

VALAMAR RIVIERA

REZULTATI POSLOVANJA
1.1.2017. - 30.9.2017.



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

za razdoblje od 1.1.2017. do 30.9.2017. godine

Valamar Club Tamaris 4*, Poreč



KLJUČNE PORUKE

-  Tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine Grupa je ostvarila snažan rast prilagođene EBITDA-e od 19% na razinu od 772 milijuna kuna (649 milijuna kuna 2016.). Rast je prvenstveno posljedica visokog porasta prihoda od prodaje od 20% (s 1.382 milijuna kuna na 1.665 milijuna kuna) te aktivnog upravljanja operativnom efikasnošću kao rezultat ostvarene prilagođene EBITDA marže od 46% (46% u 2016.) unatoč ovogodišnjem negativnom utjecaju tečajnih razlika na ostvarene prihode od prodaje (1,3%-tna prosječna aprecijacija kune prema euru u odnosu na prvih devet mjeseci prošle godine) te povećanju stope PDV-a na usluge ugostiteljstva s 13% na 25% od 1.1.2017. godine.
-  Ukupni prihodi iznose 1.740 milijuna kuna što predstavlja porast od 17% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1.487 milijuna kuna u 2016.). Od ukupnih prihoda, 1.665 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (1.382 milijuna kuna u 2016.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 22 milijuna kuna (s 81 milijuna kuna na 59 milijuna kuna) zbog prošlogodišnjeg jednokratnog efekta prihoda od prodaje dioničkog portfelja. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 23%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.387 milijuna kuna (1.127 milijuna kuna u 2016.) te rasta prihoda ostalih operativnih odjela (+32%; poslovanje praonice, turističke agencije, itd.).
-  U prvih devet mjeseci 2017. godine Grupa je ostvarila 5.925.880 noćenja (+20%) te povećanje prosječne dnevne cijene za 6%. Rast prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) akvizicije društva Imperial, ii) intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, iii) optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji te iv) bolje popunjenosti i odličnih poslovnih rezultata tijekom prvog polugodišta ove godine.
-  Operativni troškovi zabilježili su porast od 22% na iznos od 903 milijuna kuna. Razloge povećanja nalazimo u i) ovogodišnjoj konsolidaciji društva Imperial, ii) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, iii) politici povećanja plaća zaposlenika te iv) novim zapošljavanjima koja su nužna za izvođenje intenzivnog investicijskog ciklusa, kao i za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.
-  Grupa je zabilježila negativan financijski rezultat od 9 milijuna kuna (u 2016. je zabilježen dobitak od 38 milijuna kuna). Negativan rezultat prvenstveno je posljedica prošlogodišnjeg jednokratnog prihoda od prodaje dionica iz portfelja te negativnih tečajnih razlika po dugoročnim kreditima zbog deprecijacije kune u odnosu na euro u trećem tromjesečju ove godine.
-  Vrijednost kompanije nastavila je pozitivan trend rasta (+21%) kao rezultat porasta tržišne kapitalizacije te razboritog upravljanja neto dugom.
-  Krajem prošle godine Valamar Riviera je sklopila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d. koji se počeo primjenjivati od 4.1.2017. godine. Naime, Valamar Riviera je krajem prošle godine uspješno stekla 54,71% temeljnog kapitala društva Imperial d.d. Time je turistički portfelj pod upravljanjem Valamar Rivijere proširen na ukupno 30 hotela i ljetovališta i 15 kamping ljetovališta koji mogu dnevno ugostiti preko 56.000 gostiju.
-  Završen je najveći investicijski ciklus grupe Valamar Riviera vrijedan više od 900 milijuna kuna. Novo investirani objekti su zabilježili odličan prihvat i potražnju od strane gostiju. Veći dio ulaganja odnosio se na projekte u Rapcu - Family Life Bellevue Resort 4* i Girandella Resort 4*&5* - nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampova prema Premium segmentu, kao i na investicije društva Imperial te niz manjih projekata podizanja kvalitete, operativne efikasnosti i energetske učinkovitosti.
-  Sukladno prethodno objavljenom i najavljenom investicijskom ciklusu do 2 milijarde kuna do 2020. godine, Valamar Riviera za 2018. godinu planira nastavak intenzivnih ulaganja, no konačnu odluku o investicijama za 2018. godinu će donijeti početkom prosinca 2017. godine. Planirane investicije predstavljaju strategiju ulaganja u repozicioniranje hotelskog i kamping portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2018." na 22. stranici.
-  Valamar Riviera predana je ulaganju daljnjih napora u povećanje transparentnosti odnosa i kvalitete poslovne i financijske komunikacije s investitorima. U 2017. godini Valamar Riviera je ponovno osvojila prvu nagradu za najbolje odnose s investitorima dodijeljene od strane Poslovnog dnevnika u suradnji sa Zagrebačkom burzom.
-  Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Rivijere (link u nastavku: valamar-riviera.com/3Q2017).

OČEKIVANJA

S obzirom na ranije objavljeni cilj ukupnih konsolidiranih operativnih neto prihoda bez društva Imperial od 1,57 milijardi kuna, a s Imperijalom 1,69 milijardi kuna, Valamar Riviera objavljuje očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2017. godinu.

U poslovnoj 2017. godini Grupa očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 1.755 milijuna kuna do 1.775 milijuna kuna (1.489 milijuna kuna u 2016.) ostvarujući očekivani rast od 17,9% do 19,2% (od 266 milijuna kuna do 286 milijuna kuna).

Detalji i izjava od odgovornosti na 18. stranici.

U poslovnoj 2017. godini očekivana EBITDA Grupe kretat će se u rasponu od 600 milijuna kuna do 610 milijuna kuna (513 milijuna kuna u 2016.) što predstavlja porast od 17,1% do 19,0% (od 87 milijuna kuna do 97 milijuna kuna) te će rezultirati očekivanom EBITDA maržom od 33,8% do 34,8% u odnosu na 34,4% ostvarenu u 2016. godini.

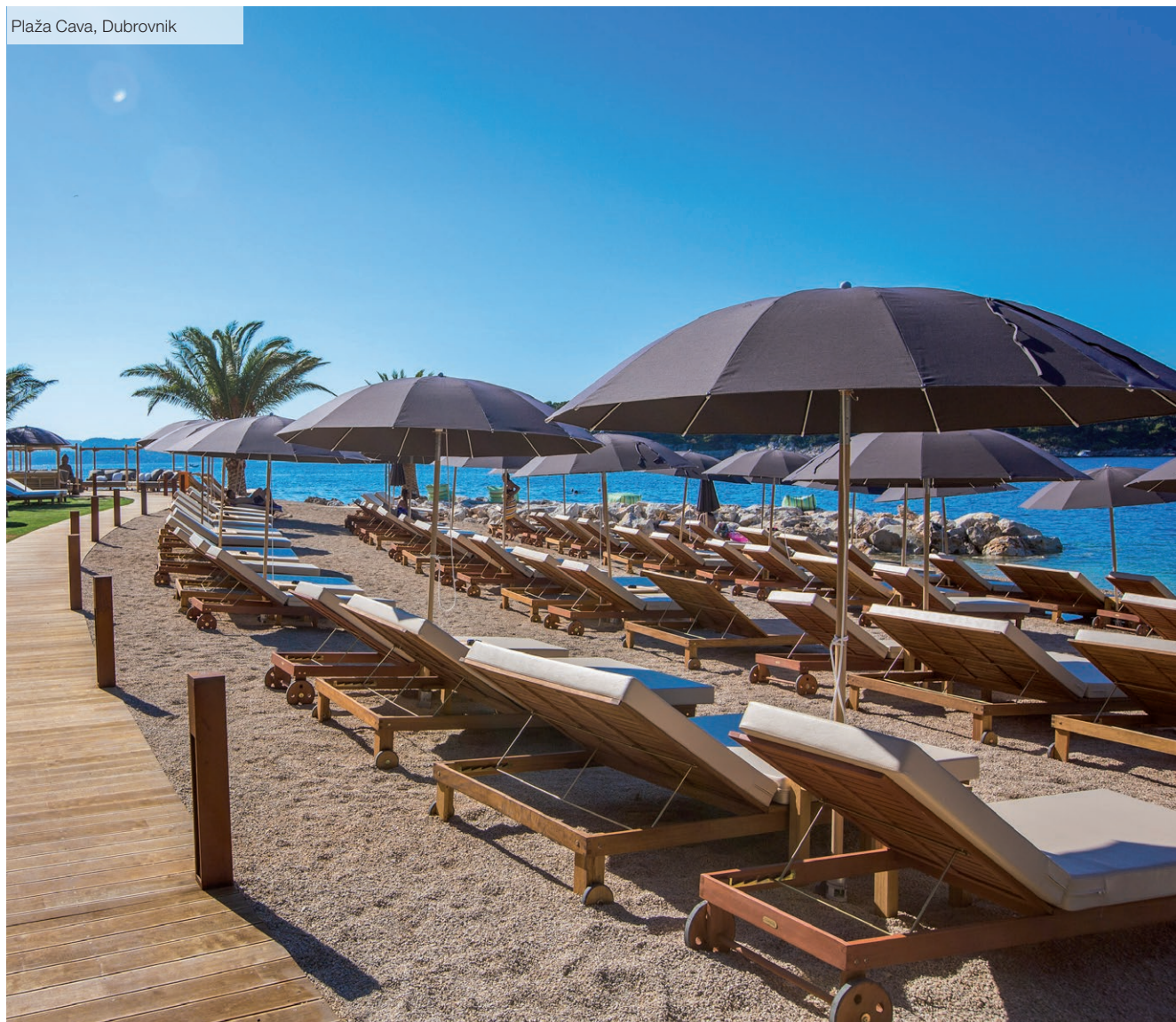
Detalji i izjava od odgovornosti na 18. stranici.

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

Detaljnije u poglavljima „Investicije 2017.“ na 20. stranici i „Investicije 2018.“ na 22. stranici.

Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku i hotela Imperial na otoku Rabu nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

Plaža Cava, Dubrovnik



SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	6
Rezultati Grupe	9
Očekivanja za 2017. godinu	18
Rezultati Društva	19
Investicije 2017.	20
Investicije 2018.	22
Rizici Društva i Grupe	24
Kodeks korporativnog upravljanja	28
Odnosi s povezanim društvima	29
Podružnice Društva	29
Dionica	30
Dan investitora i Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2016. godinu	32
Dodatne informacije	33
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	34
Tromjesečni financijski izvještaji	35

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i jedna od vodećih turističkih grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 4 milijarde kuna ulaganja u posljednjih 14 godina. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic. Zajedno s prošlogodišnjom akvizicijom društva Imperial d.d. na otoku Rabu, grupa Valamar Riviera posluje u pet atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja u Republici Hrvatskoj. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U gotovo 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti preko 56.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 21.000 dioničara te gotovo 6.000 zaposlenika u visokoj sezoni, kao i cjelokupno društvo. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirat će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere te povećanju operativne efikasnosti.

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

Grand Hotel Imperial 4*, otok Rab



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

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

- Ostvarena dobit društva u 2016. godini u iznosu od 336.657.721 kuna raspoređuje se u iznosu od 16.402.312 kuna u zakonske rezerve te u iznosu od 320.255.410 kuna u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova društva u 2016. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova Valamar Rivijere u 2016. godini.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 0,80 kuna (osamdeset lipa) po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2013., 2014. i 2015. godini. 29.5.2017. godine dioničarima Valamar Rivijere isplaćena je ukupna dividenda od 99,4 milijuna kuna, od čega je 99% iznosa doznačeno u novcu, a preostalih 1% u dionicama društva.
- Za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2017. godini imenuje se revizor Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba, Radnička cesta 50.
- Zbog isteka mandata članovima Nadzornog odbora s danom 6.7.2017. godine, za članove Nadzornog odbora na novi mandat od četiri godine izabiru se: g. Gustav Wurmböck, g. Franz Lanschützer, g. Mladen Markoč, g. Georg Eltz, g. Hans Dominik Turnovszky, g. Vicko Ferić te g. Valter Knapić, predstavnik radnika kojeg je imenovalo Radničko vijeće. Mandat novoizabranim članovima Nadzornog odbora je započeo 7.7.2017. godine.
- Utvrđena je Odluka o dopuni Statuta.

6.2.2017. godine Valamar Riviera je pokrenula postupak pripajanja društva Puntizela d.o.o. s ciljem daljnje racionalizacije i pospješjenja operativne efikasnosti

poslovanja. Postupak pripajanja okončan je 31.3.2017. godine upisom pripajanja u sudski registar čime je Valamar Riviera postala sveopći pravni slijednik pripojenog društva Puntizela.

