

REZULTATI POSLOVANJA

1.1.2019. -
31.12.2019.



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA

(u '000.000 kuna)

	2018.	2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	2.016,1	2.218,8	10,1%
Prihodi od prodaje	1.961,4	2.139,3	9,1%
Prihodi pansiona	1.629,0	1.781,6	9,4%
Operativni troškovi	1.267,1	1.385,5	9,3%
EBITDA	693,2	769,0	10,9%
Prilagođena EBITDA	701,6	758,1	8,1%
EBIT	282,3	293,9	4,1%
Prilagođeni EBIT	290,7	283,0	-2,7%
EBT	258,1	232,5	-9,9%
Neto dobit	239,2	305,9	27,9%
EBITDA marža	35,0%	34,8%	-20 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,4%	34,3%	-110 bb
Neto dug	2.168,6	2.195,3	1,2%
Novac i novčani ekvivalenti	261,8	550,1	110,1%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	3,09	2,90	-6,2%
Kapitalna ulaganja	703,6	954,6	35,7%
Tržišna kapitalizacija	4.468,8	4.728,0	5,8%
EV	7.039,4	7.654,3	8,7%
DPS	0,90	1,00	11,1%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA

	2018.	2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	21.371	21.266	-0,5%
Broj postelja	58.023	58.216	0,3%
Dani pune zauzetosti	132	139	5,0%
Godišnja zauzetost (%)	36%	38%	200 bb
Broj prodanih SJ (u '000)	2.827	2.947	4,2%
Broj noćenja (u '000)	6.460	6.776	4,9%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	576	605	4,9%
RevPAR (u kunama)	76.224	83.778	9,9%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 14. u poglavlju "Rezultati Grupe".

* Predstavlja ukupno proknjiženo povećanje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom 2019. godine, uključujući i ostale investicijske cikluse, osim ciklusa 2019. godine.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA)

Grupa Valamar Riviera i ove godine potvrđuje svoju lidersku poziciju kroz snažni rast rezultata poslovanja. U 2019. godini, unatoč usporavanju rasta turističke potražnje u glavnoj sezoni, Valamar Riviera je ostvarila 76 milijunski rast (+11%) operativnih rezultata poslovanja s ostvarenom EBITDA-om od 769 milijuna kuna. Prilagođena EBITDA zabilježila je 8%-tni porast (+56 milijuna kuna) na razinu od 758 milijuna kuna kao rezultat nastavka rasta prihoda od 10%. Porast prihoda prvenstveno je pod utjecajem povećanja noćenja od 5% i prosječne cijene od 5%, a čijem rastu je doprinio intenzivan investicijski ciklus 2019. godine vrijedan gotovo 800 milijuna kuna. Puni pozitivni efekti investicija 2019. godine na prihode i EBITDA-u se očekuju u narednom dvogodišnjem razdoblju.

PRIHODI

Ukupni prihodi iznose 2.219 milijuna kuna što predstavlja porast od 10% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (2.016 milijuna kuna u 2018.). Od ukupnih prihoda, 2.139 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (1.961 milijuna kuna u 2018.), dok se ostatak najvećim dijelom odnosi na ostale poslovne prihode koji su zabilježili rast od 47 milijuna kuna (s 21 milijuna kuna na 68 milijuna kuna) poglavito s osnove cjelogodišnje konsolidacije društva Hoteli Makarska¹ te jednokratnih prihoda od

1 28.6.2019. godine je društvo Hoteli Makarska d.d. pripojeno je Imperial Rivieri d.d.

11%-tni
RAST EBITDA-E NA
RAZINU OD
769
MILIJUNA KUNA

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

izvan-grupne prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 9%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.782 milijuna kuna (1.629 milijuna kuna u 2018.) te 6%-tnog rasta prihoda vanpansionske hrane i pića.

Nakon nekoliko godina povećane turističke potražnje za Hrvatskom došlo je do stagnacije rasta turističkog prometa. Unatoč nepovoljnim kretanjima Valamar Riviera je tijekom 2019. godine ostvarila 6,8 milijuna noćenja (+5%), dok je prosječna cijena povećana na 605 kuna (+5%). Glavnina 153 milijunskog rasta prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: a) intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, b) cjelogodišnje konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern, c) snažnog rasta pokazatelja pune zauzetosti za visokih 7 dana, d) boljeg rezultata u pred i pod sezoni te e) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću.

TROŠKOVI

Operativni troškovi iznose 1.385 milijuna kuna te su unatoč negativnim pritiscima zabilježili kontrolirani rast (+9%) u skladu s planom. Glavne razloge povećanja nalazimo u a) cjelogodišnjoj konsolidaciji društava Hoteli Makarska¹

i Valamar Obertauern, b) porastu materijalnih troškova zbog porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoz smeća) i povećanog obujma poslovanja te c) porastu ukupnih troškova vezanih za zaposlenike (no čiji je udjel u ukupnim poslovnim rashodima smanjen u odnosu na prethodno usporedno razdoblje za 1 postotni bod, s 37% na 36%), dok ovogodišnja primjena MSFI-a 16 (najmovi)² doprinosi s jednokratnim pozitivnim utjecajem na troškove od 5 milijuna kuna. Planirani rast troškova zaposlenih najvećim dijelom je rezultat osiguravanja kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novih zapošljavanja koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji su zabilježili odličnu potražnju i popunjenost.

FINANCIJSKI REZULTAT

U 2019. godini financijski rezultat iznosi -62 milijun kuna (-24 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 38 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata najvećim dijelom nalazimo u smanjenju nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika prvenstveno na dugoročne kredite kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine.

² MSFI 16 propisuje način priznavanja, mjerenja, prikazivanja i objavljivanja najmovi za subjekte koji izvješćuju prema MSFI-jevima.

U TIJEKU SU
INVESTICIJE
GRUPE VRIJEDNE

826

MILIJUNA KUNA

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

OMJER NETO DUG
/ PRILAGOĐENA
EBITDA IZNOSI

2,90x

POTVRĐUJUĆI
RAZBORITO
I ODRŽIVO
UPRAVLJANJE
DUGOM I RASTOM
KOMPANIJE

DOBIT

Dobit prije oporezivanja smanjena je za 26 milijuna kuna na 232 milijuna kuna. 10%-tni pad posljedica je a) povećanog troška amortizacije (+64 milijuna kuna zbog ranije provedenih snažnih investicijskih ciklusa) te b) lošijeg financijskog rezultata (-38 milijuna kuna; ranije pojašnjeno). Neto dobit Grupe je zabilježila rast od 67 milijuna kuna na iznos od 306 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica viših poreznih prihoda s osnove većeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine, a sukladno Zakonu o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja (114 milijuna kuna u 2019., u odnosu na 26 milijuna kuna u 2018.).

VRIJEDNOST KOMPANIJE I NETO DUG

Usporedno s rastom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa vrijednost kompanije zabilježila je pozitivan trend rasta (+9%). Pokazatelj neto dug / prilagođena EBITDA je zabilježio 6%-tni pad na razinu od 2,90 potvrđujući time razborito i održivo upravljanje dugom i rastom kompanije.

INVESTICIJE

Završen je investicijski ciklus Grupe vrijedan gotovo 800 milijuna kuna. Ulaganja su se odnosila na repozicioniranje kampa Istra prema Premium segmentu čime je postao najveći kamp s 5* u Hrvatskoj, novi luksuzni obiteljski hotel Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga prema premium kampiranju u Istri te na otocima Rabu i Krku, rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, kao i značajna ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike. Svi investirani objekti bilježe izrazito dobru potražnju i popunjenost te se puni pozitivni efekti očekuju u narednom dvogodišnjem razdoblju. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2019." na 26. stranici.

Stabilna bilanca, snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti i održiv omjer neto dug / EBITDA omogućavaju nesmetan nastavak investicijskih aktivnosti. Time se pozitivni efekti investicijskog ciklusa Grupe za 2020. godinu u iznosu od 826 milijuna kuna na rast prihoda i EBITDA-e očekuju u razdoblju od 2020. do 2022. godine. Investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti kroz početak izgradnje luksuznog ljetovališta Valamar Collection Pinea Resort 5* u zoni Pical, ulaganje u Valamar Parentino Hotel 4*, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5*, kao i kroz druge projekte

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

unaprjeđenja proizvoda i sadržaja za goste u svim destinacijama. Nastavljaju se ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 32. stranici.

NOVI RAZVOJNI CIKLUS IMPERIAL RIVIERE

Povećanje temeljnog kapitala Imperial Riviere d.d., zajedničkog poduzeća za upravljanje i ulaganje u turističku imovinu u regiji, nastavak je uspješne suradnje Valamara s Allianz ZB društvom za upravljanje najvećim obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Dokapitalizacija u vrijednosti od 426 milijuna kuna predstavlja početak realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 1,5 milijardu kuna ulaganja u turizam. Fokus investicija bit će usmjeren u rekonstrukciju i obnovu objekata u vlasništvu te daljnje širenje portfelja Imperiala pod operativnim upravljanjem Valamara.

S ciljem razvijanja poslovanja Imperiala u novim destinacijama, Valamar i Imperial su potpisali ugovor o kupoprodaji Valamar Zagreb Hotela 4* u Poreču po cijeni od 182 milijuna kuna. Imperial Riviera je već započela s preko 100 milijuna kuna ulaganja u podizanje kvalitete i repozicioniranje hotela s

dodatnim Maro uslugama namijenjenih obiteljima i novim smještajnim jedinicama s ciljem ostvarivanja daljnjeg pozitivnog rasta operativnih i financijskih pokazatelja. Po završetku investicije hotel Zagreb dobit će novo ime – Valamar Parentino Hotel 4*.

AKVIZICIJE

Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja, drugog najvećeg mirovinskog fonda u Hrvatskoj, i Valamara, koji upravlja hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započeta je nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru. Zajednička dokapitalizacija Helios Farosa početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 692 milijuna kuna ulaganja usmjerenih prvenstveno u rekonstrukciju i obnovu hotelsko-turističkih objekata i sadržaja u vlasništvu Helios Farosa. Po provedbi povećanja temeljnog kapitala, PBZ Croatia osiguranje je postalo imatelj 77,7% dionica društva Helios Faros, dok udio Valamar Riviere iznosi 20,0% što predstavlja prvi značajan iskorak prema upravljačkom modelu hotelsko-turističkim objektima i sadržajima koji podrazumijeva manji angažman vlastitog kapitala (tzv. "asset light business model").

NAGRADE I PRIZNANJA

Valamar Riviera kao vodeća turistička kompanija kontinuirano ulaže napore u podizanje razine kvalitete ponude i usluga, što dokazuju brojne nagrade i priznanja i u 2019. godini.

Na konferenciji Zagrebačke burze i fondovske industrije održanoj u Rovinju, Valamar Rivieri je već treći put pripala nagrada za najbolje odnose s investitorima koju dodjeljuju Poslovni dnevnik i Zagrebačka burza. Valamarovi objekti su i u 2019. godini ponosni laureati prestižnih World Luxury Hotel Awards i World Travel Awards.

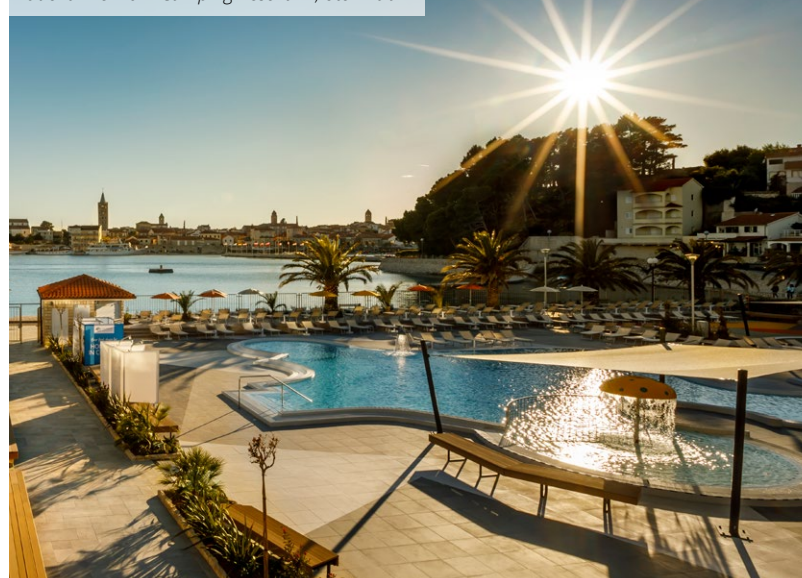
Šest nagrada Valamar je dobio na godišnjoj TUI konferenciji u Turskoj, a nositelj je i dva priznanja Zlatna koza - Capra d'oro Turističke zajednice Istarske županije. Četiri Valamarova kampa dobitnici su priznanja ADAC Superplatz 2020 (Lanterna Premium Camping Resort 4*, Krk Premium Camping Resort 5*, Baška Beach Camping Resort 4* te Istra Premium Camping Resort 5*), dok je Istra Premium Camping Resortu 5* dodijeljeno i ADAC priznanje u kategoriji inovacije i napretka.

Konkurentnošću plaća, sustavom motivacije i nagrađivanja te prilikama za razvoj karijere i brigom o zdravlju zaposlenika, Valamar Riviera iz godine u godinu opravdava status top poslodavca u turizmu te je i 2019. godine proglašena za najboljeg poslodavca u turizmu i sedmog najpoželjnijeg među hrvatskim kompanijama prema istraživanju portala MojPosao.

Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Riviere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/1Y2019).

Valamarovi zaposlenici i objekti nagrađeni su sa sveukupno devet nagrada Hrvatske gospodarske komore i Hrvatske turističke zajednice na Danima hrvatskog turizma 2019. Vrijedno je istaknuti da je Valamar i nositelj brojnih certifikata i oznaka kvalitete kao što su Travelife, ISO certifikati, EU Ecolabel te mnogih drugih.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



VIŠE OD
50
NAGRAĐA ZA
IZVRSNOST
PROIZVODA I
USLUGA VALAMAR
RIVIERE U 2019.
GODINI

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	8
Rezultati Grupe	14
Rezultati Društva	24
Investicije 2019.	26
Investicije 2020.	32
Rizici Društva i Grupe	39
Kodeks korporativnog upravljanja	45
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	48
Dionica RIVP	50
Dan investitora i Integrirano godišnje izvješće	54
Dodatne informacije	56
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	58
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	59

Valamar Collection Isabella Island Resort 5*, Poreč



Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč

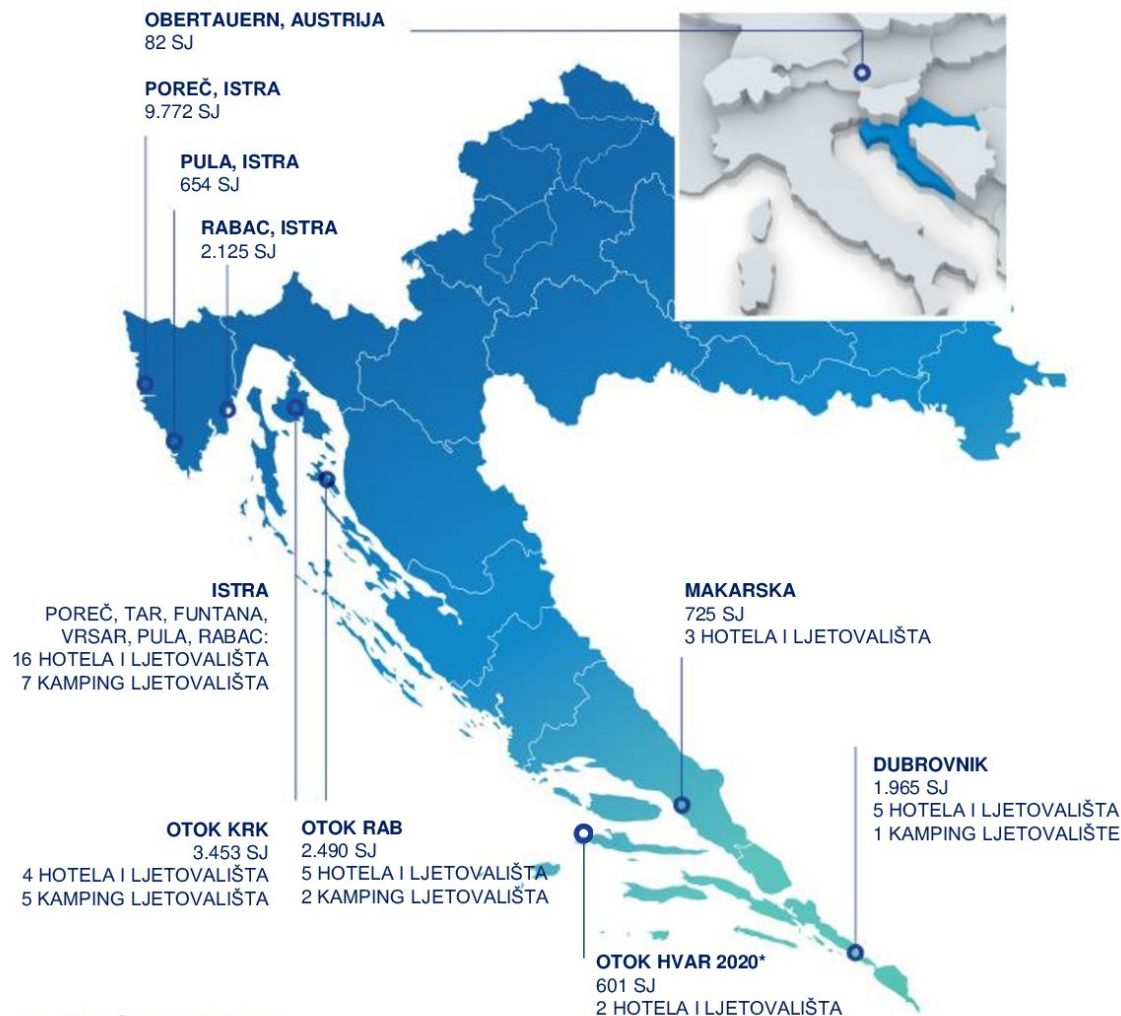


Značajni poslovni događaji

UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća turistička grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s gotovo 6 milijardi kuna ulaganja u posljednjih 16 godina. Vlasnik je krovnog brenda Valamar All you can holiday te podbrendova Valamar Collection Resorts, Valamar Collection Hotels, Valamar Hotels & Resorts, Sunny by Valamar te Camping Adriatic by Valamar. Zajedno s recentnom akvizicijom društva Hoteli Makarska d.d.¹ u Makarskoj, ulaganja u udjele Helios Farosa d.d. na otoku Hvaru te prvog Valamarovog hotela u Austriji, Grupa Valamar Riviera posluje u osam atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika u Hrvatskoj te Obertauerna u Austriji, a upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja Republike Hrvatske. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset i šest hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U preko 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti više od 58.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima, kao i po prihodima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 22.000 dioničara te preko 7.000 zaposlenika u visokoj sezoni, kao i cjelokupno društvo. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirat će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Riviere te povećanju operativne efikasnosti.

