna (poglavito zbog porasta volumena i prosječne cijene te prodaje vanpansionske hrane i pića), odnosno ukupnih prihoda za 16,1% na 372,4 milijuna kuna koji su osim zbog porasta prihoda od prodaje, rasli i zbog porasta prihoda s osnove jednokratnih prihoda od ukidanja rezervacija za otpremnine i pozitivnih tečajnih razlika, vrednovanja forward ugovora te kapitalizacije sati za plan investicija. Povećanje profitabilnosti te efikasnije poslovne aktivnosti vidljive su kroz rast EBITDA-e od 36 milijuna kuna (s -6,4 milijuna kuna u 2014. godini

na 30 milijuna kuna u 2015. godini), odnosno rast prilagođene EBITDA-e s -3,6 milijuna kuna na 33,4 milijuna kuna.¹²

Dobar odaziv marketinških i prodajnih aktivnosti (poglavito u dijelu first minute ponude) uz fokus na ranije spomenuti izmijenjeni marketinški miks odrazio se na 6,6%-tno povećanje broja prodanih smještajnih jedinica na 696.040 uz porast usporedive prosječne cijene na 399 kuna (391 kunu uključivanjem destinacije Puntizela).¹⁰ Prihodi od prodaje u zemlji iznose 37,5 milijuna kuna s udjelom od 10% u ukupnim prihodima (11% 2014.) te su za 10% veći u odnosu na prethodno usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje od inozemnog tržišta veći su za 10% te iznose 305 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 82% (87% 2014), dok 8% ukupnih prihoda čine ostali poslovni i financijski prihodi.

¹¹ M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions) se odnosi na kongresni turizam.

¹² Prilagodbe su izvršene za (i) efekt izvanrednog rezultata (dobitak u iznosu od 0,1 milijuna kuna u prvom polugodištu 2015. godine, odnosno gubitak u iznosu od 1,6 milijuna kuna u usporednom razdoblju prošle godine), (ii) efekt jedno-

kratnih prihoda i troškova za otpremnine u prvom polugodištu 2015. godine (prihod od ukidanja rezervacija za isplaćene otpremnine u iznosu od 6,3 milijuna kuna te troškova za isplaćene otpremnine u iznosu od 9,4 milijuna kuna), (iii) efekt jednokratnih troškova otpremnina i administrativnih troškova povezanih s procesom pripajanja i reorganizacije u prvom polugodištu 2014. godine

(u iznosu od 1,1 milijuna kuna) te (iv) efekt jednokratnih troškova akvizicije novostečenih društava u destinaciji Baška u prvom polugodištu 2015. godine u iznosu od 0,4 milijuna kuna (0,1 milijun kuna u prvom polugodištu 2014. godine).

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera

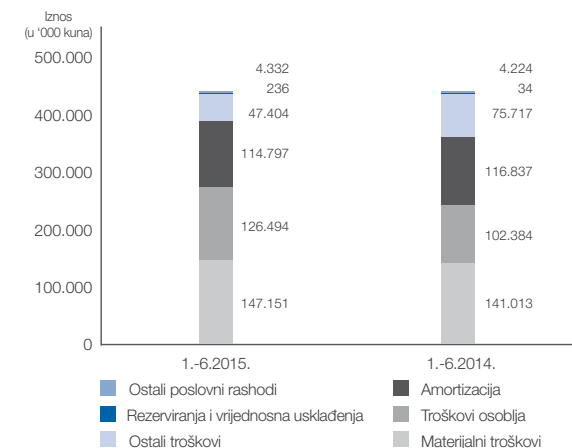
(u kunama)	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.
Operativni troškovi ¹³	309.707.886	318.226.720	-2,7%
Ukupni poslovni rashodi	440.414.953	440.209.547	0,0%
Materijalni troškovi	147.151.247	141.012.831	4,4%
Troškovi osoblja	126.494.254	102.383.574	23,5%
Amortizacija	114.797.426	116.837.491	-1,7%
Ostali troškovi	47.403.991	75.717.159	-37,4%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	235.807	34.261	588,3%
Ostali poslovni rashodi	4.332.228	4.224.230	2,6%

U usporedbi s istim razdobljem prošle godine, tijekom prvog polugodišta 2015. godine ukupni poslovni rashodi nalaze se na razini prošle godine usprkos širem opsegu konsolidacije i povećanom volumenu poslovanja, što je rezultat pozitivnih efekata konsolidacije upravljanja i restrukturiranja na svim razinama unutar Grupe Valamar Riviera. S udjelom u ukupnim poslovnim rashodima od 33% (32% u 2014.) materijalni troškovi porasli su za 4,4%, na 147 milijuna kuna zbog porasta troškova sirovina i materijala, od čega su najznačajniji porast troškova direktne hrane i pića (povećan volumen poslovanja te povećana vanpansionska potrošnja) te porast utrošene vode. Troškovi osoblja iznose 126,5 milijuna kuna, s udjelom od 29% u ukupnim poslovnim rashodima (23% 2014. godine). Porast troškova osoblja za 24% u 2015. godini je prvenstveno rezultat preuzimanja zaposlenika iz svih pripojenih društava, kao i manjim dijelom povećanja stope doprinosa na plaće (zdravstvo) s 13% na 15% te povećanja plaća zaposlenika (detaljnije u dijelu "Odgovornost prema zaposlenicima"). Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima iznosi 114,8 milijuna kuna (116,8 milijuna kuna 2014.). Ostali poslovni rashodi iznose 4,3 milijuna kuna te rastu po stopi 2,6%. Značajno smanjenje ostalih troškova od 37%, odnosno 28,3 milijuna kuna posljedica je šireg opsega konsolidacije (primarno eliminacije naknade za upravljanje zaračunate od strane Valamar hotela i ljetovališta d.o.o.).

Financijski prihodi Grupe u izvještajnom razdoblju iznosili su 17 milijuna kuna te su veći za 339% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ukupne pozitivne tečajne veće su za 10,6 milijuna kuna, pri čemu ukazujemo na promijenjenu politiku knjiženja nerealiziranih tečajnih razlika i njihova iskazivanja u tromjesečnoj dinamici. Prihodi od kamata po plasmanima niži su za 0,2 milijuna kuna zbog manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava (kao posljedice isplaćene dividende dioničarima Valamar Rivijere krajem 2014. godine u iznosu od 63 milijuna kuna te novostečenih društava u destinaciji Baška u drugoj polovici lipnja u visini od 179 milijuna kuna) te općeg pada kamatnih stopa na tržištu. Ostali financijski prihodi veći su za 2,5 milijuna kuna, a najvećim dijelom rezultat su vrednovanja forward transakcija ugovorenih za 2015. godinu u iznosu od 2,45 milijuna kuna.

Financijski rashodi Grupe u izvještajnom razdoblju iznosili su 41,2 milijuna kuna, uz udio od 9% u ukupnim rashodima (3% 2014.) te su za 28,6 milijuna kuna veći u odnosu na isti period prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe rast od 27,2 milijuna kuna, dok je vrednovanje ugovorenih IRS-ova i forward-a na kraju drugog kvartala rezultiralo dodatnim

Poslovni rashodi



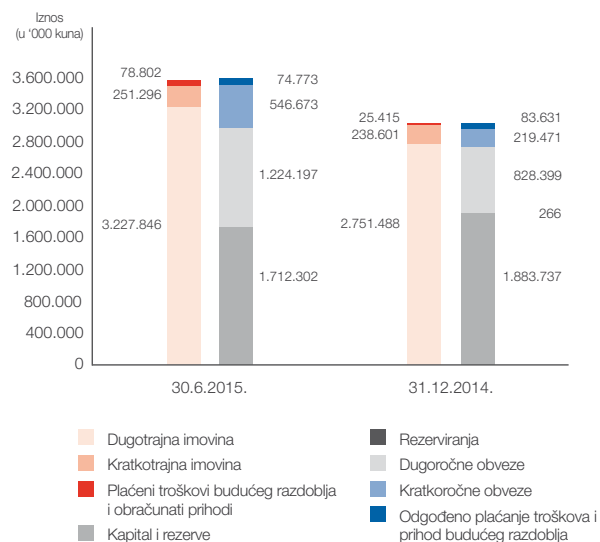
rashodom od 1,7 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku financijskih rashoda čine negativne tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance koje bilježe rast od 25,7 milijuna kuna (poglavito zbog aprecijacije tečaja švicarskog franka). I ovdje ukazujemo na izmijenjenu (tromjesečnu) dinamiku iskazivanja nerealiziranih tečajnih razlika. Porast kamatnih rashoda u prvom polugodištu ove godine rezultat je povećanja dugoročnih obveza uslijed povlačenja kreditnih sredstava iz odobrenih linija za financiranje investicijskog ciklusa 2014/15.

Udio ostalih prihoda Grupe u ukupnim prihodima iznosi 3% (1% u 2014.) te oni iznose 12,6 milijuna kuna, uz rast od 149%. Razlog ovom povećanju je prvenstveno jednokratni prihod od ukidanja rezervacija za isplaćene otpremnine.

Operativni gubitak iznosi 85 milijuna kuna, dok je bruto gubitak Grupe manji za 17,2% te iznosi 109,3 milijuna kuna (-132,0 milijuna kuna 2014.). Negativna EBT marža u postotku od -34,5% (-44,5% 2014.) je rezultat sezonalnosti poslovanja, odnosno manjeg volumena prihoda te većeg udjela fiksnih troškova tijekom prvog polugodišta.

¹³ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjenе za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

Imovina i obveze



Na dan 30.6.2015. godine u odnosu na 31.12.2014. ukupna vrijednost imovine Grupe povećana je za 18%. Razlog povećanja vrijednosti imovine te ostalih stavki u bilanci treba promatrati u kontekstu iskazivanja fer vrijednosti neto imovine novostečenih društava u destinaciji Baška na datum stjecanja (30.6.2015. godine).¹⁴ Ukupni dionički kapital i rezerve smanjeni su s 1.884 milijuna kuna na 1.712 milijuna kuna ponajviše poradi ostvarenog gubitka (-108 milijuna kuna) uslijed karakterističnog sezonskog poslovanja i utvrđivanje obveze za dividendu (-69 milijuna kuna) te manjim dijelom poradi pozitivnog neto efekta ostalih promjena od 5 milijuna kuna nastalog (i) otpuštanjem i stjecanjem vlastitih

dionica u promatranom periodu, (ii) pripajanjem društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. te (iii) stjecanjem društava u destinaciji Baška i s njima povezanog manjinskog interesa.

Ukupne dugoročne obveze povećane su za 48% te na 30.6.2015. godine iznose 1.224,2 milijuna kuna, prvenstveno radi korištenja kreditnih linija za financiranje investicijskog ciklusa 2014./15., tečajnih razlika s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance te donosa kredita novostečenih društava u destinaciji Baška od 159,4 milijuna kuna. Ukupne kratkoročne obveze iznose 546,7 milijuna kuna te su veće za

149,1% u odnosu na 31.12.2014., ponajviše zbog uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca u iznosu od 134,2 milijuna kuna, obveza prema dobavljačima 138,8 milijuna kuna te 69 milijuna kuna obveza s osnove udjela u rezultatu poradi knjiženja obveze za isplatu dividende.

Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.6.2015. godine iznosili su 149,7 milijuna kuna, a njihovo smanjenje u odnosu na kraj 2014. godine rezultat je sjecanja udjela u društvima u destinaciji Baška te uobičajenih odljeva za pripremu turističke sezone.