15. svibnja 2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje dioničkim društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, koje djeluje u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B, predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros dioničko društvo za ugostiteljstvo u stečaju, sa sjedištem u Starom Gradu na otoku Hvaru. 20. srpnja 2017. godine Skupština stečajnih vjerovnika Helios Farosa donijela je odluku o izradi Stečajnog plana slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju Helios Farosa u stečaju. U ponudi, PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera predlažu plan restrukturiranja te šestogodišnji plan ulaganja u turističku imovinu u ukupnom iznosu od 650 milijuna kuna. Kroz potpunu obnovu i izgradnju dva ljetovališta visoke kategorije kapaciteta oko 700 smještajnih jedinica, portfelj Helios Farosa bio bi repositioniran prema premium ponudi čime bi i destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti. Helios Faros bi nakon obnove hotela Arkada i Lavanda zapošljavao oko 500 djelatnika. Stečajni plan bi trebao omogućiti izlazak Helios Farosa iz stečaja i razvoj poslovanja u bliskoj suradnji s destinacijom Stari Grad, a s ciljem daljnjeg prosperiteta cijelog otoka Hvara. PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera ulazak u ovaj projekt vide kao potvrdu sinergije zajedničkog nastupa velikog institucionalnog investitora i strateškog investitora iz sektora turizma koji donosi operativna znanja, stručnosti i rezultate, slijedom čega bi Valamar Riviera preuzela upravljanje razvojem i poslovanjem Helios Farosa kroz model ugovora o upravljanju poslovnim objektima. Stečajni plan podliježe usvajanju Skupštine stečajnih vjerovnika i potvrdi pravomoćnosti stečajnog suca.

5.6.2017. godine Valamar Riviera je objavila obavijest o sklapanju ugovora o kupnji prava korištenja Kinderhotels brenda s Kinderhotels Europa Management-Marketing-Verwaltungs-und Verlags GesmbH na razdoblje od 5 godina i 5 mjeseci.

Time je Valamar ušao u lanac Kinderhotela, specijaliziranih za obiteljski odmor. Kinderhotels Europa je marketinško udruženje koje pod austrijskim brendom Kinderhotels okuplja premium obiteljske hotele visoke kvalitete. Suradnja Valamara s Kinderhotels Europa, omogućit će brendiranje hotela Valamar Girandella Maro Resort 5* u Rapcu, čije se otvorenje planira za sezonu 2018. godine. U Hrvatskoj će ovo biti treći hotel ove vrste, dok ih je u Europi ukupno 50.

Nadzorni odbor Valamar Rivijere je na sjednici održanoj 28.6.2017. godine dao prethodnu suglasnost za nova intenzivna ulaganja 2018. godine usmjerena u repositioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Investicija u novi obiteljski hotel Valamar Pinia Family Suites 5* odgođena je poradi neizvjesne fiskalne politike za investitore u turizam te izazova u pripremi potrebne tehničke dokumentacije, o čemu je investicijska javnost obaviještena 5.9.2017. godine. Konačnu odluku o investicijama za 2018. godinu Društvo će donijeti početkom prosinca 2017. godine, a više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2018." na 22. stranici.

25.9.2017. godine, odnosno 28.9.2017. Valamar Riviera je objavila vijest o zaključenju pravnih poslova s TUI UK i s DER Touristik Deutschland GmbH o pružanju ugostiteljskih usluga u objektima Društva. Ukupno procijenjena godišnja vrijednost zaključenih ugovora iznosi 80 milijuna kuna, odnosno 70 milijuna kuna. Poslovnom suradnjom sa TUI UK i DER Touristikom, vodećim turoperatorima na europskom emitivnom tržištu, Društvo je osiguralo dio potpunosti svojih hotela, kako u glavnoj tako i u predsezoni i podsezoni 2018. godine.

S ciljem daljnje racionalizacije i pospješjenja operativne efikasnosti poslovanja, 20.10.2017. godine Nadzorni odbor Valamar Rivijere je odobrio pokretanje postupka pripajanja društva Elafiti Babin-kuk d.o.o., u kojem Valamar Riviera drži 100% poslovnih udjela. Postupak pripajanja društva će se provesti do kraja 2017. godine sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane

financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje trećeg tromjesečja 2017. godine (od 1.7.2017. do 30.9.2017. godine) te za period od 1.1.2017. do 30.9.2017. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

U bilanci promatranog razdoblja Društva, na dan 30.9.2017. godine, uključeni su podaci pripojenog društva Puntizela d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2017. godine. Time ističemo da podaci za 2017. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potpunosti nisu uključeni podaci društva Puntizela d.o.o.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 30.9.2017. godine, kao i prethodnog razdoblja, na dan 31.12.2016. godine, uključeni su podaci društva Imperial d.d.

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

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

Valamar Isabella Island Resort 4*&5*, Poreč



REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹

(u kunama)	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.
Ukupni prihodi	1.487.365.977	1.739.969.899	17,0%
Poslovni prihodi	1.405.912.098	1.680.873.240	19,6%
Prihodi od prodaje	1.382.496.771	1.665.128.196	20,4%
Prihodi pansiona (smještaj te hrana i piće pansiona) ²	1.127.157.104	1.386.545.958	23,0%
Operativni troškovi ³	739.558.085	902.758.732	22,1%
EBITDA ⁴	656.973.820	772.371.312	17,6%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	7.721.543	390.489	-94,9%
Prilagođena EBITDA ⁶	649.252.277	771.980.822	18,9%
EBIT	459.598.404	509.121.889	10,8%
Prilagođeni EBIT ⁶	451.876.861	508.731.399	12,6%
EBT	497.244.496	499.926.708	0,5%
EBT marža	35,4%	29,7%	-570 bb
EBITDA marža	46,7%	46,0%	-70 bb
Prilagođena EBITDA marža ⁶	46,2%	45,9%	-30 bb

	31.12.2016.	30.9.2017.	2017./2016.
Neto dug ⁷	1.398.102.734	1.521.953.968	8,9%
Novac i novčani ekvivalenti	274.650.648	359.757.672	31,0%
Tržišna kapitalizacija ⁸	4.295.057.872	5.385.504.495	25,4%
EV ⁹	5.693.160.606	6.907.458.463	21,3%
DPS ¹⁰	0,60	0,80	33,3%

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

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

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

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

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

⁶ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

⁷ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim

institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

⁸ Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 30.9.2017. godine iznosi 124.233.091, dok na dan 31.12.2016. godine iznosi 124.170.508.

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

¹⁰ DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.

Ključni operativni pokazatelji za Grupu Valamar Riviera¹¹

	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	18.072	20.852	15,4%
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.152.050	2.497.053	16,0%
Broj noćenja	4.926.274	5.925.880	20,3%
ADR ¹² (u kunama)	524	555	6,0%
RevPAR ¹³ (u kunama)	62.370	66.495	6,6%

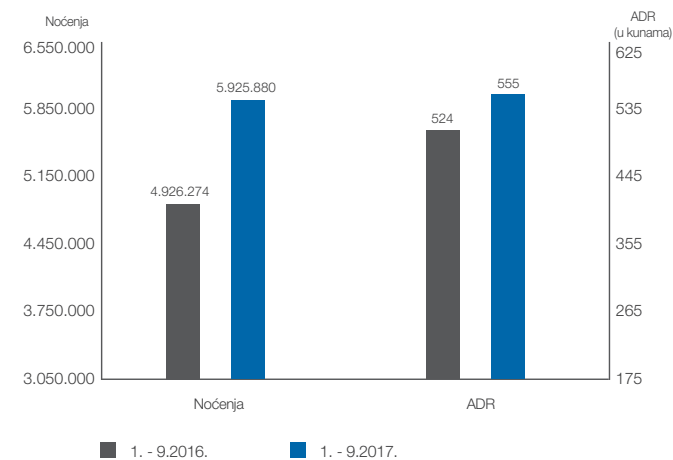
U 2017. godini Valamar Riviera nastavlja s iznimnim rezultatima poslovanja. Tijekom prvih devet mjeseci ukupni prihodi su porasli za 252,6 milijuna kuna (+17%) na razinu od 1.740,0 milijuna kuna (1.487,4 milijuna kuna u 2016.). Konsolidacija društva Imperial doprinosi s 9,6 postotna boda rasta Grupe. S druge strane, ukoliko bi isključili izvanredne prihode ukupni prihodi su zabilježili porast od 20,6%. Ukupni rast je pod utjecajem i) porasta prihoda od prodaje u iznosu od 282,6 milijuna kuna (s 1.382,5 milijuna kuna na 1.665,1 milijun kuna) te ii) pada financijskih prihoda od 22,4 milijuna kuna (s 81,5 milijuna kuna na 59,1 milijun kuna) zbog prošlogodišnjeg jednokratnog efekta prihoda od prodaje dioničkog portfelja. Snažan rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 23,0%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.386,5 milijuna kuna (1.127,2 milijuna kuna u 2016.) te rasta prihoda ostalih operativnih odjela (+32%; poslovanje praonice, turističke agencije, itd.).

Usprkos negativnom utjecaju tečajnih razlika na prihode od prodaje i povećanju stope PDV-a na usluge ugostiteljstva (detajnije u nastavku), prilagođena EBITDA¹⁴ zabilježila je snažni porast od 18,9% na zaradu od 772,0 milijuna kuna (649,3 milijuna kuna 2016.), pri čemu konsolidacija društva Imperial nosi 11 postotnih bodova rasta. Porast od 122,7 milijuna kuna rezultat je najvećeg dosad investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicije društva Imperial na otoku Rabu, aktivnog upravljanja operativnom efikasnošću te optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj

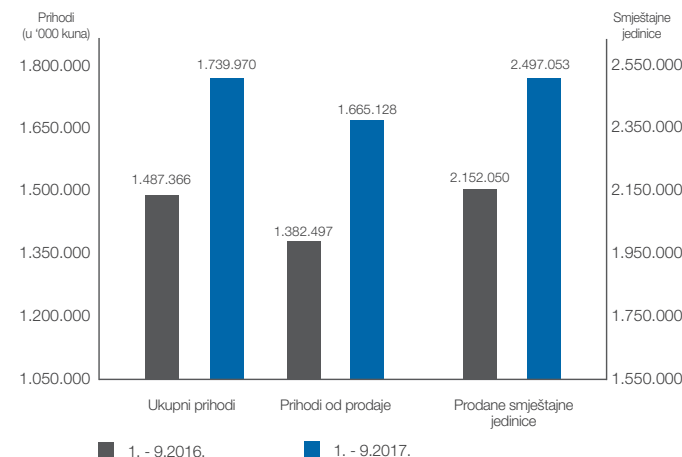
potražnji. Bolje operativno poslovanje odrazilo se i na 17,6%-tni porast neprilagođene EBITDA-e na iznos od 772,4 milijuna kuna. Skrećemo pozornost da je snažan porast prilagođene i neprilagođene EBITDA-e pod utjecajem negativnog efekta 1,3%-tne prosječne aprecijacije kune prema euru u odnosu na prvih devet mjeseci prošle godine te povećanja stope PDV-a na usluge ugostiteljstva s 13% na 25% od 1.1.2017. godine.

U siječnju i veljači ostvaren je porast u svim marketinškim segmentima, izuzev M.I.C.E.-a¹⁵. Smanjen obujam poslovanja u ožujku zbog pomicanja uskrasnih blagdana u sljedeći mjesec, nadoknađen je u travnju odličnim odazivom svih marketinških segmenata. Svibanj je bio pod utjecajem kasnijeg rasporeda praznika na emitivnom tržištu Njemačke čiji su se pozitivni efekti prenijeli u mjesec lipanj. Osim efekta praznika, lipanj je zabilježio izrazito dobru potražnju za turističkim portfeljom i uslugama Valamar Rivijere što je omogućilo optimalno upravljanje cijenama, osobito u destinaciji Poreč. Na rast prihoda pansiona u mjesecima visoke sezone (srpanj - rujanj) prevladavajući utjecaj imao je porast prosječne dnevne cijene. Najveću stopu rasta zabilježio je direktni kanal prodaje, osobito u sjevernijim destinacijama, kao posljedica manjeg fokusa na niže profitabilni prodajni kanal O.T.A.-e¹⁶. Tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine prodano je 2.497.053 smještajnih jedinica što predstavlja porast od 16,0%. Povećanje fizičkih pokazatelja, uz 6,0%-tni rast prosječne dnevne cijene na 555 kuna, rezultiralo je visokim porastom prihoda pansiona od 259,4 milijuna kuna.

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



¹¹ U 2016. godini ključni operativni pokazatelji ne uključuju podatke za Imperial d.d.
¹² Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹³ Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹⁴ Prilagodbe su izvršene za (i) izvanredne prihode (u iznosu od 6,2 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 17,3 milijuna kuna u prethodnom), (ii) izvanredne rashode (u iznosu od 5,2 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 7,7 milijuna kuna u prethodnom) te (iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,6 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 1,9 milijuna kuna u prethodnom).

Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka iznosi 0,4 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju, odnosno 7,7 milijuna kuna u prethodnom.

¹⁵ M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

¹⁶ O.T.A. (Online travel agencies), eng. = online turističke agencije, hrv.