Turistički portfelj grupe Valamar Riviera



SJ = SMJEŠTAJNA JEDINICA

*Valamar Riviera pruža uslugu upravljanja hotelsko-turističkim kapacitetima društva Helios Faros.

ULAGANJE I DOKAPITALIZACIJA DRUŠTVA HELIOS FAROS D.D.

Sukladno stečajnom planu sačinjenom temeljem zajedničke ponude Valamar Riviere i PBZ Croatia osiguranja (dioničkog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima) za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju od 15.5.2017. godine i odluci o povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros od 6.5.2019. godine, Valamar Riviera je uplatila 22,8 milijuna kuna te stekla 2.280.000 dionica nominalnog iznosa 10 kuna koje čine udio u temeljnom kapitalu od 23,61%. Trgovački sud u Splitu je 22.7.2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja nad društvom Helios Faros čime je Valamar Riviera stekla puna članska prava kao imatelj 23,61% dionica. Prema odluci o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Glavna skupština društva Helios Faros dana 26.11.2019. godine, Valamar Riviera i PBZ Croatia osiguranje su se obvezali sudjelovati u daljnjem povećanju temeljnog kapitala društva Helios Faros s iznosom od 24,4 milijuna kuna, odnosno 115,0 milijuna kuna. Valamar Riviera je u 2019. godini uplatila jednu četvrtinu iznosa, dok će se preostali iznos uplatiti najkasnije do 31.12.2021. godine. Povećanjem temeljnog kapitala, Valamar Riviera je imatelj 20,00% dionica društva Helios Faros, a PBZ Croatia osiguranje 77,73%. Povećanje kapitala početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 692 milijuna kuna ulaganja prvenstveno usmjerenih u rekonstrukciju i obnovu hotelsko-turističkih objekata i sadržaja u vlasništvu Helios Farosa pod operativnim upravljanjem Valamara. Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja i Valamara, koji upravlja hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započela je nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru.

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

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



Helios Faros d.d., otok Hvar

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

PRELAZAK VALAMAR RIVIERE NA VODEĆE TRŽIŠTE ZAGREBAČKE BURZE

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

19.6.2019. godine Zagrebačka i Ljubljanska burza pokrenule su novi zajednički dionički ADRIAprime indeks. U sastavu indeksa se nalazi dionica Valamar Riviere, kao i ostale dionice uvrštene u Vodeća tržišta Zagrebačke i Ljubljanske burze.

426

MILIJUNA KUNA
IZNOSI
DOKAPITALIZACIJU
IMPERIAL RIVIERE
OD ČEGA

320

MILIJUNA KUNA
PREDSTAVLJAJU
UPLATE STRATEŠKIH
PARTNERA IZVAN
GRUPE

ZAKLJUČENJE HOTEL MANAGEMENT UGOVORA TE POVEĆANJE TEMELJNOG KAPITALA DRUŠTVA IMPERIAL RIVIERA

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

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera o povećanju temeljnog kapitala s iznosa od 400.580.400 kuna za iznos od 426.088.157 kuna na iznos od 826.668.557 kuna u povećanju temeljnog kapitala su sudjelovali:

- Valamar Riviera u ukupnom iznosu od 106.068.022 kuna (43,68% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz mirovinski fondovi³ u ukupnom iznosu od 296.020.088 kuna (48,25% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz Zagreb dioničko društvo za osiguranje u ukupnom iznosu od 18.000.036 kuna (1,38% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu u svoje ime, a za račun otvorenog investicijskog fonda Allianz Portfolio i otvorenog investicijskog fonda Allianz Equity u ukupnom iznosu od 6.000.012 kuna (0,46% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala).

³ Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ Profit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Treći Horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ VIP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.

Povećanje kapitala Imperiala početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 1,5 milijardi kuna ulaganja u turizam. Fokus ulaganja bit će usmjeren u rekonstrukciju i obnovu objekata u vlasništvu te daljnje širenje portfelja Imperiala pod operativnim upravljanjem Valamara. Povrh toga, povećanje temeljnog kapitala zajedničkog poduzeća za upravljanje i ulaganje u turističku imovinu u regiji predstavlja nastavak uspješne suradnje Valamara s institucionalnim investitorima. Ono je također i iskaz uvjerenja svih sudionika dokapitalizacije u potencijal rasta hrvatskog turizma i dugoročnu održivost hotelijerstva koje ulaže u zaposlenike.

S ciljem širenja poslovanja Imperiala na nove destinacije, po odobrenju Nadzornog odbora od dana 29.10.2019. godine, Valamar i Imperial potpisali su ugovor o kupoprodaji hotela Valamar Zagreb u Poreču po cijeni od 182,15 milijuna kuna. Imperial Riviera je već započela s preko 100 milijuna kuna ulaganja u podizanje kvalitete i repozicioniranje hotela s dodatnim Maro uslugama namijenjenim obiteljima te novim smještajnim jedinicama. Po završetku investicije Hotel Zagreb dobit će novo ime – Valamar Parentino te ona predstavlja dio ukupnog plana ulaganja Valamara i Imperiala u razvoj zone Pical.

Valamar i Imperial su dana 29.10.2019. godine zaključili dugoročni Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima (hotel management ugovor) kojim će Valamar nastaviti pružati usluge upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima cjelokupnog portfelja Imperial Riviere.

INVESTICIJE ZA 2020. GODINU

Stabilna bilanca, snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti i održiv omjer neto dug / EBITDA omogućavaju nesmetan nastavak investicijskih aktivnosti Grupe. Time su Nadzorni odbori Valamar Riviere i Imperial Riviere dali suglasnost na investicijski ciklus 2020. godine u iznosu od 599 milijuna kuna, odnosno 226 milijuna kuna. Ukupan investicijski ciklus Grupe od 826 milijuna kuna predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti kroz početak

PLANIRANE
INVESTICIJE GRUPE
ZA 2020. GODINU
IZNOSE

826
MILIJUNA KUNA

izgradnje luksuznog ljetovališta Valamar Collection Pinea Resorta 5*, ulaganje u Valamar Zagreb Hotel 4*, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani, kao i kroz unaprjeđenje kvalitete smještajnih kapaciteta i usluga Valamar Meteor Hotela 4* i Padova Premium Camping Resorta 4*. Nastavit će se s ulaganjima i u ostale proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama, smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 32. stranici.

UGOVORI O KREDITIMA

8.11.2019. godine Valamar Riviera je zaključila ugovor o dugoročnom klupskom kreditu s klubom banaka sastavljenim od Zagrebačke banke d.d. (ujedno i u ulozi agenta), Privredne banke Zagreb d.d. i Hrvatske banke za obnovu i razvitak u iznosu od EUR 100 milijuna za potrebe financiranja investicije u buduću Valamar Collection Pinea Resort 5* u Poreču.

Dana 30.12.2019. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s European Investment Bank u ukupnom iznosu od EUR 23 milijuna radi financiranja projekta Istra Premium Camping Resort 5*.

Navedeni pravni poslovi potvrda su povjerenja investitora i financijera u daljnji razvoj Valamar Riviere.

 *Uprava Valamar Riviere predstavlja
tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje
za razdoblje od 1.1.2019. do 31.12.2019.
godine.*

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za period četvrtog tromjesečja 2019. godine, uključujući razdoblje od 1.1.2019. do 31.12.2019. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

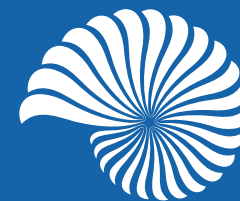
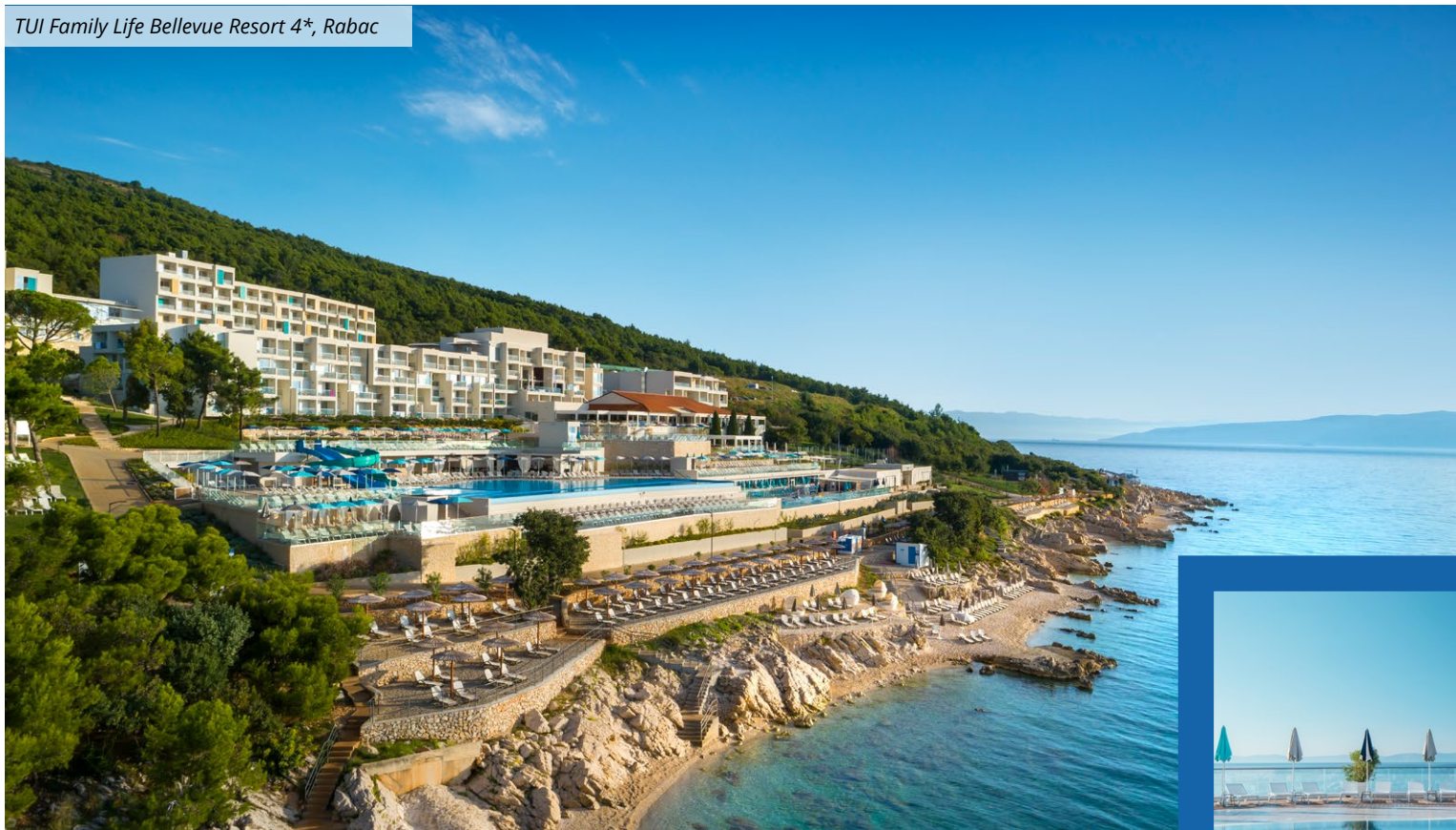
U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Grupe uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d.¹ od 1.8.2018. godine, Valamar A GmbH od 1.8.2018. godine i Valamar Obertauern GmbH od 1.11.2018. godine. Time podaci za 2019. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu u cijelo promatrano razdoblje uključeni podaci za društvo Hoteli Makarska d.d.¹, Valamar A GmbH i Valamar Obertauern GmbH.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2019. godine, kao i na dan 31.12.2018. godine uključeni su podaci prethodno navedenih društava.

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

Skrećemo pozornost da prikazani TFI-POD izvještaji za period četvrtog tromjesečja 2018. godine, uključujući razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018. godine, nisu apsolutno usporedivi s prošlogodišnjim objavljenim TFI-POD izvještajima za period četvrtog tromjesečja 2018. godine, uključujući razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018. godine (detaljni opisi usklada su navedeni u listu "Bilješke" TFI-POD izvještaja).

TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI⁴

	2018.	2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	2.016.117.541	2.218.828.166	10,1%
Poslovni prihodi	1.982.740.515	2.207.678.790	11,3%
Prihodi od prodaje	1.961.413.631	2.139.319.744	9,1%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ⁵	1.628.991.417	1.781.619.705	9,4%
Operativni troškovi ⁶	1.267.087.843	1.385.486.291	9,3%
EBITDA ⁷	693.159.210	768.955.392	10,9%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁸	-8.451.565	10.853.838	/
Prilagođena EBITDA ⁹	701.610.775	758.101.554	8,1%
EBIT	282.252.398	293.853.214	4,1%
Prilagođeni EBIT ⁹	290.703.962	282.999.376	-2,7%
EBT	258.081.503	232.471.771	-9,9%
Neto dobit	239.187.507	305.851.680	27,9%
EBT marža	13,0%	10,5%	-250 bb
EBITDA marža	35,0%	34,8%	-20 bb
Prilagođena EBITDA marža ⁹	35,4%	34,3%	-110 bb

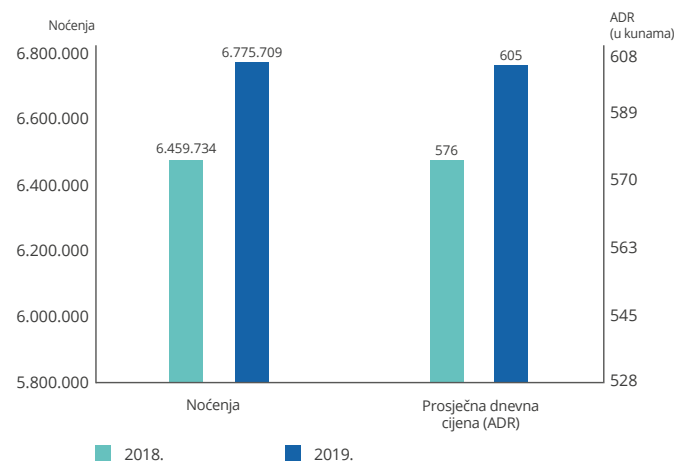
	31.12.2018.	31.12.2019.	2019./2018.
Neto dug ¹⁰	2.168.602.934	2.195.286.284	1,2%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	3,09	2,90	-6,2%
Novac i novčani ekvivalenti	261.842.353	550.142.638	110,1%
Kapitalna ulaganja (detalji u poglavlju "Investicije 2019.")	703.559.000	954.590.000	35,7%
ROE ¹¹	8,5%	8,8%	30 bb
Prilagođena ROCE ¹²	5,9%	5,2%	-70 bb
Tržišna kapitalizacija ¹³	4.468.823.546	4.728.031.913	5,8%
EV ¹⁴	7.039.419.545	7.654.341.409	8,7%
EPS ¹⁵	1,90	2,32	22,1%
DPS ¹⁶	0,90	1,00	11,1%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁷

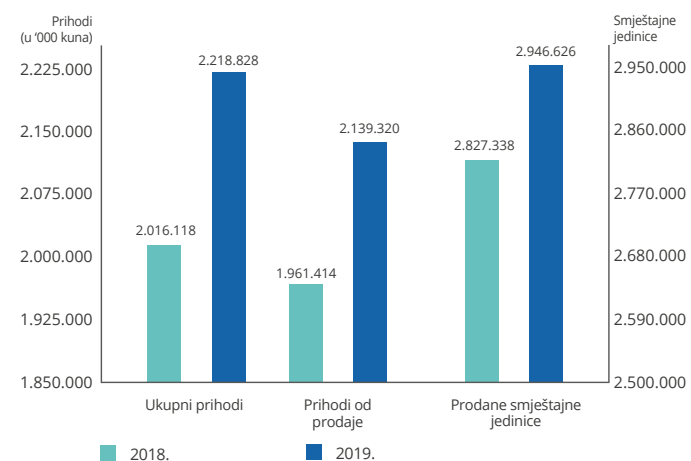
	2018.	2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	21.371	21.266	-0,5%
Broj postelja	58.023	58.216	0,3%
Dani pune zauzetosti	132	139	4,7%
Godišnja zauzetost (%)	36%	38%	200 bb
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.827.338	2.946.626	4,2%
Broj noćenja	6.459.734	6.775.709	4,9%
ADR ¹⁸ (u kunama)	576	605	4,9%
RevPAR ¹⁹ (u kunama)	76.224	83.778	9,9%

- 4 Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- 5 Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- 6 Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- 7 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- 8 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 63,9 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 23,8 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 50,7 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 28,7 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 2,4 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 3,5 milijuna kuna u prethodnoj).
- 9 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- 10 Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim 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.
- 11 ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- 12 Prilagođeni ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim 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.).
- 13 Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2019. godine iznosi 121.887.907, dok na dan 31.12.2018. godine iznosi 122.904.938.
- 14 EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.
- 15 EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2019.: 122.507.835. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2018.: 123.968.146.
- 16 DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- 17 U 2018. godini ključni operativni pokazatelji uključuju podatke za Hotele Makarska i Valamar Obertauern od 1.8.2018., odnosno 1.11.2018. godine. Podaci za Helios Faros nisu uključeni.
- 18 Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- 19 Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Valamar Crystal Hotel 4*, Poreč



Grupa Valamar Riviera i ove godine potvrđuje svoju lidersku poziciju kroz snažni rast rezultata poslovanja. Preko dvije milijarde i dvjesto milijuna kuna poslovnih prihoda ostvarenih tijekom 2019. godine predstavljaju nastavak rekordnih rezultata Grupe. Kontinuirana uspješnost Valamar Riviere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Ona se odražava putem: a) stalnih ulaganja u turistički portfelj (u pripremu 2019. turističke sezone investirano je gotovo 800 milijuna kuna, dok planirane investicije za 2020. godinu iznose 823 milijuna kuna), b) akvizicija i partnerstva (tijekom 2018. i 2019. godine uspješno je finaliziran proces preuzimanja društva Hoteli Makarska¹, ulaganja u udjele društva Helios Farosa u Hrvatskoj i prvog Valamar hotela u Austriji) te c) razvoja zaposlenika i destinacija.

PRIHODI

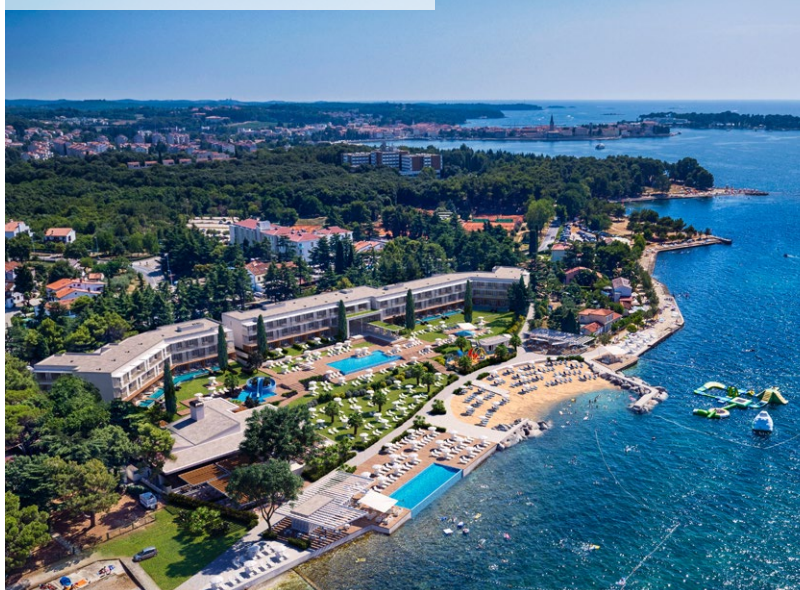
U 2019. godini ukupni prihodi iznose 2.218,8 milijun kuna uz rast od 10,1% (+202.7 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

a) porast prihoda od prodaje u iznosu od 9,1% (+177,9 milijuna kuna) na iznos od 2.139,3 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (+9,4%; +152,6 milijuna kuna). Unatoč negativnom utjecaju pomicanja datuma Uskrsa u drugo tromjesečje, pomnim pripremama mnoštva zanimljivih događaja i iskustava za goste te ovogodišnjom konsolidacijom poslovanja Valamar Obertauern Hotela 4* zabilježen je 30,5%-tni porast prihoda pansiona tijekom prvog tromjesečja. Snažan 12,4%-tni rast prihoda pansiona se nastavio i u drugom tromjesečju usprkos otvaranju novoinvestiranih ljetovališta Valamar Collection Marea Suitesa 5* i Istra Premium Camping Resorta 5* početkom lipnja. Naime, uskrсни blagdani u travnju rezultirali su rastom svih marketinških segmenata, dok je u svibnju, unatoč kišnom vremenu, ostvarena planirana razina prihoda. Lipanj je obilježio porast prihoda zahvaljujući odličnom odazivu individualnog i M.I.C.E. segmenta. Iako se stagnacija u mjesecima visoke sezone (srpanj - rujn) u hrvatskom turističkom sektoru odrazila na blagi pad Valamarovog alotmanskog i grupnog kanala, isti je uspješno nadoknađen putem individualnog, O.T.A. i M.I.C.E. segmenta te je ostvaren 8%-tni rast prihoda pansiona. Poseznu (listopad - prosinac) su obilježili uspješna realizacija grupnog segmenta u Dubrovniku, pojačani dolasci individualnog segmenta u Poreču te rast zimskog poslovanja Valamar Obertauerna. Zabilježen je i tradicionalno dobar odaziv za novogodišnje blagdane čime su prihodi pansiona u četvrtom tromjesečju zabilježili 8% porast. Time je u 2019. godini ostvareno ukupno 6.775.709 noćenja što predstavlja rast od 4,9%, a prosječna dnevna cijena je zabilježila 4,9%-tni porast na razinu od 605 kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 199,6 milijuna kuna s udjelom od 9,0% u ukupnim prihodima (9,0% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 10,5%. S udjelom od 87,3% u ukupnim prihodima (88,3% u 2018.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.939,7 milijuna kuna te su veći za 158,9 milijuna kuna.

b) ostali poslovni prihodi²⁰ s rastom od 47,0 milijuna kuna na iznos od 68,4 milijuna kuna primarno kao rezultat a) ovogodišnje konsolidacije društva

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



Hoteli Makarska¹ te b) jednokratnih prihoda od izvan-grupne prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine.

c) pad financijskih prihoda u iznosu od 22,7 milijuna kuna na razinu od 10,7 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica smanjenja pozitivnih tečajnih razlika po dugoročnim kreditima zbog izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine.

d) cjelogodišnja konsolidacija društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern s pozitivnim utjecajem na prihode Grupe od 3%-tna boda rasta.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 3,6% ukupnih prihoda (2,7% 2018. godine).

9%-tni
PRIHODA OD
PRODAJE NA
RAZINU OD
2.139
MILIJUNA KUNA

²⁰ Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA²¹

(u kunama)	2018.	2019.	2019./2018.
Operativni troškovi ²²	1.267.087.843	1.385.486.291	9,3%
Ukupni poslovni rashodi	1.700.488.117	1.913.825.576	12,5%
Materijalni troškovi	551.752.686	609.249.061	10,4%
Troškovi osoblja	541.614.164	583.409.043	7,7%
Amortizacija	410.521.539	474.514.405	15,6%
Ostali troškovi	174.094.246	197.392.249	13,4%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	7.511.545	9.415.580	25,3%
Ostali poslovni rashodi	14.993.937	39.845.238	165,7%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.913,8 milijuna kuna uz porast od 12,5% (+213,3 milijuna kuna). Prilagođavajući radi usporedivosti poslovanje društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 9%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 31,8% (32,4% u 2018.). 10,4%-tni rast (+57,5 milijuna kuna) na razinu od 609,2 milijuna kuna posljedica je a) konsolidacije društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern, b) porasta direktnih troškova sirovina i materijala zbog povećanog volumena poslovanja te c) porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoza otpada).

ii) troškovi osoblja s padom udjelom u ukupnim poslovnim rashodima (30,5%) u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (31,9% u 2018. godini). Razloge 7,7%-tnog porasta (+41,8 milijuna kuna) na iznos od 583,4 milijuna kuna nalazimo u a) cjelogodišnjoj konsolidaciji društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern koja nosi 4%-tnih bodova porasta te b) osiguravanju kompetitivnih

plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine sukladno kolektivnom ugovoru) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.

iii) amortizacija s udjelom od 24,8% (24,1% u 2018.). Njezin 15,6%-tni rast (+64,0 milijuna kuna) na razinu od 474,5 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern.

iv) ostali troškovi s udjelom od 10,3% (10,2% u 2018.). 13,4%-tni rast (+23,3 milijuna kuna) na iznos od 197,4 milijuna kuna prvenstveno je posljedica a) konsolidacije poslovanja Hotela Makarska¹ i Valamar Obertauern, b) osiguranja kompetitivnih materijalnih uvjeta rada (isplata 13. plaće u iznosu od 5.000 kuna neto i nagrada za dobre poslovne rezultate i dobar početak sezone), c) porasta troškova komunalne naknade, d) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, e) porasta troška stipendiranja

²¹ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

²² Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

učenika i studenata i obrazovanja stručnih kadrova (Valamar Riviera je najveći stipenditor u turizmu) te f) povećanje izdataka za rad preko student servisa.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s udjelom od 0,5% (0,4% u 2018.). Porast od 1,9 milijuna kuna na iznos od 9,4 milijuna kuna rezultat je povećanja rezervacija za započete sudske sporove u društvu Valamar Riviera.

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 2,1% (0,9% u 2018.). Rast od 24,9 milijun kuna na razinu od 39,8 milijun kuna posljedica je a) konsolidacije društva Hoteli Makarska¹ te b) neotpisane vrijednosti rashodovane imovine (rušenja i otpisa imovine poradi investicija).

OPERATIVNI TROŠKOVI²²

Operativni troškovi iznose 1.385,5 milijuna kuna. Razloge planiranog i ostvarenog 9,3%-tnog porasta nalazimo u a) porastu materijalnih troškova (ranije pojašnjeno), b) porastu ukupnih troškova vezanih za zaposlenike od 9,5% (s 623 milijuna kuna na 682 milijuna kuna; ranije pojašnjeno), c) rastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno) te iv) konsolidaciji društava Hoteli Makarska¹ i Valamar Obertauern. Prilagođavajući radi usporedivosti poslovanje ranije navedenih društava operativni troškovi su zabilježili 6%-tni porast.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Snažnim dvoznamenkastim rastom neprilagođena EBITDA je dosegla razinu od 769,0 milijuna kuna (693,2 milijuna kuna u 2018.). 75,8 milijunsko povećanje (+10,9%) operativne zarade rezultat je nastavka intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicije društva Hoteli Makarska¹ u Makarskoj i Valamar Obertauerna u Austriji, razboritog upravljanja operativnim troškovima te optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji za novoinvestiranim objektima. Snažnije operativno poslovanje odrazilo se i na visok, 8,1%-tni porast prilagođene EBITDA-e²³ na razinu od 758,1 milijuna kuna. Konsolidacija poslovanja društava Hoteli Makarska od

²³ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 63,9 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 23,8 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 50,7 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 28,7 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 2,4 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 3,5 milijuna kuna u prethodnoj).

Baška Beach Camping Resort 4*, otok Krk



kolovoza, odnosno Valamar Obertauern od studenog 2018. godine nosi 2 postotna boda rasta EBITDA-e, dok jednokratni utjecaj ovogodišnje primjene MSFI-a 16 iznosi 4,9 milijuna kuna. Pozitivna kretanja prilagođene i neprilagođene EBITDA-e su pod negativnim utjecajem ovogodišnjeg nižeg tečaja EUR/HRK.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je smanjena za 25,6 milijuna kuna na iznos od 232,5 milijuna kuna prvenstveno zbog nižeg financijskog rezultata (-37,8 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećane amortizacije (+64,0 milijuna kuna). Posljedično, EBT marža smanjena je za 250 baznih bodova na 10,5% (13,0% 2018.). U 2019. godini neto dobit Grupe iznosi 305,9 milijuna kuna. Rast od 66,7 milijuna kuna je prvenstveno rezultat većih poreznih prihoda (+88,3 milijuna kuna) najvećim dijelom s osnove većeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine²⁴.

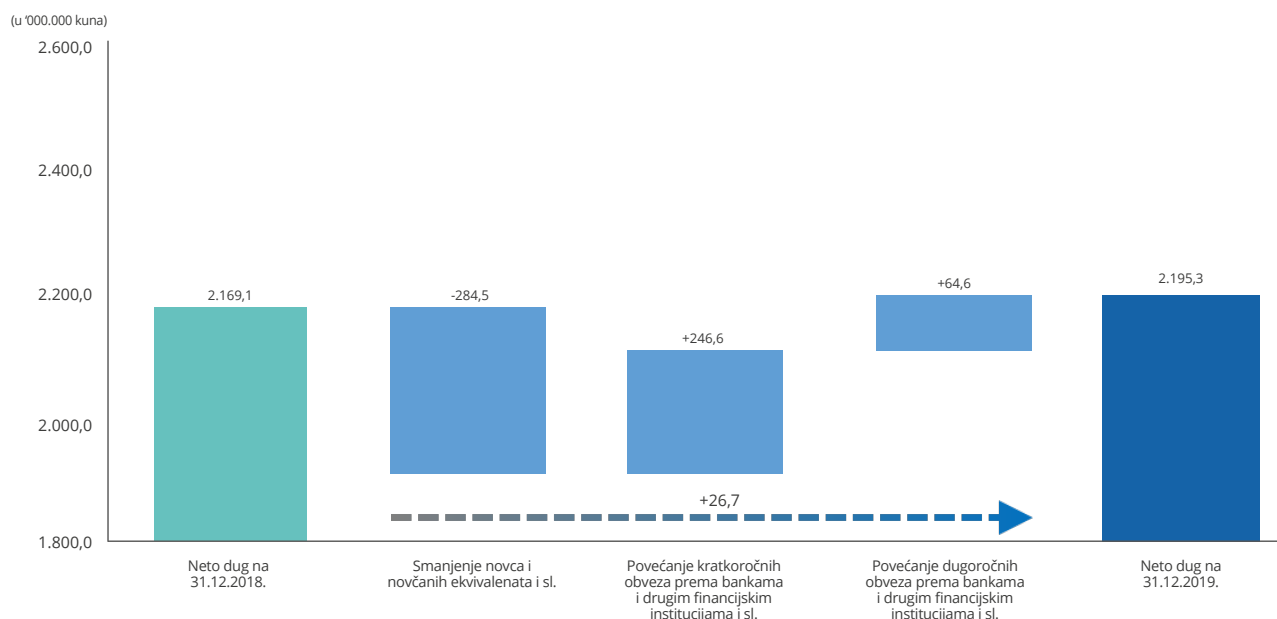
8%-tni
RAST
PRILAGOĐENE
EBITDA-E NA
RAZINU OD
757
MILIJUNA KUNA

²⁴ U 2019. godini priznanje odgođene porezne imovine na ime ostvarenih poreznih poticaja s osnove Zakona o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja iznosi 114,1 milijun kuna, dok je 2018. godine iznosilo 25,8 milijuna kuna.