¹⁴ Fer vrijednost neto imovine utvrđena je u privremenim iznosima, a do kraja razdoblja mjerenja utvrditi će se konačne vrijednosti.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po proizvodima¹⁵

PROIZVOD	Hoteli i apartmani 4* i 5*			Hoteli i apartmani 2* i 3* i hosteli ¹⁶			Kampovi ¹⁷		
	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	3.078	2.929	5,1%	4.207	4.153	1,3%	8.957	8.363	7,1%
Broj prodanih smještajnih jedinica	187.748	177.783	5,6%	204.021	197.617	3,2%	304.271	277.828	9,5%
Broj noćenja	360.660	338.912	6,4%	428.520	416.169	3,0%	480.854	451.735	6,4%
ADR (u kunama)	731	684	6,9%	395	413	-4,4%	179	175	2,1%
Prihod pansiona (u kunama)	137.248.812	121.536.713	12,9%	80.570.858	81.640.618	-1,3%	54.358.020	48.595.111	11,9%

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama¹⁵

DESTINACIJA	Zapadna obala Istre ¹⁸			Rabac			Krk			Dubrovnik		
	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.	1.-6.2015.	1.-6.2014.	2015./2014.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.592	9.778	8,3%	1.913	1.913	0,0%	1.776	1.801	-1,4%	1.961	1.953	0,4%
Broj prodanih smještajnih jedinica	411.351	387.726	6,1%	88.727	78.164	13,5%	81.774	75.835	7,8%	114.188	111.503	2,4%
Broj noćenja	732.188	704.576	3,9%	183.351	162.551	12,8%	147.898	133.539	10,8%	206.597	206.150	0,2%
ADR (u kunama)	327	334	-2,0%	419	438	-4,2%	250	239	4,5%	701	628	11,5%
Prihod pansiona (u kunama)	134.502.149	129.350.740	4,0%	37.198.968	34.199.429	8,8%	20.467.612	18.159.351	12,7%	80.008.960	70.062.923	14,2%

¹⁵ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Pokazatelji ne uključuju podatke za Hoteli Baška d.d.

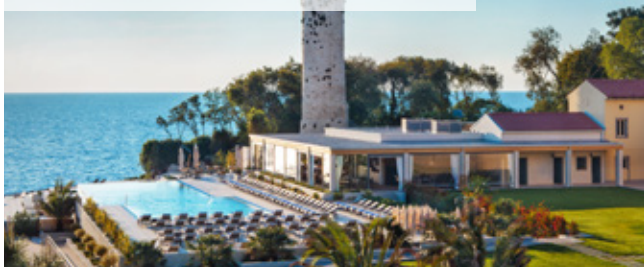
¹⁶ U prvom polugodištu 2014. godine ne uključuje hostel Brioni u Puntizeli, dok ga uključuje u prvom polugodištu 2015.

¹⁷ U prvom polugodištu 2014. godine ne uključuje kamp Brioni u Puntizeli, dok ga

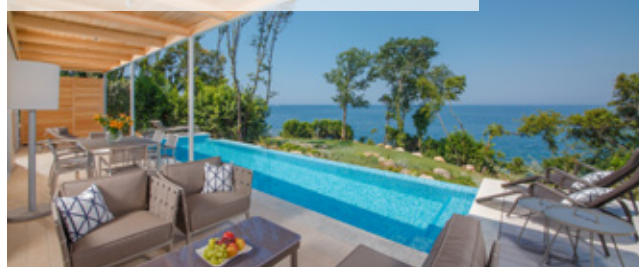
uključuje u prvom polugodištu 2015.

¹⁸ U prvom polugodištu 2014. godine uključuje destinaciju Poreč, dok u prvom polugodištu 2015. godine destinacije Poreč i Puntizelu.

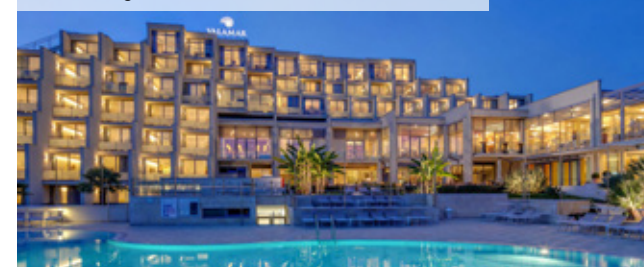
Valamar Isabella Miramare 4*, Poreč



Valamar Isabella Villas 4*, Poreč



Valamar Zagreb Hotel 4*, Poreč



Najveći utjecaj na rast prihoda pansiona od gotovo 13% u segmentu hotela i apartmana 4* i 5* nose novo investirani hoteli, hotel Valamar President (rast u svim segmentima), Valamar Isabella Island Resort (odličan booking u svim segmentima), hotel Valamar Argosy (segment alotmana je uspješno zamijenjen višim cjenovnim segmentom individualaca i M.I.C.E.-a) te hotel Valamar Zagreb (rast posebice u segmentu individualcima). Izmjena marketinškog miksa (naglasak na individualce i M.I.C.E), uz optimizaciju cijene, omogućila je rast ADR-a od 6,9% na 731 kunu, što je uz porast broja prodanih smještajnih jedinica od 5,6% rezultiralo rastom prihoda pansiona od 15,7 milijuna kuna na iznos 137,2 milijuna kuna. Isti razlozi doveli su do rasta prosječne cijene destinacije Dubrovnik od 11,5% te prihoda pansiona za 14,2% na 80,0 milijuna kuna.

U prvom polugodištu 2015. godine hoteli i apartmani 2* i 3* te hosteli su zabilježili pad prihoda pansiona u iznosu od 1 milijun kuna te prosječne cijene u iznosu od 18 kuna time ukazujući na potrebu za daljnjim ulaganjima u podizanje

kvalitete neobnovljenih objekata niže kategorije. Usmjerenost na volumen u predsezoni putem kontroliranih prodajnih aktivnosti u obliku first-minute ponude te segmentacijom Valamarove ponude za sportaše odrazile su na 3,2%-tno povećanje broja prodanih smještajnih jedinica u segmentu hotela i apartmana 2* i 3* i hostela. U pojedinim objektima gubitak fiksnog alotmana kompenziran je višim prihodom individualaca u višoj sezoni (Allegro, Miramar i Girandella) te se očekuje njihov oporavak u nastavku sezone. Time je i rast prihoda pansiona od 8,8% u destinaciji Rabac, vezan uz rezultat povećanja fizičkih pokazatelja u kojoj posebice valja izdvojiti objekte više kategorije 4* koji zadržavaju solidan rast uz optimizaciju ranije navedenih marketinških segmenata. Na zapadnoj obali Istre pad prosječne cijene od 2% vezan je isključivo uz konsolidaciju destinacije Puntizela u 2015. godini. Prihod pansiona u porečkim objektima je rastao za 2%, što je rezultat porasta broja prodanih smještajnih jedinica i prosječne cijene za 1%. Porečki apartmani imali su izazovno prvo polugodište 2015. godine zbog rastućeg online prisustva privatnog smještaja na svim kanalima prodaje koji svojim

niskim cijenama utječe na rezultate objekata 2* i 3*. Povrh odličnih rezultata Valamar Isabella Island Resorta, klaster Tamaris na poluotoku Lanterna bilježi pozitivno kretanje zbog odlične baze alotmanskog i grupnog bookinga u predsezoni, što je omogućilo racionalizaciju poslovanja i maksimizaciju prihoda na razini cijelog klastera.

Dobri vremenski uvjeti, investicije u kampove te nove mobilne kućice rezultirale su povećanjem prihoda pansiona od gotovo 12%. Rast dolazi kroz povećanje broja prodanih smještajnih jedinica za 9,5% na 304.271 te ADR-a od 2,1% na 179 kuna (ne uključujući destinaciju Puntizela u 2015. godini, ADR u kampovima je rastao 4%). Porastom broja noćenja za gotovo 11%, posebice kroz individualni segment, uz povećanje prosječne cijene za 4,5%, destinacija Krk bilježi gotovo 13% veće prihode pansiona, a koji iznose 20,5 milijuna. Mobilne kućice su jako dobro prihvaćene te pokazuju odlične rezultate, dok je hotel Koralj najviše rastao kroz grupe, a manjim dijelom kroz individualce.

REZULTATI DRUŠTVA

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja, jer u stavke prethodnog razdoblja nisu uključeni podaci pripojenih društava: Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d., Linteum savjetovanje d.o.o. te Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Također, neto imovina pripojenog društva kćeri Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. iskazana je tek od dana njegova pripajanja u veljači 2015. godine stoga sve značajne promjene u financijskim izvještajima Društva treba promatrati kao rezultat navedenih transakcija u tekućem razdoblju.

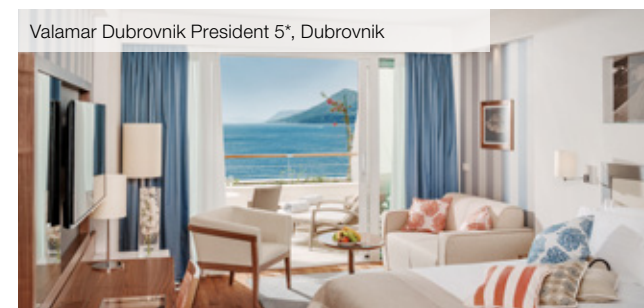
Društvo je u razdoblju od 1.1.2015. do 30.6.2015. ostvarilo ukupne prihode u iznosu od 393,2 milijuna kuna, odnosno 72,5 milijuna kuna ili 22,6% više u odnosu na isto razdoblje 2014. godine. Udio prihoda od prodaje Društva (340 milijuna kuna) u ukupnim prihodima iznosi 86% (97% u 2014.), pri čemu prihodi od prodaje na inozemnom tržištu čine 77% ukupnih prihoda (87% u 2014.), a oni od prodaje na domaćem tržištu čine 9% ukupnih prihoda (11% u 2014.). Prihodi od prodaje inozemnog tržišta veći su u odnosu na isto razdoblje 2014. godine za 9%, a domaćeg za 9,5%. Udio ostalih poslovnih prihoda Društva u ukupnom prihodu čini 3% (2% u 2014.), a isti iznose 12,5 milijuna kuna i veći su za 152%. Razlog povećanju je prvenstveno ukidanje rezervacija za isplaćene otpremnine.

Materijalni troškovi iznose 162 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 34% (34% u 2014.), što ih čini većima za 4,7% u odnosu na isti period 2014. godine. Troškovi osoblja iznose 121,7 milijuna kuna s udjelom od 25% u poslovnim rashodima (22% u 2014.), a veći su za

19%. U troškove osoblja 2015. godine uključeni su podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. samo za razdoblje nakon pripajanja, a njihov porast prvenstveno je rezultat preuzimanja zaposlenika iz svih pripojenih društava, kao i manjim dijelom povećanja stope doprinosa na plaće (zdravstvo) s 13% na 15% te povećanja plaća zaposlenika (detaljnije u dijelu "Odgovornost prema zaposlenicima").

Financijski prihodi Društva u izvještajnom razdoblju iznosili su 40,6 milijuna kuna te su veći za 37 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najveću stavku porasta čini prihod od dividende od povezanog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. u iznosu od 24 milijuna kuna. Ukupne pozitivne tečajne razlike veće su za 10,5 milijuna kuna, pri čemu ukazujemo na promijenjenu politiku knjiženja nerealiziranih tečajnih razlika i njihova iskazivanja u tromjesečnoj dinamici. Prihodi od kamata po plasmanima niži su za 0,2 milijuna kuna zbog manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava (kao posljedice isplaćene dividende dioničarima Valamar Riviere krajem 2014. godine u iznosu od 63 milijuna kuna te novostečenih društava u destinaciji Baška u drugoj polovici lipnja u visini od 179 milijuna kuna) te općeg pada kamatnih stopa na tržištu. Ostali financijski prihodi veći su za 2,3 milijuna kuna, a najvećim dijelom rezultat su fer vrednovanja forward transakcija ugovorenih za 2015. godinu u iznosu od 2,45 milijuna kuna.

Financijski rashodi Društva u izvještajnom razdoblju iznosili su 40 milijuna kuna te su za 28,8 milijuna kuna veći u odnosu na isti period prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe rast od 27,4 milijuna kuna, dok je vrednovanje ugovorenih IRS-ova i forward-a na kraju drugog kvartala



rezultiralo dodatnim rashodom od 1,67 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku financijskih rashoda čine negativne tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance koje bilježe rast od 25,7 milijuna kuna (poglavito zbog aprecijacije tečaja švicarskog franka). I ovdje ukazujemo na izmijenjenu (tromjesečnu) dinamiku iskazivanja nerealiziranih tečajnih razlika. Porast kamatnih rashoda u prvom tromjesečju ove godine rezultat je povećanja dugoročnih obveza uslijed povlačenja kreditnih sredstava iz odobrenih linija za financiranje investicijskog ciklusa 2014/15.