Valamar Riviera zabilježila je 19,6%-tni porast konsolidiranih poslovnih prihoda na razinu od 1.680,9 milijuna kuna. 15,8 milijuna kuna se odnosi na ostale poslovne prihode (23,4 milijuna kuna u 2016.), dok ostatak (1.665,1 milijuna kuna) na prihode od prodaje. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 130,5 milijuna kuna s udjelom od 7,5% u ukupnim prihodima (6,8% u 2016.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 29,0%. S udjelom od 88,2% u ukupnim prihodima (86,1% u 2016.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.534,7 milijuna kuna te su veći za 253,3 milijuna kuna. Ostali poslovni prihodi niži su za 7,7 milijuna kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 4,3% ukupnih prihoda (7,1% 2016. godine).

Ukupni operativni troškovi iznose 902,8 milijuna kuna. Razloge 22,1%-tnog povećanja nalazimo u i) ovogodišnjoj konsolidaciji društva Imperial, ii) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, iii) politici povećanja plaća zaposlenika (2% u lipnju 2016. godine, 2% u prosincu 2016. godine i 1,5% u lipnju 2017. godine te 0,5% dodatka za radni staž od 1.1.2017. godine) te iv) novim zapošljavanjima koja su bila nužna za izvođenje intenzivnog investicijskog ciklusa, kao i za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Ukoliko bi radi usporedivosti isključili konsolidaciju društva Imperial, operativni troškovi su, uz rast od 13,3%, aktivnim upravljanjem zadržani pod kontrolom.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobitak prije oporezivanja je povećan za 2,7 milijuna kuna na razinu od 500,0 milijuna kuna. Operativni dobitak iznosi 509,1 milijun kuna te je veći za 49,5 milijuna kuna. EBT marža smanjena je za 550 baznih bodova na 30% (35% 2016.) kao posljedica 33,5%-tnog porasta amortizacije te 46,8 milijuna kuna manjeg rezultata iz financijskog poslovanja (detaljnije na sljedećoj stranici).



Kamp Krk 5*, Krk

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera¹⁷

(u kunama)	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.
Operativni troškovi ¹⁸	739.558.085	902.758.732	22,1%
Ukupni poslovni rashodi	946.313.694	1.171.751.351	23,8%
Materijalni troškovi	359.946.104	428.336.554	19,0%
Troškovi osoblja	288.972.289	371.576.608	28,6%
Amortizacija	197.103.933	263.179.786	33,5%
Ostali troškovi	89.863.787	102.056.770	13,6%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	271.483	69.637	-74,3%
Ostali poslovni rashodi	10.156.098	6.531.996	-35,7%

U usporedbi s istim razdobljem prošle godine, tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine ukupni poslovni rashodi veći su za 23,8%. Razloge prvenstveno nalazimo u ovogodišnjoj konsolidaciji društva Imperial, porastu troška amortizacije, materijalnih troškova te troškova osoblja čiji je utjecaj detaljnije objašnjen na prethodnoj stranici. Ukoliko bi radi usporedivosti isključili poslovanje društva Imperial, ukupni poslovni rashodi bilježe rast od 16,0%.

S udjelom u ukupnim poslovnim rashodima od 36,6% (38,0% u 2016.) materijalni troškovi iznose 428,4 milijuna kuna. 19,0%-tni rast je posljedica konsolidacije društva Imperial Rab te porasta troškova sirovina i materijala (osobito troškova direktne hrane i pića te utrošenih energenata i vode) zbog povećanog volumena poslovanja.

Troškovi osoblja iznose 371,6 milijuna kuna, s udjelom od 31,7% u ukupnim poslovnim rashodima (30,5% 2016. godine). Razlozi njihova 28,6%-tnog porasta navedeni su na prethodnoj stranici u dijelu koji opisuje realizirane operativne troškove.

Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 22,5% (20,8% 2016. godine) iznosi 263,2 milijuna kuna (197,1 milijun kuna 2016.). Njezin 33,5%-tni rast posljedica je šireg opsega konsolidacije te ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi su povećani za 13,6%, odnosno 12,2 milijuna kuna. Rast je posljedica konsolidacije društva Imperial. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 69,6 tisuća kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 6,5 milijuna kuna te su manji za 3,6 milijuna kuna.

Tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine financijski prihodi su iznosili 59,1 milijun kuna te su manji za 22,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine ostali financijski prihodi koji bilježe pad od 35,0 milijuna kuna. Radi se uglavnom o prošlogodišnjem jednokratnom efektu s osnove prihoda u visini dobitka od prodaje dionica i udjela. Najveći pojedinačni rast u prvih devet mjeseci u odnosu na isti period prošle godine zabilježile su kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima. Njihov porast u

iznosu od 13,7 milijuna kuna posljedica je tečajnih razlika po dugoročnim kreditima zbog aprecijacije hrvatske kune u prvom polugodištu tekuće godine. Nerealizirani dobici od financijske imovine bilježe pad od 1,1 milijun kuna zbog prošlogodišnjeg jednokratnog efekta prijevremenog zatvaranja kamatnog derivativnog financijskog instrumenta.

Financijski rashodi Grupe iznose 68,3 milijuna kuna. U odnosu na prošlo usporedno razdoblje veći su za 24,5 milijuna kuna. Financijski rashodi od kamata, tečajnih razlika i drugih rashoda iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima su porasli za 28,4 milijuna kuna. Zbog deprecijacije kune u trećem kvartalu ove godine, negativne tečajne razlike po dugoročnim kreditima povećane su za 21,9 milijuna kuna. Financijski rashodi po osnovi kamata povećani su za 6,1 milijuna kuna uslijed korištenja financijske poluge za investicijski ciklus 2017. godine. Ostali financijski rashodi zabilježili su pad od 2,6 milijuna kuna poradi prošlogodišnjeg rashoda s osnove prodaje dionica iz portfelja Grupe te naknada za prijevremeno zatvaranje kamatnog derivativnog financijskog instrumenta.

¹⁷ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

¹⁸ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

Vrijednost Grupe Valamar Riviera

(u kunama)	31.12.2016.	30.9.2017.	2017./2016.
Prosječna cijena na dan	34,59	43,35	25,3%
Tržišna kapitalizacija ⁸	4.295.057.872	5.385.504.495	25,4%
Neto dug ⁷	1.398.102.734	1.521.953.968	8,9%
EV ⁹	5.693.160.606	6.907.458.463	21,3%
DPS ¹⁰	0,60	0,80	33,3%

Na dan 30.9.2017. godine ukupna vrijednost imovine Grupe veća je za 15,5% u odnosu na 31.12.2016. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve veći su za 17,0% te iznose 2.777,0 milijuna kuna. Porast je najvećim dijelom posljedica i) ostvarenog dobitka od 483,6 milijuna kuna tijekom prvih devet mjeseci tekuće godine u odnosu na dobitak od 342,3 milijuna kuna ostvaren na 31.12.2016. godine te ii) ostvarene zadržane dobiti u iznosu od 263,1 milijun kuna u odnosu na 36,6 milijuna kuna ostvarenih u usporednom razdoblju prošle godine.

Ukupne dugoročne obveze povećane su s 1.556,1 milijun kuna na 1.898,5 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 322,1 milijun kuna te su manje za 18,3% u odnosu na 31.12.2016. Utjecaj je to i) manjih

obveza prema dobavljačima (pad od 49,7 milijuna kuna) zbog manje intenzivnog investicijskog ciklusa 2017/18 (više detalja na 22. stranici), ii) tekuće otplate dugoročnog duga (smanjenje od 134,9 milijuna kuna) te uobičajeno većih iii) obveza za predujmove primljene od kupaca (porast od 70,8 milijuna kuna), iv) obveza prema zaposlenicima (rast od 15,8 milijuna radi šireg opsega konsolidacije i većeg broja zaposlenika u odnosu na 31.12.2016. godine) te v) obveza za poreze, doprinose i slična davanja (porast od 25,7 milijuna kuna).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.9.2017. godine iznosili su 359,8 milijuna kuna. 31,0%-tno bolje stanje novca i novčanih ekvivalenata ukazuje na snažan daljnji novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti koji zajedno s eksternim zaduženjima omogućava nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Imovina i obveze



Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima¹⁹

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	7.927	8.982	13,3%	1.037	1.269	22,4%	1.422	1.980	39,2%	3.112	3.493	12,2%	2.356	2.240	-4,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.135.259	1.321.988	16,4%	177.036	191.397	8,1%	206.416	283.214	37,2%	451.331	515.428	14,2%	300.476	331.949	10,5%
Broj noćenja	2.462.250	2.890.063	17,4%	344.390	414.395	20,3%	465.161	675.421	45,2%	974.975	1.094.676	12,3%	677.724	705.571	4,1%
ADR ¹² (u kunama)	770	795	3,3%	1.180	1.344	13,9%	1.031	1.058	2,6%	713	705	-1,2%	434	395	-8,9%
Prihod pansiona (u kunama)	873.876.123	1.051.156.986	20,3%	208.976.675	257.240.730	23,1%	212.715.413	299.502.555	40,8%	321.797.842	363.192.131	12,9%	130.386.193	131.221.570	0,6%

Segment hotela i ljetovališta bilježi visok porast ukupnih prihoda pansiona od 177,3 milijuna kuna. Na 1.051,2 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona najveći utjecaj imaju Premium i Upscale segmenti hotela i ljetovališta. Odlični rezultati posljedica su iznimne potražnje za novoinvestiranim objektima, akvizicije hotelskih kapaciteta društva Imperial, optimizacije marketinškog miksa i cijena sukladno povećanoj potražnji te uspješne realizacije odmorišnih i zabavnih grupa i događaja. Skrećemo pozornost da je rast djelomično pod utjecajem poslovanja hotela i ljetovališta na otoku Rabu. Njihovim isključenjem, ukupni prihodi pansiona hotela i ljetovališta bilježe 10%-tni rast.

Ostvarenih 257,2 milijuna kuna prihoda pansiona Premium segmenta hotela i ljetovališta rezultat su 164 kune veće prosječne dnevne cijene te 8,1%-tnog porasta prodanih smještajnih jedinica. Najveći utjecaj na 23,1%-tni rast prihoda pansiona imaju novootvoreni Valamar Girandella Resort 4*&5* koji je uz manji broj operativnih dana ostvario gotovo 75%-tni porast prihoda pansiona te Valamar Isabella Island Resort 4*&5* koji je zabilježio snažan rast direktnog kanala prodaje, uz 15%-tni porast prosječne dnevne cijene. Izostanak prošlogodišnjeg M.I.C.E. događaja, "Global Training Experience by Daimler AG – Mercedes-Benz", u dubrovačkim hotelima Valamar Dubrovnik President 5* i Valamar Lacroma 4* uspješno je kompenziran putem

alotmana te rasta svih ostalih prodajnih kanala uz fokus na optimizaciju prosječne dnevne cijene.

Najveći porast prihoda pansiona od 86,8 milijuna kuna zabilježen je u Upscale segmentu hotela i ljetovališta. 37,2%-tni rast prodanih smještajnih jedinica, uz ostvarenu prosječnu dnevnu cijenu od 1.058 kune, rezultirao je s 299,5 milijuna kuna prihoda pansiona. Najveći utjecaj na ostvarene rezultate imaju i) ovogodišnje poslovanje novoinvestiranog Bellevue Family Life Resort-a 4* u Upscale segmentu koji je uz manji broj operativnih dana ostvario gotovo 65%-tni rast prihoda pansiona te ii) ovogodišnja konsolidacija hotela i ljetovališta na otoku Rabu s pozitivnim utjecajem na prihode pansiona od 9%. Nosioci snažnog rasta u hotelu Valamar Zagreb 4* su rast prosječne dnevne cijene u visokoj sezoni te povećani volumeni fizičkih pokazatelja u predsezoni, osobito putem grupa i alotmana. Valamar Hotel & Casa Sanfior 4* zabilježili su snažan porast kao rezultat dobrog plasmana grupa u predsezoni te osobito dobrog odaziva direktnog kanala prodaje. Zabavni događaji "X-Jam Croatia 2017" te "Lighthouse Festival Croatia" glavni su nositelji rasta prihoda pansiona klastera Tamaris. Prodajni kanali alotmana i grupa doprinijeli su rastu prihoda pansiona hotela Valamar Argosy 4*.

363,2 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona u Midscale segmentu pod negativnim je utjecajem prelaska Bellevue

Family Life Resort-a 4* u Upscale segment te pozitivnim učincima ovogodišnje konsolidacije Midscale hotela i ljetovališta društva Imperial s 18%-tnim utjecajem na prihode pansiona. Svi hoteli i ljetovališta Midscale segmenta bilježe rast. Glavnina usporedivog rasta proizlazi iz boljeg poslovanja: i) hotela Valamar Diamant 4*, Valamar Crystal 4* i Valamar Rubin 3* kao rezultat uspješne zamjene O.T.A. prodajnog kanala s direktnim, ii) hotela Miramar 3* i Allegro 3* zbog rasta alotmana i direktnog kanala u visokoj sezoni, iii) Corinthia 3* poradi većeg broja operativnih dana, dobrog plasmana grupa u predsezoni i odličnog odaziva individualaca u visokoj sezoni te iv) hotela Valamar Club Dubrovnik 3* čiji porast je posljedica optimizacije prodajnih kanala uz fokus na alotman i grupni kanal.

