



## REZULTATI POSLOVANJA 1.1.2021.-30.9.2021.

## UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća hrvatska turistička kompanija koja upravlja hotelima, ljetovalištima i kamping ljetovalištima u poznatim turističkim destinacijama – u Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, u Makarskoj i Dubrovniku te u Obertauernu u Austriji. U 36 hotela i ljetovališta i 15 kamping ljetovališta s kapacitetom od preko 21 tisuće smještajnih jedinica Valamar može dnevno smjestiti oko 58.000 gostiju s ciljem pružanja nezaboravnog odmora i autentičnog doživljaja za svakog pojedinog gosta. Strategija kompanije počiva na načelima ulaganja u turističku ponudu visoke dodane vrijednosti, razvoja talenata, inovativnih usluga i razvoja destinacija kao glavnih pokretača rasta i održavatelja kontinuiteta poslovanja. Djelatnim promoviranjem i provođenjem navedenih interesa, Valamar je zaslužio status odgovornog i poželjnog poslodavca i jednog od najvećih investitora u turizam u Hrvatskoj i regiji s preko 6 milijardi kuna ulaganja u proteklih 17 godina.

Valamar je lider u inovativnom upravljanju odmorišnim turizmom i partner destinacijama koji kroz odgovorno i održivo turističko poslovanje kontinuirano stvara novu vrijednost. Obzirom da je dugogodišnja otvorena i partnerska komunikacija s ključnim dionicima jedan od temelja uspjeha Valamar Riviere, na razini kompanije su usvojene politike koje osiguravaju nastavak bivanja u samom vrhu hrvatskog ugostiteljstva po kvaliteti usluge, zadovoljstvu gostiju i drugih korisnika, uvažavanju interesa zaposlenika, kompanije, lokalne zajednice te očuvanju okoliša i upravljanju resursima.

Turistički portfelj grupe Valamar Riviera



## KLJUČNE PORUKE

### OBILJEŽJA SEZONE

U prvih devet mjeseci 2021. godine, Valamar Riviera Grupa ostvarila je značajan oporavak turističkog poslovanja u odnosu na kriznu 2020. godinu. Ostvarena operativna dobit (EBITDA) u prvih devet mjeseci 2021. godine dosegla je razinu od 93% pretkrizne 2019. godine, a poslovni prihodi u istom razdoblju iznose 1,5 milijardi kuna, odnosno 75% realizacije u 2019. godini.

Dok su prva dva tromjesečja 2021. godine i dalje bila pod izraženim utjecajem pandemije COVID-19 i restrikcijama putovanja, treće tromjesečje bilježi normalizaciju turističkog poslovanja u gotovo svim destinacijama. Ukupan broj noćenja u prvih devet mjeseci dosegao je 75% istog razdoblja 2019. godine, uz realizirano povećanje prosječne cijene od 7%. Najveći broj Valamarovih hotela otvoren je u lipnju, a uobičajena popunjenost visoke sezone dosegnuta je sredinom srpnja. S obzirom na visoku potražnju u vrhu ljetne sezone, Valamar je u sjevernim destinacijama postigao odlične rezultate u trećem kvartalu, osobito u kampovima gdje je ostvareno 15% više prihoda nego 2019. godine i premium segmentu hotela i ljetovališta gdje je ostvaren 10% veći prihod nego 2019. godine. S druge strane, u prvih devet mjeseci ove godine nije postignut značajniji oporavak poslovanja u destinaciji Dubrovnik i turističkim objektima 2\* i 3\*.

Grupa je zabilježila povoljan razvoj svih glavnih kategorija troškova u predsezoni nakon prilagodbe poslovanju u uvjetima pandemije, što uključuje opću racionalizaciju poslovanja i poduzete interne mjere ušteda, kao i implementaciju „Pauza, restart programa“. Nadalje, korištenje mjera potpora Vlade Republike Hrvatske omogućile su da Grupa sačuva sva radna mjesta te bude u poziciji kvalitetno pripremiti turističku sezonu 2021.

Valamar je kroz razdoblje krize nastavio s razvojem poslovanja i turističkih proizvoda. Finaliziran je Istra Premium Camping Resort 5\*, najveći projekt

OSTVARENI  
POZITIVNI  
FINANCIJSKI  
REZULTATI.

NASTAVAK  
NORMALIZACIJE  
TURISTIČKOG  
POSLOVANJA  
OČEKUJE SE I  
TIJEKOM 2022. I  
2023. GODINE

razvoja kampova u Hrvatskoj u vrijednosti višegodišnjih ulaganja od 455 milijuna kuna. Uspješno su završene investicije u Valamar Parentino hotelu u Poreču i Valamar Meteor hotelu u Makarskoj usmjereni na ponudu i usluge za obiteljski odmor. Na otoku Hvaru otvoren je prvi lifestyle hotel [PLACES] by Valamar orijentiran na YZ generaciju te je započeta izgradnja novog koncepta Nature resort, potpuno održivog Valamar eko ljetovališta za odmor obitelji, uz poštivanje najviših standarda zelene gradnje, korištenja obnovljivih izvora energije i visoke razine energetske učinkovitosti.

Osim toga, u 2021. godini proširene su strateške suradnje s mirovinskim fondovima. Valamar je s AZ mirovinskim fondovima dogovorio drugu fazu dokapitalizacije Imperial Riviere vrijednu 690 milijuna kuna s ciljem daljnjeg razvoja turističkog portfelja u Dubrovniku, Makarskoj te na otoku Rabu, dok je s PBZ Croatia osiguranje mirovinskim fondovima započeo ciklus ulaganja u Starom Gradu na otoku Hvaru u vrijednosti od 300 milijuna kuna.

Za vrijeme krize Valamar je uz podršku socijalnih partnera i mjera Vlade očuvao sva radna mjesta što je ove godine omogućilo realizaciju solidne turističke sezone. Međutim, korona kriza će i dalje imati snažan utjecaj na turističko poslovanje i gospodarstvo u 2022. godini. Iako su očekivani financijski rezultati za 2021. godinu pozitivni, treba naglasiti da u najvećem dijelu neće nadoknaditi neto gubitak od 359 milijuna kuna iz 2020. godine. Nastavak normalizacije turističkog poslovanja očekuje se tijekom 2022. i 2023. godine.

Poslovni prihodi u prvih devet mjeseci 2021. godine iznose 1,5 milijardu kuna te su, u skladu s kretanjem broja noćenja, 25% manji od realiziranih u 2019. godini. Najveći udio u strukturi poslovnih prihoda od 84% čine prihodi pansiona koji iznose 1,3 milijardu kuna. Isti su manji za 24% od usporedivih prihoda ostvarenih u 2019. godini.

Nakon dobrih financijskih rezultata neto dug Grupe pao je za 28% u odnosu na 31. prosinca 2020. te na 30. rujna 2021. iznosi 2,1 milijardu kuna. Grupa će i dalje kontinuiramo raditi na smanjenju zaduženosti te zadovoljenju ugovorenih financijskih kovenanta.

Grupa Valamar Riviera stabilizirala je poslovanje i očuvala svoj vodeći tržišni položaj što je rezultat potvrđene i uspješne Valamarove poslovne filozofije, formuli uspjeha koja se sastoji od društveno odgovornog poslovanja i kontinuiranog ulaganja u daljnji razvoj.

## OČEKIVANJA

U poslovnoj 2021. godini Valamar Grupa očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 1.625 milijuna kuna do 1.655 milijuna kuna (2.208 milijuna kuna u 2019.), ostvarujući 73,6% do 75,0% poslovnih prihoda iz 2019. godine.

U poslovnoj 2021. godini očekivana EBITDA Valamar Grupe kretat će se u rasponu od 635 milijuna kuna do 652 milijuna kuna (769 milijuna kuna u 2019.) što predstavlja 82,6% do 84,8% EBITDA-e iz 2019. godine.

Izjava o očekivanjima temelji 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. Cjeloviti tekst Izjave o odricanju odgovornosti nalazi se na stranici 45.

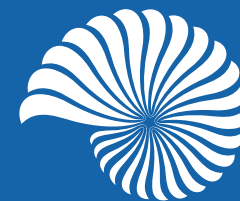
# SADRŽAJ

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Značajni poslovni događaji                                                   | 6  |
| Rezultati Grupe                                                              | 11 |
| Rezultati Društva                                                            | 21 |
| Investicije                                                                  | 23 |
| Rizici Društva i Grupe                                                       | 27 |
| Korporativno upravljanje                                                     | 33 |
| Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva                            | 36 |
| Dionica RIVP                                                                 | 38 |
| Dodatne informacije                                                          | 42 |
| Izjava o odricanju odgovornosti                                              | 44 |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja | 46 |
| TFI-POD financijski izvještaji                                               | 47 |

Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč



Lanterna Premium Camping Resort 5\*, Poreč



# Značajni poslovni događaji

## OPORAVAK TURISTIČKIH TOKOVA

Dok su prva dva tromjesečja 2021. godine i dalje bila pod izraženim utjecajem pandemije COVID-19 te povezanim restrikcijama prilikom putovanja, treće tromjesečje zabilježilo je značajan oporavak u hrvatskom turizmu kao i u Valamarovom portfelju i destinacijama. Najveći broj Valamarovih hotela otvoren je u lipnju, a normalna popunjenost visoke sezone dosegnuta je sredinom srpnja. Valamar Riviera Grupa je u prvih devet mjeseci 2021. godine ostvarila 4,8 milijuna noćenja, što predstavlja pad od 25% u odnosu na 2019. te povećanje od 116% u odnosu na isti period 2020. godine. Rezultatima su doprinijeli dobra priprema i realizacija sezone, kao i niz osmišljenih projekata na razini Vlade Republike Hrvatske (Stay Safe in Croatia, prioritetno cijepljenje turističkih djelatnika, potpore izravno ugroženim granama gospodarstva, itd).

Glavna sezona je bila vrlo uspješna te je u pojedinim objektima, brandovima i portfolio segmentima čak i nadmašila sezonu iz rekordne 2019. godine. Posebice snažne rezultate ostvarili su hoteli i ljetovališta najviše kvalitete pod Valamar Collection brandom u visokoj sezoni. Broj noćenja u tim objektima u kolovozu i rujnu 2021. godine porastao je za 2% u usporedbi s istim mjesecima odlične 2019. godine.

Odlična sezona realizirana je i u Valamarovim kampovima gdje je nakon značajnih višegodišnjih investicija broj noćenja u kolovozu i rujnu 2021. godine u usporedbi s ista dva mjeseca 2019. godine porastao za čak 8%. Zbog izrazito velike potražnje za smještajnim kapacitetima i posljedično značajnog rasta ADR-ova, prihodi su zabilježili i veće stope rasta od gore navedenih stopa rasta noćenja.

Valamarove sjeverne destinacije, cestovnim prijevozom lako dostupne našim glavnim emitivnim tržištima, također su ostvarile veći broj noćenja u promatrana dva mjeseca nego u 2019. Tako su Poreč, Rabac i otok Krk zajedno zabilježili povećanje noćenja od 1%.

Nažalost, Dubrovnik kao dominantno avio destinacija od početka pandemije suočavao s najviše izazova i neizvjesnosti te je posljedično ostvario najniže rezultate u Grupi s -51% noćenja u promatrana dva mjeseca 2021. godine u odnosu na 2019.

OSTVARENA  
VRLO USPJEŠMA  
VISOKA SEZONA.  
U POJEDINIM  
SEGMENTIMA ČAK  
JE NADMAŠENA  
I SEZONA IZ  
REKORDNE 2019.  
GODINE

U 2021. godini bio je otvoren 31 od 36 hotela, dok je 5 hotela niže kategorije ostalo zatvoreno. Istovremeno je svih 15 kampova bilo otvoreno. U strukturi naših gostiju najzastupljeniji su bili Nijemci, Austrijanci i Hrvati, zatim slijede Slovenci, Česi i Poljaci.

## UPRAVLJANJE KRIZNOM SITUACIJOM U UVJETIMA PANDEMIJE COVID-19

Neizvjesnost vezana uz kretanje globalne pandemije traje i dalje te su i ubuduće mogući daljnji značajni poremećaji turističkih tokova, koji mogu negativno utjecati na poslovne rezultate Grupe. Turističkoj industriji pomažu sve veća procijepljenost stanovništva te uvođenje COVID-19 putovnica na razini EU. U ovome je trenutku i nadalje preuranjeno davati kvantitativne procjene vezane uz negativni utjecaj COVID-19 na poslovanje Valamara u narednom razdoblju, dok se povratak u normalnu fazu poslovanja turističkog sektora očekuje u 2022. i 2023. godini.

Velika prednost Istre i sjevernog Jadrana, gdje je smještena većina objekata Grupe, leži u činjenici da su to tradicionalne auto-destinacije za naša glavna emitivna tržišta (Italija, Slovenija, Austrija, Njemačka, Nizozemska, Češka, Mađarska, itd). U privlačenju gostiju primarnu ulogu imaju i naša kamping ljetovališta koja su se pokazala prvim izborom za mnoge turiste ne samo zbog percipiranog manjeg rizika COVID-19, nego i sve veće razine usluge i kvalitete objekata kao posljedice značajnih ulaganja proteklih godina.

Zdravlje i osjećaj sigurnost gostiju okosnica su poslovanja Valamar Riviere u uvjetima pandemije. Prošle sezone uvedene su ključne inovacije V Health & Safety program sveobuhvatnih zdravstvenih, sigurnosnih i ekoloških standarda, "CleanSpace - 100% privacy" pojačani sustav čišćenja, Online recepcija, hotelski koncept "Bed & Brunch" te Valfresco Direkt usluga online kupovine i dostave hrane, čime je Valamar osnažio tržišnu poziciju malih proizvođača i lokalnih OPG-ova. Ove sezone uveden je i koncept V-care guarantee kojim se pruža organizacija svih potrebnih zdravstvenih usluga za vrijeme boravka gostiju (i u slučaju oboljenja od COVID-19). Za goste koji su napravili rezervacije direktno putem valamar.com ili Valamar rezervacijskog centra to uključuje npr. uslugu besplatnog liječničkog savjetovanja putem telefona (poziv ili videopoziv) 24 sata na dan, uslugu pružanja ANTIGEN

testiranja u sklopu hotela ili camping resorta te uslugu organizacije PCR testiranja na zato predviđenim lokacijama u svim Valamarovim destinacijama. Također, pokrivaju se troškovi u slučaju potrebe za produljenjem boravka osobama oboljelima od COVID-19 i svima uključenima u njihovu rezervaciju u trajanju do 14 dana te se refundiraju troškovi povratnog putovanja COVID-19 zaraženim osobama ako se ono razlikuje od redovno planiranog po završetku boravka.

Od početka krize vezane uz COVID-19 Valamar Riviera je aktivno pristupila ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika te osnovala Odbor za upravljanje rizicima i usvojila Pravilnik o upravljanju rizicima. Zadaci i ovlasti Odbora uključuju procjenu rizičnih događaja i utjecaj na poslovanje, goste i zaposlenike, kao i određivanje mjera zaštite gostiju i zaposlenika, imovine te organiziranja poslovnih procesa i poslovanja. Ovisno o okolnostima i intenzitetu rizičnog događaja, Odbor odlučuje o izmjeni financijskog, poslovnog i pričuvnog plana, aktivaciji eskalacijskih planova za očuvanje likvidnosti i solventnosti kompanije te održavanja kontinuiteta poslovanja, kao i o drugim potrebnim aktima sukladno procjeni stanja rezervacija i prihoda.

Tijekom 2020. i prvog polugodišta 2021. godine osigurana je potrebna likvidnost za naredni period kroz planove operativnih ušteda, ušteda na investicijama, odgode plaćanja te dogovore s bankama s kojima je odgođena otplata većine kredita. Također je osigurana srednjoročna likvidnost sklapanjem ugovora o kreditu s klubom banaka u iznosu od 66 milijuna eura, dok je Glavna skupština dioničara u 2020. godini, s ciljem daljnjeg poboljšanja likvidnosti Društva, opozvala prijedlog Odluke o isplati dividende. Istekom moratorija u lipnju 2021. godine Grupa je nastavila uredno servisirati svoje kreditne obveze. Stanje novca Grupe na kraju rujna 2021. iznosi visokih 1.3 milijardu kuna.

Socijalni partneri Valamar Riviere, na čelu sa Sindikatом turizma i usluga Hrvatske te Sindikatом Istre, Kvarnera i Dalmacije, podržali su nastavak Valamar programa „Pauza, Restart“ za očuvanje radnih mjesta, koji je na snazi od ožujka prošle godine. Sporazum je na snazi do 31. ožujka 2022. godine te osigurava naknadu u visini od 60% redovnih primanja, odnosno minimalno 4.250 kn neto za sve Valamarove zaposlenike koji su na čekanju

POKRENUTE  
AKTIVNOSTI  
S CILJEM  
ZADRŽAVANJA  
DJELATNIKA  
U TURIZMU I  
KVALITETNE  
PRIPREME SEZONE  
2022.

odnosno pauzi zbog ograničenja u poslovanju uslijed pandemije.

Mjere potpore Vlade bile su ključne za očuvanje radnih mjesta u turizmu prošle i ove sezone te su predstavljale snažan stimulans svim turističkim kompanijama za uspješno suočavanje s izvanrednom situacijom, dok se gospodarski i turistički tokovi ponovno ne normaliziraju. Najznačajnija mjera je ona za očuvanje radnih mjesta u sektorima pogođenima koronavirusom (3.250 kuna po zaposlenom za plaću u ožujku, odnosno 4.000 kuna za plaće od travnja do prosinca 2020. godine). Vlada Republike Hrvatske produljila je mjere za očuvanje radnih mjesta i za razdoblje siječanj-lipanj 2021.

Dana 23. srpnja 2021. godine Upravno vijeće Hrvatskog zavoda za zapošljavanje je donijelo odluku o usvajanju nove mjere - Programa zadržavanja radnika u djelatnostima smanjene gospodarske aktivnosti za srpanj 2021. Korištenje potpora iz ove mjere ovisi o tome da li radnici posjeduju EU digitalnu COVID potvrdu odnosno da li su stekli uvjete za dobivanje iste. Valamar Grupa je ostvarila predmetne potpore za srpanj 2021. godine za 56% radnika.

## NAGRAĐIVANJE DJELATNIKA U VALAMARU

Valamar je u suradnji sa sindikatima za ovu sezonu dogovorio novčane nagrade za stalne i sezonske djelatnike ovisno o mjesecima rada, od čega je 1.300 kuna neto isplaćeno za uspješno otvaranje sezone i rad na pripremi sezone u otežanim uvjetima. U dogovoru sa socijalnim partnerima, Valamar je u srpnju isplatio još jednu nagradu od 1.200 kuna neto, a potom u rujnu i dodatnih 1.600 kuna neto. Djelatnici koji se ističu svojim radom i rezultatima u Valamaru mogu biti dodatno nagrađeni u iznosu do 1.000 kuna mjesečno. Kao i svake godine, Valamar jamstvo garantira minimalnih 5.000 kn neto primanja za sve djelatnike koji odrade puni kalendarski mjesec.

Isplata 13. plaće te dodatne nagrade u ukupnom iznosu od 5.000 do 7.800 kn neto koju će primiti više od 2.500 djelatnika mjere su koje je Valamar pokrenuo s ciljem zadržavanja djelatnika u turizmu i kvalitetne pripreme naredne turističke sezone. Valamar će ove jeseni zaposliti i 400 ključnih sezonskih djelatnika na neodređeno vrijeme čime će im osigurati stabilna primanja i cjelogodišnji posao u turizmu.

## INVESTICIJE I RAZVOJ PROIZVODA I PORTFELJA

Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio investicije za ciklus 2020./21. u iznosu od 123 milijuna kuna namijenjenih finalizaciji ranije započetih ulaganja (Istra Premium Camping Resort 5\* i smještaj za zaposlenike u Dubrovniku) te projektima digitalizacije, investicijskom održavanju i pripremi budućih projekata za novi rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti stabilizacijom turističkih tokova.

U skladu s politikama ulaganja, Nadzorni odbor Imperial Riviere za ciklus 2020/21 odobrio je investicije u iznosu od 41 milijun kuna prvenstveno fokusiranih na završetak investicija u hotele Valamar Meteor 4\* u Makarskoj i hotel Valamar Parentino 4\* u Poreču kako bi spremno dočekali sezonu 2021.

Sve investicije završene su u planiranim rokovima.

Valamar je lansirao novi lifestyle brend pod nazivom [PLACES] by Valamar, namijenjen gostima koji traže slobodu izbora, moderni dizajn i autentično iskustvo destinacije uz puno poštovanje prema prirodi i okruženju.

Prvi Valamar hotel pod novim brendom je HVAR [PLACESHOTEL] by Valamar u Starom Gradu na Hvaru (ex hotel Lavanda) u čije preuređenje je uloženo ukupno oko 53 milijuna kuna, a koji je otvoren sredinom svibnja 2021. godine. Hotel ima 179 soba koje predstavljaju spoj mediteranske tradicije i modernog dizajna.

Nakon završetka druge faze investicijskog ciklusa koji je Imperial Riviera započela 2019. godine, uspješno je preuređen i otvoren Valamar Meteor Hotel 4\* u Makarskoj. Ova višegodišnja investicija Imperial Riviere vrijedna je ukupno 85 milijuna kuna, a hotel je dobio niz novih sadržaja i još višu kvalitetu smještaja. Svojom ponudom Valamar Meteor Hotel tržišno je usmjeren prvenstveno na segment obitelji s djecom, goste koji traže aktivni odmor te sportaše svih profila. Investicija u Valamar Meteor Hotel obuhvatila je gradnju novog vanjskog bazena i proširenje postojećeg s novim sadržajima i atrakcijama prilagođenim obiteljskom odmoru kao i preuređenje unutarnjeg

VALAMAR I  
STRATEŠKI  
PARTNERI  
NASTAVLJAJU  
SA ZNAČAJNIM  
ULAGANJIMA U  
HRVATSKI  
TURIZAM

bazena s wellness centrom koji djeluje u okviru Valamarovog koncepta Sun & Spa. Nakon što je u prvoj fazi investicije renovirano 111 soba, u drugoj fazi dovršeno je i uređenje ostalih 160 moderno opremljenih soba.

## VALAMAR I AZ MIROVINSKI FONDOVI NASTAVLJAJU ZAJEDNIČKA ULAGANJA U TURIZAM KROZ DRUŠTVO IMPERIAL RIVIERA

Prva faza dokapitalizacije Imperial Riviere, članice Valamar Grupe, od strane Valamar Riviere i AZ mirovnih fondova u iznosu od 426 milijuna kuna realizirana je u 2019. godini. Uspješno su ostvarena ulaganja u rekonstrukciju hotela Parentino u Poreču, hotela Meteor u Makarskoj te Premium Campinga Padova na otoku Rabu.

Glavna skupština Imperial Riviere održana dana 10. rujna 2021. godine donijela je odluku o drugoj fazi dokapitalizacije povećanjem temeljnog kapitala Društva za ukupan iznos od 690 milijuna kuna. Valamar Riviera sudjeluje u dokapitalizaciji ulogom u stvarima i to ulaganjem nekretnina u svom vlasništvu ukupne procijenjene vrijednosti od 353 milijuna kuna. Nekretnine se nalaze na poluotoku Babin kuk u Dubrovniku. AZ mirovinski fondovi ulažu novac u ukupnom iznosu od 337 milijuna kuna. Ovo povećanje kapitala namijenjeno je daljnjem razvoju turističkog portfelja u Dubrovniku, Makarskoj te na otoku Rabu. Nakon provedbe postupka povećanja kapitala Valamar Riviera će biti imatelj 46,27%, a AZ mirovinski fondovi imatelji 48,85% dionica Imperial Riviere.