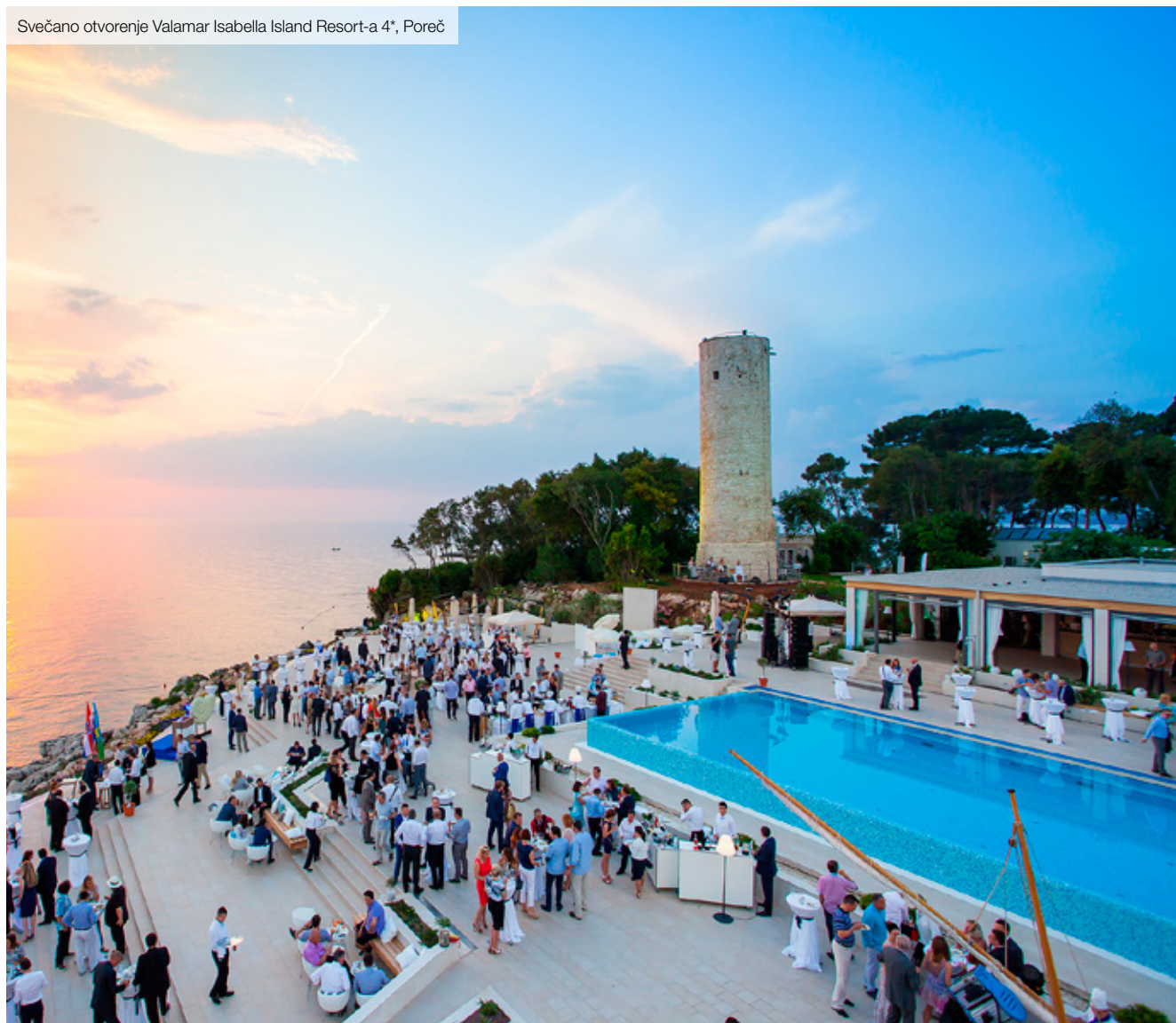
Društvo je u promatranom razdoblju ostvarilo 36% manji gubitak prije oporezivanja u odnosu na prošlu godinu te on iznosi 86,2 milijuna kuna, dok je operativni gubitak smanjen na 86,9 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi -24,4% (-42,8% u 2014.).

Ukupna imovina Društva na dan 30.6.2015. godine iznosi 3.542 milijuna kuna i manja je u odnosu na prethodno razdoblje za 29,4 milijuna kuna.

INVESTICIJE

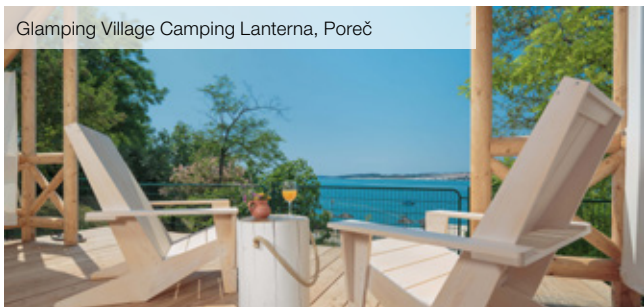
U pripremu turističke sezone 2015. godine Valamar Riviera je uložila ukupno 330 milijuna kuna¹⁹, od kojih najveće ulaganje (vrijedno ukupno 250 milijuna kuna) i najveću ovogodišnju investiciju u hrvatskom turizmu predstavlja luksuzni obiteljski Valamar Isabella Island Resort 4* na otoku Sveti Nikola koji je svečano otvoren početkom lipnja 2015. godine. Ukupno 334 smještajne jedinice kategorije četiri zvjezdice omogućuju smještaj za gotovo 800 gostiju. Tijekom dvogodišnje gradnje i obnove uređeno je 108 studija u 28 vila, većim dijelom namještajem hrvatskih proizvođača te je nakon više od 25 godina u funkciju vraćena depandansa Miramare, s 36 hotelskih suitova koji gledaju na otvoreno more uz uređen bazen površine 250 m² s velikim restoranom, kao i dvorac iz 1887. godine s 10 luksuzno uređenih apartmana obnovljen uz pasku konzervatora. Istovremeno je obnovljen i najstariji integralno sačuvani svjetionik na Mediteranu. Hotel Isabella (ranije Fortuna iz 1986. godine) je dobio 180 novouređenih soba, novi wellness centar te veliki moderni vanjski bazen od 600 m², kao i manji dječji od 50 m² s pogledom na porečku rivu. Otok čine dvije zone, jedna mirnija te druga za goste željne aktivnosti. Smještajnu ponudu obogaćuju vanjski bazeni, šest vrsta otočkih plaža ovjenčanih Plavom zastavom te sedam à la carte restorana i barova. Raznoliku ponudu gostima dopunjuje i profesionalna usluga čuvanja djece. Ujedno, u resortu je klub za mlade te sala za vjenčanja i kongresni centar od 500 m² koji može primiti do 400 osoba. Uz uređenje objekata, nabavljen je novi trajekt i obnovljen jedan od brodova za prijevoz gostiju. Na otoku će se koristiti 10 električnih vozila za potrebe gostiju te će ih još toliko biti na raspolaganju za osoblje. Valamar Isabella Island Resort 4* predstavlja krunu višegodišnjeg napora da se stvori objekt koji će objединiti želje gostiju, potrebe tržišta, Poreča i Istre kao destinacija, zaštitu prirode, očuvanje povijesti i poštivanje urbanističkih zasada, uz održiv proračunski okvir.

Svečano otvorenje Valamar Isabella Island Resort-a 4*, Poreč



¹⁹ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2014. godine.

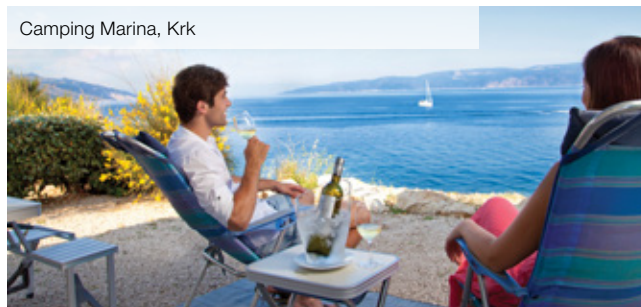
Glamping Village Camping Lanterna, Poreč



Od ostalih najavljenih projekata za 2015. godinu, u Istri, na Krku i Dubrovniku izvele su se značajne investicije u hotele, apartmanska naselja i kampove u visini od gotovo 100 milijuna kuna, uslijed čega su brojni Valamarovi objekti dočekali goste u sezoni 2015. s višom kvalitetom usluge. U Poreču je tako hotel Valamar Riviera dobio novu terasu ispred restorana, a hotel Valamar Zagreb novi wellness. Uz hotel Valamar Pinia uređen je novi beach bar, kao i uz Valamar Korali na otoku Krku, dok se u više ostalih hotela i apartmanskih naselja uložilo u opremu, uređenje hortikulture i daljnje podizanje kvalitete usluge.

Kada je riječ o Valamarovim kampovima, jedna od značajnijih investicija u 2015. godinu u iznosu većem od 34 milijuna kuna odnosila se na ulaganja u vodeći istarski kamp Lanterna u destinaciji Poreč, gdje se uložilo u novi koncept restorana, postavljene su nove mobilne kućice te unaprijeđene parcele i glamping zona s mini bazenom. Goste je tako dočekalo 20 novih Premium Vista Mare dizajnerskih kućica s velikim ostakljenim površinama neposredno iznad atraktivne plaže, u blizini sportskog centra i novoobnovljene Tratorije, kao i glamurno kampiranje putem nove Glamping Village ponude u okviru koje je gostima na raspolaganju sedam luksuznih šatora s vlastitim bazenom. Kamp Lanterna poseban je i po tome što nudi prvo naselje mobilnih kućica u istarskim kampovima s vlastitim velikim bazenom namijenjenim odraslima i djeci te raznovrsnim aktivnostima u dječjem Maro

Camping Marina, Krk

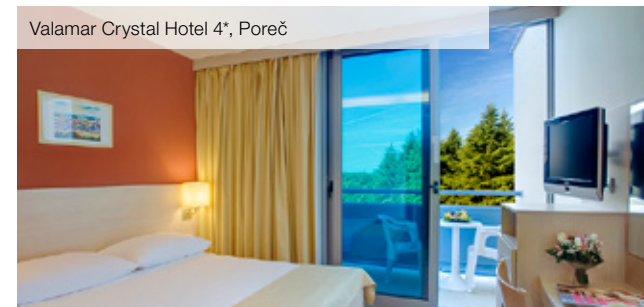


Clubu i Teens Clubu, uz bogate dnevne i večernje programe za djecu te sportske sadržaje za sve uzraste. Posebno vrijedi istaknuti kako je ovo naselje bez prometa motornih vozila, što roditeljima s djecom pruža dodatnu sigurnost. Kamp Lanterna nalazi se u elitnoj udruzi "Leading Campings of Europe" koja okuplja 40 najboljih kampova u Europi, a osvojila je i priznanje BEST, odnosno 5* od strane uglednih camping udruženja ADAC i ANWB. Uz Lanternu, i Kamp Krk je od ove godine jedini kamp na Kvarneru i ukupno treći u Hrvatskoj u ovoj elitnoj grupi europskih kampova.

Vrijedi istaknuti kako se u kamp Marina u destinaciji Rabac u 2015. godini uložilo više od 4,5 milijuna kuna čime je ovaj kamp obogaćen novim relax infinity bazenom tik uz more i novouređenu plažu, prilagođenim za inicijalnu obuku ronjaca. Također se uveo dječji bazen sa suncalištem neposredno uz Maro klub te novouređeno dječje igralište. Time je ove sezone rabački kamp Marina postao prvi kamp u Hrvatskoj s bazenom i posebnom ponudom za ronjace (mobilne kućice u blizini ronilačkog centra, opremljene spremištima za ronilačku opremu i drugim popratnim sadržajima).

Kamp Ježevac na otoku Krku ove godine je uveo 15 novih Superior mobilnih kućica te 10 novih Comfort parcela, dok je kamp Škrila s investicijom od 4,2 milijuna kuna goste dočekao potpuno preuređen u dijelu pojedinih zona, marketa, terase

Valamar Crystal Hotel 4*, Poreč



restorana, plaže te beach bara. U Naturist Resort Solarisu od ove godine posjetiteljima kampa su na raspolaganju 4 nove Luxury Mare parcele opremljene roštiljem i suncobranom smještene na najatraktivnijim lokacijama kampa.

Dubrovački kamp Solitudo za goste ove godine je pripremio 4 nove Comfort i Superior mobilne kućice, a njegovi gosti mogu uživati u bogatstvu sadržaja poput vanjskog bazena, bazena za djecu, wellness centra, teniskih terena te renoviranom bistrou Solitudo uz posebnu okolnost da se radi o jedinom kampu u samom gradu Dubrovniku.