Hoteli i ljetovališta Economy segmenta ostvarili su 131,2 milijuna kuna prihoda pansiona. Economy segment je pod negativnim utjecajem prelaska novoinvestiranog Valamar Girandella Resort-a 4*/5* u Premium segment te pozitivnim utjecajem ovogodišnje konsolidacije destinacije Rab koja nosi 9% rasta, kao i porasta ostatka usporedivog segmenta. Najveći dio usporedivog porasta ostvarili su: i) apartmani Lanterna 2* zbog pojačane potražnje te zabavnih događaja "X-Jam Croatia 2017" i "Lighthouse Festival Croatia" te ii) hotel Tirena 3* kao rezultat odličnog odaziva alotmana i grupnog kanala. U Marina Hotel & Mediteran Residence 2* je zabilježen pad prihoda pansiona zbog smještaja sezonskih radnika destinacije Rabac.

¹⁹ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). 2017. godina

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

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

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima (nastavak)¹⁹

KAMPING LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.145	11.870	17,0%	511	3.466	578,3%	4.437	1.434	-67,7%	3.387	5.150	52,1%	1.810	1.820	0,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.016.791	1.175.065	15,6%	67.535	383.697	468,1%	465.767	165.511	-64,5%	331.484	475.776	43,5%	152.005	150.081	-1,3%
Broj noćenja	2.464.024	3.035.817	23,2%	197.294	1.128.592	472,0%	1.194.363	393.896	-67,0%	717.211	1.148.132	60,1%	355.156	365.197	2,8%
ADR ¹² (u kunama)	249	285	14,6%	362	345	-4,5%	280	317	13,2%	209	251	20,5%	193	206	6,7%
Prihod pansiona (u kunama)	253.280.981	335.388.972	32,4%	24.419.347	132.448.152	442,4%	130.335.205	52.428.916	-59,8%	69.116.362	119.536.786	73,0%	29.410.067	30.975.118	5,3%

Tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine kamping ljetovališta su ukupno ostvarila visokih 335,4 milijuna kuna prihoda pansiona. Kampovi su generalno ostvarili odlične rezultate zbog snažne potražnje za novoinvestiranim kampovima, osobito mobilnim kućicama. Time su optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i povećani fizički volumeni rezultirali, uz ovogodišnju konsolidaciju kamping ljetovališta na otoku Rabu, snažnim 32,4%-tnim rastom prihoda pansiona. Ukupan prihodovni utjecaj ovogodišnje konsolidacije kamping ljetovališta na otoku Rabu iznosi 15%.

Premium segment je porastao za 108,0 milijuna kuna, najvećim dijelom kao posljedica prelaska kampa Lanterna

4* iz Upscale segmenta. Kamp Lanterna 4* je zabilježio 18%-tni rast prihoda pansiona, kojemu je uvelike pridonio i vrlo dobar odaziv marketinških aktivnosti oko plasmana ovogodišnjih investicija u nove proizvode i sadržaje za goste kampa. Ostatak rasta vezan je za odlično poslovanje kampa Krk 5*.

Isključujući prošlogodišnje poslovanje kampa Lanterna 4*, Upscale segment je zabilježio visok, 25,3%-tni porast prihoda pansiona. Najveći utjecaj na visok rast prihoda pansiona u kampovima Marina 4* i Ježevac 4* imale su investicije u nove mobilne kućice. Bolje poslovanje kampa Bunculuka 4* je rezultat porasta prosječne dnevne cijene.

Svi kampovi Midscale segmenta su zabilježili porast te ukupno ostvarili 119,5 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavnina rasta je pod utjecajem konsolidacije rapskih kampova. Preostalih 18% rasta dolazi iz boljeg operativnog poslovanja: i) kampa Zablaće 3* i kampa Stara Baška 3* kao rezultat investicije u nove mobilne kućice te ii) kampa Solaris 3*, kampa Orsera 3* i kampa Solitudo 3* zbog povećanih fizičkih volumena.

Economy segment je ostvario 31,0 milijun kuna prihoda pansiona. Rast od 5,3% milijuna kuna je pod utjecajem investicije u kamp Brioni 2* te boljeg poslovanja kampova Istra 2* i Tunarica 2*.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama¹⁹

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Otok Krk			Otok Rab			Dubrovnik		
	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.	1.-9.2016.	1.-9.2017.	2017./2016.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.632	10.584	-0,5%	2.065	1.971	-4,6%	3.414	3.577	4,8%	/	2.759	/	1.961	1.961	0,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.192.839	1.235.135	3,5%	252.544	287.726	13,9%	423.473	434.586	2,6%	/	252.389	/	283.194	287.217	1,4%
Broj noćenja	2.813.257	2.990.665	6,3%	590.167	639.858	8,4%	991.139	1.035.442	4,5%	/	695.238	/	531.711	564.677	6,2%
ADR ¹² (u kunama)	469	490	4,7%	579	658	13,8%	387	438	13,2%	/	505	/	912	953	4,5%
Prihod pansiona (u kunama)	558.985.247	605.770.006	8,4%	146.117.945	189.467.303	29,7%	163.772.689	190.308.846	16,2%	/	127.383.259	/	258.281.223	273.616.544	5,9%

Destinacija Poreč je ostvarila 605,8 milijuna kuna prihoda pansiona (559,0 milijuna kuna u 2016.). Porast prosječne cijene za 4,7% te broja prodanih smještajnih jedinica 3,5% rezultirao je rastom prihoda pansiona od 46,8 milijuna kuna. Najveći utjecaj na rast prihoda pansiona u ovoj destinaciji imaju odlična poslovanja Valamar Isabella Island Resort-a 4*&5*, kampa Lanterna 4*, apartmana Lanterna 2*, hotela Valamar Zagreb 4* te objekata u regiji Brulo koja uključuje hotele Valamar Diamant 4*, Valamar Crystal 4* i Valamar Rubin 3*.

43,3 milijuna kuna veći prihodi pansiona u destinaciji Rabac najvećim dijelom su rezultat snažne potražnje za repozicioniranim objektima, Valamar Girandella Resort 4*&5* te Bellevue Family Life Resorta 4*. Povrh novoinvestiranih ljetovališta, najveći utjecaj na ostvarene prihode pansiona od 189,5 milijuna kuna (146,1 milijun kuna u 2016.) imaju Hotel & Casa Valama Sanfior 4*, hoteli Allegro 3* i Miramar 3* te kamp Marina 4*.

Prihodi pansiona od 190,8 milijuna kuna (163,8 milijuna kuna u 2016.) ostvareni u destinaciji Krk su rezultat 13,2%-tnog rasta prosječne dnevne cijene te 11.113 više prodanih smještajnih jedinica. Kampovi destinacije Krk, osobito kamp Ježevac 4* i kamp Zablaće 3*, uz hotel Corinthia 3* najviše doprinose ukupnom rastu od 26,5 milijuna kuna.

Ovogodišnja konsolidacija hotela i ljetovališta te kamping ljetovališta na otoku Rabu doprinosi s 127,4 milijuna kuna. U odnosu na prošlu godinu destinacija otok Rab je zabilježila gotovo 14% veće prihode pansiona.

Usprkos izostanku ranije navedenog M.I.C.E. događaja, destinacija Dubrovnik je zabilježila rast prihoda pansiona od 15,3 milijuna kuna. Ostvarenih 273,6 milijuna kuna (258,3 milijuna kuna u 2016.) prihoda pansiona su najvećim dijelom rezultat 4,5%-tnog porasta prosječne dnevne cijene. Svi dubrovački hoteli i ljetovališta te kamping ljetovališta su zabilježili porast prihoda pansiona.

Kamp Ježevac 4*, Krk



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

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

Pregled hotela i ljetovališta²⁰

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

Pregled kamping ljetovališta²⁰

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

²⁰ Poslovanje turističkih objekata na otoku Rabu nije uključeno u prvih devet mjeseci 2016. godine.

OČEKIVANJA ZA 2017. GODINU

S obzirom na ranije objavljeni cilj ukupnih konsolidiranih operativnih neto prihoda bez društva Imperial od 1,57 milijardi kuna, a s Imperijalom 1,69 milijardi kuna, Valamar Riviera objavljuje očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2017. godinu.

U poslovnoj 2017. godini očekujemo ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 1.755 milijuna kuna do 1.775 milijuna kuna (1.489 milijuna kuna u 2016.) ostvarujući očekivani rast od 17,9% do 19,2% (od 266 milijuna kuna do 286 milijuna kuna).

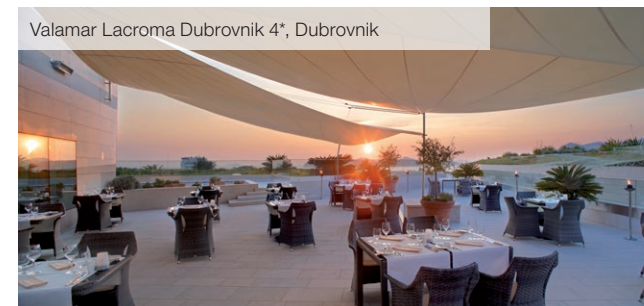
U poslovnoj 2017. godini očekivana EBITDA kretat će se u rasponu od 600 milijuna kuna do 610 milijuna kuna (513 milijuna kuna u 2016.) što predstavlja porast od 17,1% do 19,0% (od 87 milijuna kuna do 97 milijuna kuna) te će rezultirati očekivanom EBITDA maržom od 33,8% do 34,8% u odnosu na 34,4% ostvarenu u 2016. godini.

Naša se očekivanja temelje na (i) ostvarenim rezultatima u prvih devet mjeseci 2017. godine, (ii) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 19.10.2017. godine, (iii) stanju bookinga u knjigama (predstavlja 98,8% realiziranog i očekivanog prihoda smještaja zavedenog u knjigama u 2017. godini), (iv) prognoze rezultata poslovanja za četvrto tromjesečje poslovne godine te (v) izostanku nastupa značajnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

Izjave o očekivanjima temelje se na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima,

rizicima i neizvjesnostima, od kojih su mnogi izvan kontrole ili su trenutno nepoznati Valamar Rivijeri, kao i potencijalno netočnim pretpostavkama temeljem kojih bi se stvarni rezultati mogli materijalno razlikovati od ranije iznesenih očekivanja i prognoza. Rizici i neizvjesnosti uključuju, ali nisu ograničeni na one opisane u dijelu „Rizici Društva i Grupe“. Materijalno značajne razlike od danih očekivanja za poslovnu 2017. godinu mogu biti rezultat promjena u okolnostima, nerealiziranih pretpostavki i drugih rizika, neizvjesnosti i čimbenika, uključujući:

- Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i na emitivnim tržištima koja obuhvaćaju promjenu tečaja i cijenu dobara i usluga, deflaciju i inflaciju, nezaposlenost, kretanja bruto domaćeg proizvoda i industrijske proizvodnje te drugih kretanja koja posredno i neposredno utječu na kupovnu moć gostiju Valamar Rivijere;
- Ekonomske, sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar Rivijere;
- Razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju s proizvodima i uslugama Valamar Rivijere;
- Kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Rivijere;
- Kretanje tečaja hrvatske kune spram svjetskih valuta (poglavito eura), promjenu tržišnih kamatnih stopa, promjenu cijene vlasničkih vrijednosnih papira te ostalih financijskih rizika kojima je izložena Valamar Riviera;
- Dostupnost i troškove radne snage te troškove prijevoza, energije, komunalne troškove, prodajne cijene goriva i ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbi lancu;



- Promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora;
- Ishode i troškove sudskih postupaka u kojima je Valamar Riviera stranka;
- Gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Rivijere pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonalnih kretanja;
- Pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te cyber sigurnost poslovanja Valamar Rivijere i s njima povezane troškove;
- Promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
- Elementarne nepogode i ekološki rizike.

U slučaju materijalno značajnih promjena iznesenih očekivanja za poslovnu 2017. godinu Valamar Riviera će sukladno članku 459. Zakona o tržištu kapitala bez odgode obavijestiti javnost. Iznesena očekivanja ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Rivijere.

REZULTATI DRUŠTVA

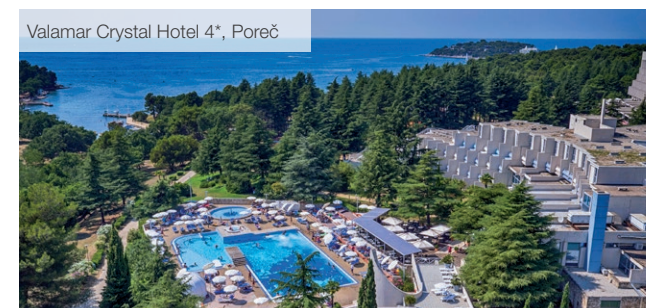
Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja. U stavke tekućeg i prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno do 31.3.2017. godine nisu uključeni podaci društva Puntizela d.o.o. Isto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

U razdoblju od 1.1.2017. do 30.9.2017 ukupni prihodi bilježe porast od 130,8 milijuna kuna (+9%) na iznos od 1.597,9 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznose 1.529,6 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 96% (93% u 2016.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za znatnih 161,3 milijuna kuna (+12%). Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 9,4 milijuna kuna (0,3 milijuna kuna 2016.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima društva Imperial na otoku Rabu. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.520,2 milijuna kuna (1.368 milijuna kuna 2016.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 117 milijuna kuna s udjelom od 7,3% u ukupnim prihodima (6,8% 2016.) te su veći za 17,6% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.412,6 milijuna kuna s udjelom od 88,4% u ukupnim prihodima (86,5% 2016.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 11,3%. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 4% ukupnih prihoda (7% u 2016.). Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 1% (1% u 2016.), a isti iznose 12,7 milijuna kuna i manji su za 37%.