Pored širenja poslovanja i rasta Valamar Grupe ova će transakcija i osnažiti bilancu te poboljšati financijske pokazatelje Grupe. Imperial Riviera će ostati i nadalje zajednička kompanija za ulaganje i razvoj turističke imovine u regiji, dok će Valamar Riviera i nadalje biti kompanija zadužena za upravljanje operativnim poslovanjem, što je bio i jedan od ciljeva uspostavljenе suradnje Valamara i AZ mirovinskih fondova.

## VALAMAR I PBZ/CO MIROVINSKI FONDOVI NASTAVLJAJU ZAJEDNIČKA ULAGANJA NA OTOK HVAR KROZ DRUŠTVO HELIOS FAROS

Valamar Riviera i mirovinski fondovi PBZ Croatia osiguranje nastavljaju sa značajnim investicijama u repozicioniranje turističkog portfelja u Starom Gradu na otoku Hvaru prema kategoriji 4\* i 5\* u vrijednosti od 300 milijuna kuna. Ulaganja se najvećim dijelom odnose na izgradnju prvog Valamarovog održivog eko ljetovališta pod imenom Nature resort, završetak investicija u Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar, izgradnju Aquamar bazenskog kompleksa te ukupno uređenje turističke zone.

Nature resort novi je Valamar koncept potpuno održivog eko ljetovališta pozicioniranog za odmor obitelji. Izgradnja ljetovališta ostvarit će se poštujući najviše standarde zelene gradnje, što uključuje ekološki prihvatljive materijale s minimalnim utjecajem na okoliš, korištenje obnovljivih izvora energije i visoku razinu energetske učinkovitosti. Valamar Nature resort na otoku Hvaru prvi je turistički projekt koji će koristiti prefabricirane objekte i modularnu gradnju projektiranu prema Valamar standardima kvalitete smještaja.

Koncept je inspiriran prirodom i održivim dizajnom te se arhitektura ljetovališta uklapa u prirodni okoliš otoka u oblikovanju zgrada, dok unutarnje uređenje potpisuju domaći dizajneri i umjetnici koristeći lokalnu tradiciju i materijale. Veliki će naglasak biti i na ponudi lokalne hrane i namirnica proizvedenih na otoku, dok će se digitalizacijom ukinuti korištenje papira u čitavom hotelu.

Poslovni plan razvoja društva Helios Farosa pretpostavlja višegodišnja ulaganja u ukupnom iznosu od oko 800 milijuna kuna u održivi turizam visoke dodane vrijednosti koji će pozitivno utjecati na gospodarski rast otoka. Do 2025. godine planira se rekonstrukcija i izgradnja tri hotela i ljetovališta kategorije 4\* i 5\* s ukupnim kapacitetom od 700 smještajnih jedinica.

ZAPOČINJE  
INVESTICIJA  
U PRVI  
VALAMAR  
NATURE RESORT

Ježevac Premium Camping Resort 4\*, Krk island



# Rezultati Grupe

## TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje trećeg tromjesečja 2021. godine te prvih devet mjeseci.

U računu dobiti i gubitka promatranog i prethodnog razdoblja Grupe konsolidirani su podaci društava Imperial Riviera d.d.<sup>2</sup>, Valamar A GmbH, Valamar Obertauern GmbH, Palme Turizam d.o.o. (ovisno društvo do 7. svibnja 2021. godine, kada je pripojeno Valamar Rivieri d.d. s učinkom od 8. svibnja 2021. godine), Magične stijene d.o.o., Pogača Babin Kuk d.o.o. te Bugenvilia d.o.o.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2020. godine, kao i na dan 30.9.2021. godine konsolidirani su podaci prethodno navedenih društava.

Ulaganje u društvo Helios Faros d.d. se vodi sukladno metodi udjela obzirom da Valamar Riviera nema nad njime kontrolu, već značajan utjecaj.

2 28.6.2019. godine društvo Hoteli Makarska d.d. pripojeno je Imperial Rivieri d.d.



*Uprava Valamar Riviere  
predstavlja tromjesečne nerevidirane  
financijske izvještaje za razdoblje  
trećeg tromjesečja te prvih devet  
mjeseci 2021. godine.*

Krk Premium Camping Resort 4\*, Krk island



KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI<sup>3</sup>

|                                                                     | 1.-9. 2020.        | 1.-9. 2021.       | 2021./2020.        |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Ukupni prihodi                                                      | 672.987.263        | 1.563.581.639     | 132,3%             |
| Poslovni prihodi                                                    | 653.146.466        | 1.537.855.028     | 135,5%             |
| Prihodi od prodaje                                                  | 634.422.045        | 1.513.928.186     | 138,6%             |
| Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) <sup>4</sup>    | 523.214.880        | 1.290.161.324     | 146,6%             |
| Operativni troškovi <sup>5</sup>                                    | 471.844.259        | 983.065.550       | 108,3%             |
| EBITDA <sup>6</sup>                                                 | 174.674.389        | 818.329.678       | 368,5%             |
| Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka <sup>7</sup> | 54.624             | 11.919.567        | -                  |
| Prilagođena EBITDA <sup>8</sup>                                     | 174.619.765        | 806.410.111       | 361,8%             |
| EBIT                                                                | -202.812.316       | 435.791.607       | -                  |
| Prilagođeni EBIT <sup>8</sup>                                       | -202.866.940       | 423.872.040       | -                  |
| EBT                                                                 | -292.963.524       | 410.422.236       | -                  |
|                                                                     | <b>31.12.2020.</b> | <b>30.9.2021.</b> | <b>2021./2020.</b> |
| Neto dug <sup>9</sup>                                               | 2.851.116.054      | 2.053.058.194     | -28,0%             |
| Novac i novčani ekvivalenti                                         | 665.932.900        | 1.319.127.932     | 98,1%              |
| Tržišna kapitalizacija <sup>10</sup>                                | 3.730.415.243      | 3.780.826.260     | 1,4%               |
| EV <sup>11</sup>                                                    | 7.283.342.226      | 6.572.166.958     | -9,8%              |

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI<sup>12</sup>

|                                       | 1.-9. 2020. | 1.-9. 2021. | 2021./2020. |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Broj smještajnih jedinica (kapacitet) | 21.247      | 21.923      | 3,2%        |
| Broj postelja                         | 58.492      | 59.884      | 2,4%        |
| Broj prodanih smještajnih jedinica    | 975.749     | 2.009.900   | 106,0%      |
| Broj noćenja                          | 2.233.648   | 4.824.813   | 116,0%      |
| ADR <sup>13</sup> (u kunama)          | 536         | 657         | 22,6%       |

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

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

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

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

7 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 19,6 milijuna kuna u 2021. godini, odnosno 7,6 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 6,8 milijuna kuna u 2021. godini, odnosno 6,7 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,9 milijuna kuna u 2021. godini, odnosno 0,8 milijuna kuna u prethodnoj).

8 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.

9 Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

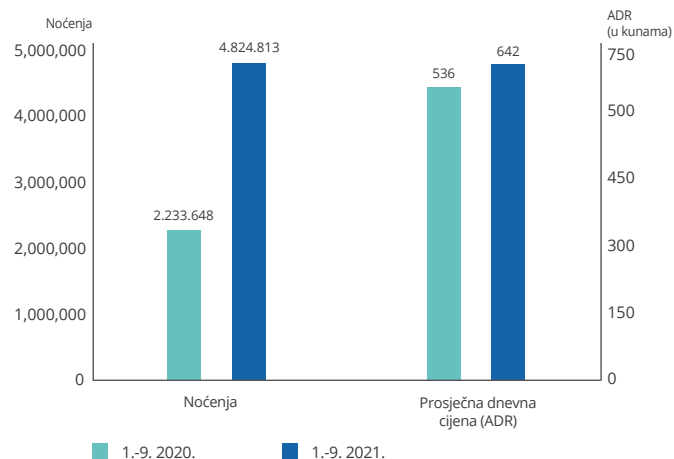
10 Tržišna kapitalizacija predstavlja ukupan broj dionica Društva pomnožen sa zadnjom cijenom na zadnji dan pojedinog razdoblja.

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

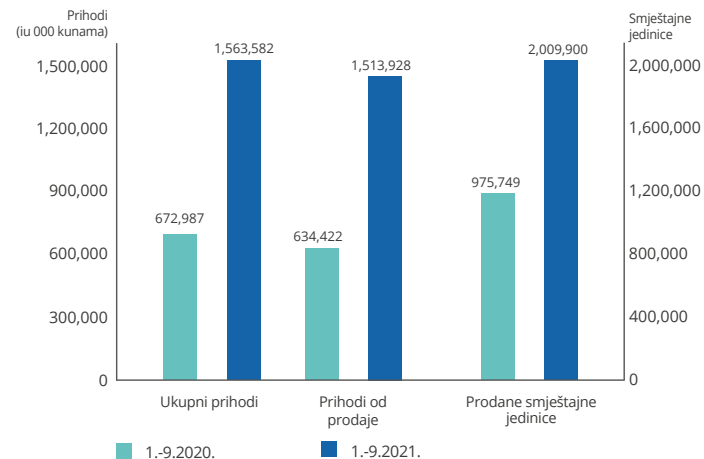
12 Ne uključuje podatke za Helios Faros.

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

### Noćenja i ADR



### Prihodi i prodane smještajne jedinice



Marina Camping Resort 4\*, Krk



Valamar Riviera Grupa je u prvih devet mjeseci 2021. godine ostvarila 4,8 milijuna noćenja, što je još uvijek pad od 25% u odnosu na 2019. te povećanje od 116% u odnosu na isti period 2020. godine.

U prvom tromjesečju 2021. broj noćenja bio je vrlo nizak te je bio otvoren samo Valamar Diamant Hotel & Residence. Prodaja ovog hotela prebacila se s regionalnog na hrvatsko tržište, naročito vikend boravke te stavila fokus na profesionalne domaće i inozemne sportske grupe koje nisu imale zabrane treninga u zatvorenom prostoru te biciklističke grupe u regiji. Valamar Obertauern Hotel u Austriji je bio potpuno zatvoren cijelu ski sezonu 2020/21. U istom razdoblju otvorena su bila dva kampa za cjelogodišnje poslovanje uz uvođenje posebne ponude „produženi boravak“ (14 i 30 dana) ciljajući obitelji i pojedince s mogućnošću rada/školovanja s udaljenog mjesta.

U drugom tromjesečju preokrenut je trend te je ostvaren zamjetan rast u broju noćenja, iako su na snazi i dalje bile mjere vezane uz suzbijanje pandemije COVID-19 u Europi. To je prvenstveno posljedica velike želje turista za putovanjem nakon dugog perioda ograničenja te ipak nešto manje restriktivnije politike prelazaka državnih granica. Naše najposjećeniji destinacije su bile one sjeverne: Poreč, Rabac te otoci Krk i Rab, dok su južne destinacije Makarska, Hvar i Dubrovnik imale slabiju popunjenost zbog izostanka letova i nešto veće udaljenosti od emitivnih tržišta.

Kako je ranije već i objašnjeno, treće tromjesečje je obilježio gotovo potpuni oporavak turističkog prometa na velikom broju naših objekata iako je glavna turistička sezona ozbiljnije započela tek sredinom srpnja.

## PRIHODI

U prvih devet mjeseci 2021. godine ukupni prihodi su iznosili 1.563,6 milijuna kuna što predstavlja rast od 132,3% (890,6 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

**a) rast prihoda od prodaje** za 138,6% (879,5 milijuna kuna) na iznos od 1.513,9 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi od pansiona (1.290,2 milijuna kuna) nakon znatnog poboljšanja u turističkim tokovima kao što je ranije objašnjeno.

Došlo je do blage promjene u strukturi prihoda. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 137,2 milijuna kuna s udjelom od 9,1% u prihodima od prodaje (12,9% u istom razdoblju 2020.) te su u odnosu na usporedno razdoblje 2020. godine veći za 55,2 milijuna kuna. S udjelom od 90,9% u prihodima od prodaje (87,1% u istom periodu 2020.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.376,7 milijuna kuna te su veći za 824,3 milijuna kuna.

**b) povećanje ostalih poslovnih prihoda** od 29,1% na 23,7 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2020. uglavnom zbog većih prihoda od ukidanja rezerviranja za sudske sporove te primljenih potpora vezanih uz COVID od strane društva Valamar Obertauern GmbH

**c) financijski prihodi** iznose 25,3 milijuna kuna i veći su za 27,7% od onih ostvarenih u istom razdoblju 2020. godine kao posljedica povećanja neto pozitivnih tečajnih razlika po dugoročnim kreditima.

Valamar Argosy Hotel 4\*, Dubrovnik



## POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA<sup>14</sup>

| (in HRK)                              | 1.-9. 2020. | 1.-9. 2021.   | 2021./2020. |
|---------------------------------------|-------------|---------------|-------------|
| Operativni troškovi <sup>15</sup>     | 471.844.259 | 983.065.550   | 108,3%      |
| Ukupni poslovni rashodi               | 855.958.782 | 1.102.063.421 | 28,8%       |
| Materijalni troškovi                  | 214.107.881 | 376.333.977   | 75,8%       |
| Troškovi osoblja                      | 181.717.839 | 240.794.463   | 32,5%       |
| Amortizacija                          | 376.641.378 | 382.519.001   | 1,6%        |
| Ostali troškovi                       | 78.044.495  | 95.925.237    | 22,9%       |
| Rezerviranja i vrijednosna usklađenja | 845.327     | 19.070        | -97,7%      |
| Ostali poslovni rashodi               | 4.601.862   | 6.471.673     | 40,6%       |

### POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi u prvih devet mjeseci 2021. godine iznose 1.102,1 milijun kuna te su veći za 28,8% od usporedivih prošlogodišnjih. Kretanje poslovnih rashoda:

**a) materijalni troškovi** iznose 376,3 milijuna kuna te su veći za 75,8% kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, troškova promotivnih aktivnosti te drugih direktnih troškova u skladu s povećanim volumenom poslovanja.

**b) troškovi osoblja** su povećani 32,5% te iznose 240,8 milijuna kuna, također nakon povećanog obujma poslovanja i potrebe za radnom snagom. Ukupne COVID potpore koje se odnose na subvencije troškova zaposlenih uključene su u iznosu od 101,3 milijuna kuna za Grupu (isto razdoblje 2020. godine: 96,4 milijuna kuna) te 84,1 milijuna kuna za Društvo (isto razdoblje 2020. godine: 83,9 milijuna kuna).

**c) amortizacija** iznosi 382,5 milijuna kuna što predstavlja rast od 1,6%

**d) ostali troškovi** porasli su za 22,9% na iznos od 95,9 milijuna kuna. Porast je posljedica povećanih naknada za prijevoz zaposlenika i nagrada zaposlenicima, kao i većih izdataka za rad preko student servisa.

**e) rezerviranja i vrijednosna usklađenja** iznose 19 tisuća kuna.

**f) ostali poslovni rashodi** iznose 6,5 milijuna kuna što predstavlja rast od 40,6%.

<sup>14</sup> Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI  
PODRDG

<sup>15</sup> Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke

## OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (EBT)

Ostvarena je prilagođena EBITDA u iznosu od 806,4 milijuna kuna što predstavlja poboljšanje za 631,8 milijuna kuna u odnosu na prilagođenu EBITDA-u ostvarenu u prvih devet mjeseci 2020. u iznosu od 174,6 milijuna kuna. Glavni razlozi za to su vrlo jaka potražnja za većinom naših objekata u visokoj sezoni što je utjecalo na bitno povećanje broja noćenja te na osjetno povećanje ADR-ova. Dodatno, Grupa je zabilježila povoljan razvoj svih glavnih kategorija troškova u predsezoni nakon prilagodbe radnim uvjetima u vrijeme pandemije što uključuje opću racionalizaciju poslovanja i poduzete interne mjere ušteda kao i implementaciju „Pauza, restart programa“. Nadalje, korištenje mjera potpore Vlade Republike Hrvatske omogućile su da Grupa sačuva radna mjesta te da bude u poziciji pripremiti turističku sezonu 2021. na kvalitetan način.

Nakon gore opisanog povećanja EBITDA-a te boljeg neto financijskog rezultata u prvih devet mjeseci 2021. godine povezanih s kretanjem tečaja (detaljnije objašnjeno u sljedećem odlomku) ostvareno je bitno poboljšanje u dobiti prije oporezivanja (EBT) u iznosu od 703,4 milijuna kuna. Tako je ostvarena EBT u prvih devet mjeseci 2021. iznosila 410,4 milijuna kuna nakon negativne EBT od -293,0 milijuna kuna ostvarene u istom razdoblju 2020. godine.

Baška Beach Camping Resort 4\*, Krk island

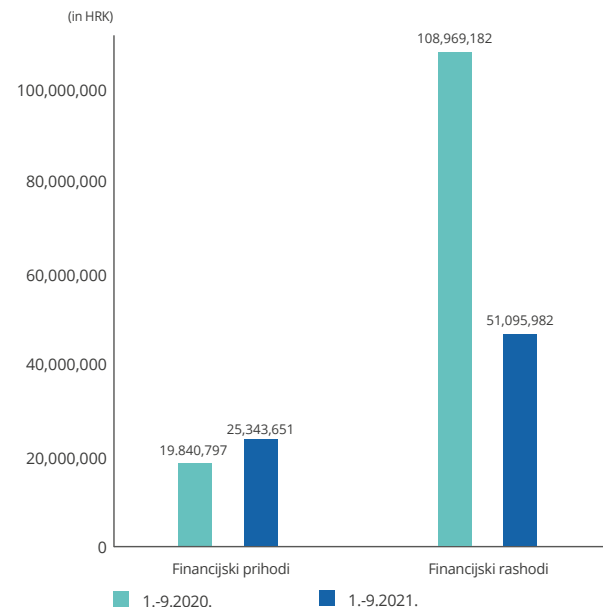


## REZULTAT IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

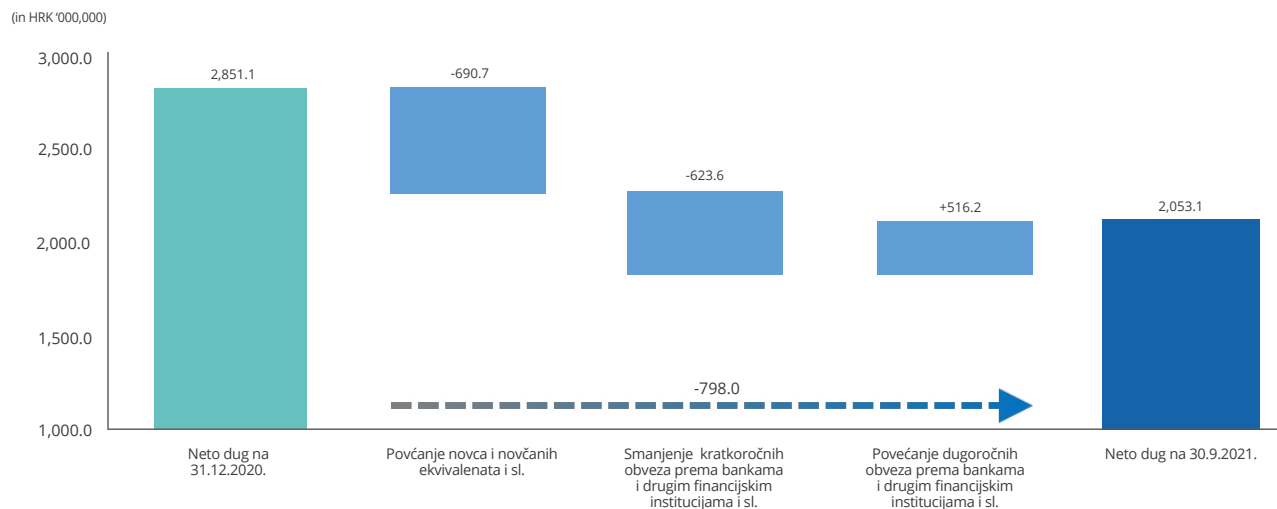
U prvih devet mjeseci 2021. godine neto financijski rezultat iznosi -25,8 milijuna kuna (-89,1 milijuna kuna 2020. godine). Glavne razloge 63,3 milijuna kuna boljeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u povećanju neto pozitivnih tečajnih razlika (prvenstveno nerealiziranih na dugoročne kredite) za 61,5 milijuna kuna obzirom da je u prvih devet mjeseci 2021. izostala snažna deprecijacije kune naspram eura zabilježena u istom usporednom razdoblju prošle godine.

S druge strane, povećani su financijski rashodi po osnovi kamata na dugoročne i kratkoročne kredite u iznosu od 3,1 milijuna kuna uslijed osiguravanja novih izvora likvidnosti.

## Financijski prihodi i rashodi



## Kretanje neto duga<sup>16</sup>



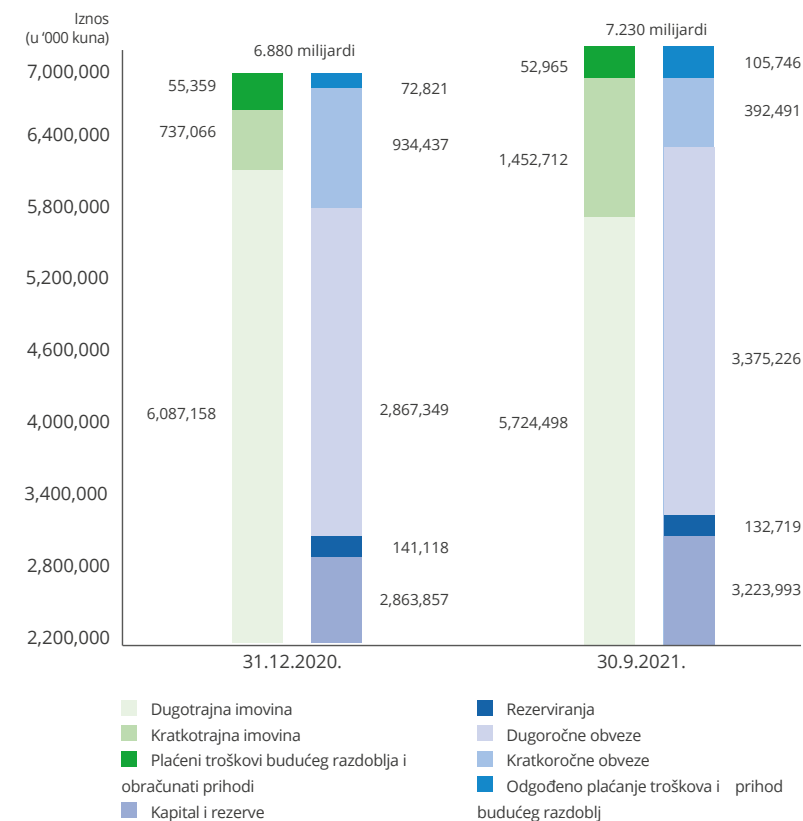
<sup>16</sup> Neto dug: dugoroćne i kratkoroćne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slićno + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoroćna i kratkoroćna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoroćni zajmovi, depoziti i sl.