FINANCIJSKI REZULTAT

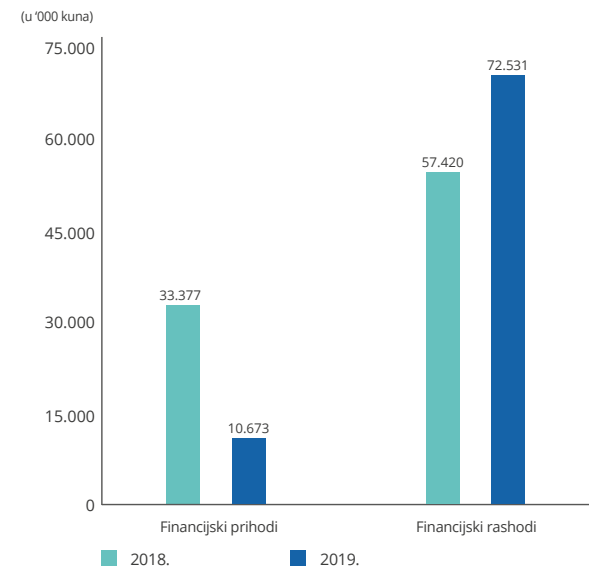
Tijekom 2019. godine financijski rezultat iznosi -61,9 milijuna kuna (-24,0 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 37,8 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: a) smanjenju neto tečajnih razlika za 29,4 milijuna kuna prvenstveno na dugoročne kredite kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom kvartalu 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine, b) povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata prvenstveno na dugoročne kredite u iznosu od 6,6 milijuna kuna uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija, c) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 7,0 milijuna kuna ponajviše zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova, d) povećanja ostalih financijskih prihoda za 1,8 milijuna kuna ponajviše zbog prodaje financijske imovine te e) smanjenju ostalih financijskih rashoda za 3,1 milijuna kuna.

Kretanje neto duga ²⁵



²⁵ 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.

Financijski prihodi i rashodi



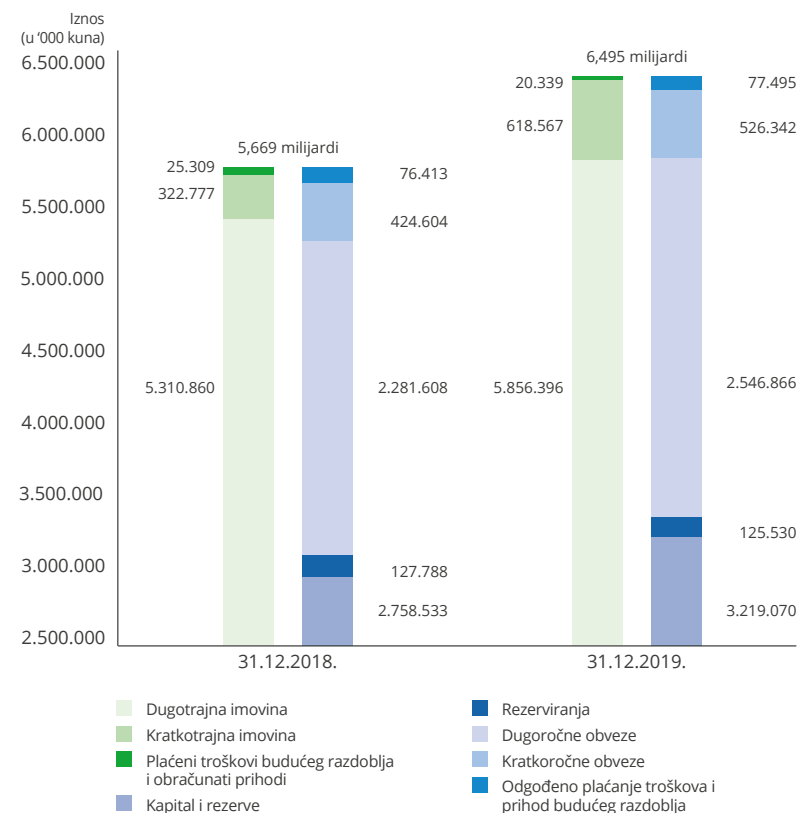
IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.12.2019. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 6.495,3 milijuna kuna te je veća za 14,6% u odnosu na 31.12.2018. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 3.219,1 milijun kuna te su veći za 16,7% kao rezultat ostvarene dobiti (+284,5 milijuna kuna) te porasta manjinskog interesa prvenstveno zbog dokapitalizacije društva Imperial Riviera (+329,0 milijuna kuna). Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.281,6 milijuna kuna na 2.546,9 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa. Velik dio kreditnog portfelja (87%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 526,3 milijuna kuna te su veće za 24,0% u odnosu na 31.12.2018. godine. Rast je najvećim dijelom posljedica veće tekuće otplate dugoročnog duga (+58,1 milijuna kuna) te

Imovina i obveze



većih obveza prema dobavljačima (+32,8 milijuna kuna) zbog intenzivnijeg investicijskog ciklusa 2020. godine.

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.12.2019. godine iznose 550,1 milijun kuna te su porasli za 110,1% prvenstveno kao posljedica dokapitalizacije društva Imperial Riviera. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



POKAZATELJI PROFITABILNOSTI GRUPE VALAMAR RIVIERA

	2018.	2019.	2019./2018.
EBITDA marža	35,0%	34,8%	-20 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,4%	34,3%	-110 bb
EBIT marža	14,2%	13,3%	-90 bb
Prilagođena EBIT marža	14,7%	12,8%	-190 bb
EBT marža	13,0%	10,5%	-250 bb
Neto profitna marža	12,1%	13,9%	180 bb
ROA	4,2%	4,7%	50 bb
ROE	8,5%	8,8%	30 bb
Prilagođena ROCE	5,9%	5,2%	-70 bb

VREDNOVANJE GRUPE VALAMAR RIVIERA

	31.12.2018.	31.12.2019.	2019./2018.
Prosječna cijena na dan (u kunama)	36,36	38,79	6,7%
Tržišna kapitalizacija (u kunama)	4.468.823.546	4.728.031.913	5,8%
EV (u kunama)	7.039.419.545	7.654.341.409	8,7%
EPS (u kunama)	1,90	2,32	22,1%
DPS (u kunama)	0,90	1,00	11,1%
EV / Prihodi od prodaje	3,6x	3,6x	-0,3%
EV / EBITDA	10,2x	10,0x	-2,0%
EV / Prilagođena EBITDA	10,0x	10,1x	0,6%
EV / EBIT	24,9x	26,0x	4,4%
EV / Prilagođeni EBIT	24,2x	27,0x	11,7%

PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

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

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

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

54%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

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



Rezultati Društva

Tijekom 2019. godine ukupni prihodi bilježe rast od 249,5 milijun kuna (+14%) na iznos od 2.074,2 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 1.874,5 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 90% (97% u 2018.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 6%, odnosno 105,9 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 31,2 milijuna kuna (18,5 milijuna kuna u 2018.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial Riviera, Hoteli Makarska¹ te Valamar Obertauern. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.843,3 milijuna kuna (1.750,1 milijuna kuna u 2018.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 184,4 milijuna kuna s udjelom od 9% u ukupnim prihodima (9% u 2018.) te su veći za 14% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.690,1 milijun kuna s udjelom od 81% u ukupnim prihodima (88% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 5%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 9% (1% u 2018.). Zabilježili su rast od 162,4 milijuna kuna na razinu od 180,4 milijuna kuna (17,9 milijuna kuna u 2018.) prvenstveno kao rezultat prodaje Valamar Hotela Zagreb 4* društvu Imperial Riviera te ostalih jednokratnih prihoda od prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine izvan grupe. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 10% ukupnih prihoda (3% u 2018.).

Materijalni troškovi iznose 540,8 milijuna kuna uz jednak udio u ukupnim poslovnim rashodima u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (33%). Porast od 39,4 milijuna kuna prvenstveno je posljedica porasta direktnih troškova sirovina i materijala zbog povećanog volumena poslovanja te porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoza otpada). Troškovi osoblja iznose 506,1 milijun kuna s nižim udjelom od 31% u poslovnim rashodima u odnosu na prošlu godinu (32% u 2018.). U odnosu na prošlo usporedno razdoblje veći su za 18,3 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine sukladno kolektivnom ugovoru) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 23% (23% u 2018.) iznosi 380,1 milijun kuna (344,7 milijuna kuna u 2018.). Njezin 10%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 174,3 milijuna kuna. 10%-tni porast je posljedica a) osiguravanja kompetitivnih materijalnih uvjeta rada (isplata 13. plaće u iznosu od 5.000 kuna neto i nagrada za dobre poslovne rezultate i dobar početak

249

MILIJUNA KUNA
RAST UKUPNIH
PRIHODA

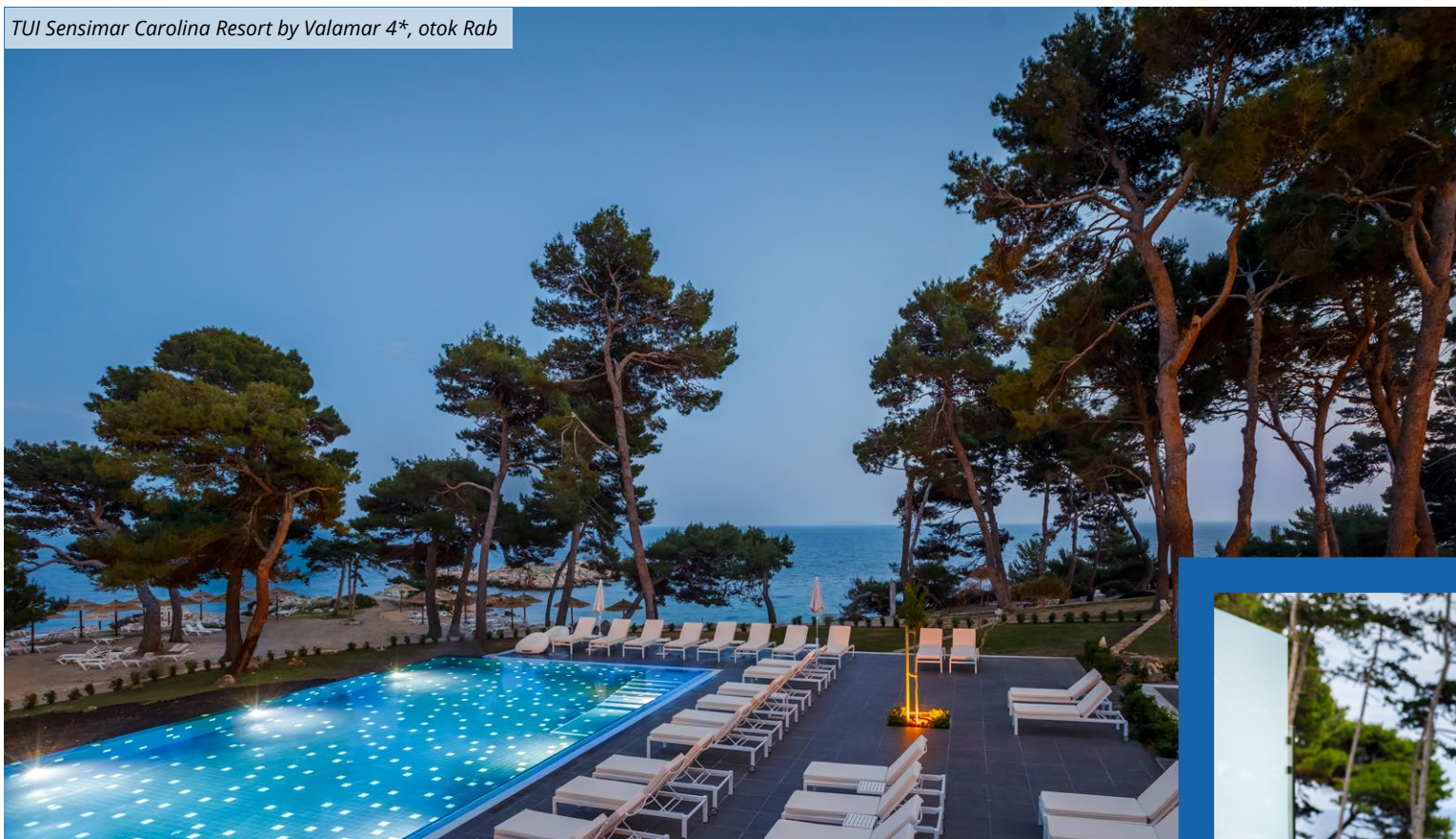
sezone), b) porasta troškova komunalne naknade, c) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, d) porasta troška stipendiranja učenika i studenata i obrazovanja stručnih kadrova (Valamar Riviera je najveći stipenditor u turizmu) te e) povećanje izdataka za rad preko student servisa. Rezerviranja i vrijednosna usklađenja su zabilježila rast od 2,5 milijuna kuna prvenstveno zbog porasta rezervacija za započete sudske sporove. Ostali poslovni rashodi iznose 30,6 milijuna kuna te su porasli za 18,1 milijun kuna najvećim dijelom kao posljedica neotpisane vrijednosti rashodovane imovine poradi investicija.

Tijekom 2019. godine financijski rezultat iznosi -48,0 milijuna kuna (-15,9 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 32,1 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlu godinu nalazimo u: a) smanjenju neto tečajnih razlika za 28,4 milijuna kuna, prvenstveno na dugoročne kredite, kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom kvartalu 2019. godine zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine, b) povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata ponajviše na dugoročne kredite u iznosu od 5,2 milijuna kuna uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija, c) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 7,0 milijuna kuna ponajviše zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova, d) povećanja prihoda od ulaganja u udjele poduzetnika unutar grupe za 2,7 milijuna kuna zbog isplaćene dividende društva Hoteli Makarska¹ te e) povećanju ostalih financijskih prihoda za 1,9 milijuna kuna uslijed prodaje financijske imovine te smanjenju ostalih financijskih rashoda za 3,5 milijuna kuna.

Nastavak snažnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, razboritog upravljanja operativnim troškovima, optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji za novoinvestiranim objektima te jednokratni prihod od prodaje Valamar Hotela Zagreb 4* društvu Imperial Riviera rezultirali su povećanjem operativne zarade (EBITDA-e) za 174,1 milijun kuna (+28%) na razinu od 795,2 milijuna kuna. Dobitak prije oporezivanja iznosi 366,5 milijuna kuna (260,2 milijuna kuna u 2018.). Bruto marža Društva iznosi 18% (15% u 2018.). U 2019. godini neto dobit veća je za 137,7 milijuna kuna te iznosi 377,0 milijuna kuna (239,3 milijuna kuna u 2018.) prvenstveno kao posljedica prodaje hotela Zagreb.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2019. godine iznosi 5.503,9 milijuna kuna te je veća za 10% u odnosu na 31.12.2018.

TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4*, otok Rab



Investicije 2019.

Uspjeh i rast Valamar Riviere temelji se na ulaganjima u proizvode, zaposlenike i turističke destinacije, pri čemu uvijek vodimo brigu o održivom i društveno odgovornom razvoju. Tijekom 2019. godine 955 milijuna kuna investicija je kapitalizirano u portfelj dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine²⁶, dok je sam investicijski ciklus 2019. godine iznosio gotovo 800 milijuna kuna kao dio strategije daljnjega rasta poslovanja.

VALAMAR RIVIERA

U okviru 640 milijuna kuna vrijednog investicijskog ciklusa 2019. godine društva Valamar Riviera ističu se otvaranje luksuznog obiteljskog hotela Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, ulaganja u kamp Istra koji je ove sezone postao najveći kamp s 5* u Hrvatskoj te ulaganja u daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga u Lanterna Premium Camping Resortu 4* i Ježevac Premium Camping Resortu 5*. Izvršene su značajne investicije i u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima Valamara.