Materijalni troškovi iznose 418,6 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 39% (40% u 2016.). Njihov porast

od 41,5 milijuna kuna posljedica je rasta troškova sirovina i materijala (troškova direktne hrane i pića te utrošenih energenata i vode) zbog povećanog volumena poslovanja. Troškovi osoblja iznose 344,5 milijuna kuna s udjelom od 32% u poslovnim rashodima (30% u 2016.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 60,9 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u i) pripajanju društava Hoteli Baška i Puntizela i donosu njihovih zaposlenika, ii) politici povećanja plaća zaposlenika (2% u lipnju 2016. godine, 2% u prosincu 2016. godine i 1,5% u lipnju 2017. godine te 0,5% dodatka za radni staž od 1.1.2017. godine) te iii) novim zapošljavanjima koja su nužna za izvođenje intenzivnog investicijskog ciklusa, kao i za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 20% (19% 2016. godine) iznosi 215,6 milijuna kuna (180,2 milijuna kuna 2016.). Njezin 20%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa i pripajanja društava Hoteli Baška i Puntizele. Ostali troškovi su porasli za 8,1% te iznose 95,5 milijuna kuna. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 70 tisuća kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 6 milijuna kuna te su manji za 1,5 milijuna kuna.

Tijekom prvih devet mjeseci tekuće godine financijski prihodi su iznosili 55,6 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 23,1 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine ostali financijski prihodi koji bilježe pad od 34,7 milijuna kuna. Radi se uglavnom o prošlogodišnjem jednokratnom efektu s osnove prihoda u visini dobitka od prodaje dionica i udjela. Najveći pojedinačni rast u prvih devet mjeseci ove godine zabilježile su kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima u iznosu od 12,6 milijuna kuna. Porast je posljedica tečajnih razlika po dugoročnim kreditima poradi aprecijacije hrvatske kune. Nerealizirani dobitci od financijske imovine bilježi pad od 1,1 milijuna kuna zbog prošlogodišnjeg jednokratnog efekta prijevremenog zatvaranja kamatnog derivativnog financijskog instrumenta.



Financijski rashodi Društva iznose 67,4 milijuna kuna te su za 27,7 milijuna kuna veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Financijski rashodi od kamata, tečajnih razlika i drugih rashoda iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima se povećala za 25,1 milijuna kuna. Zbog deprecijacije kune u trećem kvartalu ove godine, negativne tečajne razlike po dugoročnim kreditima veće su za 20,1 milijuna kuna. Financijski rashodi po osnovi kamata povećani su za 5,9 milijuna kuna uslijed korištenja financijske poluge za investicijski ciklus u 2017. godine. Ostali financijski rashodi povećani su za 3,9 milijuna kuna zbog negativne revalorizacije vrijednosti zemljišta u ovisnom društvu.

Najveći dosad investicijski ciklus u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, aktivno upravljanje operativnom efikasnošću te optimizacija cijena, marketinškog miksa i prodajnih kanala sukladno povećanoj potražnji rezultirali su povećanjem operativnog dobitka za 10,7 milijuna kuna na razinu od 461,9 milijuna kuna. Dobitak prije oporezivanja iznosi 450,1 milijuna kuna (490,3 milijuna kuna u 2016.). Bruto marža Društva iznosi 29,2% (35,3% u 2016.).

Ukupna imovina Društva na dan 30.9.2017. godine iznosi 4.803 milijuna kuna te je veća u odnosu na 31.12.2016. godine za 15,8%.

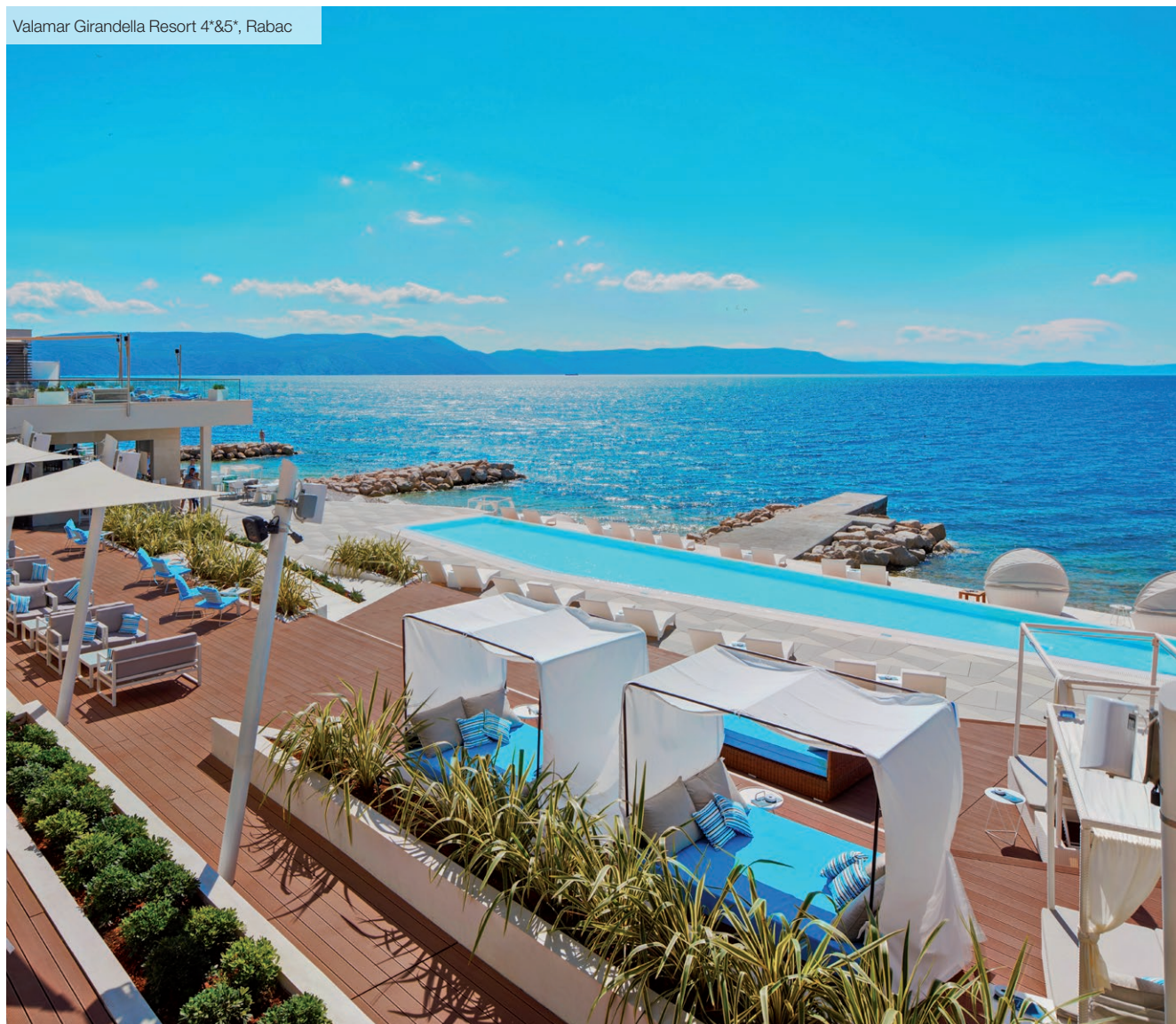
INVESTICIJE 2017.

Valamar Riviera je uspješno završila dosad najveći investicijski ciklus u turistički portfelj vrijedan preko 900 milijuna kuna²¹. 494 milijuna kuna bilo je namijenjeno podizanju kvalitete turističkih proizvoda i usluga u destinaciji Rabac (Family Life Bellevue Resort 4* te Valamar Girandella Resort 4*&5*). Osim u čvrste objekte, nastavilo se i s ciklusom investicija u kampove u iznosu od 186 milijuna kuna, od kojih su najznačajnije investicije u kamp Lanterna, kamp Zablaće te kamp Ježevac. Vrijednost ulaganja u investicijsko održavanje iznosi 68 milijuna kuna, u niz ostalih pojedinačnih investicija 138 milijuna kuna, a gotovo 21 milijun kuna iznose investicije društva Imperial.

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

²¹ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2016. godine.

Valamar Girandella Resort 4*&5*, Rabac



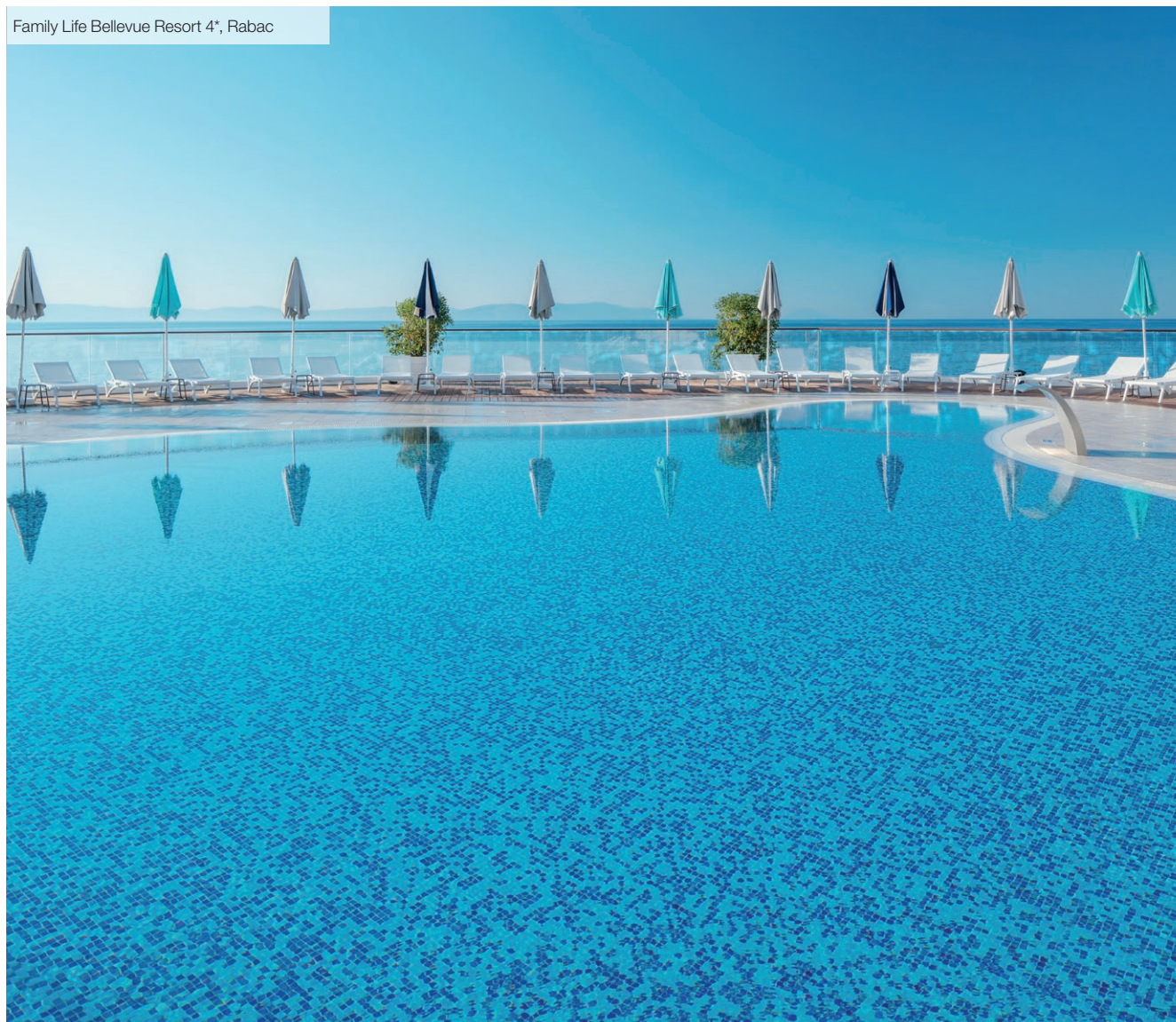
povećati broj avio gostiju i stvoriti mogućnosti za produljenje turističke sezone.

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

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

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

Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



INVESTICIJE 2018.