## IMOVINA I OBVEZE

Na dan 30.9.2021. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 7.230,2 milijuna kuna te je veća za 5,1% u odnosu na 31.12.2020. godine. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 3.224,0 milijuna kuna te su veći za 12,6% kao posljedica ostvarene dobiti u prvih devet mjeseci 2021. godine.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 30.9.2021. iznose 3.398,0 milijuna kuna te su manje za 3,0% u odnosu na 31.12.2020. godine kao rezultat otplate kratkoročnih kredita. Velik dio kreditnog portfelja (85%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika. Grupa je u 2020. godini odgodila plaćanje ukupno 349 milijuna kuna glavnice kod poslovnih banaka te Hrvatske banke za obnovu i razvitak, od čega 272 milijuna kuna predstavlja odgođeno plaćanje glavnice za 2020. godinu, 49 milijuna kuna za prvo tromjesečje 2021. godine te 27 milijuna kuna za drugo tromjesečje 2021. godine. Dodatno, odgođeno je i plaćanje kamata u ukupnom iznosu od oko 47 milijuna kuna. Na dan 30.6. Grupa je nakon isteka razdoblja moratorija kod poslovnih banaka započela s redovitom otplatom kreditnih obveza.

### Imovina i obveze



Na dan 30.9.2021. godine stanje novca Grupe iznosi 1.319,1 milijuna kuna (porast od 98,1% u odnosu na 31.12.2020. godine) čineći zajedno s i) ugovorenim kreditnim linijama, ii) vrijednom turističkom imovinom te iii) snažnim operativnim poslovnim modelom stabilnu bilančnu poziciju Grupe.

Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac



## PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

### PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

### DESTINACIJA KLJUČEVI

|                                              |         |             |       |
|----------------------------------------------|---------|-------------|-------|
| Hotels and Resorts                           |         |             | 9.292 |
| VALAMAR COLLECTION                           |         |             | 1.261 |
| Marea Valamar Collection Suites              | 5*      | Poreč       | 108   |
| Imperial Valamar Collection Hotel            | 4*      | Rab Island  | 136   |
| Dubrovnik President Valamar Collection Hotel | 5*      | Dubrovnik   | 292   |
| Isabella Valamar Collection Island Resort    | 4* / 5* | Poreč       | 334   |
| Girandella Valamar Collection Resort         | 4* / 5* | Rabac       | 391   |
| Pinea Valamar Collection Resort              | 5*      | Poreč       | 0     |
| VALAMAR HOTELS & RESORTS                     |         |             | 3.964 |
| Valamar Riviera Hotel & Residence            | 4*      | Poreč       | 132   |
| Valamar Tamaris Resort                       | 4*      | Poreč       | 507   |
| Valamar Parentino Hotel                      | 4*      | Poreč       | 329   |
| Valamar Bellevue Resort                      | 4*      | Rabac       | 372   |
| Valamar Diamant Hotel & Residence            | 3*/4*   | Poreč       | 372   |
| Valamar Pinia Hotel                          | 3*      | Poreč       | 170   |
| Valamar Sanfior Hotel & Casa                 | 4*      | Rabac       | 242   |
| Valamar Atrium & Villa Adria                 | 4* / 5* | Krk Island  | 92    |
| Valamar Carolina Hotel & Villas              | 4*      | Rab Island  | 176   |
| Valamar Padova Hotel                         | 4*      | Rab Island  | 175   |
| Valamar Meteor Hotel                         | 4*      | Makarska    | 268   |
| Valamar Argosy Hotel                         | 4*      | Dubrovnik   | 308   |
| Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel              | 4*      | Dubrovnik   | 401   |
| Valamar Club Dubrovnik Hotel                 | 3*      | Dubrovnik   | 338   |
| Valamar Obertauern Hotel                     | 4*      | Austria     | 82    |
| [PLACES] by Valamar                          |         |             | 179   |
| Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar                | 3*      | Hvar Islan. | 179   |
| SUNNY BY VALAMAR                             |         |             | 3.888 |
| Lanterna Sunny Resort by Valamar             | 2*      | Poreč       | 606   |
| Allegro Sunny Hotel & Residence by Valamar   | 3*      | Rabac       | 180   |
| Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar       | 3*      | Krk Island  | 431   |
| San Marino Sunny Resort by Valamar           | 3*      | Rab Island  | 457   |
| Eva Sunny Hotel & Residence                  | 2*      | Rab Island  | 284   |
| Dalmacija Sunny Hotel by Valamar             | 3*      | Makarska    | 190   |
| Rivijera Sunny Resort by Valamar             | 2*      | Makarska    | 258   |
| Tirena Sunny Hotel by Valamar                | 3*      | Dubrovnik   | 208   |
| Trim & Helios Sunny Apartments by Valamar    | 2*      | Hvar Islan. | 85    |
| Crystal Sunny Hotel by Valamar               | 4*      | Poreč       | 223   |
| Rubin Sunny Hotel by Valamar                 | 3*      | Poreč       | 253   |
| Miramar Sunny Hotel & Residence by Valamar   | 3*      | Rabac       | 178   |
| Zvonimir Sunny Hotel by Valamar              | 4*      | Krk Island  | 85    |
| Koralj Sunny Hotel by Valamar                | 3*      | Krk Island  | 194   |
| Arkada Sunny Hotel by Valamar                | 2*      | Hvar Islan. | 256   |

### PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

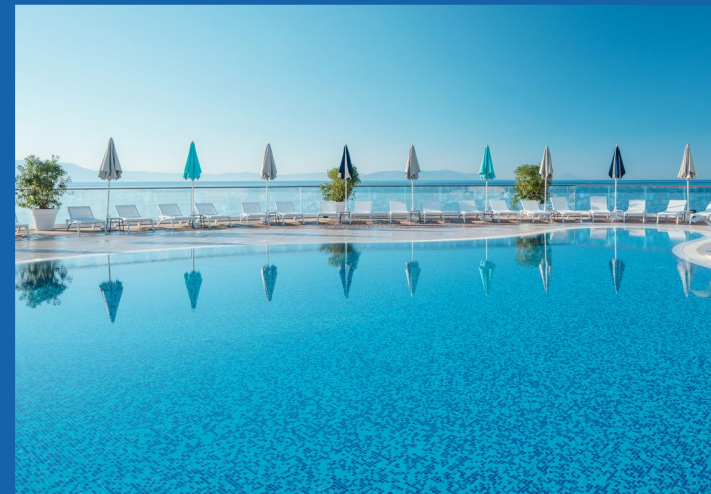
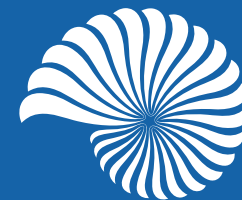
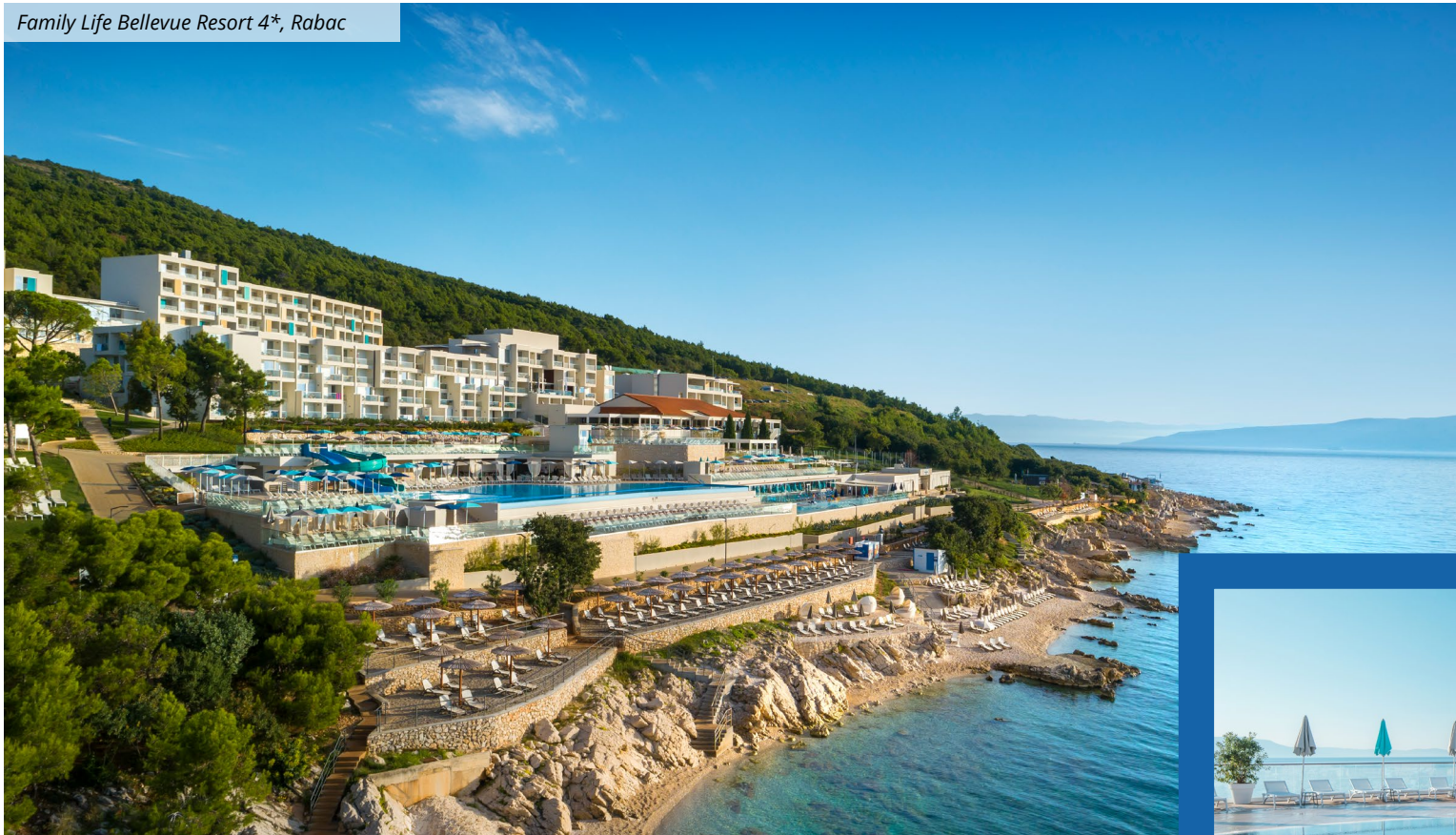
### DESTINACIJA KLJUČEVI

|                                               |    |            |        |
|-----------------------------------------------|----|------------|--------|
| Camping Resorts                               |    |            |        |
| CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - PREMIUM RESORTS |    |            | 11.557 |
| Istra Premium Camping Resort by Valamar       | 5* | Poreč      | 874    |
| Lanterna Premium Camping Resort by Valamar    | 4* | Poreč      | 2.930  |
| Krk Premium Camping Resort by Valamar         | 5* | Krk Island | 500    |
| Ježevac Premium Camping Resort by Valamar     | 4* | Krk Island | 632    |
| Padova Premium Camping Resort by Valamar      | 4* | Rab Island | 416    |
| CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - RESORTS         |    |            | 4.555  |
| Orsera Camping Resort by Valamar              | 3* | Poreč      | 592    |
| Solaris Camping Resort by Valamar             | 3* | Poreč      | 1.824  |
| Marina Camping Resort by Valamar              | 4* | Rabac      | 329    |
| Baška Beach Camping Resort by Valamar         | 4* | Krk Island | 593    |
| Bunculuka Camping Resort by Valamar           | 4* | Krk Island | 408    |
| San Marino Camping Resort by Valamar          | 4* | Rab Island | 809    |
| CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - SUNNY           |    |            | 1.650  |
| Brioni Sunny Camping by Valamar               | 2* | Pula       | 734    |
| Tunarica Sunny Camping by Valamar             | 2* | Rabac      | 160    |
| Škrila Sunny Camping by Valamar               | 3* | Krk Island | 342    |
| Solitude Sunny Camping by Valamar             | 3* | Dubrovnik  | 414    |

54%

SMJEŠTAJNIH  
KAPACITETA  
ČINI PREMIUM I  
UPSCALE SEGMENT

Family Life Bellevue Resort 4\*, Rabac



# Rezultati Društva

U prvih devet mjeseci 2021. godine ukupni prihodi bilježe rast od 127,6% na iznos od 1.305,4 milijuna kuna.

Prihodi od prodaje iznose 1.263,7 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 96,8%. U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 134,4% kao rezultat povećanog obujma poslovanja.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 128,3 milijuna kuna s udjelom od 10,2% u ukupnim prihodima od prodaje (12,4% u 2020.) te su veći za 61,4 milijuna kuna u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.135,3 milijuna kuna s udjelom od 89,8% u ukupnim prihodima (87,6% u 2020.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 663,1 milijun kuna.

Materijalni troškovi iznose 327,1 milijun kuna s rastom od 75,3% kao rezultat povećanog volumena poslovanja. Troškovi osoblja iznose 205,4 milijun kuna te su u odnosu na isti period prošle godine veći za 29,9%, također zbog povećanog obujma poslovanja i potrebe za radnom snagom.

Amortizacija iznosi 299,9 milijuna kuna te je veća za 0,3% u odnosu na usporedivo razdoblje prošle godine. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 19,1 tisuća kuna.

U prvih devet mjeseci 2021. godine neto financijski rezultat iznosi -22,1 milijuna kuna (-81,1 milijuna kuna 2020. godine). Glavne razloge 59,0 milijuna kuna boljeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u povećanju neto pozitivnih tečajnih razlika (prvenstveno nerealiziranih na dugoročne kredite) za 57,1 milijuna kuna obzirom da je u prvih devet mjeseci 2021 izostala snažna deprecijacije kune naspram eura u odnosu na isto usporedno razdoblje prošle godine. S druge strane, povećani su financijski rashodi po osnovi kamata na dugoročne i kratkoročne kredite u iznosu od 3,1 milijuna kuna uslijed osiguravanja novih izvora likvidnosti.

Ostvarena je pozitivna EBITDA u iznosu od 663,1 milijuna kuna što predstavlja poboljšanje za 524,1 milijuna kuna u odnosu na EBITDA ostvarenu u prvih devet mjeseci 2020. na razini od 139,0 milijuna kuna.

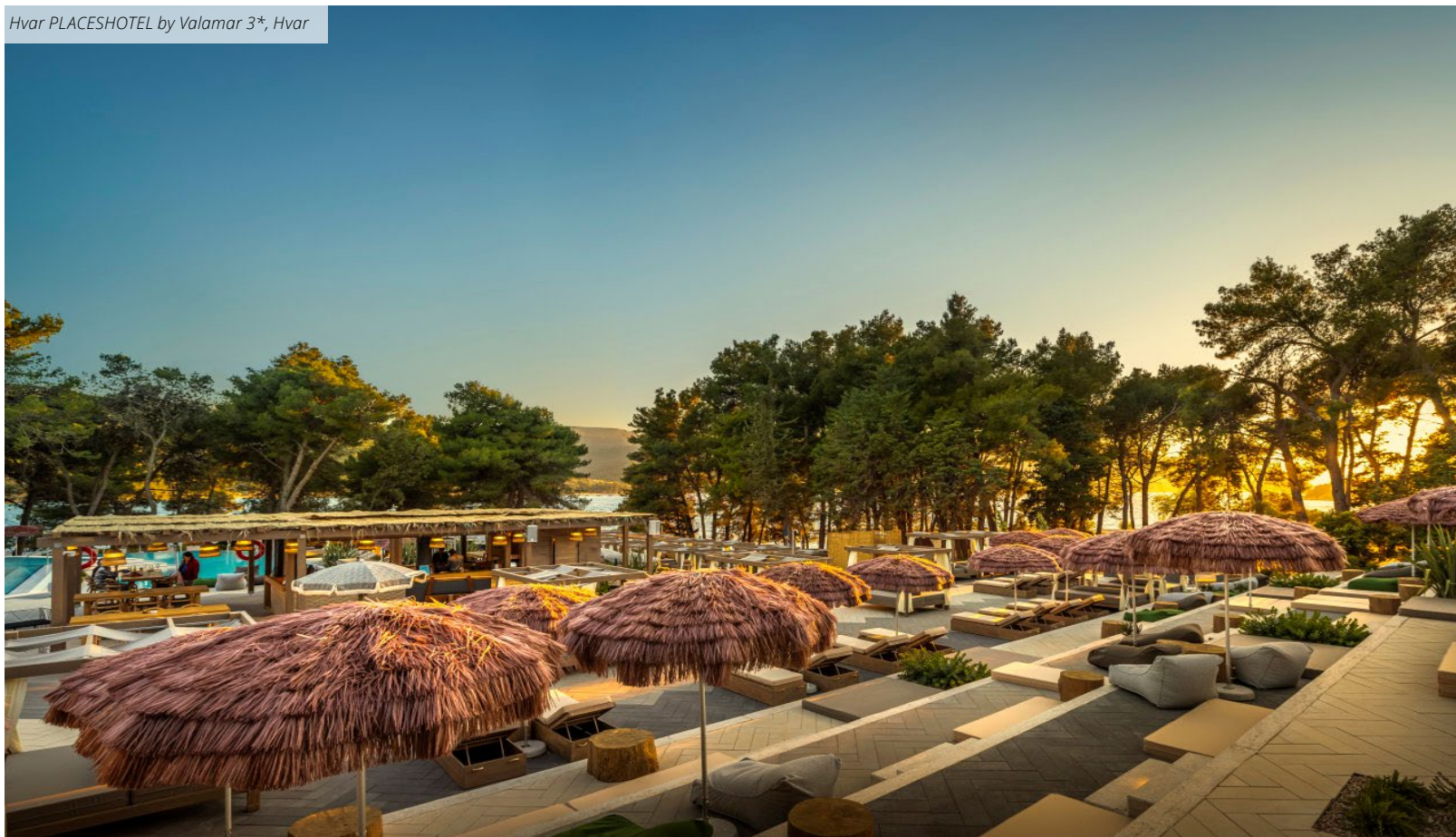
POBOLJŠANJE  
EBITDA-E U  
ODNOSU NA  
USPOREDNO  
RAZDOBLJE 2020.  
GODINE

Glavni razlozi za to su vrlo jaka potražnja za većinom naših objekata u visokoj sezoni što je utjecalo na bitno povećanje broja noćenja te na osjetno povećanje ADR-ova. Dodatno, Društvo je zabilježilo povoljan razvoj svih glavnih kategorija troškova u predsezoni nakon prilagodbe radnim uvjetima u vrijeme pandemije što uključuje opću racionalizaciju poslovanja i poduzete interne mjere ušteda kao i implementaciju „Pauza, restart programa“. Nadalje, korištenje mjera potpore Vlade Republike Hrvatske koje su omogućile su da Društvo sačuva radna mjesta te da bude u poziciji pripremiti turističku sezonu 2021. na kvalitetan način.

Ukupna imovina Društva na dan 30.9.2021. godine iznosi 6.157,8 milijuna kuna te je veća za 3,4% u odnosu na 31.12.2020. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 2.609,3 milijuna kuna te su veći za 9,4% kao posljedica ostvarene dobiti u prvih devet mjeseci 2021. godine.

Na dan 30.9.2021. godine stanje novca Društva iznosi 1.068,1 milijuna kuna što predstavlja povećanje od 104,2% u odnosu na 31.12.2020. godine.

Hvar PLACESHOTEL by Valamar 3\*, Hvar



# Investicije

Valamarova strategija razvoja turističkih proizvoda i sadržaja visoke dodane vrijednosti kao jednog od glavnih pokretača rasta i održivog kontinuiteta poslovanja temelji se na ulaganjima u proizvode, zaposlenike i turističke destinacije, pri čemu uvijek vodimo brigu o održivom i društveno odgovornom razvoju. Istovremeno s obogaćenjem turističke ponude, kontinuirano se razvijaju i Valamarovi servisni koncepti usmjereni harmonizaciji ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima i očekivanjima gostiju. Pravovremenim i temeljitim pristupom ublažavanju i kontroli nepovoljnih utjecaja nastalih pojavom pandemije COVID-19, uveden je prilagođeni plan poslovanja u svim segmentima poslovanja pa tako i u dijelu investicija.

Planirani razvoj portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja adekvatno se prilagodio smanjenjem intenziteta ulaganja uz istovremenu pripremu novih projekata za rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti. Sukladno harmonizaciji portfeljnog plana i razvoja s turističkim tokovima te proaktivnom pristupu upravljanju novčanim tokovima i financiranju, izvođenje investicija u 2021. godini fokusirano je u najvećoj mjeri na završetak započetih projekata te posljedično podizanje razine kvalitete i zadovoljstva gostiju.

Sobzirom na smanjeni intenzitet ulaganja, ukupno odobrene investicije na razini Grupe Valamar u investicijskom ciklusu 2020/21. iznose 164 milijuna kuna. Valamar Grupa je i ove godine, kao i lani, nastavila s prilagodbom svojih proizvoda i razvoja projekata digitalizacije u cilju unaprjeđenja kvalitete usluga i sigurnosti gostiju za nadolazeću turističku sezonu. U tu svrhu je za zdravlje i sigurnost te za digitalizaciju i inovacije osigurano ukupno 16 milijuna kuna na razini Grupe. Investicije u ovom segmentu obuhvatile su nastavak projekata iz 2020. godine, a odnose se na automatiziranje procesa i sustava poput unaprjeđenja usluge Online recepcije i „self check-in“ sustava, automatiziranje prolazaka

Valamar Parentino Hotel 4\*, Poreč



na rampama, unaprjeđenje Valfresco Direkt usluge online trgovine te ostale slične projekte usmjerene na podizanje kvalitete usluge s aspekta zdravlja i sigurnosti gostiju. Za manje investicijske zahvate te nabavku nove opreme i namještaja osigurano je 17 milijuna kuna, dok je ostatak u najvećoj mjeri usmjeren na završetak započetih ulaganja u objekte čvrste gradnje te pripremu budućih investicija. Sve investicije završene su u planiranim rokovima.

## VALAMAR RIVIERA

Valamar Riviera je za investicijski ciklus 2020/21. osigurala 123 milijuna kuna, a osim sveobuhvatnih investicija usmjerenih na unaprjeđenje i implementaciju sustava za sigurnost i zdravlje gostiju, poseban naglasak stavljen je na ulaganje u Istra Premium Camping Resort 5\*. Uzevši u obzir trenutne trendove i preferencije potrošača u turizmu, radi se o posebno privlačnoj kategoriji smještaja koja predstavlja specifičan proizvod visoke lojalnosti gostiju, posebice zbog percepcije umanjenog zdravstvenog rizika. S obzirom na visoku popunjenost Istra Premium Camping Resorta 5\* u 2020. godini, usprkos mnoštvu nepovoljnih okolnosti koje su negativno utjecale na turističke tokove, u 2021. godini je osigurano 10 milijuna kuna kojima se nastavlja podizati razina kvalitete usluge, a investicijski zahvati se u najvećem djelu odnose na Glamping zonu te na objekte za posluživanje hrane i pića. Razina kvalitete usluge poboljšala se i ciljanim ulaganjima u tri Valamarova hotela. Ona uključuju uređenje vanjskog i unutarnjeg dijela pansionarskog

U 2021. GODINI  
NAGLASAK NA  
ZAVRŠETKU  
ZAPOČETIH  
PROJEKATA

INVESTICIJE  
ZAVRŠENE U  
PLANIRANIM  
ROKOVIMA

restorana Champagne Breakfast & Brunch te restorana Spinnaker u Valamar Riviera Hotelu na starogradskoj rivi u Poreču kojim se doprinijelo obogaćenju novog labela Old Town Holiday u sklopu brenda Valamar Hotels & Resorts. Investicije u ovoj kategoriji uključuju i unaprjeđenje Sunny by Valamar economy branda. Uređenjem Miramar Sunny Hotela u sklopu rebrandinga poboljšana je usluga Breakfast&Lunch, uvedene Valfresco 24/7 usluga s bogatom ponudom hrane te digitalna knjižnica i Chill & Play Zone kojom su se gostima na raspolaganje stavili digitalne knjige te društvene i zabavne igre. Osim navedenog, investicija uključuje i samoposlužnu praonicu rublja te 30 preuređenih smještajnih jedinica. Investicije u Rubin Sunny Hotelu bile su usmjerene na uređenje unutarnjih javnih prostora.