Istra Premium Camping Resort by Valamar 5*

2018. godine je kamp Istra Sunny Camping 2* u Funtani ušao u drugu fazu investicije te je u ljeto 2019. godine Valamarove goste dočekalo visoko uređeno camping ljetovalište, Istra Premium Camping Resort 5* čija se površina proteže na 35 hektara. Sadržaje i ponudu su obogatili veliki obiteljski vodeni park Aquamar na 1.000 četvornih metara vodene površine s čitavim nizom tobogana i vodenih atrakcija, velika zabavna dvorana s kinom, pozornicom, dječjim klubovima i igraonicama te Super Maro programima za djecu, jedna od najljepše uređenih Valamar plaža s pogledom na stari grad Vrsar, Piazza tržnica, restorani, barovi, sportsko-rekreacijska zona V Sport Park, Terra Magica adventure mini golf, brojna dječja igrališta, kao i novi glamping šatori (9), dodatne mobilne kućice različitih tipova (135) te nove luksuzne

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



²⁶ Predstavlja ukupno proknjiženo povećanje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom 2019. godine, uključujući time osim investicijskog ciklusa 2019. godine i ostale cikluse.

mobilne kućice s privatnim bazenima (9). 831 smještajna jedinica predstavlja kamping ljetovalište najviše razine s bogatom ponudom i odličnom uslugom čiju je kvalitetu prepoznala i struka te mu je ADAC, najveći njemački i europski automobilski klub, dodijelio najvišu nagradu kvalitete, "ADAC Superplatz 2020".



Istra Premium Camping Resort 5 je najveće kamping ljetovalište s 5* u Hrvatskoj čiju je kvalitetu osim gostiju prepoznala i struka te mu je ADAC dodijelio nagradu "ADAC Superplatz 2020".*

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Valamar Collection Marea Resort 5*

U lipnju 2019. godine su završeni radovi na novom hotelu Valamar Collection Marea Suites 5* u predjelu Borik u Poreču, na mjestu dosadašnjeg Pinia Sunny Residence-a 3*. Valamar je time nastavio razvijati zonu Borik kroz smještaj i ponudu više dodane vrijednosti te je ovom investicijom otvorio 100 novih radnih mjesta. Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran je za obitelji s djecom u kojem će gosti uživati u V level uslugama, luksuznim suiteovima veličine od 32 do 56 četvornih metara s pogledom na more (108 soba), više od 200 četvornih metara atraktivnih bazena, pješčanoj plaži Val Marea Sandy Family, restoranima, sportskim sadržajima i Maro ponudi za djecu svih uzrasta. Posebna briga se posvetila uređenju hortikulture i sadnji novih drveća, raslinja i ukrasnog bilja koji su autohtoni istarskom podneblju.



- | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|--|
| 1 Premium family suites | 5 Activity bazen | 11 Infinity bazen | 15 Dječje igralište |
| 2 Family suites with limited view | 6 Bazen za bebe | 12 Val Marea Family Beach | 16 Spremište za bicikle |
| 3 Recepcija | 7 Dječji bazen | 13 Splash Beach Bar | 17 Lungomare šetnica - |
| 4 Swim-up bazeni | 8 Beach Restaurant | 14 Maro Baby Club i Maro Club | 10 minuta do stare jezgre grada Poreča |
| | 9 Pool & Lobby Bar | | |
| | 10 The Beat Beach Club | | |

Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar 4*

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

Ježevac Premium Camping Resortu by Valamar 4*

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

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



IMPERIAL RIVIERA

Društvo Imperial Riviera uspješno je realiziralo investicijski ciklus 2019. godine u vrijednosti od 149 milijuna kuna.

TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar

Investicijom u Valamar Carolina Hotel & Villas 4* povećao se kapacitet (sa 152 na 174 sobe), unaprijedila kvaliteta smještaja i ostalih sadržaja i usluga (postojeći restoran, lobby bar, javni prostori, novi bazeni za odrasle te wellness i fitness zone) i time omogućilo partnerstvo s TUI Sensimar brendom u 2019. godini, odnosno TUI Blue u 2020. godini.

Padova Premium Camping Resort 4*

Za 2019. godinu Padova Camping Resort repozicioniran je u Premium segmentu. Osobit naglasak bio je pridat uređenju smještajnih kapaciteta, izgradnji novog bazenskog kompleksa koji uključuje dva nova bazena,

149

MILIJUNA KUNA
INVESTICIJA
DRUŠTVA IMPERIAL
RIVIERA

tobogane i sunčalište, novom restoranu Mezzino, obnavljanju centralnog dijela kampa s prostorima za dječju animaciju i zabavu (Super Maro sadržaji) te implementaciji Piazza koncepta.

Valamar Padova Hotel 4*

Valamar Padova Hotel 4* je novu turističku sezonu dočekao kao hotel s obiteljskom ponudom u kojem je izvršena rekonstrukcija bazenskog kompleksa (nadogradnja postojećeg sustava grijanja bazena, proširenje sunčališta i novi dječji bazen s toboganima) te je implementiran Super Maro dječji servis, kao i ostale usluge prilagođene obiteljima.

Valamar Meteor Hotel 4*

U destinaciji Makarska ulaganja su bila prvenstveno namijenjena povećanju kvalitete i sadržaja hotela Meteor koji od 2019. godine posluje pod Valamar Hotels & Resorts brendom. Prva faza rekonstrukcije i redizajna hotela Meteor je uključivala restoran, lobby bar, recepciju, pool bar te 111 smještajnih jedinica.

Isto tako, izvedeni su projekti poboljšanja energetske učinkovitosti putem implementacije toplinskih solarnih sustava te učinkovitih toplinskih pumpi.

Padova Premium Camping Resort 4*, Poreč



Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



Investicije 2020.

Strategija razvoja proizvoda i sadržaja definira ambiciozne planove inovativnog unaprjeđenja ponude s fokusom na upscale i premium dio portfelja, kako u segmentu hotela i ljetovališta, tako i u segmentu kamping ljetovališta. U 2020. godini investicijski projekti Grupe Valamar u iznosu od 826 milijuna kuna²⁷ bit će fokusirani na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Razvoj Valamarovih servisnih koncepata predstavlja kontinuirani proces koji će iz godine u godinu biti usmjeren usklađenju ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima i očekivanjima gostiju.

VALAMAR RIVIERA

Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio je dvogodišnje ulaganje u ljetovalište u zoni Pical u Poreču ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna. Porečki hotel Pical 2* bit će transformiran u luksuzni cjelogodišnji resort s pet zvjezdica, Valamar Collection Pinea Resort 5*. Ljetovalište koje će moći primiti 1.700 gostiju imat će 9 barova i 8 restorana te bazene s 3.000 m² vodene površine. Uredit će se plaža s klubom, izgraditi najveći kongresni centar u Istri za 1.200 gostiju, unutarnji bazen i wellness centar, Maro sadržaji za obitelji te sadržaji sa širokom ponudom aktivnog odmora. Valamar tako nastavlja ulagati u zonu Pical koja će zajedno s Valamar Collection Marea Suites 5*, otvorenim ove godine, postati jedna od najatraktivnijih turističkih zona u Hrvatskoj. Trenutno je završeno rušenje starog hotela Pical te su u tijeku radovi kako bi se ljetovalište otvorilo 2021. godine.

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



²⁷ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2019. godine.



Valamar Collection Pinea Resort 5 bit će luksuzno cjelogodišnje ljetovalište s pet zvjezdica, ukupne dvogodišnje vrijednosti ulaganja od 790 milijuna kuna.*

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)





Convention Center bit će najveći kongresni centar u Istri koji moći će primiti do 1.200 ljudi.

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



PINEA VALAMAR COLLECTION RESORT 5*

- 1a. Pinea Hotel
- 1b. Pinea V Level Miramare
- 1c. Pinea Family Suites

2. VALAMAR COLLECTION MAREA SUITES 5*

- 3. VALAMAR PARENTINO HOTEL 4*
- 4. VALAMAR PINIA HOTEL 3*

RESTORANI I BAROVI

- 5. Sundance Beach Club
- 6. Miramare Restaurant
- 7. La Pentola Trattoria Italiana & Black & Blue Restaurant

- 8. Luna Beach Restaurant
- 9. The Beat Beach Club
- 10. Mezzino Restaurant
- 11. Splash Beach Bar

PLAŽE

- 12. Val Family Beach
- 13. Val Active Beach
- 14. Val Sandy Beach
- 15. Val V Level Sandy Beach
- 16. Val Marea Sandy Beach

BAZENI

- 17. Pinea Waterland

- 18. Unutarnji bazeni
- 19. V Level bazeni
- 20. Sundance Adults Only bazen
- 21. Sundance bazen
- 22. Tidal bazen

MARO FAMILY

- 23. Maro Smart Play
- 24. Maro Clubs
- 25. Teens Lounge

SPORT

- 26. Teniski i multifunkcionalni tereni
- 27. V Sport Point

- 28. Vanjski fitness
- 29. Biciklistički centar
- 30. Vodene igre
- Biciklistička staza i staza za trčanje

- 31. Balance Mediterranean SPA by Valamar
- 32. Convention Center
- 33. Šetnica Lungomare

U tijeku je realizacija treće faze ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani koji je 2019. godine postao najveći kamp s pet zvjezdica u Hrvatskoj. Ulaganja uključuju nove premium kamping kućice, glamping šatore te nove i unaprijeđene parcele, kao i daljnje povećanje kvalitete plaža i šetnica te sanitarnih čvorova. U Lanterna Premium Camping Resortu 4* u tijeku je nastavak razvoja premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete sadržaja razvojem nove Punto Blu Premium Village premium tematske zone, postavljanjem dodatnih kamping kućica te unaprjeđenjem postojećih kamping parcela.

U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te projekte energetske učinkovitosti i projekte digitalizacije. Aktivnim vođenjem brige o zaposlenicima u 2020. godini nastavlja se s ulaganjima u podizanje kvalitete smještaja za sezonske zaposlenike.



IMPERIAL RIVIERA

Preko 220 milijuna kuna investicija društva Imperial Riviera namijenjenih za turističku sezonu 2020. godine fokusirano je na daljnje unaprjeđenje kvalitete turističkih usluga i sadržaja.

Prodajom Valamar Zagreb Hotela 4*, Imperial Riviera će kroz ulaganja u nove kapacitete i sadržaje za sezonu 2020. godine repozicionirati hotel, kao i proširiti svoje poslovanje na Poreč. Tako će Valamar Zagreb Hotel 4* zasjati kao Valamar Parentino Hotel 4* s Maro Holiday ponudom i smještajem za obitelji. Ulaganje uključuje dodatne smještajne jedinice, unapređenje ponude Maro klubova, proširenje površine bazena i sunčališta te tobogane, kao i unapređenje F&B ponude. Valamar Meteor Hotel 4* ušao je drugu fazu investicije koja obuhvaća preuređenje preostalih smještajnih jedinica, kao i recepcije i lobbya, unaprjeđenje ponude bazena i SPA zone, izgradnju Maro kluba te preuređenje kongresne zone. U Padova Premium Camping Resortu 4* u tijeku je treća faza investicije koja uključuje uređenje dvije kamping zone te repozicioniranje kamping parcela prema premium segmentu. Dodatno se uređuje multifunkcionalno-sportsko igralište, sanitarni čvor te recepcija, kao i hortikultura cjelokupnog prostora kampa.

226

MILIJUNA KUNA
PLANIRANIH
INVESTICIJA
DRUŠTVA IMPERIAL
RIVIERA ZA 2020.
GODINU

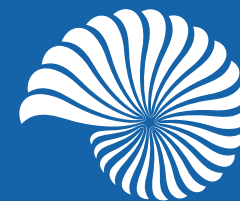
PODRŠKA RASTU HRVATSKOG TURIZMA

Sukladno strateškim ciljevima Valamar Riviere, neprestano podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju osnova je za stvaranje dodane vrijednosti kako za goste, tako i za sve dionike kompanije. Međutim, jedna od najviših stopa PDV-a na Mediteranu i stopa ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, neizvjesnost oko uvođenja poreza na nekretnine i povećanje boravišne pristojbe mogu smanjiti konkurentnost te ograničiti potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja. Zbog globalnih kretanja poput niskih kamatnih stopa i usmjerenosti turističke potražnje u sigurne destinacije, Hrvatska ima priliku poticanjem ulaganja repozicionirati turizam prema onome visoke kvalitete koji potiče zapošljavanje i rast gospodarstva. Nažalost, turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika. Postojeći programi podrške rastu turizma nisu dovoljni te je potrebno sustavno provesti druge mjere koje bi značajno ubrzale razvoj te izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama na Mediteranu.

Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč (vizualizacija)



Dalmacija Sunny Hotel 3*, Makarska



Rizici Društva i Grupe

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

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

5

SASTAVNICA
PROCESA
UPRAVLJANJA
RIZICIMA

Destinacija otok Krk



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 umanjjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

1) Valutni rizik

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

2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne

stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Shodno tome, velik dio kreditnog portfelja (87%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS). Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava.

3) Kreditni rizik

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

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih vrijednosnih papira i izloženi su riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi. Društvo i Grupa nisu aktivni sudionici tržišta kapitala u smislu trgovanja s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima. Ulaganjem u dionice društava Imperial 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 putem osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova koji se generiraju te putem kreditnih

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

6) Rizici vezani uz dionice

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

POSLOVNI RIZICI

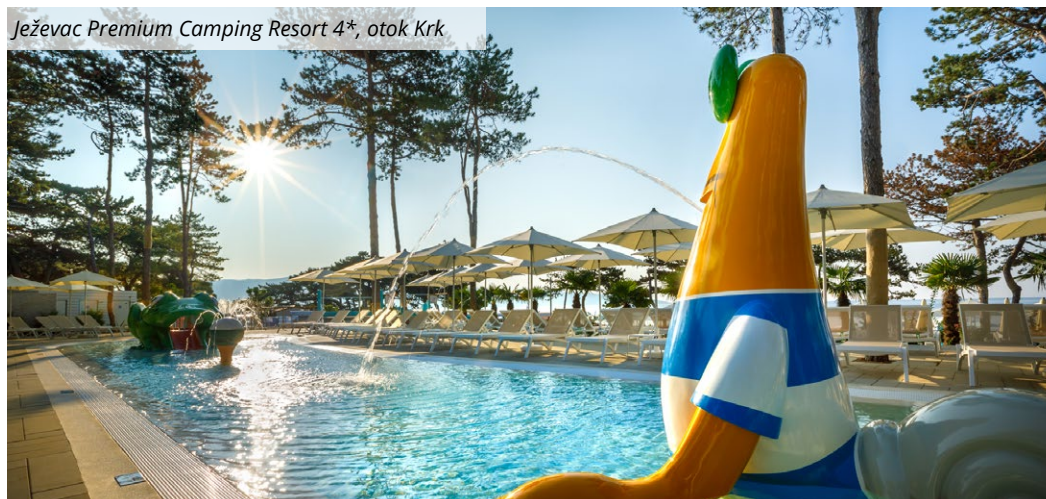
Društvo i Grupa svakodnevno su izloženi poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti.

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

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

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

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih 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 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 (npr. matrice eskalacija s akcijskim planovima).

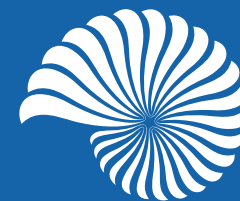
REGULATORNI RIZICI

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;
- smanjanje 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 za korištenje turističkog zemljišta, a koje područje do danas nije u potpunosti uređeno. S obzirom na osnovnu djelatnost Društva i Grupe, pravo korištenja pomorskog dobra i turističkog zemljišta neki su od osobito značajnih uvjeta za njegovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Društvo je još 2008. godine donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja u cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Od uvrštenja dionica na 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 u postupku usklade svojih akata o korporativnom upravljanju s novim Kodeksom korporativnog upravljanja u primjenjivoj mjeri.

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva navedeni su u poglavlju „Dionica RIVP“. Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo

3,28%

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

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

Glavna skupština se saziva, radi i ima ovlasti sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama Statuta Društva, a poziv i prijedlozi odluka, kao i donesene odluke, se javno objavljuju sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d.d. Postoji vremensko ograničenje vezano za korištenje prava glasa na Glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima - od dioničara se traži da prijave svoje sudjelovanje u zakonom predviđenom roku. Ne postoji slučaj u kojem je financijsko pravo iz vrijednosnog papira odvojeno od držanja tih papira. U Društvu ne postoje vrijednosni papiri s posebnim pravima kontrole niti postoje ograničenja prava glasa. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja. 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 stječe vlastite dionice na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukama Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 17.11.2014. godine, koja je bila u primjeni do 16.11.2019. godine, te 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. Svako pojedino stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica tijekom 2019. godine Društvo je javno objavilo. Sukladno odredbi članka 474. stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, Društvo objavljuje da u trenutku podnošenja financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu, odnosno s danom objavljivanja istih javnosti, drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Valamar Collectoin Girandella Resort 4*/5*, Rabac



ORGANI DRUŠTVA

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

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 21 direktora sektora: Ines Damjanić Šturman, Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, David Manojlović, Sebastian Palma, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović i Ivica Vrkić.