U narednom razdoblju Valamar Riviera planira nastaviti sa sličnom dinamikom ulaganja kao i posljednjih godina. U portfelju se nalazi dio smještajnih objekata hotela i apartmana na razini od 2-3* u koje se nije značajno ulagalo proteklih godina i koji predstavljaju potencijal za daljnji razvoj novih proizvoda i usluga. U svim Valamarovim destinacijama su trenutno u tijeku aktivnosti na pripremi projekata kontinuiranog podizanja kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju, što je osnova stvaranja dodane vrijednosti kako za goste, tako i za sve dionike Valamara. Osim nastavka ulaganja u hotele i apartmane, jedan od strateških ciljeva je pretvaranje kampova u moderne camping resorte visoke kvalitete, pa će stoga ulaganja za sezonu 2016 godine biti u smjeru podizanja kampova na kvalitativno višu razinu.

RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

Rizik makroekonomskih kretanja

Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95 % gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor u konkurentnom mediteranskom okruženju, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u zemlji, s posebnim naglaskom na tečaj i cijene 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 što također 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.

Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te predstavlja jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničavajuće. U protekle dvije godine učestale promjene poreznih propisa negativno su utjecale na profitabilnost Društva i Grupe, od kojih su najznačajnije:

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost sa 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost sa 25% na 10% (siječanj 2013. godine), a potom u roku od godine dana i povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu sa 10% na 13% (siječanj 2014. godine)
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje sa 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje sa 13% na 15% (travanj 2014. godine)
- učestala povećanja raznih naknada vezanih uz vodu i sl.

Valamar Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



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 pomorskim dobrom, ali i koncesijskih naknada za korištenje turističkim zemljištem, a koje područje do danas nije u potpunosti uređeno. S obzirom na osnovnu djelatnost Društva i Grupe, pravo korištenja pomorskim dobrom i turističkim zemljištem neki su od osobito značajnih uvjeta za njegovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

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) cjenovnom riziku,
- 4) kreditnom riziku i
- 5) riziku likvidnosti.

Premda nemaju formalni program upravljanja rizicima, Društvo i Grupa aktivno pristupaju kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjavanja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se

na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta povezanih uglavnom s eurom i švicarskim frankom. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, a dugoročni dug u eurima i švicarskim francima. Slijedom navedenog, kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo i Grupa koriste derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. S obzirom na to da je većina priljeva Izdavatelja izražena u eurima, a jednako tako, i većina kreditnih obveza, Društvo i Grupa su najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika.

Za dio ugovorenih kreditnih obveza u švicarskim francima Društvo i Grupa ugovaraju dostupne instrumente zaštite od kamatnog i tečajnog rizika novčanog toka. S obzirom na iznimnu volatilnost i nepredvidivost u kretanju tečaja švicarskog franka Društvo i Grupa aktivno nastavljaju poduzimati aktivnosti oko daljnje konverzije duga iz švicarskog franka u euro (manjim dijelom konvertiran) gdje su Društvo i Grupa prirodno zaštićeni.

2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa se povremeno koriste derivativnim instrumentima za aktivnu zaštitu od izloženosti

kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatni swap iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Ovakav swap 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 na ovaj način. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi Društva i Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava.

3) Kreditni rizik

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

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire te rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira koje posjeduju nije značajan.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti na način da u svakom trenutku osiguravaju dostatna raspoloživa novčana sredstva za podmirenje svih svojih obveza izrađujući projekcije novčanog toka na mjesečnoj, godišnjoj i dugoročnijoj razini. Povrh trenutačno raspoloživih novčanih sredstava, cilj Društva i Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu kontinuirano dostupne. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom polaže se na 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 značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, postoji značajan rizik da investitor neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Poslovni rizik

Društvo i Grupa svakodnevno su izloženi poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti. Društvo i Grupa u proteklom su razdoblju donošenjem ispravnih poslovnih odluka 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.

Rizik turističke grane gospodarstva

Turizam u Republici Hrvatskoj jedna je od rijetkih rastućih gospodarskih grana u proteklih godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo. 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.

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:

- pad konkurentnosti u odnosu na okruženje uslijed učestalih promjena fiskalnih i parafiskalnih propisa na koja Društvo i Grupa nemaju utjecaja,
- 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 i oko nas,
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država,
- izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane koja dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe.

Ekološki rizici

Na rezultate poslovanja Društva i Grupe mogu utjecati i ekološki rizici, u prvom redu kroz zadovoljstvo gostiju cjelokupnim iskustvom boravka u Valamarovim objektima, što se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi rizici su primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i manje intenzivnog pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž hrvatske obale Jadrana. Jednako tako, klimatske promjene poput dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Društva i Grupe, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti razne druge prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave), onečišćenje zraka uzrokovano emisijom toksičnih plinova iz npr. industrijskih postrojenja itd.

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Sukladno sklopljenom Ugovoru koji se odnosi na suradnju vezanu uz hotelsko-turističke objekte i sadržaje, Društvo je od 2004. godine do 27.2.2015. godine upravljanje svojim poslovnim objektima bilo povjerilo vodećoj hrvatskoj tvrtci za specijalizirani turistički menadžment, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Predmetne usluge su obuhvaćale upravljanje hotelima i drugim turističkim objektima i sadržajima te praonicom rublja i ostalim centraliziranim turističkim funkcijama poput nabave, tehničkog održavanja, marketinga, prodaje, ljudskih resursa, IT-a i dr. Pripajanje Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Društvu (opisano u poglavlju Značajni poslovni događaji) doprinijet će daljnjem povećanju efikasnosti poslovanja.

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

primjenu tržišnih cijena. U promatranom razdoblju ostvareno je 24,7 milijuna kuna prihoda od transakcija s povezanim osobama (2014. godine 2,6 milijuna kuna) za Društvo i 10 tisuća kuna (2014. godine 2,6 milijuna kuna) za Grupi te troškova od 18,6 milijuna kuna (2014. godine 69,5 milijuna kuna) za Društvo i 164 tisuće kuna (2014. godine 56,6 milijuna kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.6.2015. godine iznosi: potraživanja za Društvo 177,7 milijuna²⁰ (krajem 2014. godine 192,6 milijuna kuna²⁰), a za Grupi 5 tisuća kuna (krajem 2014. godine 4 tisuće kuna) te obveza za Društvo 198 tisuća kuna (krajem 2014. godine 5,1 milijuna kuna), a za Grupi 73 tisuće kuna (krajem 2014. godine 191 tisuću kuna).

PODRUŽNICE DRUŠTVA

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

Podružnice Rabac, Zlatni otok i Dubrovnik-Babin kuk, 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.

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

ODRŽIVI RAZVOJ

Bez obzira što ugostiteljsko-turistička djelatnost načelno ne pripada djelatnostima koje mogu znatnije ugroziti okoliš, Društvo i Grupa kontinuirano rade na unapređenju zaštite okoliša i održivog razvoja s ciljem izgradnje prepoznatljivih ekološki orijentiranih turističkih odredišta. U poslovnim objektima Društva i Grupe primjenjuju se: (1) sustav upravljanja okolišem po normi ISO 14001:2004, (2) sustav upravljanja kvalitetom po normi ISO 9001 te (3) HACCP sustav po normi Codex Alimentarius. Osim toga uspostavljene su: (1) politika kvalitete, (2) politika okoliša i (3) politika održivog poslovanja. Prepoznati su svi aspekti okoliša te su definirani opći i pojedinačni ciljevi zaštite okoliša, pri čemu se vodilo računa o usklađenosti sa zakonskim i drugim zahtjevima povezanim sa zaštitom okoliša, očuvanjem i racionalnim korištenjem prirodnih resursa, prevenciji onečišćenja kao temeljnom pristupu u upravljanju aspektima okoliša, uvježbanosti djelatnika u slučaju incidentnih situacija te potrebi stalnog poboljšanja i kontinuiranoj brzi o sprječavanju onečišćenja.

Usvojeni su Plan gospodarenja otpadom za razdoblje od 2014. do 2019. godine i interni Pravilnik o otpadu kojima se utvrđuju vrste i količine otpada, lokacije postrojenja s tehnološkim procesima pri kojima nastaje otpad, način postupanja i predaje radi zbrinjavanja ili uporabe, potrebne evidencije, stalni nadzor nad otpadom, odgovorne osobe, mjere za sprječavanja ili smanjivanje nastajanja otpada, a u cilju očuvanja kvalitete okoliša te sprječavanja zagađenja tla, voda, mora i zraka. Uveden je sustav selektivnog prikupljanja otpada, pri čemu su Društvo i Grupa korak ispred lokalne zajednice. Planom rada i održavanja vodnih građevina za odvodnju i uređaja za pročišćavanje otpadnih voda te operativnim planom interventnih mjera u

Camping Orsera, Vrsar



slučaju izvanrednog i iznenadnog onečišćenja voda utvrđuju se način održavanja internog sustava odvodnje i uređaja za obradu otpadnih voda, preventivne mjere za sprječavanje izlivanja otpadnih voda i mjere koje je potrebno poduzeti u slučaju izvanrednog i iznenadnog onečišćenja okoliša te odgovorne osobe za nadzor nad sustavom odvodnje i pročišćavanja.

U brojnim objektima Društva i Grupe koristi se otpadna toplina rashladnih sustava za grijanje potrošne tople vode. Instalirani su sustavi za nadzor potrošnje električne energije i vode, kao i sustavi upravljanja vršnom angažiranom snagom. Na brojnim plažama kampova i hotela Društvo i Grupa upravljaju Plavim zastavama, prepoznatljivim ekološkim simbolom čistoće okoliša. Odgovornim gospodarenjem prirodom i okolišem ispunjavamo očekivanja gostiju i doprinosimo zaštiti prirodnih resursa.

Potrošnja energenata i prirodnih resursa pod konstantnim je nadzorom, uveden je sustav za daljinsko upravljanje rasvjetom te pripremu tople vode. Ugrađuju se uređaji visoke energetske klase. Rasvjetna tijela mijenjaju se ekološkom rasvjetom, ugrađuju se štedne žarulje i LED rasvjeta. Optimiziran je sustav klimatizacije u sobama i zajedničkim prostorima senzorima prisutnosti i otvorenosti prozora. Provođe se redoviti energetske pregledi u cilju povećanja energetske učinkovitosti.

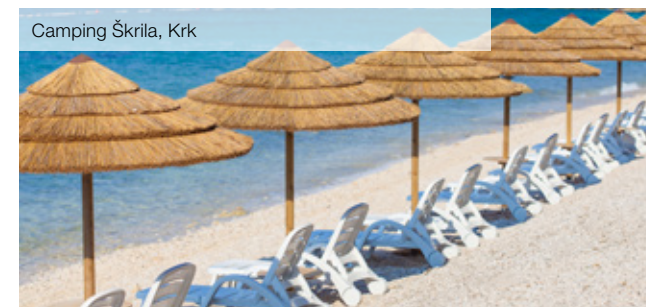
Sustavi za navodnjavanje centralizirani su te se prema meteorološkim uvjetima izračunavaju optimalne količine vode. Za pripremu tople vode u kampovima i apartmanskim naseljima koristi se Sunčeva energija, imamo preko 2 800 m² površine solarnih kolektora, s trendom povećanja iste. U hotelima se ugrađuju dizalice topline i koristi se otpadna energija s uređaja za hlađenje. Rekonstruiran je zajednički sustav za pripremu potrošne tople vode u hotelima Valamar Dubrovnik President, Valamar Lacroma, Valamar Club Dubrovnik, Argosy i Tirena, ugrađene su visokotemperaturne dizalice topline kojima se istovremeno hladi hotelski prostor i grije potrošna voda, čime

je ukupni stupanj iskoristivosti višestruko veći, smanjeni su gubici energije, smanjeni su troškovi održavanja te manji su troškovi eksploatacije energenata. Smanjena je mogućnost propuštanja ekološki štetne radne tvari te emisija CO₂. S ciljem nastavka trenda zamjene loživog ulja s ekološki prihvatljivijim energentima, u 2015. godini, u hotelima Valamar Diamant, Valamar Crystal i Valamar Rubin ugrađene su visokotemperaturne dizalice topline za pripremu tople vode i grijanje prostora. Ugrađeni su plinski kotlovi za grijanje hotela u zimskim mjesecima. Prednosti su veći stupanj iskoristivosti energije te smanjenje štetnih emisija u zrak.

U obje praonice rublja koje funkcioniraju u sklopu Društva i Grupe, na lokacijama Poreč i Dubrovnik, primjenjuju se suvremena dostignuća na području zaštite okoliša i zaštite na radu. U procesu pranja koriste se isključivo sredstva koja su ekološki prihvatljiva odnosno prema svojoj koncentraciji ne predstavljaju opasnost za okoliš ili sigurnost djelatnika.