Valamar je lansirao novi lifestyle brend pod nazivom [PLACES] by Valamar, namijenjen gostima koji traže slobodu izbora, moderni dizajn i autentično iskustvo destinacije uz puno poštovanje prema prirodi i okruženju. Lifestyle hoteli posljednjih su godina trend u svjetskom hotelijerstvu jer su usmjereni prema stvaranju jedinstvenog iskustva boravka i pomicanju granice tradicionalnog poimanja hotelijerstva. Oni u fokus stavljaju jedinstveni doživljaj i autentičnu uslugu, odnosno interpretiraju ono što je najvrijednije u destinaciji i na taj način privlače moderne i mlađe putnike, prvenstveno

Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč



„milenijalace“, koji posebno vrednuju jedinstvena iskustva, susrete s ljudima sa sličnim afinitetima, prirodne namirnice i jela, te očuvanje prirode i ekološku održivost. Prvi Valamar hotel pod novim brendom je HVAR [PLACESHOTEL] by Valamar u Starom Gradu na Hvaru (ex hotel Lavanda) u čije preuređenje je uloženo ukupno oko 53 milijuna kuna, a koji je otvoren sredinom svibnja 2021. godine. Hotel ima 179 soba koje predstavljaju spoj mediteranske tradicije i modernog dizajna.

S obzirom na već spomenut optimiziran plan ulaganja sukladno trenutnim okolnostima, za ovaj investicijski ciklus osigurano je dovoljno novčanih sredstava za završetak prve faze ulaganja u Valamar Pinea Collection Resort, dok je smještaj za zaposlenike u Dubrovniku u potpunosti finaliziran.

## IMPERIAL RIVIERA

Planirane investicije u ciklusu 2020/21. godini na razini Imperial Riviere iznose 41 milijun kuna te se većim dijelom odnose na završne faze investicijskih projekata u Valamar Meteor Hotelu te Valamar Parentino Hotelu koje su bile odgođene zbog ranije navedenih izvanrednih okolnosti izazvanih pandemijom bolesti COVID-19.

Ulaganjem u Valamar Parentino Hotel glavni finalizirani projekti uključuju uređenje 40 smještajnih jedinica, dječjeg igrališta, pool bar-a te parkinga i hortikulture. Ulaganje u Valamar Meteor Hotel vrijedno je ukupno 85 milijuna kuna, a hotel je dobio niz novih sadržaja i još višu kvalitetu smještaja. Svojom ponudom Valamar Meteor Hotel tržišno je usmjeren prvenstveno na segment obitelji s djecom, goste koji traže aktivni odmor te sportaše svih profila. Investicija u Valamar Meteor Hotel obuhvatila je gradnju novog vanjskog bazena i proširenje postojećeg s novim sadržajima i atrakcijama prilagođenim obiteljskom odmoru kao i preuređenje unutarnjeg bazena s wellness centrom koji djeluje u okviru Valamarovog koncepta Sun & Spa. Nakon što je u prvoj fazi investicije renovirano 111 soba, u drugoj fazi dovršeno je i uređenje ostalih 160 moderno opremljenih soba.

*Valamar Meteor Hotel*



Bunculuka Camping Resort 4\*, Krk island



# Rizici Društva i Grupe

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

## 5

SASTAVNICA  
PROCESA  
UPRAVLJANJA  
RIZICIMA

Destination Poreč



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

## FINANCIJSKI RIZICI

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

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

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

### 1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Povijesno je većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza ugovoren je u kunama, zbog čega Društvo i Grupa aktivno upravljaju valutnim rizikom putem derivativnih financijskih instrumenata dostupnih na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se Grupa i Društvo štite od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na novčane tokove. Uslijed nastupa izvanrednih okolnosti uzrokovanih pandemijom COVID-19 u 2020. godini, potencijalno snažni deprecijacijski pritisci na kunu naspram eura utječu na vrijednost dugoročnog kreditnog duga denominiranog u eurima te ugovorenih terminskih transakcija čiji se potencijalno negativni efekti nastoje kontrolirati proaktivnim upravljanjem zaključenih derivativnih financijskih instrumenata. U slučaju iznimnog smanjenja eurskih priljeva, Društvo i Grupa će za servisiranje otplata dugoročnog duga koristiti postojeće eurske likvidonosne rezerve te pristupiti adekvatnom korištenju

financijskih instrumenta zaštite, sukladno trenutnom stanju i budućoj procjeni devizne pozicije Društva i Grupe, očekivanja kretanja vrijednosti valutnog para kuna/euro, kao i ostalih intervalutarnih odnosa među svjetskim valutama.

### 2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa uslijed recentne pandemije koronavirusa, obzirom da velik dio kreditnog portfelja (85%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenim fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS).

### 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 i garancije) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge. Obzirom na negativne posljedice COVID-19 na kupce Društva i Grupe, osobito turoperatore i turističke agencije, s osobitom se pozornošću prati utjecaj trenutno nepovoljnih okolnosti na povezane strane uz aktivno provjeravanje boniteta i njihovih potencijala prevladavanja trenutnih izazova.

**4) Cjenovni rizik**

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

**5) Rizik likvidnosti**

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova te kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2020. i 2021. godinu ugovorene su s renomiranim financijskim institucijama, dok su općenito otplate kreditnih obveza usklađene 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.

Pandemija COVID-19 kao vanjski stresor poslovanju Društva i Grupe, stvarat će neizvjesne pritiske po operativni novčani tok. Sukladno razboritom upravljanju sada povećanim rizikom likvidnosti razvijeni su i aktivirani eskalacijski planovi minimiziranja troškova, očuvanja likvidnosti, solventnosti poduzeća te održavanja kontinuiteta poslovanja zajedno s prijavama na mjere potpora i pomoći gospodarstvu i turističkom sektoru, uključujući odgodu plaćanja dospjelih glavnica po dugoročnim kreditima sukladno danoj mogućnosti moratorija na otplatu kreditnih obveza.

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 dospijanja i 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, volumena trgovanja, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Društvo i Grupa posluju, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, nestabilnosti poslovnog modela Društva i Grupe, kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Društva i Grupe. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, postoji rizik da ulagatelji neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

**POSLOVNI RIZICI**

Društvo i Grupa izloženi su poslovnom riziku vezanom uz konkurentnost i stabilnost poslovanja. Kako su Društvo i Grupa vlasnici značajnih 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, zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabljenje novčanog toka i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti. Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti,

rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija. Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj bio je jedan od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u godinama globalne financijske krize. 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.

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

## OPERATIVNI RIZICI

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

situaciju u zemlji.

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

## GLOBALNI RIZICI

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

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

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

postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje biljnih i životinjskih invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri umanjio njihov utjecaj, Valamar aktivno prati razine rizika epidemija i pandemija širom svijeta, osobito na emitivnim tržištima, te poduzima proaktivne korake u upravljanju njima. Pandemija COVID-19 predstavlja recentni primjer operativnog i financijskog poremećaja globalne ekonomije, osobito turističkih tokova obzirom da gotovo sve globalne destinacije imaju ograničenja putovanja. Nastupom izvanrednih okolnosti u Republici Hrvatskoj te uvođenjem izvanrednih mjera zabrane okupljanja, kretanja i rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica, sve s prvenstvenim ciljem zaštite stanovništva od rizika zaraze, došlo je i do očekivanog posljedičnog i trenutnog poremećaja u poslovanju Društva i Grupe, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju.

## REGULATORNI RIZICI

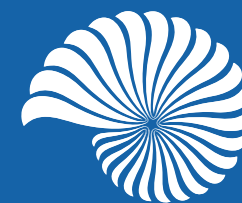
Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te je jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizicima gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničene. Učestale promjene fiskalnih i parafiskalnih propisa proteklih godina negativno su utjecale na pad konkurentnosti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

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine) te ponovno povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost na ugostiteljske usluge (hrana i piće) s 13% na 25% (siječanj 2017. godine);
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);

- učestala povećanja raznih naknada i trošarina vezanih uz vodu, električnu energiju, gospodarenja otpadom i sl.;
- povećanje boravišne pristojbe za 2018. godinu u rasponu od 2,5 do 8,0 kuna po osobi i noćenju, ovisno o razredu turističkog mjesta i razdoblju korištenja;
- smanjenje stope PDV-a s 25% na 13% za pripremanje i usluživanje hrane u ugostiteljskim objektima (siječanj 2020.).

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, odnosno naknada za najam 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 njihovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

Valamar Collection Imperial Hotel 4\*, Rab island



# Korporativno upravljanje

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 uspostavilo je visoke standarde korporativnog upravljanja te svime time nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitim poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenih akata o korporativnom upravljanju. Od uvrštenja dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Riviere. Društvo je uskladilo svoje opće akte o korporativnom upravljanju s Kodeksom korporativnog upravljanja u primjenjivoj mjeri.

Od početka pojave pandemije COVID-19 Valamar Riviera je aktivno pristupila ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika te 2.3.2020. godine osnovala Odbor za upravljanje rizicima i dodatno usvojila Pravilnik o upravljanju rizicima. Zadaci i ovlasti Odbora uključuju procjenu rizičnih događaja i utjecaj na poslovanje, goste i zaposlenike, kao i određivanje mjera zaštite gostiju i zaposlenika, imovine te organiziranja poslovnih procesa i poslovanja. Ovisno o okolnostima i intenzitetu rizičnog događaja, Odbor odlučuje o izmjeni financijskog, poslovnog i pričuvnog plana, aktivaciji eskalacijskih planova za očuvanje likvidnosti i solventnosti kompanije te održavanja kontinuiteta poslovanja, kao i o drugim potrebnim aktima sukladno procjeni stanja rezervacija i prihoda. Odbor za upravljanje rizicima dužan je najmanje jednom mjesečno, a ovisno o okolnostima i češće, izvijestiti Predsjedništvo Nadzornog odbora o stanju, aktivnostima i procjenama utjecaja rizičnog događaja na poslovanje Društva. Odbor za upravljanje rizicima čine: članovi Uprave (Željko Kukurin, predsjednik i Marko Čižmek, član), potpredsjednici divizija (Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat), direktorica sektora ljudskih potencijala (Ines Damjanić Šturman) te voditeljica odjela pravnih poslova (Vesna Tomić).

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva te imatelji dionica koji su članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora Valamar Riviere su kako slijedi: predsjednik Nadzornog odbora g. Gustav Wurmböck imatelj je 100%-tnog udjela u društvu Wurmböck Beteiligungs GmbH koji je imatelj 25.017.698 dionica RIVP-

GRUPA JE  
USPOSTAVILA  
VISOKE  
STANDARDE  
KORPORATIVNOG  
UPRAVLJANJA  
U CILJU  
TRANSPARENTNOG  
I UČINKOVITOG  
POSLOVANJA

R-A; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Franz Lanschuetzer imatelj je 4.437.788 dionica RIVP-R-A; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Mladen Markoč imatelj je 30.618 dionica RIVP-R-A; član Nadzornog odbora g. Georg Eltz imatelj je ukupno 6.545.367 dionica RIVP-R-A, od čega neposredno 20.463 dionica RIVP-R-A, a posredno putem 100%-tnog udjela u društvu Satis d.o.o. 6.524.904 dionica RIVPR-A; predsjednik Uprave g. Željko Kukurin imatelj je 126.360 dionica RIVPR-A; član Uprave g. Marko Čižmek imatelj je 53.128 dionica RIVP-R-A. 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 i odredbama Postupka imenovanja odnosno izbora uprave i nadzornog odbora. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja. Ovlasti članova Uprave su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 9.5.2019. godine koja je u primjeni od 17.11.2019. godine. U Društvu ne postoji

program otkupa vlastitih dionica kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dijela dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Tijekom prvih devet mjeseci 2021. godine Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice.

## ORGANI DRUŠTVA

**Uprava:** g. Željko Kukurin, predsjednik i g. Marko Čizmek, član.

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 23 direktora sektora i voditelja: Ines Damjanić Šturman, Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, Mauro Teković, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović, Ivica Vrkić, Mario Skopljaković, Marko Vusić i Vesna Tomić.

**Nadzorni odbor:** g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Franz Lanschützer i g. Mladen Markoč, zamjenici predsjednika te članovi: g. Georg Eltz, g. Daniel Goldscheider, g. Boris Galić i g. Ivan Ergović (predstavnik radnika).

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

**Predsjedništvo:** g. Gustav Wurmböck, predsjednik te članovi g. Franz Lanschützer i g. Mladen Markoč,

**Revizijski odbor:** g. Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi, g. Mladen Markoč, i g. Boris Galić.

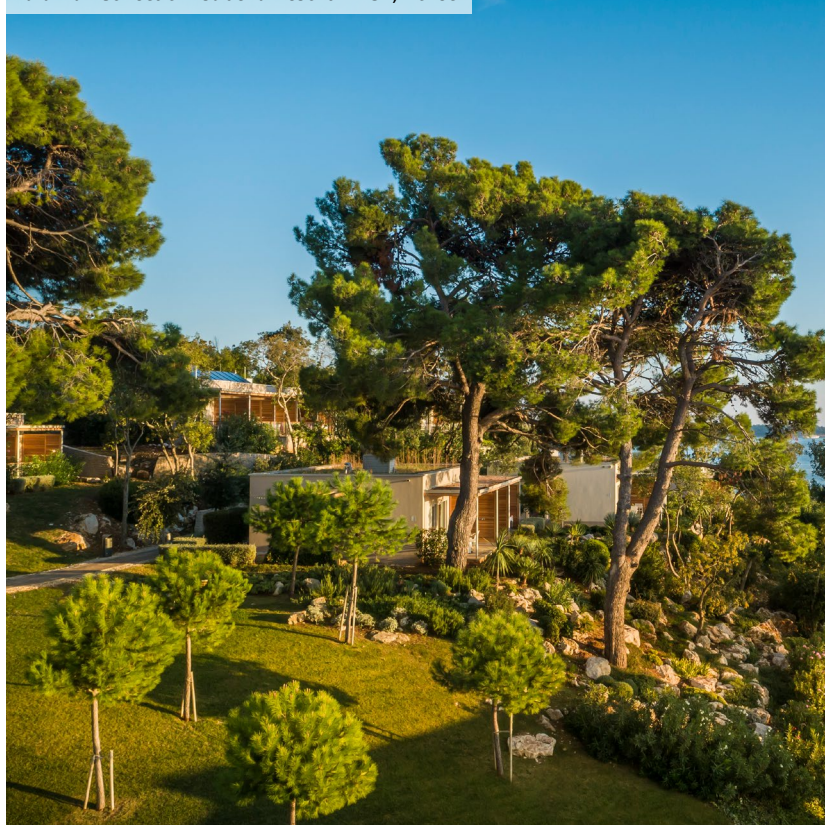
**Komisiju za investicije:** g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz i g. Gustav Wurmböck.

**Odbor za digitalizaciju i održivost:** g. Daniel Goldscheider, predsjednik te članovi: g. Franz Lanschützer 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.

Ugovore o radu s Društvom imaju zaključene predsjednik i član Uprave i to na vrijeme trajanja mandata na koji su imenovani, a član Nadzornog odbora, predstavnik radnika, ima zaključen ugovor o radu na neodređeno vrijeme.

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



Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5\*, Dubrovnik



# Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

## ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U razdoblju od 1.1.2021. do 30.9.2021. godine ostvareno je 17,5 milijuna kuna prihoda od transakcija s povezanim osobama (isto razdoblje 2020. godine 7,7 milijuna kuna) za Društvo te 2,2 milijuna kuna (isto razdoblje 2020. godine 1,6 milijuna kuna) za Grup. Troškovi su iznosili 3,7 milijuna kuna (isto razdoblje 2020. godine 1,0 milijun kuna) za Društvo te 535 tisuća kuna za Grup (isto razdoblje 2020. godine 120 tisuća kuna).

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.9.2021. godine iznosi: potraživanja za Društvo 3,4 milijuna kuna (krajem 2020. godine 546 tisuća kuna) te 251 tisuću kuna za Grup (krajem 2020. godine 331 tisuću kuna). Obveze za Društvo iznose 1,1 milijuna kuna (krajem 2020. godine 220 tisuća kuna) te 26 tisuća kuna za Grup (krajem 2020. godine 84 tisuće kuna).

Potraživanja Društva u iznosu od 3,4 milijuna kuna najvećim dijelom se odnose na Ugovore o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima sa Imperial Rivierom d.d. i Helios Faros d.d. (npr. usluge upravljanja i usluge rezervacijskog centra) te na ostale zasebne ugovore (npr. usluge savjetovanja i upravljanja investicijskim projektima, usluge najma, obrade i transporta rublja, usluge tehničkog održavanja i održavanja okoliša, usluge prodaje namirnica, pripreme i proizvodnje hrane iz centralne kuhinje, itd).

Obveze Društva u iznosu od 1,1 milijun kuna uglavnom se odnose na usluge obrade rublja od strane društva Praona d.o.o. (članica Imperial Grupe) te usluga zakupa uredskih prostora na Rabu, Makarskoj i Poreču za potrebe rada zaposlenika Valamar Riviere koji sukladno Ugovoru

o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, upravljaju hotelskim operacijama, poslovanjem hotelsko-turističkih objekata kao i prodajom i marketingom u Imperial Rivieri.

## 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, Vatroslava Lisinskog 15a. Dana 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, Puntižela 155.

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

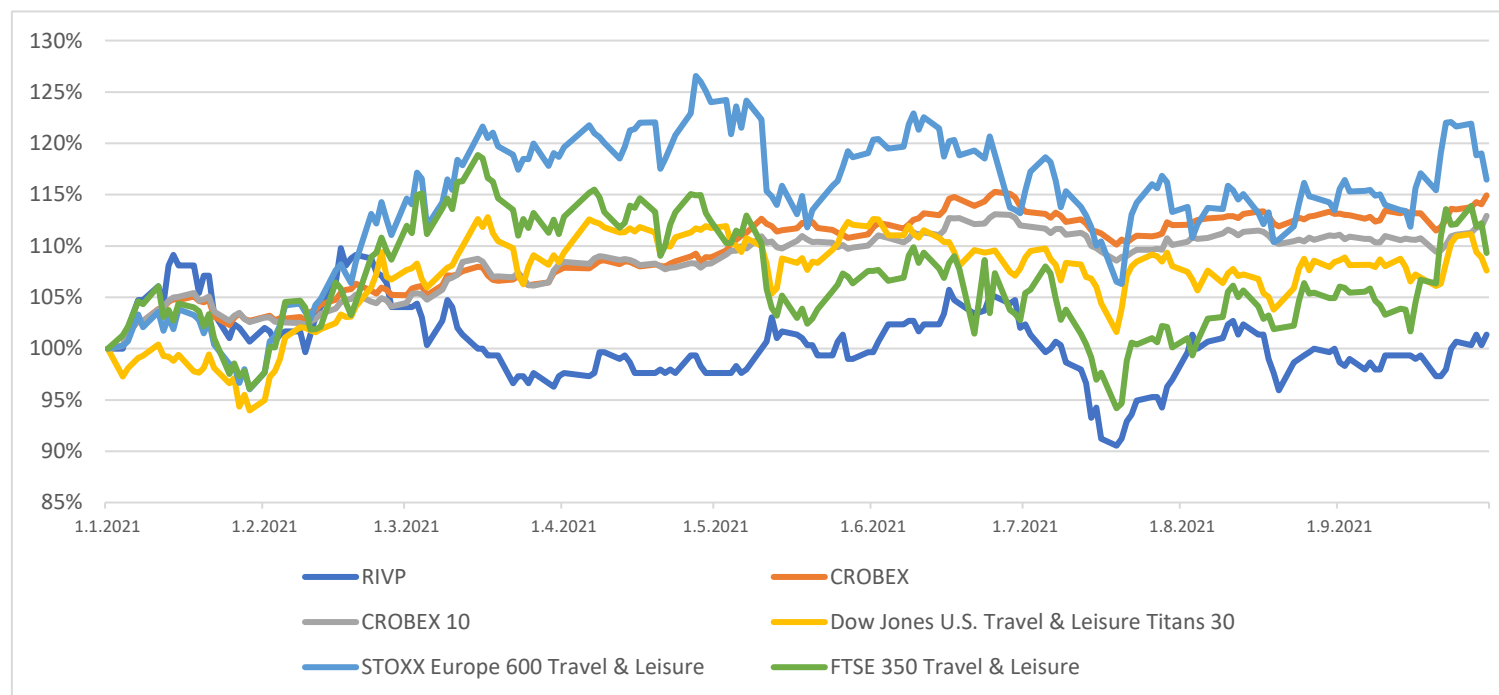
Osim podružnica, Društvo je uspostavilo urede na otoku Rabu, u Makarskoj i u Starom Gradu na otoku Hvaru poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera i Helios Faros sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora

Valamar Collection Marea Suites 5\*, Poreč



# Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze u prvih devet mjeseci 2021. godine



Tijekom prvih devet mjeseci 2021. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 32,60 kuna, a najniža 26,50 kuna. Na dan 30.9.2021. godine cijena je iznosila 30,00 kuna što predstavlja porast od 1,4% u odnosu na zadnju cijenu iz 2020. godine. S ukupnim prometom od 126,3 milijuna kuna<sup>17</sup>, dionica Valamar Riviera je bila treća dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom prvih devet mjeseci 2021. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze

ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX<sup>18</sup> i SETX<sup>19</sup>) i Varšavske burze (CEEplus<sup>20</sup>), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)<sup>21</sup> te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Index. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviere uvrštenim na Vodeće tržište Zagrebačke burze d.d.

Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice u razdoblju od 1.1.2021. do 30.9.2021. godine. Na dan 30.9.2021. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

17 Blok transakcije su isključene iz izračuna

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

19 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).

20 CEEplus je dionički indeksu u koji će činiti najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

21 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.