Sukladno prethodno objavljenom i najavljenom investicijskom ciklusu do 2 milijarde kuna do 2020. godine, Valamar Riviera za 2018. godinu planira nastavak intenzivnih ulaganja, no konačnu odluku o investicijama će donijeti početkom prosinca 2017. godine. Investicije će predstavljati nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti.

Repozicioniranje destinacije Rabac u vodeću odmorišnu destinaciju za goste više platežne moći planira se dovršetkom Valamar Girandella Resorta 4*/5*. Valamar Girandella Maro Resort Hotel 5*, kao prvi Kinderhotel u portfelju Valamar Rivijere, bit će dizajnom i ponudom posebno prilagođen obiteljima s djecom različitih dobnih skupina. Kinderhotels Europa je marketinško udruženje koje pod austrijskim brendom Kinderhotels okuplja premium obiteljske hotele visoke kvalitete. U fokusu destinacije Dubrovnik će biti investicija u repozicioniranje hotelskog smještaja te razvoj novih sadržaja i usluga kako bi se zadovoljile potrebe za „adults friendly“ proizvodom visoke kategorije. Nastavit će se sa snažnim ulaganjem u segment premium kampiranja, i to u kampove u Istri i na Krku. U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u proizvode i sadržaje za goste s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te smještaj za sezonske zaposlenike.

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

Kamp Lanterna 4*, Poreč



za daljnja ulaganja. Zbog globalnih kretanja poput niskih kamatnih stopa i usmjerenosti turističke potražnje na sigurne destinacije, Hrvatska ima priliku, poticanjem ulaganja, repositionirati turizam prema onome visoke kvalitete koji potiče zapošljavanje i rast gospodarstva. Nažalost turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika te osim postojećih programa financiranja putem Hrvatske banke za obnovu i razvoj, poreznih poticaja temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja te smanjenje stope poreza na dobit s 20% na 18% (siječanj 2017. godine) ne postoje druge mjere koje bi značajno ubrzale rast i razvoj te izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama na Mediteranu.

Hotel Valamar Argosy 4*, Dubrovnik



RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

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

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

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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



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

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

Financijski rizici

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

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

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

aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

1) Valutni rizik

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

2) Kamatni rizik

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

3) Kreditni rizik

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

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

4) Cjenovni rizik

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

5) Rizik likvidnosti

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

6) Rizici vezani uz dionice

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

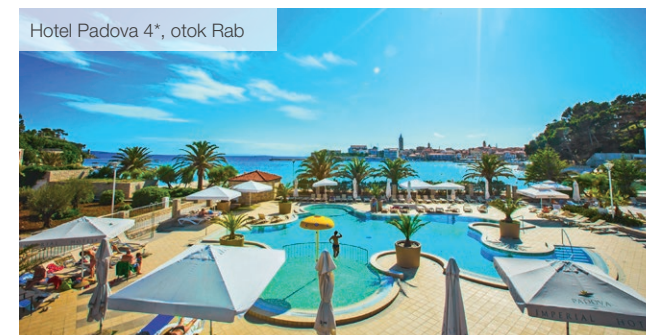
Poslovni rizici

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

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

Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/hezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

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



Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Kao jedan od najvećih poslodavaca u turizmu, Valamar Rivijera je i jedan od najpoželjnijih te je tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala uloženo preko 1,5 milijuna kuna. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivijeri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

Operativni rizici

Operativni rizik predstavlja rizik direktnog ili indirektnog gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili pogrešnih internih ili eksternih procesa Društva i Grupe. Oni uključuju i generiranje te analizu informacija i podataka financijskog izvještavanja, kao i potencijalno nedovoljnu i neadekvatnu internu i eksternu razmjenu informacija. Pri implementaciji sustava upravljanja

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

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

Globalni rizici

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

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

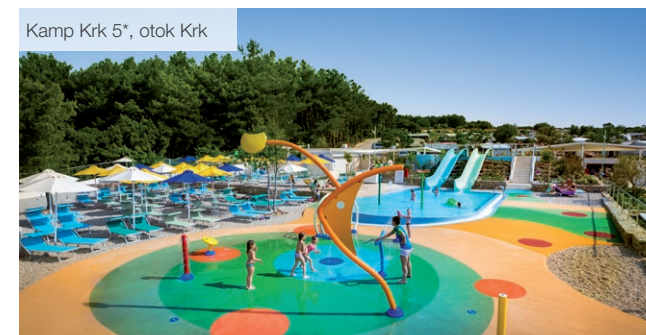
Na rezultate poslovanja Valamar Rivijere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka

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

Regulatorni rizici

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

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine) te ponovno povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost na ugostiteljske usluge (hrana i piće) s 13% na 25% (siječanj 2017. godine);



- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);
- učestala povećanja raznih naknada i trošarina vezanih uz vodu, električnu energiju i sl.

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

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

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

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

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

Organi Društva:

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

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

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

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

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

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

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

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 9,5 milijuna kuna prihoda²² od transakcija s povezanim osobama (2016. godine 546 tisuću kuna) za Društvo i 20 tisuća kuna (2016. godine 12 tisuća kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 22,5 milijuna kuna (2016. godine 22,4 milijuna kuna) za Društvo i 196 tisuća kuna (2016. godine 581 tisuću kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.9.2017. godine iznosi: potraživanja za Društvo 123,5 milijun kuna²³ (krajem 2016. godine 138,5 milijuna kuna²³), a za Grupi 8 tisuća kuna (krajem 2016. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 58 tisuća kuna (krajem 2016. godine 279 tisuća kuna), dok ih za Grupi nije bilo (krajem 2016. godine 154 tisuće kuna).

PODRUŽNICE DRUŠTVA

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

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

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

²³ Najvećim djelom se odnosi na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o.

DIONICA

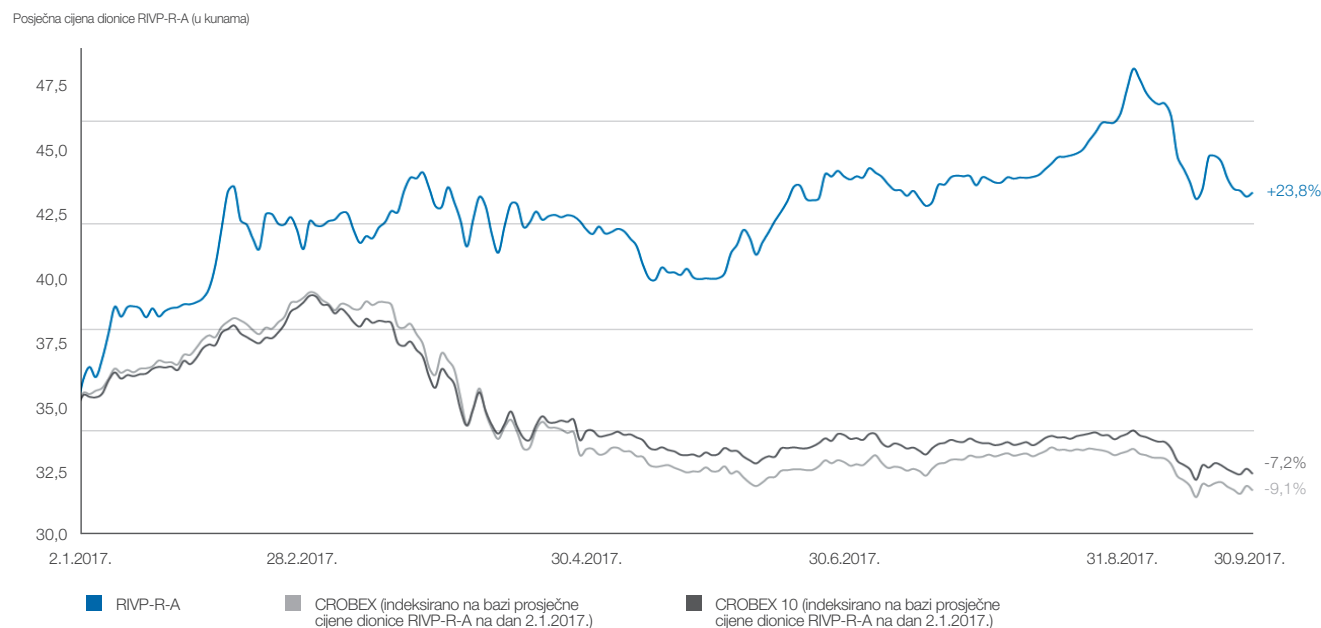
U razdoblju od 1.1.2017. do 30.9.2017. nije bilo stjecanja vlastitih dionica. U promatranom periodu Društvo je otpustilo 62.583 vlastite dionice, od čega 24.182 na ime isplate dividende. Na dan 30.9.2017. godine Društvo drži 1.794.451 vlastitu dionicu što čini 1,42% temeljnog kapitala.

U razdoblju od 1.1.2017. do 30.9.2017. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 48,60 kuna, a najniža 34,68 kuna. Cijena dionice Društva je porasla za 23,8% čime je nadmašila kretanje indeksa CROBEX i CROBEX 10 koji su zabilježili pad od -9,1%, odnosno -7,2%. S prosječnim redovnim prometom od 1,4 milijuna kuna dnevno²⁴, dionica Valamar Rivijere je najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²⁵ i SETX²⁶) te indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁷. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 24,9%²⁸.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine održano je više od 55 susreta koji uključuju sastanke u financijskim središtima Sjedinjenih Američkih Država, na Londonskoj burzi, konferenciji Zagrebačke i Ljubljanske burze te konferencijama brokerske kuće Wood&Co u Bukureštu i Erste grupe u Stegersbachu. Do kraja godine planiramo sudjelovanje na sljedećim investitorskim konferencijama: Auerbach Grayson "Frontier & Emerging Markets Conference" u New Yorku (listopad),

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10



Wood&Co/Belgrade Stock Exchange "Upgrade in Belgrade" u Beogradu (studeni) te Wood&Co "EME Conference 2017" u Pragu (prosinac). Ovakvim pristupom Valamar Riviera nastoji doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica bude prepoznata kao jedna od vodećih dionica na hrvatskom tržištu kapitala i turističkih dionica u ovom dijelu regije.

Analitičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

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

²⁴ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

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

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

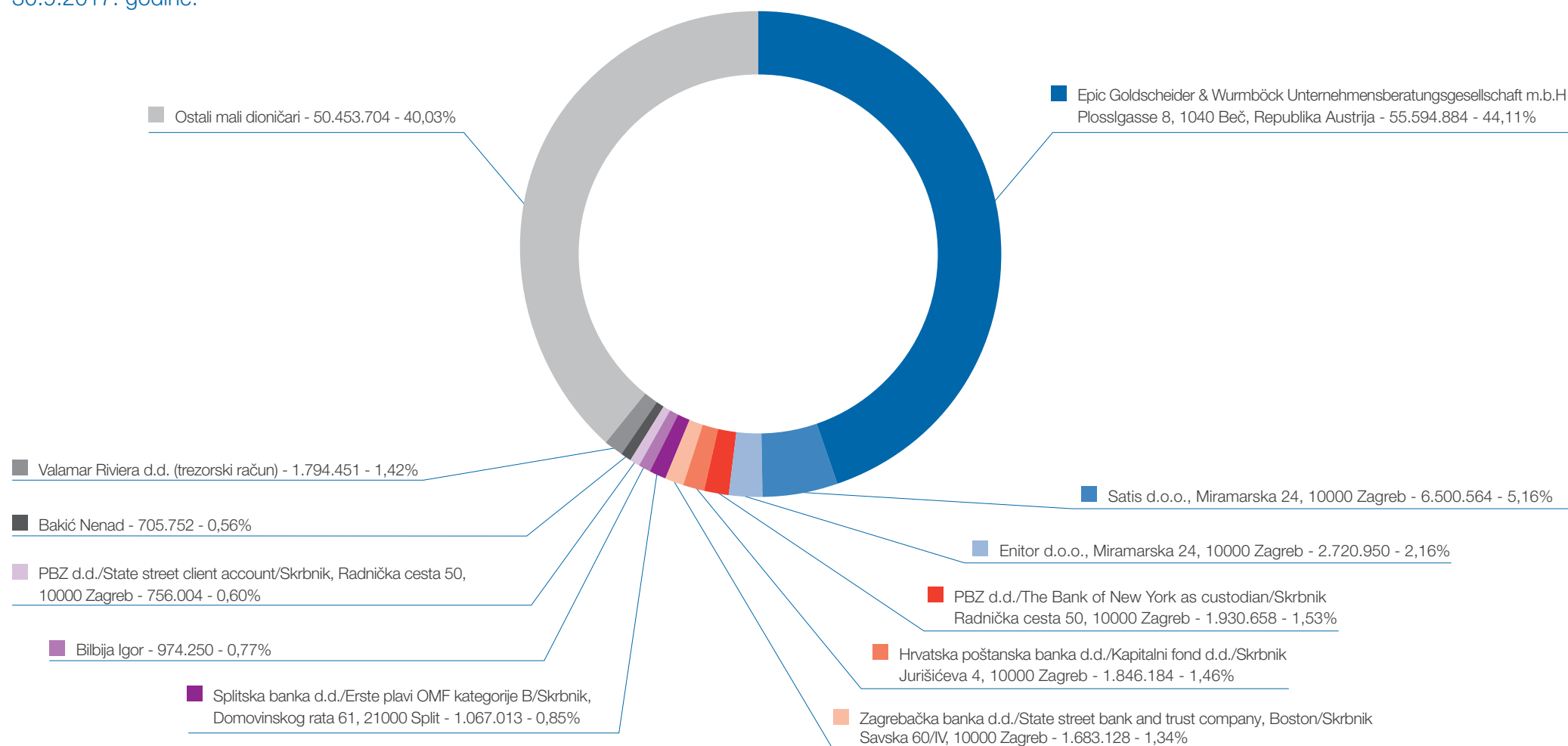
indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²⁷ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEE LinX EWI

predstavljaju dva "blue chip" regionalna indeksa koji se sastoje od deset najlikvidnijih regionalnih kompanija uvrštenih na tri burze: pet iz Hrvatske, tri iz Bugarske i dva iz Makedonije.