Uslijed provođenja projekata energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije, Društvo i Grupa su unatoč povećanju cijena određenih energenata, prvenstveno jedinične cijene vode te brojnih naknada uz vodu, uspjeli ostvariti znatne uštede u potrošnji energenata. Liberalizacijom tržišta električne energije također su se otvorile mogućnosti ostvarivanja povoljnijih uvjeta ugovaranja opskrbe električnom energijom na tržištu, što su Društvo i Grupa i iskoristili, birajući optimalne uvjete opskrbe. Sličan trend ostvarivanja ušteda na energentima provođenjem navedenih mjera očekuje se i u sljedećim razdobljima.

Objekti Društva i Grupe nositelji su brojnih domaćih i međunarodnih certifikata i priznanja za očuvanje okoliša, upravo zbog održivog poslovanja uz uvažavanje najviših standarda zaštite okoliša. Zahvaljujući primjeni svjetskih trendova i najbolje prakse održivog poslovanja u svom upravljanju, hotelima Valamar Dubrovnik President, Valamar Zagreb i Valamar Bellevue u svibnju 2015. godine dodijeljeni su certifikati „Sustainable Hotel“ od strane Udruge



poslodavaca u hotelijerstvu Hrvatske (UPUHH). Valamar Dubrovnik President dobio je superior certifikat, dok su Valamar Zagreb i Valamar Bellevue dobili basic certifikate. Certifikati „Sustainable Hotel“ dodijeljeni su za ukupno 21 hotel u Hrvatskoj koji su prijavljeni za pilot-projekt UPUHH-a „Zeleno poslovanje u hotelijerstvu“, pokrenut sredinom 2014. godine. Riječ je o drugoj generaciji hotela kojima su dodijeljeni certifikati, a prošle godine prve certifikate za zeleno poslovanje dobili su Hotel & Casa Valamar Sanfior i Valamar Koralj. Svi hoteli morali su zadovoljiti zahtjeve kriterije za „zelene, održive hotele“ koji uključuju očuvanje okoliša te brigu o radnicima i društvenoj zajednici. Certifikatima je prethodio sustavan rad na terenu koji je obuhvaćao izradu detaljnih izvješća o potrošnji energije i vode, zbrinjavanju otpada, s konkretnim mjerama ušteda resursa i smanjivanja količine otpada, brige o zaposlenicima i lokalnoj zajednici. Strateški cilj projekta dodjele certifikata je uvođenje prakse zelenog poslovanja, odnosno postizanje ravnoteže ekonomskog napretka, brige za okoliš u najširem smislu te socijalne uključenosti u širu zajednicu.

Društvo i Grupa veliku pažnju posvećuju svom održivom poslovanju koje uključuje sustavno očuvanje okoliša, racionalno korištenje resursima, brigu o dobrobiti radnika i prosperitetu zajednice u kojoj posluje te nastavljaju s certificiranjem hotela i kontinuiranim ulaganjem u područje održivog poslovanja.

DRUŠTVENA ODGOVORNOST

Odgovornost prema dionicima i zajednici u kojoj poslujemo jedno je od temeljnih Valamarovih načela i osnova za dugoročan poslovni uspjeh.

Cjelokupno Valamarovo poslovanje odvija se unutar odnosa prema gostima, zaposlenicima, partnerima, zajednici, okolišu i ulagačima, i stoga Valamar teži tome da pojam društveno odgovornog poslovanja opisuje svakodnevno poslovanje Društva i Grupe, odnosno da integriramo načela društvene odgovornosti u poslovne aktivnosti u svim segmentima na svakodnevnoj bazi.

Financijska uspješnost poslovanja temelj je za ostvarenje društveno odgovornog poslovanja kako u užem i širem smislu. Pojam odgovornosti tvrtke započinje s ispunjavanjem preuzetih odgovornosti prema dionicima bez iznimke, kao što su redovna primanja zaposlenika, pravovremena plaćanja partnerima i dobavljačima te kvalitetno pružanje usluge gostima.

U širem smislu, načela društvene odgovornosti u Valamaru realiziraju se u raznim projektima i područjima djelovanja:

- Podrška razvoju destinacija s ciljem podizanja kvalitete života, obrazovanja, sporta i kulture kao osnova za stvaranje i nadogradnju turizma autentičnih i kvalitetnih doživljaja
- Očuvanje kvalitete okoliša, mora i priobalja i unapređenje korištenja izvora obnovljivih energija kao prioritet dugoročne zaštite prirodnih ljepota i resursa koje su osnovni preduvjet odmorišnog turizma
- Pomoć i potpora potrebitim segmentima društva i zajednice s posebnim naglaskom na djecu kako bismo kao tvrtka i kao društvo doprinijeli razvoju duha i kulture uzajamnosti i zajednice te ukazali na potencijal korištenja postojećih resursa za dobrobit cijelog društva

Poreč Beach Volley Major, Hotel Valamar Zagreb 4*, Poreč



Destinacije

Valamar Riviera od osnivanja sudjeluje u različitim sportskim i kulturnim manifestacijama te projektima koji pomažu razvoju destinacija i produljenju turističke sezone. Kvalitetna suradnja s turističkim zajednicama te podrška strateškim destinacijskim projektima u obliku sponzorstava događanja koja obogaćuju ukupnu turističku ponudu razvija se na dugoročnoj razini.

Swatch Beach Volleyball Major Series - destinacija Poreč

U Poreču je od 2. do 7.6.2015. godine održan Poreč Beach Volley Major - najprestižnija svjetska serija u odbojci na pijesku Swatch Beach Volleyball Major Series. Poreč Beach Volley Major uz pomoć partnera – hotelskih kuća Valamar Rivijere i Lagune Poreč, u Poreč je doveo kremu svjetskog sporta, kao i tisuće njihovih obožavatelja diljem svijeta kao izvrstan uvod u turističku sezonu 2015. Valamar Riviera kao hotelska kuća domaćin s ponosom ističe svoju ulogu u ovom značajnom sportskom spektaklu koji je na svjetskoj razini, kombinacijom zabave, sporta, sunca i mora, omogućio odličnu promociju destinacije Poreč, kao i sam razvoj grada. Najbolji igrači svijeta, njih 128 iz preko 25 zemalja svijeta boravilo je u Poreču te igralo za dosad neviđeni nagradni fond u Hrvatskoj, 800.000 američkih dolara. Ujedno, ova prestižna svjetska serija označila je drugi dio kvalifikacija za Olimpijske igre u Riju 2016., gdje odbojka na pijesku ima za cilj biti jedan od najpopularnijih sportova. Zbog Poreč Major serije, je izgrađeno pet pomoćnih terena te veliki centralni teren u uvali Peškera, na više od 8000 četvornih metara, koje je mogao ugostiti 5000 ljudi.

Promocija destinacije Rabac u suradnji sa Samom Jerankom, svjetskim rekorderom u ronjenju na dah

Najbolji slovenski ronilac, Samo Jeranko, izabran je za ovogodišnjeg sportskog Valamarovog ambasadora. U svojoj dosadašnjoj karijeri, Samo Jeranko je već 10 puta poboljšao svoj državni rekord u različitim disciplinama 11 puta je postao državni prvak u

slobodnom ronjenju te je uvršten među prvih deset na svijetu. U TOP 10 svjetskoj ljestvici nalazi se od 2010. godine. 2011. i 2012. godine postao je svjetski rekorder u izdržljivosti u ronjenju na dah (apnea) 16x50 m. Kao Valamarov sportski ambasador, Jeranko je od 15. do 17.5.2015. godine, za vrijeme održavanja najpoznatije biciklističke utrke u Istri, Valamar Terra Magice, u kampu Marina kod Rapca održao radionice na temu ronjenja na dah, gdje su gosti iz prve ruke mogli doznati detalje o ovom atraktivnom sportu. Za iduće svjetsko prvenstvo Samo Jeranko će se pripremati upravo u kampu Marina kod Rapca, koji je Valamar Riviera ove godine obogatila novim relax infinity bazenom prilagođenim za inicijalnu obuku ronioca, prvim u Hrvatskoj.

Okoliš

Valamar Riviera iz godine u godinu sve više pažnje posvećuje upravljanju otpadom, obnovljivoj energiji i očuvanju prirodnih resursa, kako je opisano u poglavlju Održivi razvoj. Usmjerenost Društva i Grupe na najviše ekološke standarde prilikom ulaganja u poslovne objekte povezana je i s podupiranjem kvalitetnih inicijativa u široj lokalnoj zajednici vezanih za zaštitu okoliša kroz program donacija „Volimo Jadransko more“. Odobrenim donacijama 2015. godine usmjerena su sredstva u konkretne projekte namijenjene zaštiti jadranske obale i mora koji pridonose održivom razvoju, podizanju svijesti o važnosti očuvanja morskog okoliša, promiču suradnju lokalnih zajednica i struke, imaju mjerljive rezultate i dugoročan pozitivan utjecaj na zaštitu okoliša.

Donacije

Putem više od 100 pojedinačnih donacija godišnje i pružanja humanitarne pomoći lokalnim zajednicama i udruženjima u svim našim destinacijama, kroz 20-ak sponzorstava u okviru raznih sportskih, kulturnih i drugih događajima od Istre i otoka Krka do Dubrovnika, Valamar Riviera je aktivno uključena u život lokalnih zajednica u kojima posluje. Nacionalni program donacija „Tisuću dana na Jadranskom moru“ i „Volimo Jadransko more“ su nositelji

društveno odgovornog poslovanja u Valamaru, ali predstavljaju samo jedan dio svih društveno odgovornih aktivnosti kompanije.

U okviru programa „Tisuću dana na Jadranskom moru“ Valamar Riviera će za više od 350 djece i njihovih voditelja iz 17 različitih institucija, ustanova i udruga ove sezone omogućiti oko 1400 besplatnih noćenja u nekom od Valamarovih hotela, apartmanskih kompleksa ili kampova od Istre i otoka Krka do Dubrovnika. Na natječaj je pristiglo 17 prijava i svim sudionicima natječaja odobreno je besplatno ljetovanje. Riječ je o djeci bez odgovarajuće roditeljske skrbi, djeci koja dolaze iz obitelji slabijeg imovinskog stanja te djeci s posebnim potrebama i određenim zdravstvenim poteškoćama kojima boravak na moru koristi u smislu liječenja ili oporavka. Posebnu prednost prilikom dodjele donacija u 2015. godini imale su grupe djece koja još nikad nisu ljetovala na moru.

U okviru programa „Volimo Jadransko more“ Valamar Riviera dodijelit će ukupno 105.000 kuna za projekte namijenjene zaštiti jadranske obale i mora uzimajući u obzir značenje projekta na području zaštite morskog okoliša za širu društvenu zajednicu, podizanje svijesti šire javnosti o važnosti očuvanja morskog okoliša, dosadašnje rezultate na području djelovanja te dugoročan pozitivan utjecaj na očuvanje i zaštitu jadranske obale i mora. Od svih pristiglih prijava, najboljim su proglašeni sljedeći projekti:

- 1) „Adriatic Debris Hotspots – Žarišta morskog otpada“ – Jadranski pomorski institut iz Zagreba
- 2) „Nove tehnologije u istraživanju morskih sisavaca na Jadranu – primjena bespilotnih letjelica“ - Plavi svijet Institut za istraživanje i zaštitu mora, podružnica Vis
- 3) „Neka plavo ostane plavo – kratki dokumentarni video o problematici morskog otpada“ - Udruga za prirodu, okoliš i održivi razvoj Sunce iz Splita
- 4) „Očistimo naše prirodne plaže na Silbi“ - Društvo za zaštitu prirodne i kulturne baštine otoka Silbe, sa Silbe.

ODGOVORNOST PREMA ZAPOSLENICIMA

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.6.2015. Društvo je zapošljavalo 3.254 radnika, od čega 989 stalnih i 2.265 sezonskih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u upravljanju ljudskim potencijalima (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, mogućnost razvoja karijere zaposlenika, ulaganje u razvoj zaposlenika te poticanje dvosmjerne komunikacije kroz različite kanale).

Valamar odgovorno pristupa i politici plaća pa je prosječna bruto plaća u Društvu za 2014. godinu bila 8% iznad prosjeka plaće za industriju²¹, a u dogovoru sa socijalnim partnerima dogovoren je novi, 3%-tni porast plaće za 2015. godinu koji je implementiran u dva koraka od 1.11.2014. godine te od 1.6.2015. godine.