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. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji. Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju: 1) ERSTE bank d.d., Zagreb; 2)

### 3.

NAJTRGOVANIJ  
DIONICA NA  
ZAGREBAČKOJ  
BURZI U PRVIH  
DEVET MJESECI  
2021. GODINE

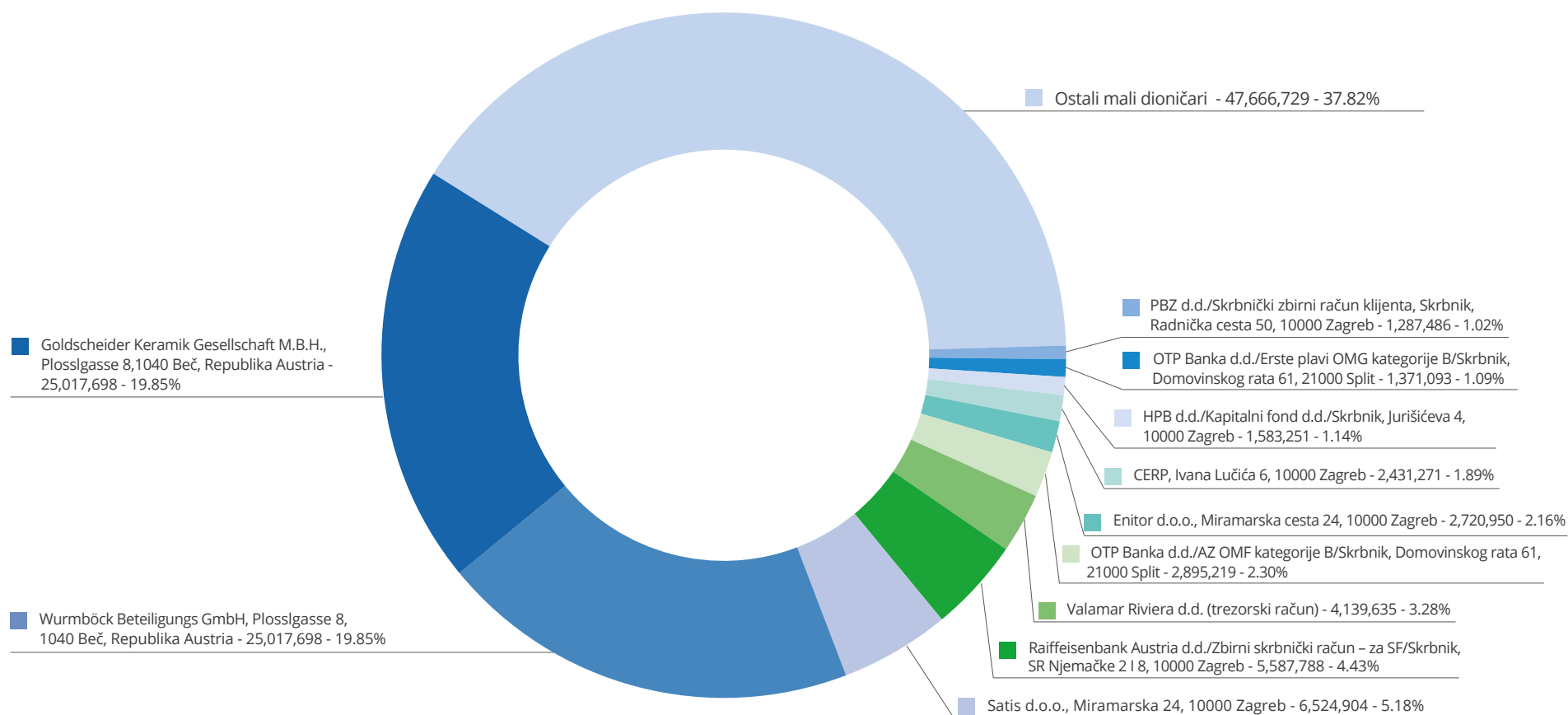
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb; 3) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb; 4) Zagrebačka banka d.d., Zagreb.

U listopadu je na konferenciji Zagrebačke burze i mirovinskih investicijskih fondova Valamar dobio treću nagradu za najbolje odnose s investitorima u Hrvatskoj u 2021. godini. Konferenciju sponzorira Poslovni dnevnik.

Valamar Obertauern Hotel 4\*, Obertauern



## PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 30.9.2021. GODINE:



Padova Premium Camping Resort 4\*, Rab island



# Dodatne informacije

Lanterna Premium Camping Resort 4\*, Poreč



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

## DODATNE INFORMACIJE

20.4.2021. godine objavljeno je Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2020. godinu koje obuhvaća i nefinancijsko izvješće. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno Standardima globalne inicijative za izvještavanje (GRI), 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. Unutar izvješća su isto tako uključeni ekološki, društveni i upravljački čimbenici sukladno ESG komponentama odgovornog ulaganja. Izvješće je dostupno na internet stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere: [www.valamar-riviera.com](http://www.valamar-riviera.com).

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.09.2021. Grupa je ukupno zapošljavala 4.996 zaposlenika, od čega 1.936 stalnih, a Društvo 4.090 zaposlenika, od čega 1.578 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju koji uključuje transparentan proces zapošljavanja, jasne ciljeve, mjerenje radnog učinka zaposlenika i ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije.

Uprava Društva je tijekom prvih devet mjeseci 2021. 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 razdoblje od 1.1.2021. godine do 30.9.2021. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 25.10.2021. 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

**Željko Kukurin**  
Predsjednik Uprave

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

**Marko Čižmek**  
Član Uprave

Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac



# Izjava o odricanju odgovornosti

Ovo izvješće sadrži određena očekivanja izrađena na osnovi trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te procjenama s tim u svezi. Naša se očekivanja temelje uključujući, ali ne ograničavajući se na a) ostvarenim rezultatima u prvih devet mjeseci 2021. godine; b) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 28.10.2021. godine; c) trenutnom stanju rezervacija; d) prognozi rezultata poslovanja do kraja 2021. godine e) privremenoj obustavi poslovanja ("Pauza, restart program"); f) usvojenim paketima mjera potpore i pomoći gospodarstvu od strane Vlade Republike Hrvatske, Hrvatske narodne banke, Hrvatske banke za obnovu i razvitak, nadležnih ministarstava te ostalih državnih i lokalnih tijela; g) izostanku nastupa dodatnih 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 Rivieri, 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 mogu biti rezultat promjena u okolnostima, nerealiziranih pretpostavki i drugih rizika, neizvjesnosti i čimbenika, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- opoziv svih mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih epidemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje te osiguralo očuvanje radnih mjesta usvojenih od strane Vlade Republike Hrvatske, Hrvatske narodne banke, Hrvatske banke za obnovu i razvitak, nadležnih ministarstava te ostalih državnih i lokalnih tijela;
- 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 Riviere;
- Ekonomske, sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar

Riviere;

- Razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju s proizvodima i uslugama Valamar Riviere;
- Kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Riviere;
- 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 Riviere pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonalnih kretanja;
- Pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te cyber sigurnost poslovanja Valamar Riviere i s njima povezane troškove;
- Promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
- Elementarne nepogode, ekološki rizike, epidemije i pandemije bolesti.

U slučaju materijalno značajnih promjena iznesenih očekivanja 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 Riviere.

# IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 29.10.2021. godine

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

## IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za prvih devet mjeseci 2021. godine sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 30. rujna 2021. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



**Marko Čižmek**  
Član Uprave



**Ljubica Grbac**  
Direktor Sektora / Prokurist



**Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2021. do 30.09.2021.****Tromjesečni financijski izvještaj**

|                                                  |                                                |                                               |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Godina:                                          | 2021.                                          |                                               |
| Kvartal:                                         | 3                                              |                                               |
| Matični broj (MB):                               | 3474771                                        | Oznaka matične države članice izdavatelja: HR |
| Matični broj subjekta (MBS):                     | 40020883                                       |                                               |
| Osobni identifikacijski broj (OIB):              | 36201212847                                    | LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68                     |
| Šifra ustanove                                   | 30577                                          |                                               |
| Tvrtka izdavatelja:                              | Valamar Riviera d.d.                           |                                               |
| Poštanski broj i mjesto:                         | 52440                                          | Poreč                                         |
| Ulica i kućni broj:                              | Stancija Kaligari 1                            |                                               |
| Adresa e-pošte:                                  | uprava@riviera.hr                              |                                               |
| Internet adresa:                                 | www.valamar-riviera.com                        |                                               |
| Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja): | 4996                                           |                                               |
| Konsolidirani izvještaj:                         | KD                                             | (KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)     |
| Revidirano:                                      | RN                                             | (RN-nije revidirano/RD-revidirano)            |
| Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):           | Sjedište:                                      | MB:                                           |
| Valamar Obertauern GmbH                          | Obertauern                                     | 195893 D                                      |
| Valamar A GmbH                                   | Tamsweg                                        | 486431 S                                      |
| Palme Turizam d.o.o.                             | Dubrovnik                                      | 2006103                                       |
| Magične stijene d.o.o.                           | Dubrovnik                                      | 2315211                                       |
| Bugenvilia d.o.o.                                | Dubrovnik                                      | 2006120                                       |
| Imperial Riviera d.d.                            | Rab                                            | 3044572                                       |
|                                                  |                                                |                                               |
|                                                  |                                                |                                               |
|                                                  |                                                |                                               |
|                                                  |                                                |                                               |
|                                                  |                                                |                                               |
|                                                  |                                                |                                               |
|                                                  |                                                |                                               |
|                                                  |                                                |                                               |
| Knjigovodstveni servis:                          | Ne                                             |                                               |
| Osoba za kontakt:                                | Sopta Anka                                     |                                               |
|                                                  | (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt) |                                               |
| Telefon:                                         | 052 408 188                                    |                                               |
| Adresa e-pošte:                                  | anka.sopta@riviera.hr                          |                                               |
| Revizorsko društvo:                              |                                                |                                               |
|                                                  | (tvrtka revizorskog društva)                   |                                               |
| Ovlašteni revizor:                               |                                                |                                               |
|                                                  | (ime i prezime)                                |                                               |



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA (stanje na dan 30.09.2021.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>AKTIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b>         |                                                |                                                |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b>         | <b>6.087.157.859</b>                           | <b>5.724.497.636</b>                           |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b>         | <b>46.400.186</b>                              | <b>40.365.876</b>                              |
| 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004                |                                                |                                                |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005                | 37.551.928                                     | 28.866.090                                     |
| 3. Goodwill                                                                       | 006                | 6.567.609                                      | 6.567.609                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007                |                                                |                                                |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008                | 2.280.649                                      | 4.932.177                                      |
| 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009                |                                                |                                                |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b>         | <b>5.662.917.241</b>                           | <b>5.361.126.658</b>                           |
| 1. Zemljište                                                                      | 011                | 976.429.207                                    | 983.018.247                                    |
| 2. Građevinski objekti                                                            | 012                | 3.560.463.801                                  | 3.383.731.888                                  |
| 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013                | 488.743.200                                    | 438.657.713                                    |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014                | 116.542.756                                    | 96.231.791                                     |
| 5. Biološka imovina                                                               | 015                |                                                |                                                |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu                                              | 016                | 988.061                                        | 31.695                                         |
| 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017                | 443.016.063                                    | 394.575.273                                    |
| 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018                | 72.791.725                                     | 61.367.937                                     |
| 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019                | 3.942.428                                      | 3.512.114                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                        | <b>020</b>         | <b>46.430.294</b>                              | <b>46.953.967</b>                              |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021                |                                                |                                                |
| 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                | 46.054.207                                     | 46.437.168                                     |
| 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                | 147.054                                        | 300.062                                        |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028                | 89.033                                         | 76.737                                         |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029                |                                                |                                                |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030                | 140.000                                        | 140.000                                        |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>                                          | <b>031</b>         |                                                | <b>99.988</b>                                  |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032                |                                                |                                                |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033                |                                                |                                                |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 034                |                                                |                                                |
| 4. Ostala potraživanja                                                            | 035                |                                                | 99.988                                         |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>                                                | <b>036</b>         | <b>331.410.138</b>                             | <b>275.951.147</b>                             |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b>         | <b>737.066.269</b>                             | <b>1.452.712.289</b>                           |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>                                                 | <b>038</b>         | <b>30.335.208</b>                              | <b>23.966.163</b>                              |
| 1. Sirovine i materijal                                                           | 039                | 29.329.354                                     | 22.884.120                                     |
| 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040                |                                                |                                                |
| 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041                |                                                |                                                |
| 4. Trgovačka roba                                                                 | 042                | 973.867                                        | 1.056.476                                      |
| 5. Predujmovi za zalihe                                                           | 043                | 31.987                                         | 25.567                                         |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044                |                                                |                                                |
| 7. Biološka imovina                                                               | 045                |                                                |                                                |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>40.184.920</b>                              | <b>71.651.682</b>                              |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047                |                                                |                                                |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048                | 1.598.603                                      | 1.159.897                                      |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049                | 23.776.150                                     | 56.471.985                                     |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050                | 297.549                                        | 2.861.795                                      |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051                | 10.162.443                                     | 7.421.546                                      |
| 6. Ostala potraživanja                                                            | 052                | 4.350.175                                      | 3.736.459                                      |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                      | <b>053</b>         | <b>613.241</b>                                 | <b>37.966.512</b>                              |
| 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                |                                                |                                                |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 061                | 613.241                                        | 37.966.512                                     |
| 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062                |                                                |                                                |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>                                                | <b>063</b>         | <b>665.932.900</b>                             | <b>1.319.127.932</b>                           |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>                 | <b>064</b>         | <b>55.358.952</b>                              | <b>52.964.802</b>                              |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b>         | <b>6.879.583.080</b>                           | <b>7.230.174.727</b>                           |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>066</b>         | <b>54.261.380</b>                              | <b>54.190.781</b>                              |

**BILANCA (stanje na dan 30.09.2021.) (nastavak)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>PASIVA</b>                                                                                         |                    |                                                |                                                |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)</b>                                      | <b>067</b>         | <b>2.863.857.326</b>                           | <b>3.223.992.857</b>                           |
| <b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>                                                                  | <b>068</b>         | <b>1.672.021.210</b>                           | <b>1.672.021.210</b>                           |
| <b>II. KAPITALNE REZERVE</b>                                                                          | <b>069</b>         | <b>5.223.432</b>                               | <b>5.223.432</b>                               |
| <b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>                                               | <b>070</b>         | <b>98.511.512</b>                              | <b>98.247.550</b>                              |
| 1. Zakonske rezerve                                                                                   | 071                | 83.601.061                                     | 83.601.061                                     |
| 2. Rezerve za vlastite dionice                                                                        | 072                | 136.815.284                                    | 136.815.284                                    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                                         | 073                | -124.418.267                                   | -124.418.267                                   |
| 4. Statutarne rezerve                                                                                 | 074                |                                                |                                                |
| 5. Ostale rezerve                                                                                     | 075                | 2.513.434                                      | 2.249.472                                      |
| <b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>                                                                   | <b>076</b>         |                                                |                                                |
| <b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 082)</b>                                                    | <b>077</b>         | <b>872</b>                                     | <b>303.372</b>                                 |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju) | 078                | 872                                            | 126.446                                        |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova                                                             | 079                |                                                |                                                |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                                  | 080                |                                                |                                                |
| 4. Ostale rezerve fer vrijednosti                                                                     | 081                |                                                |                                                |
| 5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)                                  | 082                |                                                | 176.926                                        |
| <b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084 - 085)</b>                                       | <b>083</b>         | <b>715.882.878</b>                             | <b>388.045.406</b>                             |
| 1. Zadržana dobit                                                                                     | 084                | 715.882.878                                    | 388.045.406                                    |
| 2. Preneseni gubitak                                                                                  | 085                |                                                |                                                |
| <b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087 - 088)</b>                                         | <b>086</b>         | <b>-329.593.506</b>                            | <b>321.869.383</b>                             |
| 1. Dobit poslovne godine                                                                              | 087                |                                                | 321.869.383                                    |
| 2. Gubitak poslovne godine                                                                            | 088                | 329.593.506                                    |                                                |
| <b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>                                                     | <b>089</b>         | <b>701.810.928</b>                             | <b>738.282.504</b>                             |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)</b>                                                               | <b>090</b>         | <b>141.118.430</b>                             | <b>132.718.654</b>                             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                               | 091                | 26.089.854                                     | 26.089.854                                     |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze                                                                     | 092                |                                                |                                                |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove                                                            | 093                | 57.420.166                                     | 49.020.390                                     |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                          | 094                |                                                |                                                |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                                     | 095                |                                                |                                                |
| 6. Druga rezerviranja                                                                                 | 096                | 57.608.410                                     | 57.608.410                                     |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)</b>                                                           | <b>097</b>         | <b>2.867.349.347</b>                           | <b>3.375.226.134</b>                           |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                                            | 098                |                                                |                                                |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                                      | 099                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                                            | 100                |                                                |                                                |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom                     | 101                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                                               | 102                |                                                |                                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                           | 103                | 2.770.275.555                                  | 3.281.143.884                                  |
| 7. Obveze za predujmove                                                                               | 104                |                                                |                                                |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                                          | 105                |                                                | 45.615                                         |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 106                |                                                |                                                |
| 10. Ostale dugoročne obveze                                                                           | 107                | 38.781.433                                     | 39.084.074                                     |
| 11. Odgođena porezna obveza                                                                           | 108                | 58.292.359                                     | 54.952.561                                     |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)</b>                                                         | <b>109</b>         | <b>934.437.190</b>                             | <b>392.491.458</b>                             |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                                            | 110                |                                                |                                                |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                                      | 111                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                                            | 112                |                                                | 25.653                                         |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom                     | 113                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                                               | 114                | 5.304.000                                      |                                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                           | 115                | 733.061.607                                    | 116.865.258                                    |
| 7. Obveze za predujmove                                                                               | 116                | 69.608.737                                     | 63.744.602                                     |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                                          | 117                | 61.808.783                                     | 119.188.621                                    |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 118                | 6.625.196                                      |                                                |
| 10. Obveze prema zaposlenicima                                                                        | 119                | 19.186.775                                     | 37.059.437                                     |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                                      | 120                | 6.130.006                                      | 37.644.502                                     |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu                                                                | 121                | 389.276                                        | 379.676                                        |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                                           | 122                |                                                |                                                |
| 14. Ostale kratkoročne obveze                                                                         | 123                | 32.322.810                                     | 17.583.709                                     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                                      | <b>124</b>         | <b>72.820.787</b>                              | <b>105.745.624</b>                             |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)</b>                                                   | <b>125</b>         | <b>6.879.583.080</b>                           | <b>7.230.174.727</b>                           |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                                        | <b>126</b>         | <b>54.261.380</b>                              | <b>54.190.781</b>                              |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije                                                                               | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |                    | Tekuće razdoblje     |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                              |               | Kumulativ                          | Tromjesečje        | Kumulativ            | Tromjesečje          |
| 1                                                                                            | 2             | 3                                  | 4                  | 5                    | 6                    |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)</b>                                                  | <b>001</b>    | <b>653.146.466</b>                 | <b>528.946.753</b> | <b>1.537.855.028</b> | <b>1.271.454.305</b> |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 002           |                                    |                    |                      |                      |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 003           | 634.422.045                        | 525.173.045        | 1.513.928.186        | 1.264.894.102        |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 004           | 373.352                            | 73.737             | 235.823              | 80.226               |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 005           |                                    |                    |                      |                      |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 006           | 18.351.069                         | 3.699.971          | 23.691.019           | 6.479.977            |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)</b>                            | <b>007</b>    | <b>855.958.782</b>                 | <b>373.395.324</b> | <b>1.102.063.421</b> | <b>611.035.420</b>   |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 008           |                                    |                    |                      |                      |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)                                                     | 009           | 214.107.881                        | 130.947.065        | 376.333.977          | 258.941.588          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 010           | 122.407.365                        | 79.126.953         | 220.403.874          | 153.872.064          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 011           | 3.227.755                          | 2.775.167          | 8.425.717            | 6.076.095            |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 012           | 88.472.761                         | 49.044.945         | 147.504.386          | 98.993.429           |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)                                                         | 013           | 181.717.839                        | 84.721.615         | 240.794.463          | 159.646.057          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 014           | 106.527.944                        | 54.212.328         | 146.076.908          | 100.161.632          |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 015           | 49.930.827                         | 19.948.142         | 63.399.022           | 38.709.389           |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 016           | 25.259.068                         | 10.561.145         | 31.318.533           | 20.775.036           |
| 4. Amortizacija                                                                              | 017           | 376.641.378                        | 126.486.922        | 382.519.001          | 132.010.633          |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 018           | 78.044.495                         | 30.018.368         | 95.925.237           | 58.627.351           |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)                                                      | 019           | 845.327                            | 571.231            | 19.070               |                      |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 020           |                                    |                    |                      |                      |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 021           | 845.327                            | 571.231            | 19.070               |                      |
| 7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)                                                             | 022           |                                    |                    |                      |                      |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 023           |                                    |                    |                      |                      |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 024           |                                    |                    |                      |                      |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 025           |                                    |                    |                      |                      |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                 | 026           |                                    |                    |                      |                      |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                            | 027           |                                    |                    |                      |                      |
| f) Druga rezerviranja                                                                        | 028           |                                    |                    |                      |                      |
| 8. Ostali poslovni rashodi                                                                   | 029           | 4.601.862                          | 650.123            | 6.471.673            | 1.809.791            |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)</b>                                             | <b>030</b>    | <b>19.840.797</b>                  | <b>11.056.353</b>  | <b>25.343.651</b>    | <b>2.370.695</b>     |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 031           |                                    |                    |                      |                      |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 032           |                                    |                    |                      |                      |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 033           |                                    |                    |                      |                      |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 034           |                                    |                    |                      |                      |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 035           |                                    |                    |                      |                      |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 036           |                                    |                    |                      |                      |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 037           | 195.476                            | 133.078            | 144.869              | 104.768              |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 038           | 1.431.847                          | 697.004            | 18.031.745           | 958.738              |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine                                     | 039           |                                    |                    | 2.963.572            | 343.192              |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 040           | 18.213.474                         | 10.226.271         | 4.203.465            | 963.997              |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)</b>                                              | <b>041</b>    | <b>108.969.182</b>                 | <b>17.090.048</b>  | <b>51.095.982</b>    | <b>18.482.461</b>    |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                     | 042           |                                    |                    |                      |                      |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe                              | 043           |                                    |                    |                      |                      |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi                                                  | 044           | 45.250.221                         | 15.418.161         | 48.353.598           | 16.297.099           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 045           | 44.935.030                         | 102.244            | 71.380               | 1.463.215            |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 046           | 17.767.827                         | 1.488.938          |                      |                      |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 047           |                                    |                    |                      |                      |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 048           | 1.016.104                          | 80.705             | 2.671.004            | 722.147              |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>049</b>    |                                    | <b>89.627</b>      | <b>382.960</b>       | <b>1.995.831</b>     |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>050</b>    |                                    |                    |                      |                      |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>051</b>    | <b>1.022.823</b>                   |                    |                      |                      |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>052</b>    |                                    |                    |                      |                      |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049+050)</b>                                              | <b>053</b>    | <b>672.987.263</b>                 | <b>540.092.733</b> | <b>1.563.581.639</b> | <b>1.275.820.831</b> |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)</b>                                               | <b>054</b>    | <b>965.950.787</b>                 | <b>390.485.372</b> | <b>1.153.159.403</b> | <b>629.517.881</b>   |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)</b>                                | <b>055</b>    | <b>-292.963.524</b>                | <b>149.607.361</b> | <b>410.422.236</b>   | <b>646.302.950</b>   |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)                                                    | 056           |                                    | 149.607.361        | 410.422.236          | 646.302.950          |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)                                                  | 057           | -292.963.524                       |                    |                      |                      |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>058</b>    | <b>-80.961.734</b>                 | <b>40.235.933</b>  | <b>52.081.277</b>    | <b>111.609.241</b>   |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)</b>                                       | <b>059</b>    | <b>-212.001.790</b>                | <b>109.371.428</b> | <b>358.340.959</b>   | <b>534.693.709</b>   |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)                                                             | 060           |                                    | 109.371.428        | 358.340.959          | 534.693.709          |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)                                                           | 061           | -212.001.790                       |                    |                      |                      |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA** (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |             | Tekuće razdoblje |             |
|----------------|---------------|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
|                |               | Kumulativ                          | Tromjesečje | Kumulativ        | 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 063-064)**062**

1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja

063

2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja

064

**XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA****065**

1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)

066

2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)

067

**UKUPNO POSLOVANJE** (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA** (AOP 055+062)**068**

1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)

069

2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)