²⁸ Blok transakcije su isključene iz izračuna; podaci se odnose na razdoblje 1.1. - 30.9.2017.

Pregled najvećih dioničara na dan
30.9.2017. godine:



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

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

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



DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.9.2017. Grupa je ukupno zapošljavala 5.115 zaposlenika, od čega 1.375 stalnih, a Društvo 4.618 zaposlenika, od čega 1.180 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije).

Uprava Društva je tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2017. godine te za period od 1.1.2017. godine do 30.9.2017. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 25.10.2017. godine.

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

Uprava Društva

Plaža Zvonimir Hotel-a, Atrium & Ville Adria, otok Krk



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 25.10.2017.

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

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- skraćeni set konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za treće tromjesečje 2017. godine, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju.
- međuizvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2017. godine do 30.9.2017. godine, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR RIVIERA dd
POREČ (5)



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2017. do 30.9.2017.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	3474771		
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Pošanski 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	
Konsolidirani izvještaj:	DA		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Valamar hotels & resorts GmbH	Frankfurt	04724750667	
Hoteli Baška d.d.	Baška	03035140	
Mirta Baščanska d.o.o.	Baška	01841017	
Vala Baščanska d.o.o.	Baška	02086131	
Baškaturist d.o.o.	Baška	03849236	
Puntižela d.o.o.	Pula	03203379	
Bastion upravljanje d.o.o.	Zagreb	01877453	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Dubrovnik	01273094	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	02315211	
Palme turizam d.o.o.	Dubrovnik	02006103	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	02236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	02006120	
Imperial d.d.	Rab	03044572	
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Sopta Anka		
	(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052/408 188	Telefaks:	052/408 110
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Prezime i ime:	Kukurin Željko, Čižmek Marko		
	(osoba ovlaštena za zastupanje)		

Dokumentacija za objavu:

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

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.9.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.105.084.164	4.548.871.693
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	24.080.361	24.563.441
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	17.238.280	13.986.816
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	274.472	4.009.016
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.941.768.572	4.386.518.223
1. Zemljište	011	873.211.455	874.708.080
2. Građevinski objekti	012	2.522.990.552	2.392.254.603
3. Postrojenja i oprema	013	225.945.122	249.838.374
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	81.203.324	94.220.465
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	31.783.971	6.798.809
7. Materijalna imovina u pripremi	017	168.568.553	734.245.113
8. Ostala materijalna imovina	018	27.197.353	24.231.345
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.868.242	10.221.434
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	6.601.376	5.138.925
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.365.316	1.553.010
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	4.766.325	3.197.280
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	299.735	218.635
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	170.000	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	995.869	884.915
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		87.500
4. Ostala potraživanja	035	995.869	797.415
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	131.637.986	131.766.189
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	336.880.206	531.294.007
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	19.245.740	18.339.851
1. Sirovine i materijal	039	18.967.510	17.668.861
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	236.606	416.074
5. Predumovi za zalihe	043	41.624	254.916
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	42.229.932	151.536.210
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	204	250.688
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	253	
3. Potraživanja od kupaca	049	17.711.198	134.688.853
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	657.014	5.253.641
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	21.012.831	5.993.804
6. Ostala potraživanja	052	2.848.432	5.349.224
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	753.886	1.660.274
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		252.267
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	753.886	709.967
9. Ostala financijska imovina	062		698.040
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	274.650.648	359.757.672
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	23.369.940	78.612.453
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.465.334.310	5.158.778.153
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.631.638	54.572.742

Bilanca (stanje na dan 30.9.2017.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	067	2.373.637.039	2.777.011.593
(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	2.204.690	3.602.906
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	84.401.862	102.055.848
1. Zakonske rezerve	071	67.198.750	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	37.141.295	35.889.620
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	273.313	295.257
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	273.313	295.257
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	36.580.064	263.139.338
1. Zadržana dobit	082	36.580.064	263.139.338
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	342.313.777	483.622.369
1. Dobit poslovne godine	085	342.313.777	483.622.369
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	235.842.123	252.274.665
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	49.709.322	49.632.004
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089		
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	49.709.322	49.632.004
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.556.069.066	1.898.533.118
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	9.149.000	9.149.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.488.677.568	1.831.276.762
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	2.044.339	1.903.711
11. Odgođena porezna obveza	106	56.198.159	56.203.645
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	394.111.168	322.065.574
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	70.197	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	180.344.025	45.445.392
7. Obveze za predujmove	114	23.380.655	94.191.487
8. Obveze prema dobavljačima	115	154.542.693	104.827.447
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	20.674.590	36.497.202
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.615.356	37.345.966
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	235.003	232.420
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	3.145.649	3.525.660
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	91.807.715	111.535.864
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.465.334.310	5.158.778.153
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.631.638	54.572.742

Račun dobiti i gubitka prema (za razdoblje 1.1.2017. do 30.9.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.405.912.098	970.706.974	1.680.875.183	1.157.315.266
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.382.496.771	962.848.167	1.666.351.570	1.153.797.985
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	1.945.358	774.986	3.147.401	1.427.714
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	-1	-1		
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	21.469.970	7.083.822	11.376.212	2.089.567
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	946.313.694	465.976.333	1.171.766.086	573.172.423
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	359.946.104	211.774.917	428.336.554	252.163.712
a) Troškovi sirovina i materijala	134	207.874.892	116.346.486	263.476.140	147.756.964
b) Troškovi prodane robe	135	2.235.915	1.670.878	2.846.708	1.567.557
c) Ostali vanjski troškovi	136	149.835.297	93.757.553	162.013.706	102.839.191
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	288.972.289	143.373.839	371.576.608	172.756.359
a) Neto plaće i nadnice	138	181.108.553	93.040.814	224.485.300	104.506.387
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	68.129.422	32.169.764	94.926.444	44.095.623
c) Doprinosi na plaće	140	39.734.314	18.163.261	52.164.864	24.154.349
4. Amortizacija	141	197.103.933	65.701.837	263.179.785	97.474.052
5. Ostali troškovi	142	89.863.787	39.008.337	102.056.770	47.723.950
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	271.483	229.733	69.637	0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	271.483	229.733	69.637	0
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	10.156.098	5.887.670	6.546.732	3.054.350
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	81.453.879	9.495.133	59.094.716	11.186.255
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	2.323.649	45.126		
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	295.386	58.504	292.212	77.595
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	32.975.610	6.378.530	49.028.510	10.223.160
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	8.150.742	2.277.091	7.098.051	0
10. Ostali financijski prihodi	164	37.708.492	735.882	2.675.943	885.500
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	43.807.787	14.323.039	68.277.105	41.216.364
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	24.440.395	8.887.959	32.119.530	11.906.846
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	8.642.300	1.199.409	29.337.968	24.770.015
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	7.293.756	2.367.168	5.990.955	4.385.660
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				0
7. Ostali financijski rashodi	172	3.431.336	1.868.503	828.652	153.843
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.487.365.977	980.202.107	1.739.969.899	1.168.501.521
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	990.121.481	480.299.372	1.240.043.191	614.388.787
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	497.244.496	499.902.735	499.926.708	554.112.734
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	497.244.496	499.902.735	499.926.708	554.112.734
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	-1.959.653		-128.203	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	499.204.149	499.902.735	500.054.911	554.112.734
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	499.204.149	499.902.735	500.054.911	554.112.734
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2017. do 30.9.2017.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

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

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

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

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

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

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) 199	499.204.149	499.902.735	500.054.911	554.112.734
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	499.159.070	499.856.028	483.622.369
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	45.079	46.707	16.432.542
				25.076.793

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA 202	499.204.149	499.902.735	500.054.911	554.112.734
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) 203	-33.475.610	-443.099	27.429	12.401
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205			
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	-33.475.610	-443.099	27.429
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207			12.401
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210			
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA 212	-2.693.131	-88.620	5.485	2.480
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) 213	-30.782.479	-354.479	21.944	9.921
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) 214	468.421.670	499.548.256	500.076.855	554.122.655

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217) 215	468.421.670	499.548.256	500.076.855	554.122.655
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	468.376.591	499.501.549	483.644.313
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	45.079	46.707	16.432.542
				25.076.793

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2017. do 30.9.2017.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	497.244.496	499.926.708
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	161.333.291	276.238.216
a) Amortizacija	003	197.103.933	263.179.785
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-633.182	-1.726.874
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-34.246.385	5.427.318
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-3.125.059	-3.240.918
e) Rashodi od kamata	007	24.440.395	32.119.530
f) Rezerviranja	008	-87.186	-36.231
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-21.262.238	-18.377.298
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-856.987	-1.107.096
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	658.577.787	776.164.924
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-9.115.162	-142.234.931
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	87.973.011	4.143.408
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-90.167.939	-110.063.486
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.968.376	905.889
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-4.951.858	-37.220.742
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	649.462.625	633.929.993
4. Novčani izdaci za kamate	018	-25.479.208	-32.119.530
5. Plaćeni porez na dobit	019	352.212	-2.205.551
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	624.335.629	599.604.912
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	633.182	1.726.874
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	39.876.233	1.808.303
3. Novčani primici od kamata	023	295.386	292.212
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	40.847.730	9.822.386
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		1.650.145
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	81.652.531	15.299.920
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-243.594.982	-708.412.516
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		-187.694
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-13.576.377	-8.508.756
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-1.870.439	
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-259.041.798	-717.108.966
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-177.389.267	-701.809.046
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		1.640.052
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	83.643.840	351.154.105
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		21.943
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	83.643.840	352.816.100
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-92.351.124	-67.007.822
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-37.330.521	-98.342.354
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		-154.766
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-35.692.643	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-30.540.164	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-195.914.452	-165.504.942
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-112.270.612	187.311.158
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	334.675.750	85.107.024
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	318.755.282	274.650.648
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	653.431.032	359.757.672

Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																		
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)	
Prethodno razdoblje																		
1. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	-373.815	61.906.040	34.344.407	33.513.244		0	0	0	31.189.527		30.576.912	105.441.776	1.901.592.813	97.869	1.901.690.682	
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0	
3. Ispravak pogreški	03														0		0	
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	-373.815	61.906.040	34.344.407	33.513.244		0	0	0	31.189.527	0	0	30.576.912	105.441.776	1.901.592.813	97.869	1.901.690.682
5. Dobit/gubitak razdoblja	05														342.313.777	342.313.777	235.842.123	578.155.900
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06														0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									-33.642.778					-33.642.778		-33.642.778	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09														0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0	
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13														0		0	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									2.726.564					2.726.564		2.726.564	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					36.708.367									-36.708.367		-36.708.367	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19					-32.655.373							-73.650.397		-40.995.024		-40.995.024	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		2.578.505			-424.943									3.003.448		3.003.448	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			5.292.710	10.470.877			9.529.123					-5.292.710	-105.441.776	-85.441.776	-97.869	-85.539.645	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22												84.946.259		84.946.259		84.946.259	
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																		
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.916.214	0	0	0	0	-30.916.214	0	-30.916.214	
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.916.214	0	0	0	342.313.777	311.397.563	235.842.123	547.239.686	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	2.578.505	5.292.710	10.470.877	3.628.051	0	9.529.123	0	0	0	0	6.003.152	-105.441.776	-75.195.460	-97.869	-75.293.329	
Tekuće razdoblje																		
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039	
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0	
3. Ispravak pogreški	29														0		0	
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	36.580.064	342.313.777	2.137.794.916	235.842.123	2.373.637.039	
5. Dobit/gubitak razdoblja	31														483.622.369	483.622.369	483.622.369	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32														0		0	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									27.429					27.429		27.429	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35														0		0	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0	
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39														0		0	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-5.485					-5.485		-5.485	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					-1.251.675									1.251.675		1.251.675	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45														0		0	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.398.216										-99.352.192		-97.953.976		-97.953.976	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47			16.402.311									325.911.466	-342.313.777	0	16.432.542	16.432.542	
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0	
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620	0	9.529.123	0	295.257	0	0	263.139.338	483.622.369	2.524.736.928	252.274.665	2.777.011.593	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																		
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50									21.944					21.944	0	21.944	
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	21.944	0	0	0	483.622.369	483.644.313	0	483.644.313	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	1.398.216	16.402.311	0	-1.251.675	0	0	0	0	0	0	226.559.274	-342.313.777	-96.702.301	16.432.542	-80.269.759	

Bilješke

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

Tvrtke konsolidacije:	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2016.	Bilanca-tekuće razdoblje 30.9.2017.
Mirta Baščanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Vala Baščanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Baškaturist d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Hoteli Baška d.d.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2016. godine)	
Bastion upravljanje d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 30.6.2016. godine)	
Puntižela d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017. godine)	
Valamar hotels & resorts GmbH	Da	Ne
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da	Da
Magične stijene d.o.o.	Da	Da
Palme turizam d.o.o.	Da	Da
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Da	Da
Bugenvilia d.o.o.	Da	Da
Imperial d.d.	Da	Da

Tvrtke konsolidacije:	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 30.9.2016.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 30.9.2017.
Mirta Baščanska d.o.o.	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	-
Vala Baščanska d.o.o.	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	-
Baškaturist d.o.o.	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	-
Hoteli Baška d.d.	1.1.-31.3. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2016. godine)	-
Bastion upravljanje d.o.o.	1.1.-30.6. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 30.6.2016. godine)	-
Puntižela d.o.o.	1.1.-30.9. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017. godine)	1.1.-31.3.
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Magične stijene d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Palme turizam d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Bugenvilia d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Imperial d.d.	-	1.1.-30.9.