Valamar je prije dvije godine započeo s projektom "Uplifting service" s ciljem podizanja nivoa izvrsnosti kroz transformaciju kulture gostoljubivosti kako bi postao prepoznatljiv kao najbolji domaćin na Jadranu, kroz koji je izrasla i Valamarova vizija "Nezaboravna sjećanja svakog dana za svakog gosta" (na engleskom "Lasting memories every day for every guest"). Tijekom 2014. godine ovaj je projekt implementiran u svim Valamarovim hotelima, kampovima i apartmanskim naseljima od Istre i otoka Krka do Dubrovnika, kao i u Valamarovom rezervacijskom centru. Ovaj nagrađivani Valamarov projekt potiče zaposlenike na međusobno priznavanje te jačanje zajedništva i timskog duha, što je rezultiralo povećanjem zadovoljstva zaposlenika. Nivo izvrsnosti se konstantno podiže putem aktivnosti transformacije Valamarove kulture gostoljubivosti svakodnevnim treninzima usavršavanja profesionalnih vještina te komuniciranja na svim razinama, a što ima isti zajednički cilj – stvaranje nezaboravnih sjećanja. Tijekom 2015. godine osmišljen je i novi program za upravljanje reklamacijama naših gostiju te je tijekom proljeća kompletan

menadžment Valamarovih objekata prošao specijalizirane treninge postizanja Uplifting usluge.

Kontinuirana briga o zadovoljstvu zaposlenika, njihovoj motivaciji, nagrađivanju i stručnom usavršavanju nastavlja se i kroz ostale vrlo važne programe, kao što su „Valamar akademija“ te „Krovni edukacijski program“. Valamar akademija je nastala s ciljem planiranja karijere i poticanja internog napredovanja kvalitetnih zaposlenika. Cilj akademije je razvijati buduće direktore hotela, voditelje odjela u hotelskim operacijama te specijaliste prodaje, marketinga i upravljanja prihodima sukladno njihovim individualnim razvojnim programima, koji će moći preuzeti rukovodeće pozicije u razdoblju od 2-3 godine. U 2015. godini u svim programima Valamar akademije imamo 20 polaznika. Program Valamar akademije je uz uspješan razvoj zaposlenika, utjecao i na povećanje zadovoljstva zaposlenika korporativnom kulturom i klimom te njihovim dugoročnim angažmanom. Također, utjecao je i na pozitivni imidž tvrtke kao poželjnog poslodavca što je rezultiralo povećanju zaprimanja otvorenih molbi za zaposlenje i stručnom praksom. S druge strane, Krovni edukacijski program ima za cilj promociju cjeloživotnog obrazovanja u hotelijerskoj industriji kojim se Bottom up i Top down pristupima u definiranju obrazovnih potreba fokusira na stručna usavršavanja i vještine osobnog razvoja s ciljem pružanja kvalitetne usluge i proizvoda gostima. Neke od tema u sklopu Krovnog edukacijskog plana su: (1) stručna usavršavanja u hotelskim operacijama (sommelier, barmeni, kuhanje pred gostom, dekoracije, domaćinstvo,...), (2) dodatna prodaja, (3) upravljanje reklamacijama, (4) strani jezici, te (5) Train the trainer. U ovoj godini u Društvu planiramo ostvariti više od 30.000 sati edukacija i internih treninga koji pokrivaju više od 700 različitih tema ključnih za osnaživanje kompetencija zaposlenika i poboljšanje kvalitete usluge.

U sklopu strategije Društva i Grupe kao odgovornog i poželjnog partnera surađujemo s Hrvatskim zavodom za zapošljavanje u



realizaciji svih mjera za koje ispunjavamo uvjete kao poslodavac sa sezonskim poslovanjem. Intenzivno se koriste sljedeće mjere aktivne politike zapošljavanja: više od 350 radnika zaposleno je u statusu „stalni sezonac“ i 6 radnika angažirano je kroz program „stručno osposobljavanje bez zasnivanja radnog odnosa“ te za 24 radnika koristimo porezne olakšice kroz mjeru „garancije za mlade“.

U svrhu nadogradnje sustava postojeće korporativne klime u skladu s vrijednostima kompanije, poboljšanja komunikacije prema zaposlenicima, sustava materijalnog i nematerijalnog nagrađivanja i pogodnosti te kreiranja plana treninga i edukacija Društvo i Grupa provode ispitivanje korporativne kulture i klime. Identifikacija jakih i slabih strana korporativne kulture i klime provodi se kroz analizu ukupnog stanja zadovoljstva prema sedam kriterija (organizacija posla, rukovođenje, edukacija, stav prema poslodavcu, prilike u karijeri, plaća, balans život-rad) te analizu ukupnog stanja zadovoljstva prema grupama zaposlenika.

Društvo i Grupa će se i dalje nastaviti brinuti o zadovoljstvu svojih zaposlenika, njihovoj motivaciji, nagrađivanju i stručnom usavršavanju s ciljem kontinuiranog unapređenja kvalitete usluge koju pružamo, kao i povećanju konkurentnosti naših turističkih proizvoda.

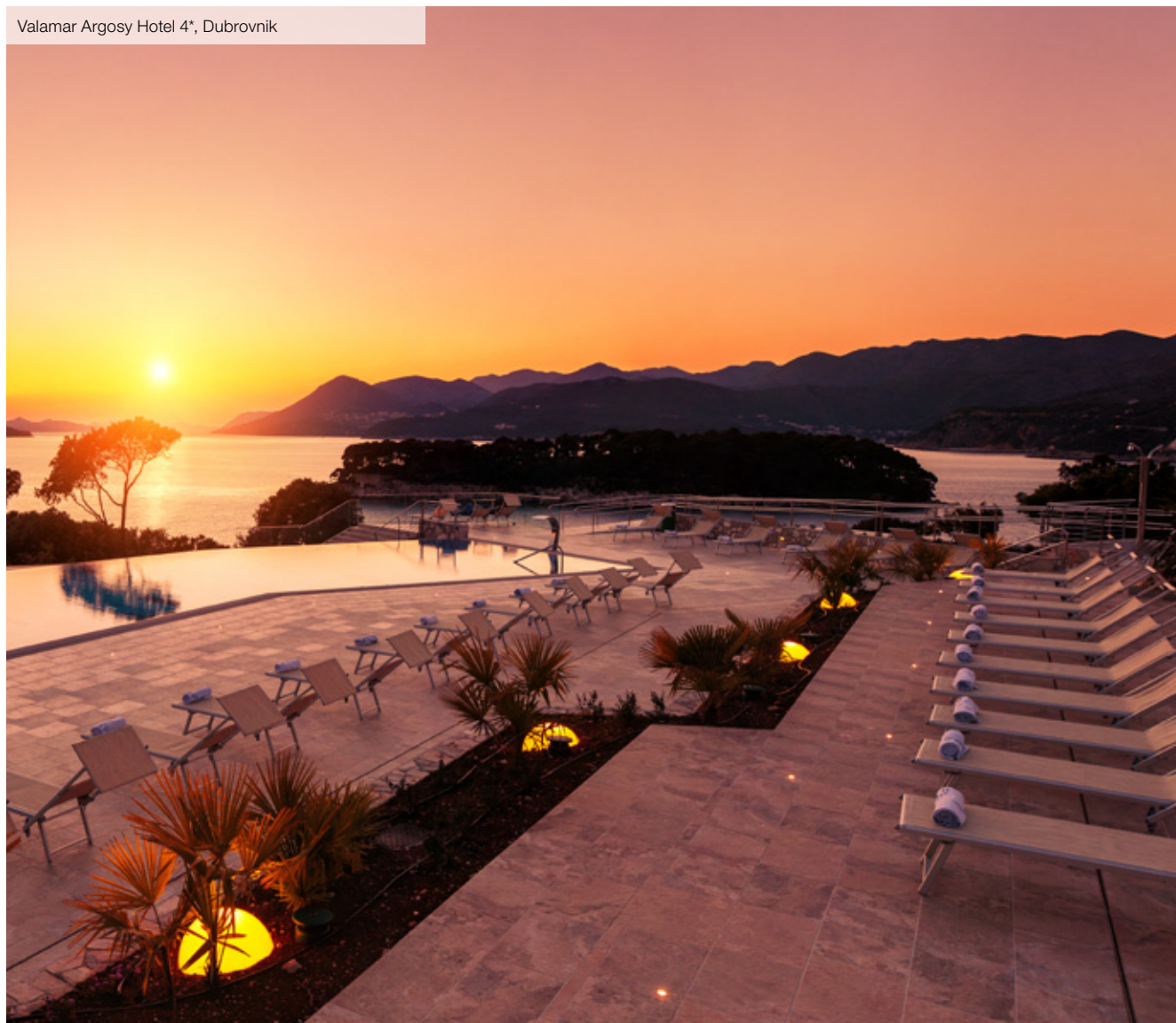
²¹ Prema podacima iz Državnog zavoda za statistiku, Statističko izvješće br. 3. 2015

ZNAČAJNI DOGAĐAJI

Dana 8.6.2015. godine održana je Glavna skupština Društva na kojoj su predloženi Godišnji izvještaji za 2014. godinu te su donesene odluke o upotrebi dobiti, davanju razrješenica Upravi i Nadzornom odboru, isplati dividende, imenovanju društva KPMG Croatia d.o.o. za revizora u 2015. godini, izmjenama statuta i o izboru jednog člana Nadzornog odbora (zbog ostavke jednog člana, gđe. Gudrun Kuffner). Od 9.6.2015. godine Nadzorni odbor djeluje u sastavu: g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Mladen Markoč, zamjenik predsjednika, g. Franz Lanschützer, zamjenik predsjednika te članovi: g. Georg Eltz, g. Hans Dominik Turnovszky, g. Vicko Ferić i gđa. Mariza Jugovac.

U prethodnom razdoblju došlo je i do promjena u Upravi Društva pa su tako s danom 30.4.2015. godine g. Nikola Koncul s danom 8.6.2015. godine g. Franz Lanschützer, g. Tihomir Nikolaš i gđa. Ivana Budin Arhanić prestali biti članovi Uprave te 9.6.2015. godine Upravu Društva čine dva člana: g. Željko Kukurin, predsjednik Uprave i g. Marko Čižmek, član Uprave. Po prestanku funkcija u Upravi Društva bivši članovi su nastavili svoja djelovanja u Društvu: g. Nikola Koncul u funkciji predsjednika savjetničkog vijeća uprave, gđa. Ivana Budin Arhanić u funkciji potpredsjednice zadužene za poslovni razvoj, strateško upravljanje i korporativne poslove, g. Franz Lanschützer kao zamjenik predsjednika nadzornog odbora. G. Tihomir Nikolaš nastavlja svoje djelovanje izvan Društva kao savjetnik za investicijske projekte.

Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



DIONICA

Društvo je u razdoblju od 1.1.2015. godine do 30.6.2015. na uređenom tržištu steklo 257.650 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 4.967.503,93 kune, što čini 0,2044% temeljnog kapitala te otpustilo, sa svrhom nagrađivanja višeg menadžmenta prema projektima upravljanja učinkom, 24.889 dionica u iznosu od 504.748,92 kune, što čini 0,0197% temeljnog kapitala. Na dan 30.6.2015. godine Društvo drži ukupno 713.577 vlastitih dionica koje čine udio od 0,5662% u temeljnom kapitalu Društva.

U razdoblju od 1.1.2015. do 30.6.2015. godine najviša postignuta cijena dionice na uređenom tržištu bila je 20,97 kuna, a najniža 18,55 kuna. U promatranom periodu cijena dionice Društva je porasla za 3,5% čime je nadmašila kretanje indeksa CROBEX i CROBEX 10 koji je pao 0,2%, odnosno rastao za 0,9%. S prosječnim redovnim prometom od 577 tisuća kuna dnevno, dionica Valamar Rivijere se nalazi među 3 najtrgovanije dionice na Zagrebačkoj burzi. Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze.

Dana 19.6.2015. godine između društva Valamar Riviera d.d. i društava Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. zaključeni su Ugovori o obavljanju poslova specijalista koji poslovi se odnose na redovne dionice Društva uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Specijalisti su poslove specijalističke trgovine temeljem navedenih ugovora započeli obavljati 1.7.2015. godine.