070

**XVII. POREZ NA DOBIT** (AOP 058+065)**071****XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA** (AOP 068-071)**072**

1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)

073

2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)

074

**DODATAK RDG-u** (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)**XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA** (AOP 076+077)**075****-212.001.790****109.371.428****358.340.959****534.693.709**

1. Pripisana imateljima kapitala matice

076

-194.390.179

104.362.580

321.869.383

479.983.088

2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu

077

-17.611.611

5.008.848

36.471.576

54.710.621

**IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI** (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)**I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA****078****-212.001.790****109.371.428****358.340.959****534.693.709****II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA**  
(AOP 080 do 087)**079****-55.618****12.206****153.139****27.630****III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK**  
(AOP 081 do 085)**080****-55.618****12.206****153.139****27.630**

1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine

081

2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

082

-55.618

12.206

153.139

27.630

3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze

083

4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja

084

5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane

085

6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane

086

-10.011

2.197

27.565

4.974

**IV. STAVKE KOJE JE MOGUĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK**  
(AOP 088 do 095)**087**

1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja

088

2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

089

3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova

090

4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu

091

5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom

092

6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije

093

7. Promjene fer vrijednosti terminkih elemenata terminkih ugovora

094

8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak

095

9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak

096

**RAČUN DOBITI I GUBITKA** (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije                                                                     | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |                    | Tekuće razdoblje   |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                    |               | Kumulativ                          | Tromjesečje        | Kumulativ          | Tromjesečje        |
| 1                                                                                  | 2             | 3                                  | 4                  | 5                  | 6                  |
| <b>V. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK</b><br>(AOP 080+087 - 086 - 096) | <b>097</b>    | <b>-45.607</b>                     | <b>10.009</b>      | <b>125.574</b>     | <b>22.656</b>      |
| <b>VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (AOP 078+097)                 | <b>098</b>    | <b>-212.047.397</b>                | <b>109.381.437</b> | <b>358.466.533</b> | <b>534.716.365</b> |

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

|                                                                     |            |                     |                    |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VII. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (AOP 100+101) | <b>099</b> | <b>-212.047.397</b> | <b>109.381.437</b> | <b>358.466.533</b> | <b>534.716.365</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                             | 100        | -194.435.786        | 104.372.589        | 321.994.957        | 480.005.744        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu                | 101        | -17.611.611         | 5.008.848          | 36.471.576         | 54.710.621         |

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                                                             | AOP<br>oznaka<br>2 | Isto razdoblje<br>prethodne godine<br>3 | Tekuće<br>razdoblje<br>4 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| <b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                                                   |                    |                                         |                          |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001                | -292.963.524                            | 410.422.236              |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002                | 461.892.472                             | 399.752.789              |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003                | 376.641.378                             | 382.519.001              |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004                | -1.351.754                              | -1.087.266               |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005                |                                         |                          |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006                | -90.684                                 | -39.877                  |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007                | 46.293.370                              | 51.024.603               |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008                | -107.133                                | -8.399.775               |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009                | 38.307.851                              | -17.209.930              |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010                | 2.199.444                               | -7.053.967               |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b>         | <b>168.928.948</b>                      | <b>810.175.025</b>       |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012                | 100.224.595                             | 86.011.974               |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013                | 87.779.483                              | 113.290.992              |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014                | 11.860.066                              | -33.648.062              |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015                | 585.046                                 | 6.369.044                |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016                |                                         |                          |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>                                                                    | <b>017</b>         | <b>269.153.543</b>                      | <b>896.186.999</b>       |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018                | -22.183.346                             | -43.259.518              |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019                | -725.000                                | 707.824                  |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>                                          | <b>020</b>         | <b>246.245.197</b>                      | <b>853.635.305</b>       |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>                                                              |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021                | 3.262.342                               | 3.550.052                |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022                |                                         |                          |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023                | 115.183                                 | 78.794                   |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024                |                                         | 3.709                    |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025                | 219.322                                 | 168.974                  |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026                |                                         |                          |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b>         | <b>3.596.847</b>                        | <b>3.801.529</b>         |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028                | -562.590.224                            | -71.465.135              |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029                |                                         |                          |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030                | -165.121                                | -37.509.795              |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031                |                                         |                          |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032                |                                         |                          |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b>         | <b>-562.755.345</b>                     | <b>-108.974.930</b>      |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>                                        | <b>034</b>         | <b>-559.158.498</b>                     | <b>-105.173.401</b>      |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                                                |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala                                                   | 035                |                                         |                          |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 036                |                                         |                          |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi                                              | 037                | 620.401.970                             | 379.850.628              |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038                | 3.389.999                               | 1.756.034                |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b>         | <b>623.791.969</b>                      | <b>381.606.662</b>       |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040                | -9.429.480                              | -474.281.750             |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041                |                                         |                          |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042                |                                         | -63.662                  |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043                |                                         |                          |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044                | -2.646.019                              | -2.528.122               |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b>         | <b>-12.075.499</b>                      | <b>-476.873.534</b>      |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>611.716.470</b>                      | <b>-95.266.872</b>       |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047                |                                         |                          |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b>         | <b>298.803.169</b>                      | <b>653.195.032</b>       |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>                                                      | <b>049</b>         | <b>550.142.638</b>                      | <b>665.932.900</b>       |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>                                          | <b>050</b>         | <b>848.945.807</b>                      | <b>1.319.127.932</b>     |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (za razdoblje 01.01.2021. do 30.09.2021.)  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| u kunama                                                                                                                                                |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                                                           | Raspodjeljivo imateljima kapitala matice |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
|                                                                                                                                                         | AOP oznaka                               | Temeljni (upisani) kapital | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice i udjeli (odbit-na stavka) | Statutarne rezerve | Ostale rezerve | Revalorizacijske rezerve | Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju) | Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo | Ostale rezerve fer vrijednosti | Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | 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                                 | 17                              | 18 (3 do 6 - 7 + 8 do 17)                       | 19                                   | 20 (18+19)               |
| Prethodno razdoblje                                                                                                                                     |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                                                      | 01                                       | 1.672.021.210              | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                 |                    |                |                          | 61.474                                                                                     |                                        |                                                   |                                |                                                   | 430.206.412                        | 284.535.940                     | 2.488.046.546                                   | 731.023.213                          | 3.219.069.759            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                                                   | 02                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                                                    | 03                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                                                        | 04                                       | 1.672.021.210              | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                 |                    |                |                          | 61.474                                                                                     |                                        |                                                   |                                |                                                   | 430.206.412                        | 284.535.940                     | 2.488.046.546                                   | 731.023.213                          | 3.219.069.759            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                                                              | 05                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | -329.593.506                    | -329.593.506                                    | -29.212.285                          | -358.805.791             |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                                                    | 06                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | 263.962        |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 263.962                                         |                                      | 263.962                  |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                                                    | 07                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju) | 08                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          | -73.904                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -73.904                                         |                                      | -73.904                  |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                                                        | 09                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                                                          | 10                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                                                               | 11                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                                                           | 12                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 13. Ostale nevlasničke promjene kapitala                                                                                                                | 13                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                                                   | 14                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          | 13.302                                                                                     |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 13.302                                          |                                      | 13.302                   |
| 15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 15                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 16                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 17                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 18                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 19                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 20                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 21                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | 2.249.472      |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 1.140.526                          |                                 | 3.389.998                                       |                                      | 3.389.998                |
| 22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                                                  | 22                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 284.535.940                        | -284.535.940                    |                                                 |                                      |                          |
| 23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                                                   | 23                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 23)                                                                | 24                                       | 1.672.021.210              | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                 |                    | 2.513.434      |                          | 872                                                                                        |                                        |                                                   |                                |                                                   | 715.882.878                        | -329.593.506                    | 2.162.046.398                                   | 701.810.928                          | 2.863.857.326            |
| 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)                                                                   | 25                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | 263.962        |                          | -60.602                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 203.360                                         |                                      | 203.360                  |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)                                                                                    | 26                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | 263.962        |                          | -60.602                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | -329.593.506                    | -329.390.146                                    | -29.212.285                          | -358.602.431             |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)                                                          | 27                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | 2.249.472      |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 285.676.466                        | -284.535.940                    | 3.389.998                                       |                                      | 3.389.998                |
| Tekuće razdoblje                                                                                                                                        |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                                                         | 28                                       | 1.672.021.210              | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                 |                    | 2.513.434      |                          | 872                                                                                        |                                        |                                                   |                                |                                                   | 715.882.878                        | -329.593.506                    | 2.162.046.398                                   | 701.810.928                          | 2.863.857.326            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                                                   | 29                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                                                    | 30                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)                                                                           | 31                                       | 1.672.021.210              | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                 |                    | 2.513.434      |                          | 872                                                                                        |                                        |                                                   |                                |                                                   | 715.882.878                        | -329.593.506                    | 2.162.046.398                                   | 701.810.928                          | 2.863.857.326            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                                                              | 32                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | 321.869.383                     | 321.869.383                                     | 36.471.576                           | 358.340.959              |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                                                    | 33                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | -263.962       |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                | 176.926                                           |                                    |                                 | -87.036                                         |                                      | -87.036                  |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                                                    | 34                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju) | 35                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          | 153.139                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 153.139                                         |                                      | 153.139                  |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                                                        | 36                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                                                          | 37                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                                                               | 38                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                                                           | 39                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 13. Ostale nevlasničke promjene kapitala                                                                                                                | 40                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                                                   | 41                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          | -27.565                                                                                    |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -27.565                                         |                                      | -27.565                  |
| 15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 42                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 43                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 44                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 45                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 46                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 47                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 48                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | 1.756.034                          |                                 | 1.756.034                                       |                                      | 1.756.034                |
| 22. Prijenos po godišnjem rasporedu                                                                                                                     | 49                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | -329.593.506                       | 329.593.506                     |                                                 |                                      |                          |
| 23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                                                   | 50                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| 24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)                                                                   | 51                                       | 1.672.021.210              | 5.223.432         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.267                                 |                    | 2.249.472      |                          | 126.446                                                                                    |                                        |                                                   |                                | 176.926                                           | 388.045.406                        | 321.869.383                     | 2.485.710.353                                   | 738.282.504                          | 3.223.992.857            |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                                                                |                                          |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                      |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)                                                                      | 52                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | -263.962       |                          | 125.574                                                                                    |                                        |                                                   |                                | 176.926                                           |                                    |                                 | 38.538                                          |                                      | 38.538                   |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 do 52)                                                                                    | 53                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    | -263.962       |                          | 125.574                                                                                    |                                        |                                                   |                                | 176.926                                           |                                    | 321.869.383                     | 321.907.921                                     | 36.471.576                           | 358.379.497              |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)                                                             | 54                                       |                            |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                          |                                                                                            |                                        |                                                   |                                |                                                   | -327.837.472                       | 329.593.506                     | 1.756.034                                       |                                      | 1.756.034                |

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI**

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja

**Valamar Riviera d.d.**OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:

**01.01.2021. do 30.09.2021.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine)
- e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
- f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
  - 1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
  - 2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
  - 3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
  - 4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
  - 5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
  - 6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
  - 7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
  - 8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
  - 9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI (nastavak)**

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

- su usvojeni godišnji finansijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika
10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
  11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
  12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
  13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani finansijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
  14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani finansijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
  15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih finansijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
  16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i finansijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu finansijskog stanja poduzetnika
  17. prirodu i finansijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci

Bilješke uz tromjesečne finansijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u finansijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2021. – 30.9.2021." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

**Razdoblje izveštavanja: od 01.01.2021. do 30.09.2021.**

## Tromjesečni finansijski izvještaj

[illegible]

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



M.P.

(potpis osebe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA (stanje na dan 30.09.2021.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije<br>1                                                               | u kunama           |                                                |                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
| <b>AKTIVA</b>                                                                     |                    |                                                |                                                |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                            | <b>001</b>         |                                                |                                                |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>                            | <b>002</b>         | <b>5.324.136.157</b>                           | <b>4.958.351.021</b>                           |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>                                  | <b>003</b>         | <b>42.275.329</b>                              | <b>35.686.601</b>                              |
| 1. Izdaci za razvoj                                                               | 004                |                                                |                                                |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava   | 005                | 35.550.820                                     | 24.799.212                                     |
| 3. Goodwill                                                                       | 006                | 6.567.609                                      | 6.567.609                                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                     | 007                |                                                |                                                |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi                                               | 008                | 156.900                                        | 4.319.780                                      |
| 6. Ostala nematerijalna imovina                                                   | 009                |                                                |                                                |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>                                   | <b>010</b>         | <b>4.292.520.443</b>                           | <b>4.079.623.193</b>                           |
| 1. Zemljište                                                                      | 011                | 629.012.020                                    | 660.815.217                                    |
| 2. Građevinski objekti                                                            | 012                | 2.722.066.344                                  | 2.543.979.492                                  |
| 3. Postrojenja i oprema                                                           | 013                | 409.245.659                                    | 355.120.513                                    |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                 | 014                | 91.158.729                                     | 67.486.873                                     |
| 5. Biološka imovina                                                               | 015                |                                                |                                                |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu                                              | 016                | 159.973                                        | 31.695                                         |
| 7. Materijalna imovina u pripremi                                                 | 017                | 366.577.576                                    | 390.559.724                                    |
| 8. Ostala materijalna imovina                                                     | 018                | 70.357.714                                     | 58.117.565                                     |
| 9. Ulaganje u nekretnine                                                          | 019                | 3.942.428                                      | 3.512.114                                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>                        | <b>020</b>         | <b>774.869.872</b>                             | <b>659.562.695</b>                             |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 021                | 727.328.038                                    | 611.880.018                                    |
| 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                | 47.191.530                                     | 47.191.530                                     |
| 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                | 121.271                                        | 274.410                                        |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 028                | 89.033                                         | 76.737                                         |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                            | 029                |                                                |                                                |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina                                         | 030                | 140.000                                        | 140.000                                        |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>                                          | <b>031</b>         |                                                |                                                |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 032                |                                                |                                                |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 033                |                                                |                                                |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 034                |                                                |                                                |
| 4. Ostala potraživanja                                                            | 035                |                                                |                                                |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>                                                | <b>036</b>         | <b>214.470.513</b>                             | <b>183.478.532</b>                             |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>                              | <b>037</b>         | <b>583.232.857</b>                             | <b>1.151.464.062</b>                           |
| <b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>                                                 | <b>038</b>         | <b>27.296.274</b>                              | <b>21.334.540</b>                              |
| 1. Sirovine i materijal                                                           | 039                | 26.356.791                                     | 20.349.847                                     |
| 2. Proizvodnja u tijeku                                                           | 040                |                                                |                                                |
| 3. Gotovi proizvodi                                                               | 041                |                                                |                                                |
| 4. Trgovačka roba                                                                 | 042                | 939.483                                        | 984.693                                        |
| 5. Predujmovi za zalihe                                                           | 043                |                                                |                                                |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                         | 044                |                                                |                                                |
| 7. Biološka imovina                                                               | 045                |                                                |                                                |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>32.385.214</b>                              | <b>61.516.925</b>                              |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                                       | 047                | 186.829                                        | 3.144.475                                      |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom                      | 048                | 330.822                                        | 251.007                                        |
| 3. Potraživanja od kupaca                                                         | 049                | 23.158.299                                     | 46.710.630                                     |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                              | 050                | 277.464                                        | 2.758.799                                      |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                    | 051                | 4.795.299                                      | 4.993.740                                      |
| 6. Ostala potraživanja                                                            | 052                | 3.636.501                                      | 3.658.274                                      |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>                      | <b>053</b>         | <b>578.131</b>                                 | <b>482.054</b>                                 |
| 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                | 28.300                                         | 28.300                                         |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom          | 057                |                                                |                                                |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 058                |                                                |                                                |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom     | 059                |                                                |                                                |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire                                                  | 060                |                                                |                                                |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično                                                | 061                | 549.831                                        | 453.754                                        |
| 9. Ostala financijska imovina                                                     | 062                |                                                |                                                |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>                                                | <b>063</b>         | <b>522.973.238</b>                             | <b>1.068.130.543</b>                           |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>                 | <b>064</b>         | <b>46.702.706</b>                              | <b>47.947.852</b>                              |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>                                     | <b>065</b>         | <b>5.954.071.720</b>                           | <b>6.157.762.935</b>                           |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                    | <b>066</b>         | <b>54.261.380</b>                              | <b>54.190.781</b>                              |

**BILANCA (stanje na dan 30.09.2021.) (nastavak)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                                                   | AOP<br>oznaka<br>2 | Zadnji dan prethod-<br>ne poslovne godine<br>3 | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja<br>4 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>PASIVA</b>                                                                                         |                    |                                                |                                                |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)</b>                                      | <b>067</b>         | <b>2.385.224.020</b>                           | <b>2.609.326.506</b>                           |
| <b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>                                                                  | <b>068</b>         | <b>1.672.021.210</b>                           | <b>1.672.021.210</b>                           |
| <b>II. KAPITALNE REZERVE</b>                                                                          | <b>069</b>         | <b>5.710.563</b>                               | <b>5.710.563</b>                               |
| <b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>                                               | <b>070</b>         | <b>98.247.551</b>                              | <b>98.247.551</b>                              |
| 1. Zakonske rezerve                                                                                   | 071                | 83.601.061                                     | 83.601.061                                     |
| 2. Rezerve za vlastite dionice                                                                        | 072                | 136.815.284                                    | 136.815.284                                    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                                         | 073                | -124.418.266                                   | -124.418.266                                   |
| 4. Statutarne rezerve                                                                                 | 074                |                                                |                                                |
| 5. Ostale rezerve                                                                                     | 075                | 2.249.472                                      | 2.249.472                                      |
| <b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>                                                                   | <b>076</b>         |                                                |                                                |
| <b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 082)</b>                                                    | <b>077</b>         | <b>872</b>                                     | <b>126.446</b>                                 |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju) | 078                | 872                                            | 126.446                                        |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova                                                             | 079                |                                                |                                                |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                                  | 080                |                                                |                                                |
| 4. Ostale rezerve fer vrijednosti                                                                     | 081                |                                                |                                                |
| 5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)                                  | 082                |                                                |                                                |
| <b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084 - 085)</b>                                       | <b>083</b>         | <b>917.793.503</b>                             | <b>538.614.166</b>                             |
| 1. Zadržana dobit                                                                                     | 084                | 917.793.503                                    | 538.614.166                                    |
| 2. Preneseni gubitak                                                                                  | 085                |                                                |                                                |
| <b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087 - 088)</b>                                         | <b>086</b>         | <b>-308.549.679</b>                            | <b>294.606.570</b>                             |
| 1. Dobit poslovne godine                                                                              | 087                |                                                | 294.606.570                                    |
| 2. Gubitak poslovne godine                                                                            | 088                | 308.549.679                                    |                                                |
| <b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>                                                     | <b>089</b>         |                                                |                                                |
| <b>B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)</b>                                                               | <b>090</b>         | <b>113.213.704</b>                             | <b>104.837.936</b>                             |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                               | 091                | 21.180.405                                     | 21.180.405                                     |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze                                                                     | 092                |                                                |                                                |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove                                                            | 093                | 36.378.988                                     | 28.003.220                                     |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                          | 094                |                                                |                                                |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                                     | 095                |                                                |                                                |
| 6. Druga rezerviranja                                                                                 | 096                | 55.654.311                                     | 55.654.311                                     |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)</b>                                                           | <b>097</b>         | <b>2.524.889.178</b>                           | <b>2.997.802.820</b>                           |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                                            | 098                |                                                |                                                |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                                      | 099                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                                            | 100                |                                                |                                                |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom                     | 101                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                                               | 102                |                                                |                                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                           | 103                | 2.474.586.439                                  | 2.945.905.622                                  |
| 7. Obveze za predujmove                                                                               | 104                |                                                |                                                |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                                          | 105                |                                                |                                                |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 106                |                                                |                                                |
| 10. Ostale dugoročne obveze                                                                           | 107                | 36.995.567                                     | 39.214.913                                     |
| 11. Odgođena porezna obveza                                                                           | 108                | 13.307.172                                     | 12.682.285                                     |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)</b>                                                         | <b>109</b>         | <b>865.350.845</b>                             | <b>352.518.870</b>                             |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                                                            | 110                | 135.664                                        | 1.056.466                                      |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe                                      | 111                |                                                |                                                |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom                                            | 112                |                                                | 25.653                                         |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom                     | 113                |                                                |                                                |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično                                                               | 114                |                                                |                                                |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                           | 115                | 693.967.037                                    | 112.489.100                                    |
| 7. Obveze za predujmove                                                                               | 116                | 61.767.845                                     | 54.792.385                                     |
| 8. Obveze prema dobavljačima                                                                          | 117                | 49.993.663                                     | 106.654.063                                    |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima                                                                    | 118                | 6.625.196                                      |                                                |
| 10. Obveze prema zaposlenicima                                                                        | 119                | 15.921.399                                     | 31.136.064                                     |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                                                      | 120                | 4.664.984                                      | 29.481.614                                     |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu                                                                | 121                | 9.600                                          |                                                |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                                           | 122                |                                                |                                                |
| 14. Ostale kratkoročne obveze                                                                         | 123                | 32.265.457                                     | 16.883.525                                     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                                      | <b>124</b>         | <b>65.393.973</b>                              | <b>93.276.803</b>                              |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)</b>                                                   | <b>125</b>         | <b>5.954.071.720</b>                           | <b>6.157.762.935</b>                           |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                                                        | <b>126</b>         | <b>54.261.380</b>                              | <b>54.190.781</b>                              |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije                                                                               | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |                    | Tekuće razdoblje     |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                              |               | Kumulativ                          | Tromjesečje        | Kumulativ            | Tromjesečje          |
| 1                                                                                            | 2             | 3                                  | 4                  | 5                    | 6                    |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)</b>                                                  | <b>001</b>    | <b>555.160.261</b>                 | <b>449.124.023</b> | <b>1.281.272.343</b> | <b>1.051.030.177</b> |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                                           | 002           | 7.280.212                          | 1.169.274          | 14.417.816           | 10.436.625           |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)                                                          | 003           | 531.872.251                        | 444.597.003        | 1.249.254.951        | 1.034.206.089        |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga                            | 004           | 156.226                            | 52.347             | 167.557              | 58.908               |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                                      | 005           | 717.463                            | 666.143            | 713.448              | 404.947              |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)                                                     | 006           | 15.134.109                         | 2.639.256          | 16.718.571           | 5.923.608            |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)</b>                            | <b>007</b>    | <b>715.815.963</b>                 | <b>312.906.091</b> | <b>918.049.243</b>   | <b>508.207.851</b>   |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 008           |                                    |                    |                      |                      |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)                                                     | 009           | 186.666.774                        | 113.047.036        | 327.141.488          | 221.087.683          |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                                            | 010           | 105.962.165                        | 66.864.514         | 186.679.716          | 127.920.722          |
| b) Troškovi prodane robe                                                                     | 011           | 3.140.089                          | 2.709.923          | 8.218.792            | 5.895.258            |
| c) Ostali vanjski troškovi                                                                   | 012           | 77.564.520                         | 43.472.599         | 132.242.980          | 87.271.703           |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)                                                         | 013           | 158.024.021                        | 73.241.145         | 205.350.496          | 133.057.751          |
| a) Neto plaće i nadnice                                                                      | 014           | 90.989.084                         | 45.548.083         | 124.021.730          | 83.286.856           |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                                      | 015           | 44.364.350                         | 18.170.241         | 54.680.889           | 32.583.527           |
| c) Doprinosi na plaće                                                                        | 016           | 22.670.587                         | 9.522.821          | 26.647.877           | 17.187.368           |
| 4. Amortizacija                                                                              | 017           | 298.915.082                        | 99.757.135         | 299.866.345          | 103.470.558          |
| 5. Ostali troškovi                                                                           | 018           | 67.627.491                         | 25.740.588         | 80.600.620           | 49.488.424           |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)                                                      | 019           | 751.490                            | 571.231            | 19.070               |                      |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine                                               | 020           |                                    |                    |                      |                      |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine                                             | 021           | 751.490                            | 571.231            | 19.070               |                      |
| 7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)                                                             | 022           |                                    |                    |                      |                      |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze                                      | 023           |                                    |                    |                      |                      |
| b) Rezerviranja za porezne obveze                                                            | 024           |                                    |                    |                      |                      |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove                                                   | 025           |                                    |                    |                      |                      |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava                                 | 026           |                                    |                    |                      |                      |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima                                            | 027           |                                    |                    |                      |                      |
| f) Druga rezerviranja                                                                        | 028           |                                    |                    |                      |                      |
| 8. Ostali poslovni rashodi                                                                   | 029           | 3.831.105                          | 548.956            | 5.071.224            | 1.103.435            |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)</b>                                             | <b>030</b>    | <b>18.488.917</b>                  | <b>9.726.441</b>   | <b>24.091.578</b>    | <b>2.181.791</b>     |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe                           | 031           |                                    |                    |                      |                      |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima         | 032           |                                    |                    |                      |                      |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 033           |                                    |                    |                      |                      |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe                     | 034           |                                    |                    |                      |                      |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe       | 035           |                                    |                    |                      |                      |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova                            | 036           |                                    |                    |                      |                      |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata                                                            | 037           | 189.712                            | 132.972            | 129.525              | 104.717              |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi                                              | 038           | 1.296.418                          | 357.076            | 16.904.500           | 838.492              |
| 9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine                                     | 039           |                                    |                    | 2.963.572            | 343.192              |
| 10. Ostali financijski prihodi                                                               | 040           | 17.002.787                         | 9.236.393          | 4.093.981            | 895.390              |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)</b>                                              | <b>041</b>    | <b>99.624.810</b>                  | <b>14.360.085</b>  | <b>46.227.118</b>    | <b>16.781.985</b>    |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe                     | 042           |                                    |                    |                      |                      |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe                              | 043           |                                    |                    |                      |                      |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi                                                  | 044           | 40.501.172                         | 13.644.598         | 43.639.971           | 14.724.396           |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi                                                           | 045           | 41.470.690                         | 65.708             |                      | 1.362.251            |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine                                     | 046           | 16.756.851                         | 602.079            |                      |                      |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)                                         | 047           |                                    |                    |                      |                      |
| 7. Ostali financijski rashodi                                                                | 048           | 896.097                            | 47.700             | 2.587.147            | 695.338              |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                         | <b>049</b>    |                                    |                    |                      |                      |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                             | <b>050</b>    |                                    |                    |                      |                      |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>                      | <b>051</b>    |                                    |                    |                      |                      |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                                          | <b>052</b>    |                                    |                    |                      |                      |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049+050)</b>                                              | <b>053</b>    | <b>573.649.178</b>                 | <b>458.850.464</b> | <b>1.305.363.921</b> | <b>1.053.211.968</b> |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)</b>                                               | <b>054</b>    | <b>815.440.773</b>                 | <b>327.266.176</b> | <b>964.276.361</b>   | <b>524.989.836</b>   |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)</b>                                | <b>055</b>    | <b>-241.791.595</b>                | <b>131.584.288</b> | <b>341.087.560</b>   | <b>528.222.132</b>   |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)                                                    | 056           |                                    | 131.584.288        | 341.087.560          | 528.222.132          |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)                                                  | 057           | -241.791.595                       |                    |                      |                      |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                                                   | <b>058</b>    | <b>-60.042.686</b>                 | <b>28.540.394</b>  | <b>46.480.990</b>    | <b>93.045.014</b>    |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)</b>                                       | <b>059</b>    | <b>-181.748.909</b>                | <b>103.043.894</b> | <b>294.606.570</b>   | <b>435.177.118</b>   |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)                                                             | 060           |                                    | 103.043.894        | 294.606.570          | 435.177.118          |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)                                                           | 061           | -181.748.909                       |                    |                      |                      |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.) (nastavak)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |             | Tekuće razdoblje |             |
|----------------|---------------|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
|                |               | Kumulativ                          | Tromjesečje | Kumulativ        | 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 063-064) 062**