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2017. do 30.9.2017.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	<u>3474771</u>		
Matični broj subjekta (MBS):	<u>040020883</u>		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<u>36201212847</u>		
Tvrtka izdavatelja:	<u>Valamar Riviera d.d.</u>		
Poštanski broj i mjesto:	<u>52440</u>	<u>Poreč</u>	
Ulica i kućni broj:	<u>Stancija Kaligari 1</u>		
Adresa e-pošte:	<u>uprava@riviera.hr</u>		
Internet adresa:	<u>www.valamar-riviera.com</u>		
Šifra i naziv općine/grada:	<u>348</u>	<u>Poreč</u>	
Šifra i naziv županije:	<u>18</u>	<u>Istarska</u>	Broj zaposlenih: (krajem godine) <u>4.618</u>
			Šifra NKD-a: <u>5510</u>
Konsolidirani izvještaj:	<u>NE</u>		
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. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja;

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.9.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	3.806.830.512	4.275.823.384
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	17.342.793	24.186.436
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	17.068.321	13.609.811
3. Goodwill	006		6.567.609
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	274.472	4.009.016
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	2.906.793.288	3.412.859.837
1. Zemljište	011	595.574.908	612.935.044
2. Građevinski objekti	012	1.805.980.339	1.716.226.643
3. Postrojenja i oprema	013	207.011.662	227.106.095
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	62.668.696	82.203.594
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	29.697.670	6.629.315
7. Materijalna imovina u pripremi	017	167.870.168	733.564.172
8. Ostala materijalna imovina	018	27.121.603	23.973.540
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.868.242	10.221.434
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	675.525.760	631.591.191
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	670.319.700	628.035.276
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	4.766.325	3.197.280
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	299.735	218.635
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	113.553.484	113.442.531
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	113.247.689	113.247.689
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	305.795	194.842
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	93.615.187	93.743.389
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	319.356.014	450.701.872
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	18.253.553	17.308.102
1. Sirovine i materijal	039	18.026.040	16.911.932
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	227.513	396.170
5. Predumovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	62.728.000	146.565.225
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	25.253.754	10.177.517
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	16.702.108	125.420.852
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	649.460	5.059.593
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	18.294.801	577.891
6. Ostala potraživanja	052	1.827.877	5.329.372
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	726.764	1.426.635
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	23.800	25.800
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	702.964	702.795
9. Ostala financijska imovina	062		698.040
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	237.647.697	285.401.910
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	21.820.614	76.699.054
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.148.007.140	4.803.224.310
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.631.638	54.572.742

Bilanca (stanje na dan 30.9.2017.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.324.082.480	2.667.465.019
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	2.204.690	3.602.906
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	84.401.862	102.055.847
1. Zakonske rezerve	071	67.198.750	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	37.141.295	35.889.621
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	273.313	295.257
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	273.313	295.257
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	228.523.684	439.340.145
1. Zadržana dobit	082	228.523.684	439.340.145
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	336.657.721	450.149.654
1. Dobit poslovne godine	085	336.657.721	450.149.654
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	26.578.807	26.501.490
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089		
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	26.578.807	26.501.490
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.351.548.203	1.701.973.162
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.332.585.946	1.683.146.047
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	2.044.339	1.903.711
11. Odgođena porezna obveza	106	16.917.918	16.923.404
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	361.331.313	303.609.524
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	195.394	57.620
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	159.263.170	42.248.542
7. Obveze za predujmove	114	22.878.112	91.716.146
8. Obveze prema dobavljačima	115	150.726.630	99.815.100
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	18.821.064	33.641.147
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	7.640.156	33.192.873
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	59.985	72.403
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.746.802	2.865.693
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	84.466.337	103.675.115
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.148.007.140	4.803.224.310
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.631.638	54.572.742

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2017. do 30.9.2017.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.388.401.414	959.447.075	1.542.299.506	1.051.068.002
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	504.586	107.830	9.431.040	4.371.097
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.367.787.599	951.638.564	1.520.187.012	1.042.866.548
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	1.945.358	774.985	3.136.095	1.419.855
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	24.222	8.398	42.241	7.134
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	18.139.649	6.917.298	9.503.118	2.403.368
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	937.164.842	466.448.165	1.080.372.852	527.164.276
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	377.176.173	217.275.569	418.643.424	238.841.233
a) Troškovi sirovina i materijala	134	206.303.849	115.834.590	241.602.189	133.060.307
b) Troškovi prodane robe	135	2.235.915	1.670.877	2.749.445	1.493.980
c) Ostali vanjski troškovi	136	168.636.409	99.770.102	174.291.790	104.286.946
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	283.614.136	142.428.457	344.484.076	158.723.160
a) Neto plaće i nadnice	138	178.485.660	92.471.119	207.014.411	95.251.346
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	67.203.991	32.169.764	89.158.734	41.326.322
c) Doprinosi na plaće	140	37.924.485	17.787.574	48.310.931	22.145.492
4. Amortizacija	141	180.248.254	61.964.245	215.613.149	81.738.393
5. Ostali troškovi	142	88.369.594	38.670.084	95.540.566	44.976.645
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	271.483	229.733	69.637	0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	271.483	229.733	69.637	0
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	7.485.202	5.880.077	6.022.000	2.884.845
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	78.723.787	9.448.512	55.622.830	10.438.960
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	286.949	57.008	161.037	44.193
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	32.975.611	6.378.531	45.717.290	9.530.602
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163	8.150.742	2.277.091	7.098.051	0
10. Ostali financijski prihodi	164	37.310.485	735.882	2.646.452	864.165
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	39.703.711	13.781.350	67.399.830	43.867.493
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	23.006.268	8.439.847	28.006.784	10.588.823
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	6.905.672	1.105.832	27.044.408	23.142.794
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	7.293.756	2.367.168	5.990.954	4.385.659
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171			5.629.924	5.629.924
7. Ostali financijski rashodi	172	2.498.015	1.868.503	727.760	120.293
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.467.125.201	968.895.587	1.597.922.336	1.061.506.962
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	976.868.553	480.229.515	1.147.772.682	571.031.769
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	490.256.648	488.666.072	450.149.654	490.475.193
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	490.256.648	488.666.072	450.149.654	490.475.193
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	490.256.648	488.666.072	450.149.654	490.475.193
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	490.256.648	488.666.072	450.149.654	490.475.193
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2017. do 30.9.2017.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

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

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	490.256.648	488.666.072	450.149.654	490.475.193
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	490.256.648	488.666.072	450.149.654	490.475.193
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	490.256.648	488.666.072	450.149.654	490.475.193
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-33.645.125	-354.020	27.429	12.401
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205				
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	-33.645.125	-354.020	27.429	12.401
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	-2.620.331	-67.640	5.485	2.480
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-31.024.794	-286.380	21.944	9.921
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	459.231.854	488.379.692	450.171.598	490.485.115

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2017. do 30.9.2017.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	490.256.648	450.149.654
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	135.272.421	226.821.157
a) Amortizacija	003	180.248.254	215.613.149
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-628.943	-541.985
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-34.781.699	5.427.318
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-2.856.857	-3.080.252
e) Rashodi od kamata	007	23.006.268	28.006.784
f) Rezerviranja	008	-5.313.060	-36.231
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-23.544.555	-17.460.530
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-856.987	-1.107.096
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	625.529.069	676.970.811
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	46.015.556	-61.382.401
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	172.373.397	59.856.663
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-124.710.997	-81.302.416
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-2.124.627	945.450
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	477.783	-40.882.098
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	671.544.625	615.588.410
4. Novčani izdaci za kamate	018	-24.192.460	-28.006.784
5. Plaćeni porez na dobit	019	352.212	102.419
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	647.704.377	587.684.045
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	628.943	541.985
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	39.024.278	42.284.424
3. Novčani primici od kamata	023	676.253	161.037
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	37.988.547	8.873.326
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	199.960.560	1.650.144
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	278.278.581	53.510.916
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-612.507.247	-728.523.341
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-11.603.406	-8.513.163
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-624.110.653	-737.036.504
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-345.832.072	-683.525.588
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		1.640.052
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	240.082.078	359.147.306
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		21.943
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	240.082.078	360.809.301
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-91.852.251	-108.501.465
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-37.330.521	-98.342.354
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-193.777	-154.767
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-35.692.643	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-31.024.795	-10.214.959
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-196.093.987	-217.213.545
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	43.988.091	143.595.756
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	345.860.396	47.754.213
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	301.797.080	237.647.697
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	647.657.476	285.401.910

Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																	
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja	01	1.672.021.210	109.139	61.906.040	34.344.407	29.046.586	0			31.431.842			211.961.240	105.854.201	2.088.581.493		2.088.581.493
2. Promjene računovodstvenih politika	02														0		0
3. Ispravak pogreški	03														0		0
4. Stanje 1. siječnja prethodnog razdoblja (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	109.139	61.906.040	34.344.407	29.046.586	0	0	0	31.431.842	0	0	211.961.240	105.854.201	2.088.581.493	0	2.088.581.493
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													336.657.721	336.657.721		336.657.721
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06							0							0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									-34.190.767					-34.190.767		-34.190.767
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09										0				0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	13		-482.954							305.943					-177.011		-177.011
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14									2.726.295					2.726.295		2.726.295
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					36.708.367									-36.708.367		-36.708.367
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19					-32.655.373							-73.910.156		-41.254.783		-41.254.783
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		2.578.505			4.041.715									-1.463.210		-1.463.210
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21			5.292.710	10.470.877			9.529.123					90.472.600	-105.854.201	9.911.109		9.911.109
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22														0		0
23. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24	0	-482.954	0	0	0	0	0	0	-31.158.529	0	0	0	0	-31.641.483	0	-31.641.483
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25	0	-482.954	0	0	0	0	0	0	-31.158.529	0	0	0	336.657.721	305.016.238	0	305.016.238
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26	0	2.578.505	5.292.710	10.470.877	8.094.709	0	9.529.123	0	0	0	0	16.562.444	-105.854.201	-69.515.251	0	-69.515.251
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja	27	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
2. Promjene računovodstvenih politika	28														0		0
3. Ispravak pogreški	29														0		0
4. Stanje 1. siječnja tekućeg razdoblja (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	2.204.690	67.198.750	44.815.284	37.141.295	0	9.529.123	0	273.313	0	0	228.523.684	336.657.721	2.324.082.480	0	2.324.082.480
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													450.149.654	450.149.654		450.149.654
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32														0		0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33														0		0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									27.429					27.429		27.429
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35														0		0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36														0		0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37														0		0
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38														0		0
13. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	39														0		0
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									-5.485					-5.485		-5.485
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41														0		0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42														0		0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43														0		0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					-1.251.674									1.251.674		1.251.674
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45														0		0
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46		1.398.216										-99.352.193		-97.953.977		-97.953.977
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47			16.402.311									310.168.654	-336.657.721	-10.086.756		-10.086.756
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48														0		0
23. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621	0	9.529.123	0	295.257	0	0	439.340.145	450.149.654	2.667.465.019	0	2.667.465.019
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50	0	0	0	0	0	0	0	0	21.944	0	0	0	0	21.944	0	21.944
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51	0	0	0	0	0	0	0	0	21.944	0	0	0	450.149.654	450.171.598	0	450.171.598
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52	0	1.398.216	16.402.311	0	-1.251.674	0	0	0	0	0	0	210.816.461	-336.657.721	-106.789.059	0	-106.789.059

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

Odnosi s investitorima
Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska
T +385 (52) 408 159
F +385 (52) 451 608
E ir@valamar.com
W www.valamar-riviera.com