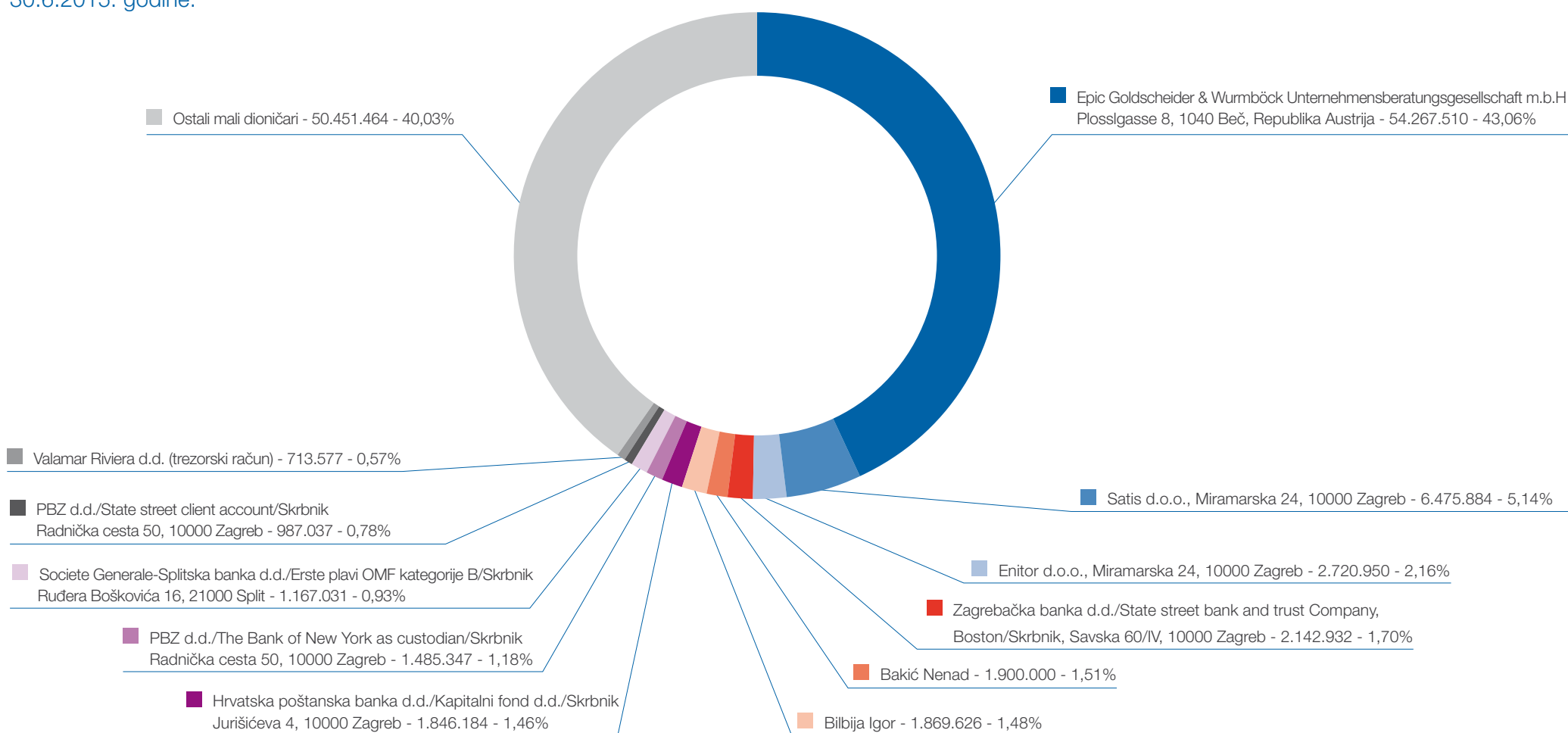
Društvo aktivno održava sastanke s domaćim i stranim investitorima (u razdoblju od 1.1.2015. do 30.6.2015. održano je njih preko 50) kako bi pružilo podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju investitora koji mogu doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti Društva za sve dionike, a sve s namjerom da dionica Valamar Riviere bude prepoznata kao vodeća hrvatska turistička dionica.

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10



OSTALE INFORMACIJE

Pregled najvećih dioničara na dan
30.6.2015. godine:

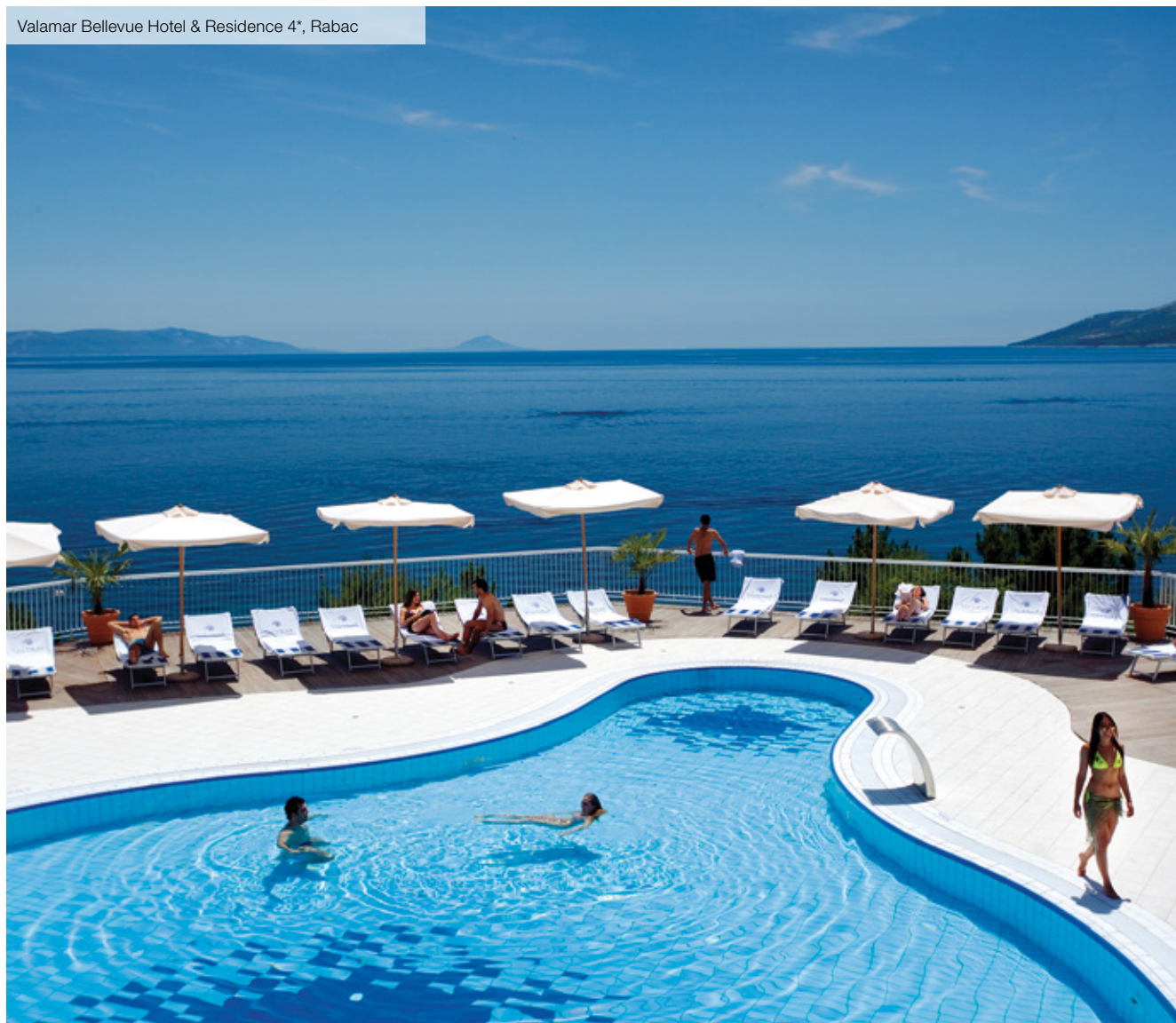


Uprava Društva tijekom drugog tromjesečja 2015. godine te prvog polugodišta 2015. godine obavljala je zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva i dalje će poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za drugo tromjesečje 2015. godine te međuizvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2015. godine do 30.6.2015. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 30.7.2015. 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

Valamar Bellevue Hotel & Residence 4*, Rabac



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 30.7.2015.

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 i polugodišnjih izvještaja društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1, OIB 36201212847 (dalje u tekstu: Društvo), ovime daju sljedeću

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- skraćeni set konsolidiranih i nekonsolidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja sa uključenim tromjesečnim financijskim izvještajima za drugo tromjesečje 2015. godine, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju.
- međuizvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 30. lipnja 2015. godine, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2015. do 30.6.2015.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	3474771		
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč	
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	Broj zaposlenih: (krajem godine) 3.546
			Šifra NKD-a: 5510
Konsolidirani izvještaj:	DA		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Zagreb	01537369	
Hoteli Baška d.d.	Baška	03035140	
Mirta Bašćanska d.o.o.	Baška	01841017	
Vala Bašćanska d.o.o.	Baška	02086131	
Baškaturist d.o.o.	Baška	03849236	
Puntižela d.o.o.	Pula	03203379	
Bastion upravljanje d.o.o.	Zagreb	01877453	
Citatis d.o.o.	Zagreb	02626969	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Dubrovnik	01273094	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	02315211	
Palme turizam d.o.o.	Dubrovnik	02006103	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	02236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	02006120	

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

Sopta Anka

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

052/408 188

Telefaks:

052/408 110

Adresa e-pošte:

anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime:

Kukurin Željko, Čižmek Marko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.6.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	2.751.488.491	3.227.845.917
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	15.086.357	14.758.191
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	8.512.338	6.443.767
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	6.410	501.010
6. Ostala nematerijalna imovina	009		1.245.805
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.608.821.021	3.081.579.195
1. Zemljište	011	584.990.827	662.133.556
2. Građevinski objekti	012	1.632.961.854	1.841.721.619
3. Postrojenja i oprema	013	165.833.466	174.905.438
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	51.856.611	58.854.407
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	20.807.049	23.032.581
7. Materijalna imovina u pripremi	017	107.706.274	278.180.698
8. Ostala materijalna imovina	018	21.732.890	20.397.389
9. Ulaganje u nekretnine	019	22.932.050	22.353.507
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	43.432.067	46.775.145
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	1.339.638	1.520.469
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	41.952.429	44.659.849
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		454.827
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	732.724	679.727
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	372.432	323.274
3. Ostala potraživanja	032	360.292	356.453
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	83.416.322	84.053.659
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	238.600.677	251.296.438
I. ZALIHE (036 do 042)	035	7.278.488	10.800.337
1. Sirovine i materijal	036	6.329.111	9.438.754
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	204.383	616.589
5. Predumovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	34.888.703	86.845.693
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		1.673
2. Potraživanja od kupaca	045	19.301.006	67.815.301
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	345.834	3.538.897
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	10.641.936	7.222.612
6. Ostala potraživanja	049	4.599.927	8.267.210
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	1.231.982	3.942.200
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	1.091.162	1.061.717
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	140.820	788.267
7. Ostala financijska imovina	057		2.092.216
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	195.201.504	149.708.208
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	25.415.099	78.802.268
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	3.015.504.267	3.557.944.623
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.834.429	54.763.140

Bilanca (stanje na dan 30.6.2015.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	1.883.736.622	1.712.301.616
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	064	-18.596.391	39.505
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	94.257.647	68.445.427
1. Zakonske rezerve	066	60.724.657	61.906.040
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	24.344.407	24.344.407
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	13.303.107	17.805.366
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	22.491.690	346
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	29.413.744	31.084.291
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	55.168.035	39.959.499
1. Zadržana dobit	073	55.168.035	39.959.499
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	51.381.272	-108.623.872
1. Dobit poslovne godine	076	51.381.272	
2. Gubitak poslovne godine	077		108.623.872
VII. MANJINSKI INTERES	078	91.105	9.375.556
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	266.430	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	55.574	
3. Druga rezerviranja	082	210.856	
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	828.398.720	1.224.197.181
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	822.163.177	1.217.153.943
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	3.937.690	4.327.748
9. Odgođena porezna obveza	092	2.297.853	2.715.490
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	219.471.425	546.672.949
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	108.119	73.148
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		10.000.000
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	103.814.699	132.711.407
4. Obveze za predujmove	097	12.627.056	134.184.780
5. Obveze prema dobavljačima	098	77.024.650	138.755.635
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	15.929.103	26.646.815
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	9.009.700	29.706.570
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	12.418	68.965.512
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	945.680	5.629.082
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	83.631.070	74.772.877
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	3.015.504.267	3.557.944.623
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.834.429	54.763.140
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	1.883.645.517	1.702.926.060
2. Pripisano manjinskom interesu	110	91.105	9.375.556