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

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

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

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

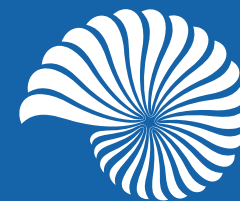
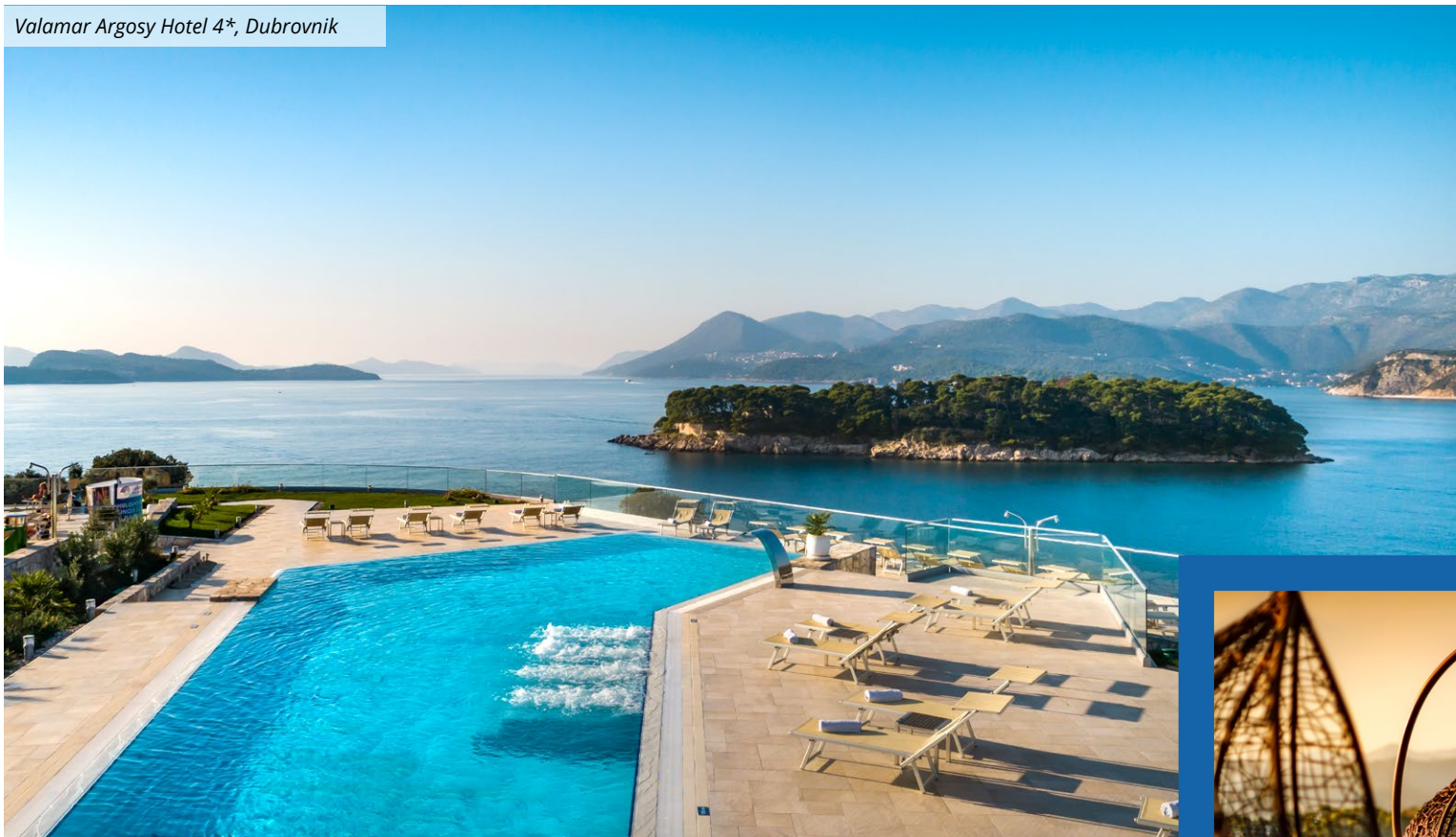
Komisiju za investicije: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

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

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Valamar Argosy Hotel 4*, 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 promatranom razdoblju ostvareno je 158,9 milijuna kuna prihoda²⁸ od transakcija s povezanim osobama (2018. godine 17,1 milijun kuna) za Društvo te 4,9 milijuna kuna (2018. godine 1.231 kunu) za Grupi. Troškovi su iznosili 8,2 milijuna kuna (2018. godine 1,8 milijuna kuna) za Društvo te 549 tisuća kuna (2018. godine 966 tisuća kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2019. godine iznosi: potraživanja za Društvo 2,6 milijuna kuna (krajem 2018. godine 1,9 milijuna kuna) te 24 tisuće kuna za Grupi (krajem 2018. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 241 tisuću kuna (krajem 2018. godine 304 tisuće kuna) te 18 tisuća kuna za Grupi (krajem 2018. godine 52 tisuće kuna).

Uprava je 18.2.2020. godine, sukladno odredbi 497. Zakona o trgovačkim društvima izradila posebno izvješće o odnosima Društva s povezanim društvima te sukladno stavku 3. članka 497. izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku kada je poduzet pojedini pravni posao ili neka radnja s povezanim društvom, primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

²⁸ 122 milijuna kuna se odnosi na prodaju Valamar Hotela Zagreb društvu Imperial Riviera, dok se ostatak prvenstveno odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d., Hoteli Makarska d.d.¹ te Valamar Obertauern GmbH.

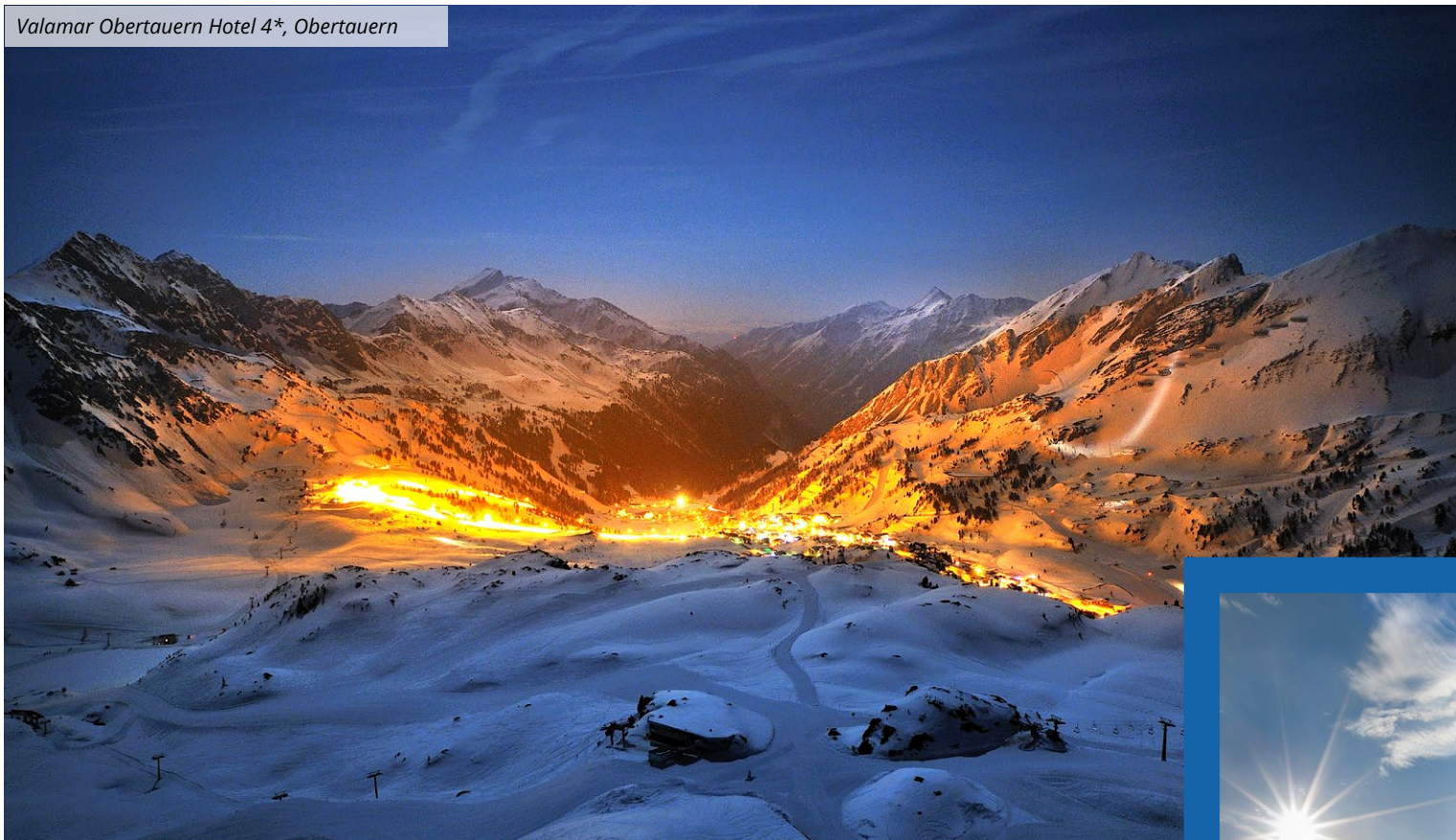
PODRUŽNICE DRUŠTVA

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

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

Osim podružnica, Društvo je uspostavilo urede na otoku Rabu i u Makarskoj poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial Riviera sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora.

Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar
Riviere te indeksa CROBEX i
CROBEX 10

Prosječna cijena dionice RIVP

(u kunama)



Valamar Riviera je u razdoblju od 1.1.2019. godine do 31.12.2019. godine stekla 1.055.088 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 39.396.089 kuna, što čini 0,84% temeljnog kapitala te otpustila na ime isplate dividende 38.057 vlastitih dionica. Na dan 31.12.2019. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Tijekom 2019. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 40,80 kuna, a najniža 32,60 kuna. Usporedno s rastom indeksa CROBEX (+20%) i CROBEX 10 (+17%), cijena dionice je u promatranom razdoblju zabilježila 10%-tni porast. S prosječnim redovnim prometom od 0,9 milijuna kuna dnevno²⁹, dionica

Valamar Riviere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom 2019. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX³⁰ i SETX³¹) i Varšavske burze (CEEplus³²), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)³³ 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 Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 26,5%³⁴. 26.4.2019. godine Zagrebačka burza je odobrila zahtjev Valamar Riviere za prijelaz 126.027.542 redovnih dionica Društva s Redovitog na Vodeće tržište Zagrebačke burze. S obzirom da Valamar Riviera pridaje osobitu

²⁹ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

³⁰ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranih dionica Zagrebačke burze.

³¹ 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).

³² 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.

³³ 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.

³⁴ Razdoblje: 1.1. - 31.12.2019. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

pažnju visokoj razini transparentnosti te kvaliteti poslovne i financijske komunikacije, prelaskom na najzahtjevniju burzovnu kotaciju nastojat će se dodatno povećati prepoznatljivost dionice te pozitivno utjecati na cijenu i likvidnost kao primjer najbolje tržišne prakse. Prvi dan trgovanja dionicama Društva na Vodećem tržištu bio je 29.4.2019. godine.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Tijekom 2019. godine održani su sastanci na NASDAQ-u u New Yorku te na Londonskoj burzi, kao i na konferencijama Raiffeisen Centrobank u Zürsu, Citi bank u Londonu, Zagrebačke i Ljubljanske

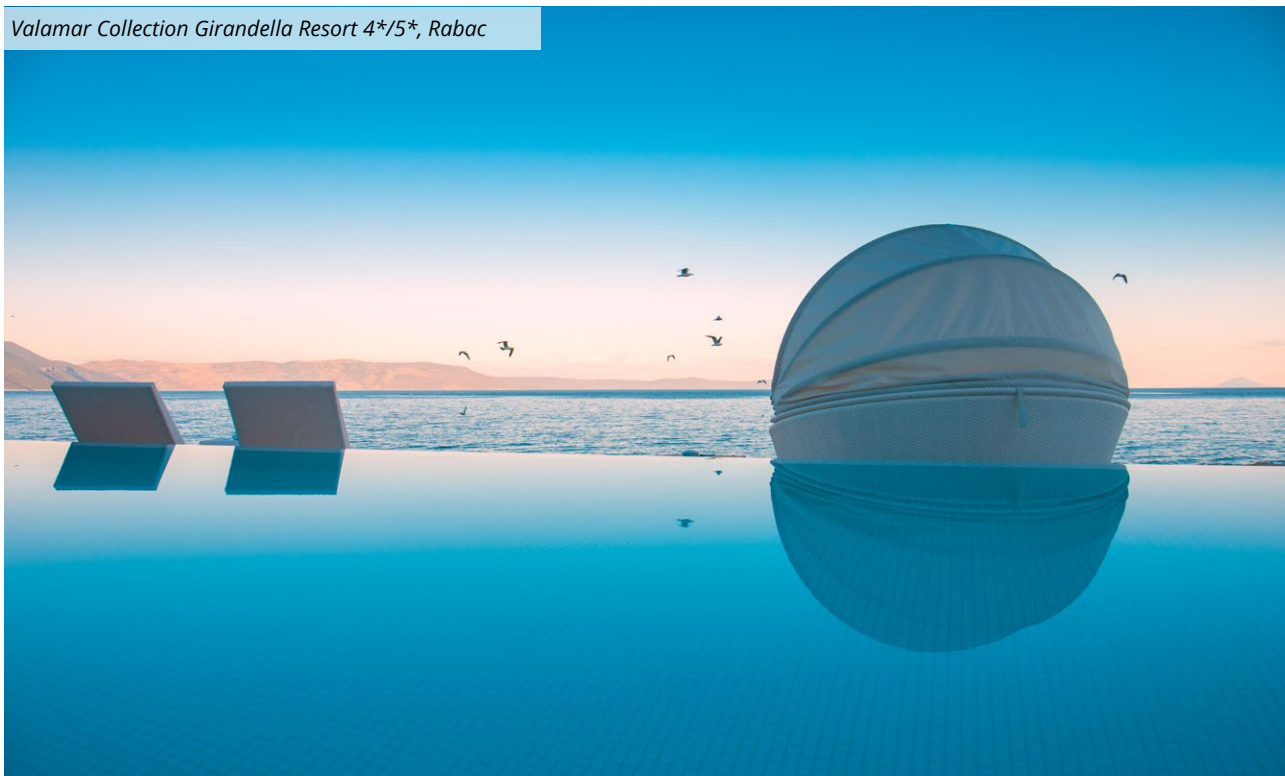
2. NAJTRGOVANJA DIONICA NA ZAGREBAČKOJ BURZI

burze u Zagrebu, Wood&Co u Bukureštu, Beogradu i Pragu, Erste Consumer Conference 2019 u Varšavi, Erste grupe u Beču te Auerbach Graysona u New Yorku. 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.