|                                                     |     |
|-----------------------------------------------------|-----|
| 1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja   | 063 |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja | 064 |

**XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 065**

|                                                             |     |
|-------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)   | 066 |
| 2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062) | 067 |

**UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)**
**XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062) 068**

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)   | 069 |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068) | 070 |

**XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065) 071**
**XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071) 072**

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| 1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)   | 073 |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068) | 074 |

**DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)**
**XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077) 075**

|                                                      |     |
|------------------------------------------------------|-----|
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice              | 076 |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu | 077 |

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

|                                                                                                                                                         |            |                     |                    |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                                                                                                   | <b>078</b> | <b>-181.748.909</b> | <b>103.043.894</b> | <b>294.606.570</b> | <b>435.177.118</b> |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080 do 087)</b>                                                                             | <b>079</b> | <b>-55.618</b>      | <b>12.206</b>      | <b>153.139</b>     | <b>27.630</b>      |
| <b>III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)</b>                                                                  | <b>080</b> | <b>-55.618</b>      | <b>12.206</b>      | <b>153.139</b>     | <b>27.630</b>      |
| 1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                                                    | 081        |                     |                    |                    |                    |
| 2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit                  | 082        | -55.618             | 12.206             | 153.139            | 27.630             |
| 3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze | 083        |                     |                    |                    |                    |
| 4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                                                            | 084        |                     |                    |                    |                    |
| 5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane                                                                                                         | 085        |                     |                    |                    |                    |
| 6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane                                                                               | 086        | -10.011             | 2.198              | 27.565             | 4.974              |
| <b>IV. STAVKE KOJE JE MOGUĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 088 do 095)</b>                                                                   | <b>087</b> |                     |                    |                    |                    |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                                                    | 088        |                     |                    |                    |                    |
| 2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit                   | 089        |                     |                    |                    |                    |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova                                                                                        | 090        |                     |                    |                    |                    |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                                                             | 091        |                     |                    |                    |                    |
| 5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                                                                | 092        |                     |                    |                    |                    |
| 6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije                                                                                                | 093        |                     |                    |                    |                    |
| 7. Promjene fer vrijednosti terminkih elemenata terminkih ugovora                                                                                       | 094        |                     |                    |                    |                    |
| 8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak                                                                                     | 095        |                     |                    |                    |                    |
| 9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak                                                           | 096        |                     |                    |                    |                    |

**RAČUN DOBITI I GUBITKA** (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije                                                                     | AOP<br>oznaka | Isto razdoblje prethodne<br>godine |                    | Tekuće razdoblje   |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                    |               | Kumulativ                          | Tromjesečje        | Kumulativ          | Tromjesečje        |
| 1                                                                                  | 2             | 3                                  | 4                  | 5                  | 6                  |
| <b>V. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK</b><br>(AOP 080+087 - 086 - 096) | <b>097</b>    | <b>-45.607</b>                     | <b>10.008</b>      | <b>125.574</b>     | <b>22.656</b>      |
| <b>VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (AOP 078+097)                 | <b>098</b>    | <b>-181.794.516</b>                | <b>103.053.902</b> | <b>294.732.144</b> | <b>435.199.774</b> |

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

|                                                                     |            |
|---------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>VII. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (AOP 100+101) | <b>099</b> |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice                             | 100        |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu                | 101        |

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2021. do 30.09.2021.)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije<br>1                                                                                             | AOP<br>oznaka<br>2 | Isto razdoblje<br>prethodne godine<br>3 | Tekuće<br>razdoblje<br>4 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| <b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                                                   |                    |                                         |                          |
| 1. Dobit prije oporezivanja                                                                                     | 001                | -241.791.595                            | 341.087.559              |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010)                                                                                  | 002                | 373.896.675                             | 313.786.810              |
| a) Amortizacija                                                                                                 | 003                | 298.915.082                             | 299.866.345              |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine           | 004                | -1.777.417                              | -1.154.033               |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine      | 005                |                                         |                          |
| d) Prihodi od kamata i dividendi                                                                                | 006                | -84.934                                 | -24.533                  |
| e) Rashodi od kamata                                                                                            | 007                | 41.397.269                              | 46.227.118               |
| f) Rezerviranja                                                                                                 | 008                | -65.354                                 | -8.375.769               |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane)                                                                              | 009                | 34.428.328                              | -16.081.311              |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                                 | 010                | 1.083.701                               | -6.671.007               |
| <b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>                | <b>011</b>         | <b>132.105.080</b>                      | <b>654.874.369</b>       |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)                                                                  | 012                | 109.150.846                             | 71.413.077               |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza                                                                  | 013                | 104.985.173                             | 97.487.069               |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja                                                           | 014                | 3.670.012                               | -32.035.726              |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha                                                                               | 015                | 495.661                                 | 5.961.734                |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala                                                               | 016                |                                         |                          |
| <b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>                                                                    | <b>017</b>         | <b>241.255.926</b>                      | <b>726.287.446</b>       |
| 4. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | 018                | -17.152.992                             | -38.750.933              |
| 5. Plaćeni porez na dobit                                                                                       | 019                |                                         |                          |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>                                          | <b>020</b>         | <b>224.102.934</b>                      | <b>687.536.513</b>       |
| <b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>                                                              |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 021                | 3.688.006                               | 3.514.561                |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata                                                         | 022                |                                         |                          |
| 3. Novčani primici od kamata                                                                                    | 023                | 109.434                                 | 63.449                   |
| 4. Novčani primici od dividendi                                                                                 | 024                |                                         | 3.709                    |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                               | 025                | 138.281                                 | 138.373                  |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                                                          | 026                |                                         | 1.110.110                |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>                                | <b>027</b>         | <b>3.935.721</b>                        | <b>4.830.202</b>         |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | 028                | -423.757.948                            | -51.229.836              |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 029                |                                         |                          |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                           | 030                | -165.121                                | -30.000                  |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 031                |                                         |                          |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 032                |                                         |                          |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>                                  | <b>033</b>         | <b>-423.923.069</b>                     | <b>-51.259.836</b>       |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>                                        | <b>034</b>         | <b>-419.987.348</b>                     | <b>-46.429.634</b>       |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                                                |                    |                                         |                          |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala                                                   | 035                |                                         |                          |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 036                |                                         |                          |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi                                              | 037                | 612.921.516                             | 344.850.628              |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 038                | 3.389.999                               | 1.756.034                |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>                                    | <b>039</b>         | <b>616.311.515</b>                      | <b>346.606.662</b>       |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040                | -6.355.689                              | -439.641.039             |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 041                |                                         |                          |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | 042                |                                         |                          |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 043                |                                         |                          |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | 044                | -2.646.019                              | -2.915.197               |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>                                    | <b>045</b>         | <b>-9.001.708</b>                       | <b>-442.556.236</b>      |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>                                          | <b>046</b>         | <b>607.309.807</b>                      | <b>-95.949.574</b>       |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | 047                |                                         |                          |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>                                    | <b>048</b>         | <b>411.425.393</b>                      | <b>545.157.305</b>       |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>                                                       | <b>049</b>         | <b>247.849.272</b>                      | <b>522.973.238</b>       |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>                                           | <b>050</b>         | <b>659.274.665</b>                      | <b>1.068.130.543</b>     |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (za razdoblje 01.01.2021. do 30.09.2021.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

| u kunama                                                                                                                                                |            |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| Opis pozicije                                                                                                                                           | AOP oznaka | Raspodjeljivo imateljima kapitala matice |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
|                                                                                                                                                         |            | Temeljni (upisani) kapital               | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za vlastite dionice | Vlastite dionice i udjeli (odbit-na stavka) | Statutarne rezerve | Ostale rezerve | Revaloriza-cijske rezerve | Fer vrijednost financijske im-ovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloži-va za prodaju) | Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo | Ostale rezerve fer vrijednosti | Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | Zadržana dobit / preneseni gubitak | Dobit / gubitak poslovne godine | Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice | Manjinski (nekontrolira-jući) interes | Ukupno kapital i rezerve |
| 1                                                                                                                                                       | 2          | 3                                        | 4                 | 5                | 6                           | 7                                           | 8                  | 9              | 10                        | 11                                                                                           | 12                                     | 13                                                | 14                             | 15                                                | 16                                 | 17                              | 18 (3 do 6 - 7 + 8 do 17)                       | 19                                    | 20 (18+19)               |
| Prethodno razdoblje                                                                                                                                     |            |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine                                                                                                      | 01         | 1.672.021.210                            | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    |                |                           | 61.473                                                                                       |                                        |                                                   |                                |                                                   | 539.646.072                        | 377.006.905                     | 2.690.444.302                                   |                                       | 2.690.444.302            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                                                   | 02         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                                                    | 03         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)                                                                        | 04         | 1.672.021.210                            | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    |                |                           | 61.473                                                                                       |                                        |                                                   |                                |                                                   | 539.646.072                        | 377.006.905                     | 2.690.444.302                                   |                                       | 2.690.444.302            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                                                              | 05         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | -308.549.679                    | -308.549.679                                    |                                       | -308.549.679             |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                                                    | 06         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                                                    | 07         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju) | 08         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | -73.904                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -73.904                                         |                                       | -73.904                  |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                                                        | 09         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                                                          | 10         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                                                               | 11         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                                                           | 12         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 13. Ostale nevlasničke promjene kapitala                                                                                                                | 13         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                                                   | 14         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | 13.303                                                                                       |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 13.303                                          |                                       | 13.303                   |
| 15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 15         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 16         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 17         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 18         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 19         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 20         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 21         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    | 2.249.472      |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   | 1.140.526                          |                                 | 3.389.998                                       |                                       | 3.389.998                |
| 22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu                                                                                                  | 22         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   | 377.006.905                        | -377.006.905                    |                                                 |                                       |                          |
| 23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                                                   | 23         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 23)                                                                | 24         | 1.672.021.210                            | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 2.249.472      |                           | 872                                                                                          |                                        |                                                   |                                |                                                   | 917.793.503                        | -308.549.679                    | 2.385.224.020                                   |                                       | 2.385.224.020            |
| 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)                                                                   | 25         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | -60.601                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -60.601                                         |                                       | -60.601                  |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)                                                                                    | 26         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | -60.601                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | -308.549.679                    | -308.610.280                                    |                                       | -308.610.280             |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)                                                          | 27         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    | 2.249.472      |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   | 378.147.431                        | -377.006.905                    | 3.389.998                                       |                                       | 3.389.998                |
| Tekuće razdoblje                                                                                                                                        |            |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine                                                                                                         | 28         | 1.672.021.210                            | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 2.249.472      |                           | 872                                                                                          |                                        |                                                   |                                |                                                   | 917.793.503                        | -308.549.679                    | 2.385.224.020                                   |                                       | 2.385.224.020            |
| 2. Promjene računovodstvenih politika                                                                                                                   | 29         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 3. Ispravak pogreški                                                                                                                                    | 30         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)                                                                           | 31         | 1.672.021.210                            | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 2.249.472      |                           | 872                                                                                          |                                        |                                                   |                                |                                                   | 917.793.503                        | -308.549.679                    | 2.385.224.020                                   |                                       | 2.385.224.020            |
| 5. Dobit/gubitak razdoblja                                                                                                                              | 32         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | 294.606.570                     | 294.606.570                                     |                                       | 294.606.570              |
| 6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja                                                                                                    | 33         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                                                    | 34         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju) | 35         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | 153.139                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 153.139                                         |                                       | 153.139                  |
| 9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka                                                                                        | 36         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu                                                                          | 37         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom                                                               | 38         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja                                                                                           | 39         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 13. Ostale nevlasničke promjene kapitala                                                                                                                | 40         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu                                                                                                   | 41         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | -27.565                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | -27.565                                         |                                       | -27.565                  |
| 15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)                                    | 42         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe                                                                             | 43         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti                                                                             | 44         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 18. Otkup vlastitih dionica/udjela                                                                                                                      | 45         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 19. Uplate članova/dioničara                                                                                                                            | 46         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 20. Isplata udjela u dobiti/dividende                                                                                                                   | 47         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima                                                                                                   | 48         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   | 1.756.034                          |                                 | 1.756.034                                       |                                       | 1.756.034                |
| 22. Prijenos po godišnjem rasporedu                                                                                                                     | 49         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   | -380.935.371                       | 308.549.679                     | -72.385.692                                     |                                       | -72.385.692              |
| 23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe                                                                                                   | 50         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| 24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)                                                                   | 51         | 1.672.021.210                            | 5.710.563         | 83.601.061       | 136.815.284                 | 124.418.266                                 |                    | 2.249.472      |                           | 126.446                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   | 538.614.166                        | 294.606.570                     | 2.609.326.506                                   |                                       | 2.609.326.506            |
| DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                                                                |            |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 |                                                 |                                       |                          |
| I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)                                                                      | 52         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | 125.574                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    |                                 | 125.574                                         |                                       | 125.574                  |
| II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 do 52)                                                                                    | 53         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           | 125.574                                                                                      |                                        |                                                   |                                |                                                   |                                    | 294.606.570                     | 294.732.144                                     |                                       | 294.732.144              |
| III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)                                                             | 54         |                                          |                   |                  |                             |                                             |                    |                |                           |                                                                                              |                                        |                                                   |                                |                                                   | -379.179.337                       | 308.549.679                     | -70.629.658                                     |                                       | -70.629.658              |

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI**

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja

**Valamar Riviera d.d.**

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:

**01.01.2021. do 30.09.2021.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine)
- e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
- f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
  1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
  2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
  3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
  4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
  5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
  6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
  7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
  8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
  9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI (nastavak)**

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

- su usvojeni godišnji finansijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika
10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
  11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
  12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
  13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani finansijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
  14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani finansijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
  15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih finansijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
  16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i finansijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu finansijskog stanja poduzetnika
  17. prirodu i finansijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci

Bilješke uz tromjesečne finansijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u finansijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2021. – 30.9.2021." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

## BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE ZAVRŠENO 30. RUJNA 2021.

### BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Valamar Riviera d.d., Poreč („Društvo“) osnovano je i registrirano u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Društvo je registrirano i upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Pazinu. Osnovna djelatnost Društva je pružanje usluga smještaja u hotelima, turističkim naseljima i kampovima, pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane te pripremanje i usluživanje pića i napitaka. Društvo obavlja djelatnost koja je sezonskog karaktera. MBS Društva je: 040020883, dok je OIB Društva: 36201212847. Sjedište Društva nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1. Temeljni kapital Društva iznosi 1.672.021 tisuću kuna i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice, bez nominalnog iznosa.

Grupu Valamar Riviera, Poreč sačinjavaju društvo Valamar Riviera d.d., Poreč dioničko društvo za turizam (Matično društvo) i njezina ovisna društva (Grupa):

- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu (ovisno društvo do 7. svibnja 2021. godine, kada je pripojeno Matičnom društvu s učinkom od 8. svibnja 2021. godine)
- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Imperial Riviera d.d., Rab u 43,68%-tnom vlasništvu zajedno s ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska
- Valamar A GmbH, Tamsweg u 100%-tnom vlasništvu

### BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### 2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2021. godine sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (MRS) 34 – *Financijsko izvještavanje tijekom godine*. Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti

- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern u 10%-tnom neposrednom vlasništvu i u 90%-tnom posrednom vlasništvu (90% udjela imatelj je Valamar A GmbH).

Dana 7. svibnja 2021. godine izvršen je upis pripajanja društva Palme turizam d.o.o., Dubrovnik društvu Valamar Riviera d.d., sve sukladno Rješenju Trgovačkog suda u Pazinu br. Tt-21/2510-3 od 7. svibnja 2021. godine. Pravni učinak navedenog pripajanja nastupio je 8. svibnja 2021. godine od kada je Društvo univerzalni pravni slijednik pripojenog društva (Bilješka 14).

Društvo sudjeluje u dokapitalizaciji ovisnog društva Imperial Riviere d.d. sukladno odluci glavne skupštine Imperial Riviere, održanoj dana 10. rujna 2021. godine. Povećanje temeljnog kapitala ovisnog društva iznosi 690 milijuna kuna. Društvo sudjeluje ulogom u stvarima i to ulaganjem nekretnina u svom vlasništvu ukupne procijenjene vrijednosti od 353 milijuna kuna. Nakon provedbe postupka povećanja kapitala Društvo će biti imatelj 46,27% dionica ovisnog društva.

Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2021. godine odobrila je Uprava u Poreču 25. listopada 2021. godine. Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2021. godine, nisu revidirani.

i gubitka te financijsku imovinu kroz sveobuhvatnu dobit. Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje ne uključuju sve informacije i objave koje su obavezne za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba promatrati zajedno s godišnjim financijskim izvještajima Društva i Grupe na 31. prosinca 2020. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Grupe.

## BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

### 2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

Financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje Društva i Grupe sastavljeni su po načelu neograničenog vremena poslovanja. Na osnovu trenutnih očekivanja Uprava Društva i Grupe smatra da, iako se očekuju potencijalno negativni kratkoročni efekti na prihode Društva i Grupe kao i novčane priljeve, nije vjerojatno da će trenutna situacija imati značajno negativan utjecaj na sposobnost Društva i Grupe da servisiraju svoje obveze niti dugoročniji utjecaj na prihode i poslovanje Društva i Grupe koji bi doveli u pitanje mogućnost nastavka poslovanja u doglednoj budućnosti.

### 2.3 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2021. godine nije bilo promjena u ključnim računovodstvenim procjenama u odnosu na procjene korištene prilikom izrade godišnjih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2020. godine.

Društvo i Grupa će po okončanju turističke sezone, a do izrade godišnjih financijskih izvještaja za 2021. godinu, napraviti procjenu postoje li indikacije umanjavanja vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine.

#### Društvo i Grupa kao najmoprimci turističkog zemljišta

Društvo za približno 3,24 mil. m<sup>2</sup> te Grupa za približno 3,54 mil. m<sup>2</sup> trebaju utvrditi status vlasništva sukladno odredbama Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu koji je stupio na snagu 2. svibnja 2020.g. (dalje u tekstu ZNGZ). ZNGZ propisuje obavezu da se u predviđenim rokovima utvrde i formiraju nekretnine na procijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava

vlasništva Društva i Grupe te nekretnine na neprocijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Republike Hrvatske odnosno jedinice lokalne samouprave. Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinice lokalne samouprave Društvo i Grupa će sklopiti ugovore o zakupu na rok od 50 godina. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisati će Vlada Uredbom. U trenutku izrade ovog dokumenta, Uredba nije donesena te nije moguće utvrditi imovinu i obveze s pravom korištenja od stupanja na snagu ZNGZ tj. od 2. svibnja 2020. godine. Nakon donošenja uredbe o cijenama Društvo i Grupa će revidirati ukupne površine koje će biti predmet ugovora o zakupu te izvršiti procjenu vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno odredbama MSFI 16. Za 2020. godinu te za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2021. godine Društvo i Grupa nisu mogli utvrditi predmet zakupa i vrijednost zakupa.