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 30.6.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	316.909.934	298.221.182	355.409.985	331.426.428
1. Prihodi od prodaje	112	311.862.206	295.918.366	342.821.905	325.805.705
2. Ostali poslovni prihodi	113	5.047.727	2.302.815	12.588.080	5.620.723
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	440.209.547	291.641.837	440.414.953	295.630.439
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	141.012.831	116.745.474	147.151.247	118.205.173
a) Troškovi sirovina i materijala	117	73.575.955	64.112.564	80.644.792	67.954.871
b) Troškovi prodane robe	118	279.172	265.208	391.622	383.168
c) Ostali vanjski troškovi	119	67.157.705	52.367.703	66.114.833	49.867.134
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	102.383.574	72.887.365	126.494.254	88.912.055
a) Neto plaće i nadnice	121	62.068.150	44.054.712	75.441.730	53.689.061
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	25.831.791	18.228.582	33.047.039	22.668.388
c) Doprinosi na plaće	123	14.483.633	10.604.071	18.005.485	12.554.606
4. Amortizacija	124	116.837.491	58.419.228	114.797.426	57.410.123
5. Ostali troškovi	125	75.717.159	40.797.559	47.403.991	28.576.011
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	34.261	0	235.807	108.959
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	34.261	0	235.807	108.959
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.224.230	2.792.210	4.332.228	2.418.118
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	3.863.481	2.546.367	16.968.671	12.544.923
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.549.597	1.116.297	12.694.032	10.095.517
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	1.411.833	714.372	3.353.518	1.849.173
5. Ostali financijski prihodi	136	902.051	715.698	921.121	600.233
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	12.591.458	7.608.260	41.226.017	8.327.230
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	11.964.461	7.290.104	39.196.488	7.674.253
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			1.671.778	405.278
4. Ostali financijski rashodi	141	626.997	318.156	357.751	247.699
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142+144)	146	320.773.414	300.767.548	372.378.656	343.971.351
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143+145)	147	452.801.005	299.250.097	481.640.970	303.957.669
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-132.027.591	1.517.451	-109.262.314	40.013.682
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	1.517.451	0	40.013.682
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	132.027.591	0	109.262.314	0
XII. POREZ NA DOBIT	151			-637.338	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-132.027.591	1.517.451	-108.624.976	40.013.682
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	1.517.451	0	40.013.682
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	132.027.591	0	108.624.976	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 30.6.2015.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

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

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

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-132.027.591	1.517.451	-108.623.872	40.008.387
2. Pripisana manjinskom interesu	156			-1.104	5.295

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-132.027.591	1.517.451	-108.624.976	40.013.682
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-87.000	-87.000	6.553.118	6.553.118
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	-87.000	-87.000	6.553.118	6.553.118
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	-17.400	-17.400	1.310.624	1.310.624
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-69.600	-69.600	5.242.494	5.242.494
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-132.097.191	1.447.851	-103.382.482	45.256.176

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-132.097.191	1.447.851	-103.381.378	45.250.881
2. Pripisana manjinskom interesu	170			-1.104	5.295

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2015. do 30.6.2015.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-132.027.591	-108.623.872
2. Amortizacija	002	116.837.491	114.797.426
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	161.557.527	229.382.350
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	19.226.505	
5. Smanjenje zaliha	005	692.954	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		52.997
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	166.286.886	235.608.901
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	58.168.212	51.956.990
3. Povećanje zaliha	010	3.824.299	3.521.848
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	84.787.570	64.435.302
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	146.780.081	119.914.140
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	19.506.805	115.694.761
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	252.306.544	587.227.435
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		3.980.415
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	252.306.544	591.207.850
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	252.306.544	591.207.850
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		9.284.451
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	161.897.886	423.887.474
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	301.401	1.310.623
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	162.199.287	434.482.548
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	55.286.489	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	1.558.334	4.462.755
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	77.080.782	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	133.925.605	4.462.755
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	28.273.682	430.019.793
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	47.780.487	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	252.306.544	45.493.296
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	223.105.134	195.201.504
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	204.526.057	45.493.296
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	18.579.077	149.708.208

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2015. do 30.6.2015.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.210	1.672.021.210
2. Kapitalne rezerve	002	-18.596.391	39.505
3. Rezerve iz dobiti	003	94.257.647	68.445.427
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	55.168.035	39.959.499
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	51.381.272	-108.623.872
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	29.413.744	31.084.291
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	1.883.645.517	1.702.926.060
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	1.883.645.517	1.702.926.060
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	91.105	9.375.556

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2015 do 30.6.2015.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	3474771		
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč	
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	Broj zaposlenih: (krajem godine) 3.254
			Šifra NKD-a: 5510
Konsolidirani izvještaj:	NE		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	

Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Sopta Anka		
	(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052/408 188	Telefaks:	052/408 110
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Prezime i ime:	Kukurin Željko, Čižmek Marko		
	(osoba ovlaštene za zastupanje)		

Dokumentacija za objavu:

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

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)



Bilanca (stanje na dan 30.6.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	2.934.693.969	3.225.198.730
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	8.156.685	6.968.601
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	8.150.275	6.467.591
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	6.410	501.010
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.281.695.410	2.397.739.020
1. Zemljište	011	518.328.470	519.597.293
2. Građevinski objekti	012	1.379.186.088	1.328.934.967
3. Postrojenja i oprema	013	164.971.179	159.635.118
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	50.212.919	56.860.509
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	20.168.936	22.762.581
7. Materijalna imovina u pripremi	017	107.593.195	270.735.648
8. Ostala materijalna imovina	018	21.726.121	20.227.808
9. Ulaganje u nekretnine	019	19.508.502	18.985.096
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	440.999.450	616.064.344
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	401.967.938	574.984.511
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	38.891.512	40.939.833
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	163.186.378	163.133.381
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	162.453.654	162.453.654
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	372.432	323.274
3. Ostala potraživanja	032	360.292	356.453
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	40.656.046	41.293.384
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	236.076.707	244.140.147
I. ZALIHE (036 do 042)	035	7.124.242	9.762.353
1. Sirovine i materijal	036	6.329.111	8.675.041
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	50.137	342.318
5. Predumovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	61.014.573	88.627.253
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	28.734.473	14.681.397
2. Potraživanja od kupaca	045	18.155.016	61.642.737
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	324.333	3.360.526
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	10.039.908	1.373.408
6. Ostala potraživanja	049	3.760.843	7.569.185
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	1.749.282	3.801.039
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	517.300	617.300
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	1.091.162	1.061.717
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	140.820	29.806
7. Ostala financijska imovina	057		2.092.216
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	166.188.610	141.949.502
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	23.979.421	72.613.909
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	3.194.750.097	3.541.952.786
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.802.077	54.763.140

Bilanca (stanje na dan 30.6.2015.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	2.079.320.752	1.912.147.649
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	064	-8.395.862	39.505
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	98.724.306	72.912.085
1. Zakonske rezerve	066	60.724.657	61.906.040
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	24.344.407	24.344.407
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	8.836.448	13.338.708
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	22.491.690	346
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	29.750.702	31.389.359
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	263.592.748	221.960.894
1. Zadržana dobit	073	263.592.748	221.960.894
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	23.627.648	-86.175.404
1. Dobit poslovne godine	076	23.627.648	
2. Gubitak poslovne godine	077		86.175.404
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	819.921.751	1.054.580.065
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	813.686.208	1.047.544.800
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	3.937.690	4.327.748
9. Odgođena porezna obveza	092	2.297.853	2.707.517
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	217.599.944	505.648.839
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.040.930	198.345
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	102.569.327	132.095.289
4. Obveze za predujmove	097	12.574.155	120.128.249
5. Obveze prema dobavljačima	098	80.051.034	132.462.287
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	14.673.785	24.844.025
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	5.790.568	23.654.858
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		68.922.466
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	900.145	3.343.320
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	77.907.649	69.576.233
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	3.194.750.097	3.541.952.786
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.802.077	54.763.140
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 30.6.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	316.808.997	298.178.065	352.561.204	328.368.023
1. Prihodi od prodaje	112	311.827.876	295.941.856	340.024.539	322.658.493
2. Ostali poslovni prihodi	113	4.981.121	2.236.209	12.536.665	5.709.530
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	445.157.339	293.876.937	439.491.086	294.801.142
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	154.747.525	123.299.811	162.047.807	124.552.435
a) Troškovi sirovina i materijala	117	72.849.684	63.386.293	80.115.307	67.622.514
b) Troškovi prodane robe	118	279.172	265.208	387.545	381.569
c) Ostali vanjski troškovi	119	81.618.670	59.648.311	81.544.955	56.548.352
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	102.383.574	72.887.365	121.679.941	87.946.316
a) Neto plaće i nadnice	121	62.068.150	44.054.712	72.853.985	53.133.370
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	25.831.791	18.228.582	31.367.196	22.302.496
c) Doprinosi na plaće	123	14.483.633	10.604.071	17.458.760	12.510.450
4. Amortizacija	124	108.234.927	54.117.946	107.139.171	53.654.687
5. Ostali troškovi	125	75.533.121	40.750.163	46.286.221	28.210.471
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	34.261	0	235.807	108.959
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	34.261	0	235.807	108.959
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.223.930	2.821.651	2.102.139	328.274
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	3.863.207	2.546.109	40.619.996	12.272.495
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132			24.037.704	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.549.323	1.116.039	12.307.654	9.823.091
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	1.411.833	714.372	3.353.517	1.849.171
5. Ostali financijski prihodi	136	902.051	715.698	921.121	600.233
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	11.025.414	6.832.300	39.865.518	7.753.523
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	10.398.417	6.514.144	37.835.989	7.100.546
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			1.671.778	405.278
4. Ostali financijski rashodi	141	626.997	318.156	357.751	247.699
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	320.672.204	300.724.174	393.181.200	340.640.518
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	456.182.753	300.709.237	479.356.604	302.554.665
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-135.510.550	14.936	-86.175.404	38.085.853
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	14.936	0	38.085.853
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	135.510.550	0	86.175.404	0
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-135.510.550	14.936	-86.175.404	38.085.853
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	14.936	0	38.085.853
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	135.510.550	0	86.175.404	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 30.6.2015.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

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

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

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-135.510.550	14.936	-86.175.404	38.085.853
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-135.510.550	14.936	-86.175.404	38.085.853
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-87.000	-87.000	2.048.322	2.048.322
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	-87.000	-87.000	2.048.322	2.048.322
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	-17.400	-17.400	409.664	409.664
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-69.600	-69.600	1.638.658	1.638.658
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-135.580.150	-54.664	-84.536.746	39.724.511

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169
2. Pripisana manjinskom interesu	170

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2015. do 30.6.2015.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-135.510.550	-86.175.404
2. Amortizacija	002	108.234.927	107.139.171
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	160.752.915	189.597.342
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		52.997
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	133.477.293	210.614.106
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	105.980.500	27.609.556
3. Povećanje zaliha	010	3.131.346	2.638.110
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	80.931.007	58.217.939
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	190.042.852	88.465.605
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	0	122.148.501
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	56.565.559	0
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	252.306.545	221.994.698
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		175.702.232
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	252.306.545	397.696.930
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	252.306.545	397.696.930
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	284.000	
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		263.384.553
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	161.897.886	1.638.658
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	162.181.886	265.023.211
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	55.286.489	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	1.627.934	4.462.755
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	907.970	9.251.135
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	57.822.394	13.713.890
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	104.359.492	251.309.321
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	104.359.492	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	308.872.104	24.239.108
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	222.755.699	166.188.610
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	204.512.612	24.239.108
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	18.243.087	141.949.502

Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2015. do 30.6.2015.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.210	1.672.021.210
2. Kapitalne rezerve	002	-8.395.862	39.505
3. Rezerve iz dobiti	003	98.724.306	72.912.085
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	263.592.748	221.960.894
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	23.627.648	-86.175.404
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	29.750.702	31.389.359
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	2.079.320.752	1.912.147.649
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017		
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Valamar Riviera d.d.
Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska
T +385 (52) 408 002
F +385 (52) 451 608
E info@riviera.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