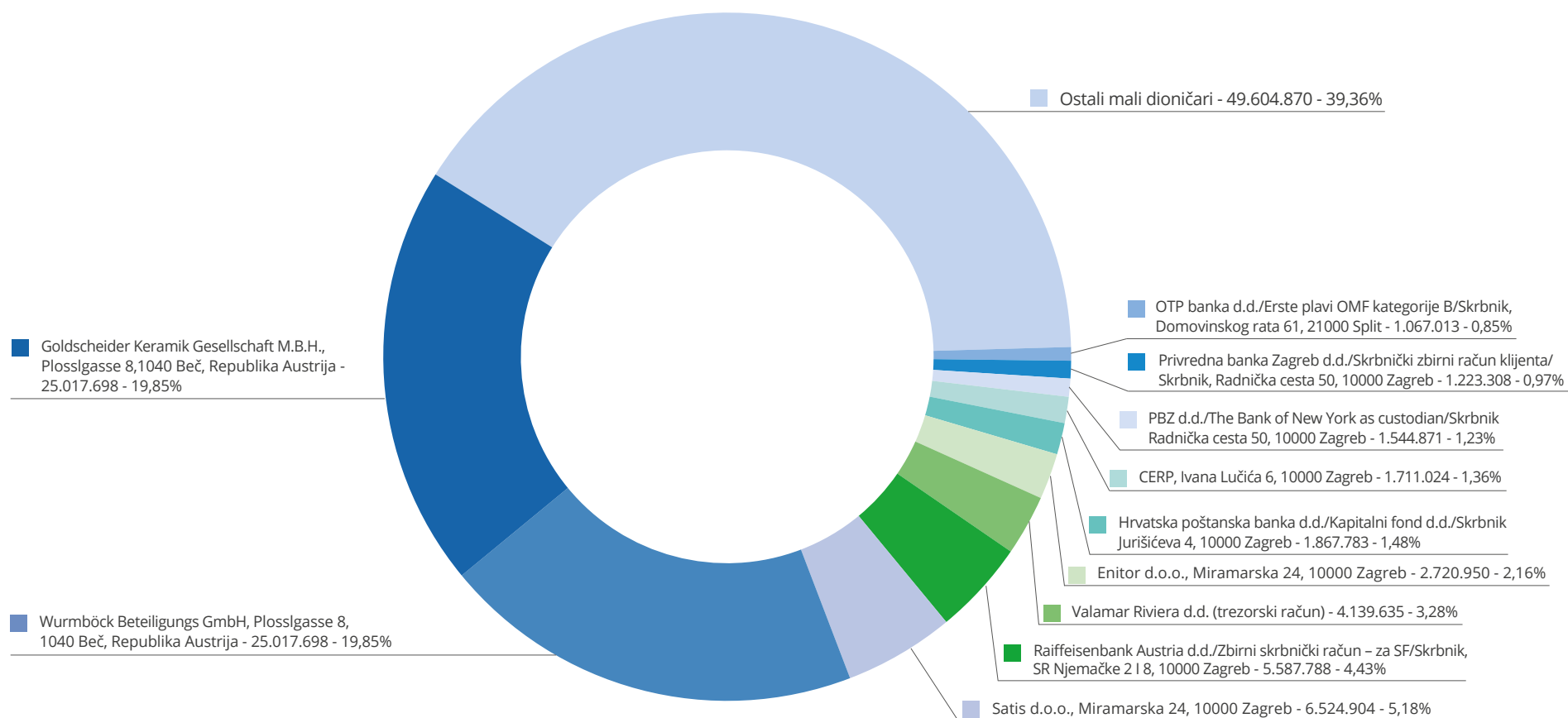
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

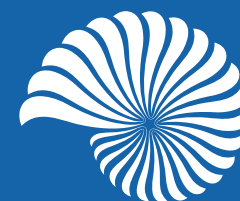
- 1) ERSTE bank d.d., Zagreb;
- 2) FIMA vrijednosnice d.o.o., Varaždin;
- 3) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb;
- 4) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2019. GODINE





Dan investitora i integrirano izvješće

Predstavници Uprave, Nadzornog odbora i dioničara Valamar Riviere ispred makete novog premium ljetovališta Valamar Collection Pinea Resort 5*



Nagrada za najbolje odnose s investitorima dodijeljene od strane Poslovnog dnevnika u suradnji sa Zagrebačkom burzom



DAN INVESTITORA I INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Destinacija Poreč ove je godine odabrana za domaćina četvrtog po redu Dana investitora koji je održan 27.6.2019. godine. Kao i proteklih godina, institucionalnim investitorima su predsjednik Uprave Željko Kukurin i član Uprave Marko Čížmek prezentirali Valamarovu formulu ulaganja u djelatnike, proizvode i destinacije uz brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Svečani trenutak Dana investitora bio je otkrivanje makete i prezentacija budućeg cjelogodišnjeg luksuznog ljetovališta s pet zvjezdica u Poreču, Valamar Collection Pinea Resort 5*. Ovogodišnjem Danu investitora prisustvovalo je preko 30 predstavnika institucionalnih investitora te gotovo 40 sudionika preko internet prijenosa uživo. Nakon prezentacije organiziran je i obilazak dvaju novih ljetovališta, Istra Premium Camping Resorta 5* te Valamar Collection Marea Resorta 5*.

Na Glavnoj skupštini održanoj 9.5.2019. godine predstavljeno je Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2018. godinu. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 Global Reporting Initiative smjernicama, je daljnje predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije. Izvješće je dostupno na web stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere: www.valamar-riviera.com.

Valamar Collection Imperial Hotel 5*, otok Rab



Dodatne informacije

Valamar Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



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

DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.12.2019. Grupa je ukupno zapošljavala 3.431 zaposlenika, od čega 1.856 stalnih, a Društvo 2.886 zaposlenika, od čega 1.531 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije).

Uprava Društva tijekom četvrtog tromjesečja 2019. godine (uključujući razdoblje od 1.1.2019. do 31.12.2019.) 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 četvrto tromjesečje 2019. godine (uključujući razdoblje od 1.1.2019. godine do 31.12.2019. godine) utvrđeni su od strane Uprave dana 18.2.2020. 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


Marko Čižmek
Član Uprave

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

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 18.2.2020. 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 2019. godinu, s uključenim tromjesečnim izvještajem za 4. tromjesečje 2019. 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 31. prosinca 2019. godine, s uključenim periodom od 1. listopada do 31. prosinca 2019. godine, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist



Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2019. do 31.12.2019.**Tromjesečni financijski izvještaj**

Godina:	2019.	
Kvartal:	4	
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.	
Pošanski broj i mjesto:	52440	Poreč
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1	
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr	
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com	
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	3242	
Konsolidirani izvještaj:	KD	(KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)
Revidirano:		(RN-nije revidirano/RD-revidirano)
Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Valamar Obertauern GmbH	Obertauern	195893 D
Valamar hotels & resorts GmbH	Frankfurt	4724750667
Valamar A GmbH	Tamsweg	486431 S
Hoteli Makarska d.d.	Makarska	3324877
Palme Turizam d.o.o.	Dubrovnik	2006103
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	2315211
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 31.12.2019.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
			u kunama
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	5.310.859.197	5.856.396.314
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	53.726.810	56.189.081
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	46.298.666	48.975.762
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	860.535	645.710
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	5.111.237.027	5.558.203.413
1. Zemljište	011	973.018.037	977.452.631
2. Građevinski objekti	012	3.331.975.756	3.587.267.668
3. Postrojenja i oprema	013	443.971.567	516.603.969
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	132.923.120	145.663.553
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	12.350.960	2.947.521
7. Materijalna imovina u pripremi	017	160.356.644	247.269.828
8. Ostala materijalna imovina	018	47.000.469	74.548.777
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	6.449.466
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	20.189.324	48.171.781
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		47.667.787
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	4.289.892	220.656
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.705.721	113.338
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	193.711	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	125.706.036	193.832.039
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	332.777.170	618.567.076
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	25.447.350	25.825.011
1. Sirovine i materijal	039	25.241.646	25.557.290
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	172.328	221.443
5. Predujmovi za zalihe	043	33.376	46.278
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	45.046.838	41.771.516
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		383
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.380.025	2.382.857
3. Potraživanja od kupaca	049	33.928.832	18.474.596
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.428.327	936.299
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	7.223.405	18.377.083
6. Ostala potraživanja	052	1.086.249	1.600.298
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	440.629	827.911
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	43.750	
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	396.879	687.761
9. Ostala financijska imovina	062		140.150
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	261.842.353	550.142.638
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	25.309.119	20.339.193
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	5.668.945.486	6.495.302.583
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	58.014.172	54.355.927

Bilanca (stanje na dan 31.12.2019.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.758.532.748	3.219.069.759
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.223.432
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	95.998.078
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-124.418.267
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	61.474
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	61.474
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	348.674.430	430.206.412
1. Zadržana dobit	082	348.674.430	430.206.412
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	235.337.282	284.535.940
1. Dobit poslovne godine	085	235.337.282	284.535.940
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	401.993.065	731.023.213
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	127.787.632	125.529.523
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	10.114.484	13.875.517
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	67.197.172	51.607.209
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094	50.475.976	60.046.797
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.281.608.369	2.546.866.358
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	8.943.000	2.652.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	2.198.942.318	2.443.662.677
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	5.161.574	37.505.640
11. Odgođena porezna obveza	106	68.561.477	63.046.041
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	424.603.584	526.341.998
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	10.277	23.725
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	2.755.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	227.143.740	285.262.246
7. Obveze za predujmove	114	38.933.044	38.363.694
8. Obveze prema dobavljačima	115	112.880.125	145.722.270
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	28.375.076	29.133.042
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.768.990	12.309.349
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	250.516	389.276
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	5.138.816	12.383.396
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	76.413.153	77.494.945
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	5.668.945.486	6.495.302.583
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	58.014.172	54.355.927

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.982.740.515	113.996.414	2.207.678.790	167.938.092
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.961.413.631	111.729.559	2.139.319.744	121.726.773
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	361.270	64.541	510.082	130.838
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	20.965.614	2.202.314	67.848.964	46.080.481
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.700.488.117	392.369.762	1.913.825.576	397.323.979
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	551.752.686	88.729.723	609.249.061	86.961.846
a) Troškovi sirovina i materijala	134	328.353.776	37.657.433	364.623.025	40.189.925
b) Troškovi prodane robe	135	3.380.801	219.511	4.812.122	145.550
c) Ostali vanjski troškovi	136	220.018.109	50.852.779	239.813.914	46.626.371
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	541.614.164	128.505.560	583.409.043	98.681.099
a) Neto plaće i nadnice	138	331.594.306	81.147.676	363.407.404	67.131.213
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	135.326.315	29.863.758	144.444.646	18.933.389
c) Doprinosi na plaće	140	74.693.543	17.494.126	75.556.993	12.616.497
4. Amortizacija	141	410.521.539	114.122.647	474.514.405	117.622.932
5. Ostali troškovi	142	174.094.246	51.164.849	197.392.249	58.085.558
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	385.273	301.695	587.773	541.338
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	385.273	301.695	587.773	541.338
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	7.126.272	7.126.272	8.827.807	8.749.409
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	4.409.973	4.409.973	4.890.058	4.890.058
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	2.688.556	2.688.556	3.937.749	3.859.351
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152	27.743	27.743		
8. Ostali poslovni rashodi	153	14.993.937	2.419.016	39.845.238	26.681.797
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	33.377.026	-18.907.844	10.673.119	-14.429.498
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	528.885	-221.031	654.052	237.683
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	28.871.782	-15.598.147	4.215.065	-12.887.397
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163		-4.696.029		-3.358.054
10. Ostali financijski prihodi	164	3.976.359	1.607.363	5.804.002	1.578.270
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	57.419.749	-2.713.778	72.530.819	3.347.740
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	48.461.612	12.106.489	55.020.340	13.063.480
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	168.459	-17.584.290	4.868.851	-1.961.604
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	3.686.904	-1.399.541	10.651.214	-8.439.682
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171			1.690	
7. Ostali financijski rashodi	172	5.102.774	4.163.564	1.988.724	685.546
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173			476.257	-2.683.664
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	128.172	128.172		
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	2.016.117.541	95.088.570	2.218.828.166	150.824.930
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.758.036.038	389.784.156	1.986.356.395	400.671.719
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	258.081.503	-294.695.586	232.471.771	-249.846.789
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	258.081.503		232.471.771	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181		-294.695.586		-249.846.789
XII. POREZ NA DOBIT	182	18.893.996	18.893.996	-73.379.909	-71.565.811
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	239.187.507	-313.589.582	305.851.680	-178.280.978
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	239.187.507		305.851.680	
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185		-313.589.582		-178.280.978

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	239.187.507	-313.589.584	305.851.680	-178.280.978
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	235.337.282	-291.614.239	284.535.940	-178.642.645
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	3.850.225	-21.975.345	21.315.740	361.667

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	239.187.507	-313.589.584	305.851.680	-178.280.978
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	338.982	173.554	-1.060.800	-21.600
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205				
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	338.982	173.554	-1.060.800	-21.600
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	67.796	34.710	-216.991	-3.888
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	271.186	138.844	-843.809	-17.712
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	239.458.693	-313.450.740	305.007.871	-178.298.690

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	239.458.693	-313.450.739	305.007.871	-178.298.690
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	235.608.468	-291.475.394	283.692.131	-178.660.357
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	3.850.225	-21.975.345	21.315.740	361.667

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	258.081.503	232.471.771
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	468.922.640	522.775.137
a) Amortizacija	003	410.521.539	474.514.405
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	5.841.704	-10.784.061
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	1.118.573	143.240
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-273.758	-341.761
e) Rashodi od kamata	007	50.071.190	56.867.514
f) Rezerviranja	008	23.210.743	-11.828.932
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-28.784.701	4.868.877
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	7.217.350	9.335.855
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	727.004.143	755.246.908
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-32.078.027	92.191.314
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	6.473.299	74.485.565
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-37.600.790	18.083.409
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-950.536	-377.660
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	694.926.116	847.438.222
4. Novčani izdaci za kamate	018	-45.792.353	-57.152.922
5. Plaćeni porez na dobit	019	-8.450.097	-5.372.100
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	640.683.666	784.913.200
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.144.096	56.786.329
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	50.000	1.437.948
3. Novčani primici od kamata	023	776.958	382.503
4. Novčani primici od dividendi	024	87.080	115.822
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	949.241	10.879.251
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	7.007.375	69.601.853
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-730.451.033	-954.589.856
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-175.646	-10.770.778
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-170.827.965	
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-47.667.787
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-901.454.644	-1.013.028.421
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-894.447.269	-943.426.568
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	605.645.120	742.204.883
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		329.030.148
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	605.645.120	1.071.235.031
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-209.765.109	-450.552.945
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-116.405.354	-130.151.483
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-51.705.655	-39.436.690
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		-4.280.260
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-377.876.118	-624.421.378
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	227.769.002	446.813.653
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-25.994.601	288.300.285
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	287.836.954	261.842.353
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	261.842.353	550.142.638

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019.
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 (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		9.529.123		634.097			263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
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	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		9.529.123		634.097			263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													235.337.282	235.337.282	3.850.224	239.187.506
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 raspoložive za prodaju	08									338.982					338.982		338.982
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									-67.797					-67.797		-67.797
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					51.705.655									-51.705.655		-51.705.655
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19		356.885			-393.563							-111.730.149		-110.979.701		-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.344.492			-1.082.563									2.427.055		2.427.055
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21				52.000.000			-9.529.123					197.265.686	-243.596.016	-3.859.453	167.016.901	163.157.448
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24									271.185					271.185		271.185
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									271.185				235.337.282	235.608.467	3.850.224	239.458.691
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		1.701.377		52.000.000	50.229.529		-9.529.123					85.535.537	-243.596.016	-164.117.754	167.016.901	2.899.147
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	231.125.940	2.587.665.623
2. Promjene računovodstvenih politika	28																
3. Ispravak pogreški	29																
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	231.125.940	2.587.665.623
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													284.535.940	284.535.940	21.315.740	305.851.680
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									-1.060.800					-1.060.800		-1.060.800
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39		-487.131										487.131				
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									216.992					216.991		216.991
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					39.396.090									-39.396.090		-39.396.090
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45		406.280			-1.096.972							-122.586.614		-121.083.362		-121.083.362
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46																
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47				40.000.000								203.631.465	-235.337.282	8.294.183	478.581.533	486.875.716
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.223.432	83.601.061	136.815.284	124.418.267				61.473			430.206.412	284.535.940	2.488.046.546	731.023.213	3.219.069.759
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50		-487.131							-843.808			487.131		-843.808		-843.808
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51		-487.131							-843.808			487.131	284.535.940	283.692.132	21.315.740	305.007.872
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52		406.280		40.000.000	38.299.118							81.044.851	-235.337.282	-152.185.269	478.581.533	326.396.264

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

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

Izvještajno razdoblje:

01.01.2019. do 31.12.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

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

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Grupa Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablice usporedbe stavki TFI POD financijskih izvještaja za 2018. godinu.

Rekapitulacija usklada TFI-POD bilance za 2018. godinu

GRUPA

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	TFI-POD objavljeno	TFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	5.310.891	5.310.859	-32	
I. Nematerijalna imovina	003	53.727	53.727	0	
II. Materijalna imovina	010	5.111.237	5.111.237	0	
III. Dugotrajna financijska imovina	020	20.074	20.189	115	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020). HRK 32 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053).
IV. Potraživanja	031	147	0	-147	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020).
V. Odgođena porezna imovina	036	125.706	125.706	0	
KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	332.776	332.777	1	
I. Zalihe	038	25.447	25.447	0	
II. Potraživanja	046	45.442	45.047	-395	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053). HRK 31 tis. je reklasificirano iz stavke "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 065) u stavku "Potraživanja" (AOP 046).
III. Kratkotrajna financijska imovina	053	44	441	397	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053). HRK 32 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053).
IV. Novac u banci i blagajni	063	261.842	261.842	0	
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	25.278	25.309	31	HRK 31 tis. je reklasificirano iz stavke "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi" (AOP 065) u stavku "Potraživanja" (AOP 046).
UKUPNO AKTIVA		5.668.945	5.668.945	0	
KAPITAL I REZERVE	067	2.758.533	2.758.533	0	
REZERVIRANJA	088	77.312	127.788	50.476	HRK 50.476 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094).
DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)	095	2.284.143	2.281.608	-2.535	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101+100	2.207.885	2.207.885	0	
II. Ostale dugoročne obveze	105	7.616	5.162	-2.454	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze šticećenja kamatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
III. Odgođena porezna obveza	106	68.561	68.561	0	
IV. Obveze prema dobavljačima	103	81	0	-81	HRK 81 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio iz stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 103) u kratkoročni dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115).