Uz pretpostavku raspona najniže/najviše cijene 6/12 kn/m<sup>2</sup>, najniže/najviše diskontne stope 4/8%, i uz korekciju površina koje će biti predmet zakupa +/-10%, Društvo i Grupa su izvršili procjenu vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja na dan stupanja na snagu ZNGZ koji bi iznosili u rasponu od cca 212.522 tisuća kuna do 921.895 tisuća kuna za Društvo, dok bi za Grupu procjena iznosila u rasponu od cca 224.536 tisuća kuna do 974.010 tisuća kuna.

### 2.4 Značajne računovodstvene politike

Financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2021. godine pripremljeni su na temelju istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva i Grupe na 31. prosinca 2020. godine.

### BILJEŠKA 3 – PROCJENA FER VRIJEDNOSTI

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Društvo i Grupa koriste razne metode i utvrđuju pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan izvještavanja.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Društvu i Grupi za slične financijske instrumente.

Sljedeća tabela prikazuje imovinu i obveze mjerene po fer vrijednosti na dan:

#### GRUPA

(u tisućama kuna)

#### Stanje 31. prosinca 2020.

##### Imovina iskazana po fer vrijednosti

Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice

317 - - 317

##### Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti

317 - - 317

##### Obveze iskazane po fer vrijednosti

Derivativni financijski instrumenti

- 16.982 - 16.982

##### Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti

- 16.982 - 16.982

#### Stanje 30. rujna 2021.

##### Imovina iskazana po fer vrijednosti

Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice

470 - - 470

##### Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti

470 - - 470

##### Obveze iskazane po fer vrijednosti

Derivativni financijski instrumenti

- 10.497 - 10.497

##### Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti

- 10.497 - 10.497

#### Hijerarhija fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora, dok nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Društva. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekororigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena)
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

**BILJEŠKA 3 – PROCJENA FER VRIJEDNOSTI / NASTAVAK****DRUŠTVO**

(u tisućama kuna)

|                                                   | Razina 1   | Razina 2      | Razina 3 | Ukupno        |
|---------------------------------------------------|------------|---------------|----------|---------------|
| <b>Stanje 31. prosinca 2020.</b>                  |            |               |          |               |
| <b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>        |            |               |          |               |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | 261        | -             | -        | 261           |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>261</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>261</b>    |
| <b>Obveze iskazane po fer vrijednosti</b>         |            |               |          |               |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 16.982        | -        | 16.982        |
| <b>Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti</b>  | <b>-</b>   | <b>16.982</b> | <b>-</b> | <b>16.982</b> |
| <b>Stanje 30. rujna 2021.</b>                     |            |               |          |               |
| <b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>        |            |               |          |               |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice     | 414        | -             | -        | 414           |
| <b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b> | <b>414</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>414</b>    |
| <b>Obveze iskazane po fer vrijednosti</b>         |            |               |          |               |
| Derivativni financijski instrumenti               | -          | 10.497        | -        | 10.497        |
| <b>Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti</b>  | <b>-</b>   | <b>10.497</b> | <b>-</b> | <b>10.497</b> |

## BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe čija je funkcija donošenje glavnih poslovnih odluka te su odgovorni za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Podjela prihoda

po segmentima vršena je prema principu vrste usluge koju pruža smještajni objekt na način da su svi prihodi ostvareni u smještajnim objektima hotela i apartmana iskazani u segmentu Hoteli i apartmani, dok su svi prihodi ostvareni u objektima kampova iskazani u segmentu Kampovi. U segmentu ostali poslovni segmenti obuhvaćeni su prihodi praonice, ostalih najмова, prihodi ostvareni u centralnim službama i centralnim kuhinjama, prihodi od trgovine, prihodi agencije i prihodi od personalnog smještaja.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za devetomjesečno razdoblje koje je završilo 30. rujna 2020. su kako slijedi:

| GRUPA<br>(u tisućama kuna)       | Hoteli i apartmani | Kampovi        | Ostali poslovni<br>segmenti | Ukupno         |
|----------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| Ukupni prihodi                   | 329.438            | 287.837        | 53.025                      | 670.300        |
| Inter-segmentalni prihodi        | (566)              | (20)           | (35.292)                    | (35.878)       |
| Prihodi vanjskih kupaca          | <b>328.874</b>     | <b>287.817</b> | <b>17.731</b>               | <b>634.422</b> |
| Amortizacija                     | 232.764            | 97.848         | 46.029                      | 376.641        |
| Neto financijski prihod/(rashod) | (45.720)           | (22.942)       | (20.466)                    | (89.128)       |
| Otpis materijalne imovine        | 135                | 41             | 19                          | 195            |
| Dobitak/(gubitak) segmenta       | 131.220            | 211.683        | (118.192)                   | 224.711        |

**BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za devetomjesečno razdoblje koje je završilo 30. rujna 2021. su kako slijedi:

| <b>GRUPA</b>                     |                           |                |                                 |                  |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| (u tisućama kuna)                | <b>Hoteli i apartmani</b> | <b>Kampovi</b> | <b>Ostali poslovni segmenti</b> | <b>Ukupno</b>    |
| Ukupni prihodi                   | 942.352                   | 533.509        | 101.428                         | 1.577.289        |
| Inter-segmentalni prihodi        | (967)                     | (21)           | (62.373)                        | (63.361)         |
| Prihodi vanjskih kupaca          | <b>941.385</b>            | <b>533.488</b> | <b>39.055</b>                   | <b>1.513.928</b> |
| Amortizacija                     | 236.484                   | 99.318         | 46.717                          | 382.519          |
| Neto financijski prihod/(rashod) | (20.177)                  | (8.407)        | 2.832                           | (25.752)         |
| Otpis materijalne imovine        | 67                        | 113            | 571                             | 751              |
| Dobitak/(gubitak) segmenta       | 576.149                   | 403.106        | (138.846)                       | 840.409          |

Informacije o ukupnoj imovini i obvezama po pojedinim poslovnim segmentima su kako slijedi:

| <b>GRUPA</b>                     |                           |                |                                 |                  |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| (u tisućama kuna)                | <b>Hoteli i apartmani</b> | <b>Kampovi</b> | <b>Ostali poslovni segmenti</b> | <b>Ukupno</b>    |
| <b>Stanje 31. prosinca 2020.</b> |                           |                |                                 |                  |
| Ukupna imovina                   | 3.537.741                 | 1.515.516      | 714.073                         | <b>5.767.330</b> |
| Ukupne obveze                    | 2.275.139                 | 1.020.575      | 508.117                         | <b>3.803.831</b> |
| <b>Stanje 30. rujna 2021.</b>    |                           |                |                                 |                  |
| Ukupna imovina                   | 3.376.703                 | 1.434.218      | 673.397                         | <b>5.484.318</b> |
| Ukupne obveze                    | 2.335.727                 | 954.163        | 469.499                         | <b>3.759.389</b> |

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj, osim hotela društva Valamar Obertauern GmbH u Austriji.

**BILJEŠKA 4 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

**GRUPA**

(u tisućama kuna)

**Prihod**

Prihod segmenta

670.300

1.577.289

Eliminacija prihoda između segmenata

(35.878)

(63.361)

**Ukupno prihodi**

**634.422**

**1.513.928**

**Dobit**

Dobit segmenta

224.712

840.408

Ostali troškovi - nealocirano

(430.023)

(414.208)

Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti

(87.651)

(15.778)

**Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja**

**(292.964)**

**410.422**

**BILJEŠKA 4 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

Usklađenje sredstava i obveza po segmentima s imovinom i obvezama su kako slijedi:

**GRUPA**

(u tisućama kuna)

|                                           | Stanje 31. prosinca 2020. |                  | Stanje 30. rujna 2021. |                  |
|-------------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                                           | Imovina                   | Obveze           | Imovina                | Obveze           |
| <b>Imovina/Obveze po segmentima</b>       | <b>5.767.330</b>          | <b>3.803.832</b> | <b>5.484.318</b>       | <b>3.759.389</b> |
| Segment hoteli i apartmani                | 3.537.741                 | 2.275.139        | 3.376.703              | 2.335.727        |
| Segment kampovi                           | 1.515.516                 | 1.020.575        | 1.434.218              | 954.163          |
| Segment ostalo                            | 714.073                   | 508.118          | 673.397                | 469.499          |
| <b>Nealocirano</b>                        | <b>1.112.253</b>          | <b>211.894</b>   | <b>1.745.856</b>       | <b>246.793</b>   |
| Udjel u pridruženom subjektu              | 46.024                    | -                | 46.407                 | -                |
| Ostala financijska imovina                | 317                       | -                | 470                    | -                |
| Kredit i depoziti                         | 702                       | -                | 38.043                 | -                |
| Novac i novčani ekvivalenti               | 665.933                   | -                | 1.319.128              | -                |
| Potraživanja za preplaćeni porez na dobit | 733                       | -                | 2                      | -                |
| Ostala potraživanja                       | 67.134                    | -                | 65.855                 | -                |
| Odgođena porezna imovina/obveze           | 331.410                   | 58.292           | 275.951                | 54.953           |
| Ostale obveze                             | -                         | 65.206           | -                      | 127.079          |
| Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt   | -                         | 13.994           | -                      | 5.244            |
| Derivativna financijska imovina/obveze    | -                         | 16.982           | -                      | 10.497           |
| Rezerviranja                              | -                         | 57.420           | -                      | 49.020           |
| <b>Ukupno</b>                             | <b>6.879.583</b>          | <b>4.015.726</b> | <b>7.230.174</b>       | <b>4.006.182</b> |

Grupa svoje ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj i Austriji s domaćim i inozemnim kupcima. Prihodi od prodaje Grupe se razlikuju i prema geografskoj pripadnosti kupaca.

**GRUPA**

(u tisućama kuna)

|                                      | Siječanj - Rujan 2020. | Siječanj - Rujan 2021. |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Prihodi od prodaje domaćim gostima   | 81.979                 | 137.226                |
| Prihodi od prodaje inozemnim gostima | 552.443                | 1.376.702              |
|                                      | <b>634.422</b>         | <b>1.513.928</b>       |

**BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

Prihodi od prodaje u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja, a prema geografskoj pripadnosti kupaca, mogu se razvrstati na sljedeće udjele:

| (u tisućama kuna) | GRUPA                  |               |                        |               |
|-------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|                   | Siječanj - Rujan 2020. | %             | Siječanj - Rujan 2021. | %             |
| EU članice        | 497.066                | 89,98         | 1.217.498              | 88,44         |
| Ostalo            | 55.377                 | 10,02         | 159.204                | 11,56         |
|                   | <b>552.443</b>         | <b>100,00</b> | <b>1.376.702</b>       | <b>100,00</b> |

**BILJEŠKA 5 – DRŽAVNE POTPORE**

Ukupne potpore zbog utjecaja pandemije primljene tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2021. godine iznose za Grupi 103.743 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 102.785 tisuća kuna), dok za Društvo iznose 84.064 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 89.900 tisuća kuna).

## BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

| (u tisućama kuna)           | GRUPA                  |                        | DRUŠTVO                |                        |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                             | Siječanj – Rujan 2020. | Siječanj – Rujan 2021. | Siječanj – Rujan 2020. | Siječanj – Rujan 2021. |
| Neto plaće                  | 106.528                | 146.077                | 90.989                 | 124.022                |
| Porezi i doprinosi iz plaća | 49.931                 | 63.399                 | 44.364                 | 54.681                 |
| Doprinosi na plaće          | 25.259                 | 31.319                 | 22.671                 | 26.648                 |
| <b>Ukupno /i/</b>           | <b>181.718</b>         | <b>240.795</b>         | <b>158.024</b>         | <b>205.350</b>         |

/i/ Ukupne COVID potpore koje se odnose na subvencije troškova zaposlenih uključene su, tijekom devetomjesečnog razdoblja, u iznosu 101.297 tisuće kuna za Grupi (devetomjesečno razdoblje 2020.: 96.370 tisuća kuna) te 84.064 tisuće kuna za Društvo (devetomjesečno razdoblje 2020.: 83.935 tisuća kuna).

Tijekom devetomjesečnog razdoblja 2021. godine prosječan broj zaposlenih Društva je 3.380 (devetomjesečno razdoblje 2020.: 2.816), dok je prosječan broj zaposlenih Grupe 4.107 (devetomjesečno razdoblje 2020.: 3.291).

Tablica u nastavku prikazuje iznos troškova plaća koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja:

| (u tisućama kuna)           | GRUPA                  |                        | DRUŠTVO                |                        |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                             | Siječanj – Rujan 2020. | Siječanj – Rujan 2021. | Siječanj – Rujan 2020. | Siječanj – Rujan 2021. |
| Neto plaće                  | 2.243                  | 3.378                  | 2.449                  | 3.386                  |
| Porezi i doprinosi iz plaća | 1.141                  | 1.424                  | 1.036                  | 1.379                  |
| Doprinosi na plaće          | 388                    | 656                    | 433                    | 656                    |
| <b>Ukupno</b>               | <b>3.772</b>           | <b>5.458</b>           | <b>3.918</b>           | <b>5.420</b>           |

## BILJEŠKA 7 – POREZ NA DOBIT

Društvo i Grupa porez na dobit tijekom razdoblja u 2021. godini procjenjuju sukladno odredbama MRS-a 34.

Porez na dobit obuhvaća:

| (u tisućama kuna)              | GRUPA                  |                        | DRUŠTVO                |                        |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                | Siječanj – Rujan 2020. | Siječanj – Rujan 2021. | Siječanj – Rujan 2020. | Siječanj – Rujan 2021. |
| Tekući porez                   | -                      | 5                      | -                      | -                      |
| Odgođeni porez                 | (80.962)               | 52.076                 | (60.043)               | 46.481                 |
| <b>Porezni (prihod)/rashod</b> | <b>(80.962)</b>        | <b>52.081</b>          | <b>(60.043)</b>        | <b>46.481</b>          |

Prikaz kretanja odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze u 2021. godini:

## ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

| (u tisućama kuna)                                    | GRUPA          | DRUŠTVO        |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Na dan 1. siječnja 2021. godine                      | 331.410        | 214.471        |
| Povećanje – efekt pripajanja (Bilješka 14)           | -              | 16.141         |
| Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku             | (55.431)       | (47.133)       |
| Povećanje/(smanjenje) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | (28)           | -              |
| <b>Na dan 30. rujna 2021. godine</b>                 | <b>275.951</b> | <b>183.479</b> |

## ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

| (u tisućama kuna)                                    | GRUPA         | DRUŠTVO       |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Na dan 1. siječnja 2021. godine                      | 58.292        | 13.307        |
| Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku             | (3.355)       | (653)         |
| Povećanje/(smanjenje) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | 15            | 28            |
| <b>Na dan 30. rujna 2021. godine</b>                 | <b>54.952</b> | <b>12.682</b> |

## BILJEŠKA 8 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

### Osnovna

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) Grupe tijekom razdoblja u 2021. godini podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom razdoblja, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se drže kao vlastite dionice.

### Razrijeđena

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici je ista kao i osnovna jer nije bilo konvertibilnih instrumenata niti opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

### GRUPA

|                                                                   | Siječanj - Rujan<br>2020. | Siječanj - Rujan<br>2021. |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama kuna)        | (194.390)                 | 321.869                   |
| Ponderirani prosječni broj dionica                                | 121.887.907               | 121.887.907               |
| <b>Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)</b> | <b>(1,59)</b>             | <b>2,64</b>               |

## BILJEŠKA 9 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2021. godine, Grupa je nabavila imovinu u iznosu 71.465 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 562.179 tisuća kuna), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 51.230 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 422.747 tisuća kuna).

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2021. godine, Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 2.366 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 2.338 tisuća kuna), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 1.184 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 1.525 tisuća kuna).

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2021. godine, Društvo je prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 2.361 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 1.541 tisuća kuna), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 1.154 tisuća kuna (devetomjesečno razdoblje 2020.: 1.966 tisuća kuna).

## BILJEŠKA 10 – OBVEZE ZA POSUDBE I NAJMOVE PREMA MSFI 16

Tablica u nastavku prikazuje obveze za posudbe i obveze za najmove prema MSFI 16 po ročnosti:

| (u tisućama kuna)               | GRUPA                                   |                          | DRUŠTVO                                 |                          |
|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                 | Ukupna obveza na 30. rujna 2021. godine | Dospijeće preko 5 godina | Ukupna obveza na 30. rujna 2021. godine | Dospijeće preko 5 godina |
| Obveze po kreditima banaka      | 3.398.009                               | 1.254.457                | 3.058.395                               | 1.113.832                |
| Obveze za najmove prema MSFI 16 | 12.444                                  | 4.341                    | 12.628                                  | 4.240                    |
| <b>Ukupno</b>                   | <b>3.410.453</b>                        | <b>1.258.798</b>         | <b>3.071.023</b>                        | <b>1.118.072</b>         |

Na dan 30. rujna 2021. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva iznosile su 3.058.395 tisuće kuna, a osigurane su hipotekama na nekretninama i pokretninama Društva.

Na dan 30. rujna 2021. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe iznosile su 3.398.009 tisuće kuna od čega je 3.395.704 tisuća kuna osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 2.305 tisuća kuna osigurano prvenstveno zadužnicama Grupe.

Društvo za približno 3,24 mil. m<sup>2</sup> te Grupa za približno 3,54 mil. m<sup>2</sup> trebaju utvrditi status vlasništva sukladno odredbama Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu koji je stupio na snagu 2. svibnja 2020.g. (dalje u tekstu ZNGZ). Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinice lokalne samouprave Društvo i Grupa će sklopiti ugovore o zakupu na rok od 50 godina, na koje će se primijeniti MSFI 16. Jedinični

iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisati će Vlada Uredbom. U trenutku izrade ovog dokumenta, Uredba nije donesena te nije moguće primijeniti odredbe MSFI-ja 16. Raspon potencijalnog utjecaja MSFI-ja 16 na financijske izvještaje Društva i Grupe opisan je u Bilješci 2.3.

### Dugoročni dio posudbi – oslobođenje od ispunjavanja financijskih uvjeta nakon datuma bilance 31. prosinca 2020. godine

Na 31. prosinca 2020. godine u kratkoročnim posudbama iskazana je vrijednost dijela dugoročnih posudbi u iznosu od 185.009 tisuća kuna za koje su Društvo i Grupa dobili potvrde oslobođenje od ispunjavanja financijskih uvjeta za 2020. godinu nakon datuma bilance, u skladu s MRS-om 1. Sukladno navedenom, u izvještajima za 2021. godinu kratkoročne posudbe su iskazane unutar dugoročnih posudbi.

## BILJEŠKA 11 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 30. rujna 2021. godine iznose 514.694 tisuća kuna (30. rujna 2020.: 510.030 tisuće kuna), dok za Grupu iznose 557.246 tisuća kuna (30. rujna 2020.: 535.819 tisuća kuna).

Društvo je jamac po kreditu povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 50.609 tisuća kuna. Kredit povezanog društva je osiguran hipotekama na nekretninama društva Valamar Obertauern GmbH. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

**BILJEŠKA 12 – PRIDRUŽENA DRUŠTVA**

Tablica u nastavku prikazuje ukupni kapital i rezerve te dobit ili gubitak posljednje poslovne godine pridruženog društva na dan 31. prosinca 2020. godine:

| (u tisućama kuna)       |          |            |                          |                                 |
|-------------------------|----------|------------|--------------------------|---------------------------------|
| PRIDRUŽENO DRUŠTVO      | Zemlja   | Vlasništvo | Ukupni kapital i rezerve | Dobit/(gubitak) poslovne godine |
| Helios Faros d.d., Hvar | Hrvatska | 20,00%     | 222.671                  | (8.218)                         |

**BILJEŠKA 13 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

| GRUPA                                                     | Siječanj - Rujan 2020.           | Siječanj - Rujan 2021.        |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| (u tisućama kuna)                                         |                                  |                               |
| <b>Prodaja dobara i usluga</b>                            |                                  |                               |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                   | 1.648                            | 2.168                         |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 1                                | -                             |
|                                                           | <b>1.649</b>                     | <b>2.168</b>                  |
| <b>Kupovina usluga</b>                                    |                                  |                               |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                   | 16                               | 223                           |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 104                              | 312                           |
|                                                           | <b>120</b>                       | <b>535</b>                    |
|                                                           | <b>Stanje 31. prosinca 2020.</b> | <b>Stanje 30. rujna 2021.</b> |
| <b>Kupci i ostala potraživanja</b>                        |                                  |                               |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                   | 331                              | 251                           |
|                                                           | <b>331</b>                       | <b>251</b>                    |
| <b>Dobavljači i ostale obveze</b>                         |                                  |                               |
| Društva povezana sudjelujućim interesom                   | -                                | 26                            |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 84                               | -                             |
|                                                           | <b>84</b>                        | <b>26</b>                     |

**BILJEŠKA 13 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK**

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

**DRUŠTVO**

(u tisućama kuna)

**Prodaja dobara i usluga**

Ovisna društva

6.023

15.375

Društva povezana sudjelujućim interesom

1.648

2.168

Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima

1

-

**7.672**

**17.543**

**Kupovina usluga**

Ovisna društva

895

3.195

Društva povezana sudjelujućim interesom

16

223

Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima

104

312

**1.015**

**3.730**

**Stanje  
31. prosinca 2020.**

**Stanje  
30. rujna 2021.**

**Kupci i ostala potraživanja**

Ovisna društva

161

3.118

Društva povezana sudjelujućim interesom

331

251

**492**

**3.369**

**Ostala potraživanja**

Ovisna društva

26

26

**26**

**26**

**Dobavljači i ostale obveze**

Ovisna društva

136

1.056

Društva povezana sudjelujućim interesom

-

26

Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima

84

-

**220**

**1.082**

**Dani krediti**

Ovisna društva

28

28

**28**

**28**

**BILJEŠKA 14 – PRIPAJANJE OVISNOG DRUŠTVA**

Dana 7. svibnja 2021. godine, s pravnim učinkom 8. svibnja 2021. godine, izvršen je upis pripajanja društva Palme turizam d.o.o. društvu Valamar Riviera d.d.. Upisom pripajanja pripojeno društvo Palme turizam d.o.o. je prestalo postojati, a društvo Valamar Riviera d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik pripojenog društva i preuzelo je svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe uključuje rezultate pripojenog društva za cijelu tekuću godinu. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva uključuje rezultate od trenutka pripajanja.

Imovina i obveze u 2021. godini u trenutku pripajanja su:

**PALME TURIZAM D.O.O.**

(u tisućama kuna)

**7. svibnja 2021.**

**Imovina**

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Nekretnine, postrojenja i oprema      | 25.753 |
| Odgođena porezna imovina (Bilješka 7) | 16.141 |
| Kupci i ostala potraživanja           | 72     |
| Novac i novčani ekvivalenti           | 1.110  |

**Obveze**

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Dobavljači i ostale obveze | (14) |
|----------------------------|------|

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Neto pripojena imovina</b> | <b>43.062</b> |
|-------------------------------|---------------|

|                                                            |                  |
|------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Manje: eliminacija udjela Društva u ovisnom društvu</b> | <b>(115.448)</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------|

|                                                   |                 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Neto efekt na glavnici prilikom pripajanja</b> | <b>(72.386)</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------|

**Valamar Riviera d.d.**

Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska

**T** +385 (52) 408 002

**F** +385 (52) 451 608

**E** [info@valamar.hr](mailto:info@valamar.hr)

**W** [www.valamar.com](http://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](mailto:ir@valamar.com)

**W** [www.valamar-riviera.com](http://www.valamar-riviera.com)