Rekapitulacija usklada TFI-POD bilance za 2018. godinu

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	TFI-POD objavljeno	TFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)	107	425.783	424.603	-1.180	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113+112	227.314	227.247	-67	HRK 67 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122).
II. Obveze za predujmove	114	38.933	38.933	0	
III. Obveze prema dobavljačima	108 i 115	116.693	112.890	-3.803	HRK 3.884 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122). HRK 81 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio iz stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 103) u kratkoročni dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 115).
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	28.396	28.375	-21	HRK 12 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118). HRK 9 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.757	11.769	12	HRK 12 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" (AOP 118).
VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	2.690	5.389	2.699	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze štice nja kamatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 9 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema zaposlenicima" (AOP 117) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 233 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	123.173	76.413	-46.760	HRK 50.476 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio koncesija iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094). HRK 233 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 3.884 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema dobavljačima" (AOP 108 i 115) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122). HRK 67 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama" (AOP 113) u stavku "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122).
UKUPNO PASIVA		5.668.945	5.668.945	0	

Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za 2018. godinu GRUPA

u tisućama kuna

TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ objavljeno	TFI-POD Kumulativ reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)	125	1.990.985	1.982.741	-8.244	
I. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.961.414	1.961.414	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	29.571	21.327	-8.244	HRK 8.371 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine te prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130) sukladno neto metodologiji. HRK 128 tis. predstavlja reklasifikaciju sa stavaka "Ostali prihodi" (AOP 128+129+130) u zasebnu poziciju "Udio u gubitku od zajedničkih pothvata" (AOP 176). Napomena: Prethodno iskazano u iznosu HRK 8.371 tis sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Ostali troškovi" (AOP 142), "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153) te "Financijski rashodi" (AOP 165).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	1.707.437	1.700.488	-6.949	
I. Materijalni troškovi	133	552.089	551.753	-336	HRK 346 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). HRK 10 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Financijski prihodi" (AOP 154).
II. Troškovi osoblja	137	541.715	541.614	-101	HRK 101 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142).
III. Amortizacija	141	410.522	410.522	0	
IV. Ostali troškovi	142	174.687	174.094	-593	HRK 1.110 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali troškovi" (AOP 142) sukladno neto metodologiji. HRK 346 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). HRK 71 tis. predstavlja reklasificirani dio stavke "Financijski rashodi" (AOP 165) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). HRK 101 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Troškovi osoblja" (AOP 137) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). Napomena: Prethodno iskazano u iznosu HRK 1.110 sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi izvan grupe" (AOP 130).
V. Vrijednosna usklađenja	143	385	385	0	
VI. Rezerviranja	146	7.126	7.126	0	
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	20.913	14.994	-5.919	HRK 5.919 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine te prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	56.790	33.377	-23.413	HRK 23.413 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 18.727 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 4.696 tis.). HRK 10 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Materijalni troškovi" (AOP 133) u stavku "Financijski prihodi" (AOP 154). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 149) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170).

Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za 2018. godinu

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ objavljeno	TFI-POD Kumulativ reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
FINANCIJSKI RASHODI	165	82.255	57.420	-24.835	HRK 24.835 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 18.727 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 4.696 tis.) te prihoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali financijski rashodi" (AOP 172; HRK 1.342 tis.) te HRK 71 tis. koja predstavlja reklasificirani dio stavke "Financijski rashodi" (AOP 165) u stavku "Ostali troškovi" (AOP 142). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162), "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163) te Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (AOP 176)	176	0	128	-128	HRK 128 tis. predstavlja reklasifikaciju sa stavaka "Ostali prihodi" (AOP 128+129+130) u zasebnu poziciju "Udio u gubitku od zajedničkih pothvata" (AOP 176).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177	2.047.775	2.016.118	-31.657	HRK 31.657 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+176)	178	1.789.693	1.758.036	-31.657	HRK 31.657 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	258.082	258.082	0	
POREZ NA DOBIT	182	18.894	18.894	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	239.188	239.188	0	

Razdoblje izveštavanja: od 01.01.2019. do 31.12.2019.

Tromjesečni finansijski izvještaj

[illegible]

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 osebe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.12.2019.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u kunama		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.745.258.460	5.186.667.284
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	52.117.007	54.104.271
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	44.689.688	46.920.962
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	859.710	615.700
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.956.425.252	4.247.236.790
1. Zemljište	011	644.865.438	630.175.338
2. Građevinski objekti	012	2.589.871.537	2.765.966.791
3. Postrojenja i oprema	013	398.353.730	441.226.355
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	113.623.233	112.390.110
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	3.269.078	1.957.700
7. Materijalna imovina u pripremi	017	150.627.634	217.024.655
8. Ostala materijalna imovina	018	46.174.128	72.046.375
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	6.449.466
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	636.006.474	774.968.081
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	616.200.941	727.328.038
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
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.959.812	195.175
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.705.721	113.338
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	100.709.727	110.358.142
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	228.779.945	299.370.071
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	22.899.786	22.384.906
1. Sirovine i materijal	039	22.761.740	22.202.305
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	138.046	182.601
5. Predujmovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	36.954.174	28.464.473
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.879.447	2.556.854
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		23.688
3. Potraživanja od kupaca	049	29.757.242	13.342.394
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.366.667	911.253
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.925.630	10.124.258
6. Ostala potraživanja	052	1.025.188	1.506.026
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	392.839	671.420
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	364.539	502.970
9. Ostala financijska imovina	062		140.150
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	168.533.146	247.849.272
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	24.218.271	17.874.753
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.998.256.676	5.503.912.108
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.446.042	54.355.927

Bilanca (stanje na dan 31.12.2019.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.474.760.657	2.690.444.302
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.710.563
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	95.998.079
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-124.418.266
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	61.473
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	61.473
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	462.953.210	539.646.072
1. Zadržana dobit	082	462.953.210	539.646.072
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	239.279.476	377.006.905
1. Dobit poslovne godine	085	239.279.476	377.006.905
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	84.454.617	99.091.523
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	7.894.989	11.847.096
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	27.804.325	30.791.013
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094	48.755.303	56.453.414
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.999.146.293	2.199.023.800
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.978.757.713	2.146.746.486
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	5.161.574	38.086.903
11. Odgođena porezna obveza	106	15.227.006	14.190.411
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	377.391.313	463.253.429
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	196.105	218.328
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.359.113	257.433.437
7. Obveze za predujmove	114	34.734.630	31.610.147
8. Obveze prema dobavljačima	115	102.714.900	127.477.774
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.822.891	24.837.226
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	9.464.523	10.114.318
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	9.600	9.600
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	4.089.551	11.552.599
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	62.503.796	52.099.054
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.998.256.676	5.503.912.108
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.446.042	54.355.927

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.786.899.201	111.063.444	2.055.240.465	278.112.447
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	18.501.792	4.451.218	31.164.184	5.833.834
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.750.101.402	100.123.048	1.843.331.491	104.764.853
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	328.628	55.736	218.490	49.716
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	53.245	7.327	122.524.005	122.381.544
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	17.914.134	6.426.115	58.002.295	45.082.500
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.510.794.603	338.531.592	1.640.753.043	340.660.813
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	501.402.765	78.654.200	540.847.277	84.730.826
a) Troškovi sirovina i materijala	134	294.408.484	31.496.097	313.355.800	34.720.948
b) Troškovi prodane robe	135	3.276.436	214.402	4.561.489	79.596
c) Ostali vanjski troškovi	136	203.717.845	46.943.701	222.929.988	49.930.282
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	487.757.455	109.870.343	506.079.536	84.374.483
a) Neto plaće i nadnice	138	297.438.400	69.067.393	313.346.838	57.359.503
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	123.009.680	25.723.623	126.884.338	16.159.716
c) Doprinosi na plaće	140	67.309.375	15.079.327	65.848.360	10.855.264
4. Amortizacija	141	344.691.659	90.980.260	380.123.705	93.052.333
5. Ostali troškovi	142	158.196.736	44.589.216	174.347.691	45.700.754
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	296.981	213.403	543.947	497.511
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	296.981	213.403	543.947	497.511
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	5.978.624	5.978.624	8.235.940	8.235.940
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	3.939.257	3.939.257	4.683.291	4.683.291
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	2.039.367	2.039.367	3.552.649	3.552.649
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	12.470.383	8.245.546	30.574.947	24.068.966
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	37.817.579	-17.597.784	18.969.797	-13.760.818
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	6.050.776		8.703.256	
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158			186.986	
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	459.866	118.790	642.261	237.594
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	27.503.652	-14.556.237	3.713.047	-12.462.956
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	163		-4.696.029		-3.358.054
10. Ostali financijski prihodi	164	3.803.285	1.535.692	5.724.247	1.822.598
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	53.715.103	-1.750.448	66.983.683	3.577.489
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	44.715.964	11.472.823	49.875.564	12.907.297
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169		-16.283.856	4.622.702	-1.517.686
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	3.686.904	-1.399.541	10.651.214	-8.439.682
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	5.312.235	4.460.126	1.834.203	627.560
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.824.716.780	93.465.660	2.074.210.262	264.351.629
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.564.509.706	336.781.144	1.707.736.726	344.238.302
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	260.207.074	-243.315.484	366.473.536	-79.886.672
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	260.207.074		366.473.536	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181		-243.315.484		-79.886.672
XII. POREZ NA DOBIT	182	20.927.598	20.927.598	-10.533.369	-10.533.369
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	239.279.476	-264.243.082	377.006.905	-69.353.303
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	239.279.476		377.006.905	
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185		-264.243.082		-69.353.303

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

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

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

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

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	239.279.476	-264.243.082	377.006.905	-69.353.303
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	239.279.476	-264.243.082	377.006.905	-69.353.303
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	239.279.476	-264.243.082	377.006.905	-69.353.303
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	338.982	173.554	-1.060.800	-21.600
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205				
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	338.982	173.554	-1.060.800	-21.600
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	67.796	34.710	-216.991	-3.888
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	271.186	138.844	-843.809	-17.712
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	239.550.662	-264.104.238	376.163.096	-69.371.015

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	260.207.074	366.473.536
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	382.377.350	314.542.033
a) Amortizacija	003	344.691.659	380.123.705
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	4.448.024	-137.506.122
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	1.440.100	141.550
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-204.629	-516.939
e) Rashodi od kamata	007	46.213.364	51.568.217
f) Rezerviranja	008	7.049.970	6.938.793
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-27.175.314	4.622.702
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	5.914.176	9.170.127
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	642.584.424	681.015.569
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-21.944.066	59.705.723
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	4.209.742	45.682.363
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-27.169.779	13.508.480
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	1.015.971	514.880
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	0	0
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	620.640.358	740.721.292
4. Novčani izdaci za kamate	018	-42.657.019	-49.590.156
5. Plaćeni porez na dobit	019	53.533	9.342
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	578.036.872	691.140.478
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.144.096	241.471.194
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	50.000	1.430.785
3. Novčani primici od kamata	023	707.828	557.681
4. Novčani primici od dividendi	024	6.152.793	8.790.336
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	905.491	60.931.237
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	333.341	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	13.293.549	313.181.233
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-630.494.466	-753.941.548
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-175.676	-60.957.764
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-165.484.114	-111.127.097
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-47.191.530
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-796.154.256	-973.217.939
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-782.860.707	-660.036.706
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	488.930.130	519.662.929
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	488.930.130	519.662.929
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-189.538.155	-304.739.929
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-111.730.149	-122.586.614
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-51.705.655	-39.396.089
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		-4.727.943
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-352.973.959	-471.450.575
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	135.956.171	48.212.354
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-68.867.664	79.316.126
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.400.810	168.533.146
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	168.533.146	247.849.272

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019.

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 (odbitna stav-ka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana do-bit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala mat-ice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapi-tal i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621		9.529.123		634.097			385.175.162	231.979.074	2.395.468.296		2.395.468.296
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	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621		9.529.123		634.097			385.175.162	231.979.074	2.395.468.296		2.395.468.296
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													239.279.476	239.279.476		239.279.476
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 raspoložive za prodaju	08									338.982					338.982		338.982
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									-67.797					-67.797		-67.797
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					51.705.655									-51.705.655		-51.705.655
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19		356.885			-393.563							-111.730.149		-110.979.701		-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.344.492			-1.082.564									2.427.056		2.427.056
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21				52.000.000			-9.529.123					189.508.197	-231.979.074			
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24									271.185					271.185		271.185
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									271.185				239.279.476	239.550.661		239.550.661
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		1.701.377		52.000.000	50.229.529		-9.529.123					77.778.048	-231.979.074	-160.258.300		-160.258.300
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657
2. Promjene računovodstvenih politika	28																
3. Ispravak pogreški	29																
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													377.006.905	377.006.905		377.006.905
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									-1.060.800					-1.060.800		-1.060.800
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39																
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40									216.991					216.991		216.991
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					39.396.089									-39.396.089		-39.396.089
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45		406.280			-1.096.972							-122.586.614		-121.083.362		-121.083.362
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46																
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47				40.000.000								199.279.476	-239.279.476			
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.710.563	83.601.061	136.815.284	124.418.266				61.473			539.646.072	377.006.905	2.690.444.302		2.690.444.302
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50									-843.809					-843.809		-843.809
II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51									-843.809				377.006.905	376.163.096		376.163.096
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52		406.280		40.000.000	38.299.117							76.692.862	-239.279.476	-160.479.451		-160.479.451

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

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

Izvještajno razdoblje:

01.01.2019. do 31.12.2019..

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

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

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablice usporedbe stavki TFI POD financijskih izvještaja za 2018. godinu.

Rekapitulacija usklada TFI-POD bilance za 2018. godinu DRUŠTVO

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	TFI-POD objavljeno	TFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.745.258	4.745.258	0	
I. Nematerijalna imovina	003	52.117	52.117	0	
II. Materijalna imovina	010	3.956.425	3.956.425	0	
III. Dugotrajna financijska imovina	020	635.859	636.006	147	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020).
IV. Potraživanja	031	147	0	-147	HRK 147 tis. je reklasificirano iz stavke "Dugotrajnih potraživanja" (AOP 031) u stavku "Dugotrajna financijska imovina" (AOP 020).
V. Odgođena porezna imovina	036	100.710	100.710	0	
KRA TKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	228.130	228.780	650	
I. Zalihe	038	22.900	22.900	0	
II. Potraživanja	046	36.669	36.954	285	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053). HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
III. Kratkotrajna financijska imovina	053	28	393	365	HRK 365 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Kratkotrajna financijska imovina" (AOP 053).
IV. Novac u banci i blagajni	063	168.533	168.533	0	
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	24.218	24.218	0	
UKUPNO AKTIVA (AOP 065)		4.997.607	4.998.257	650	HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
KAPITAL I REZERVE	067	2.474.761	2.474.761	0	
REZERVIRANJA	088	35.699	84.454	48.755	HRK 48.755 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094).
DUGOROČNE OBVEZE (AOP 101+105+106)	095	2.001.601	1.999.147	-2.454	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.978.758	1.978.758	0	
II. Ostale dugoročne obveze	105	7.616	5.162	-2.454	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze štice nja kamatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
III. Odgođena porezna obveza	106	15.227	15.227	0	

Rekapitulacija usklada TFI-POD bilance za 2018. godinu

DRUŠTVO (nastavak)

u tisućama kuna

BILANCA stanje na dan 31.12.2018	AOP oznaka	TFI-POD objavljeno	TFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 108+113+114+115+117+118+119+121)	107	374.287	377.391	3.104	
I. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.359	203.359	0	
II. Obveze za predujmove	114	34.735	34.735	0	
III. Obveze prema dobavljačima	108 i 115	102.911	102.911	0	
IV. Obveze prema zaposlenicima	117	22.823	22.823	0	
V. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	9.464	9.464	0	
VI. Obveze s osnove udjela u rezultatu i ostale kratkoročne obveze	119 i 121	995	4.099	3.104	HRK 2.454 tis. predstavlja reklasificiran kratkoročni dio obveze štice nja kamatne stope po dugoročnim kreditima iz stavke "Ostale dugoročne obveze" (AOP 105) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121). HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	111.259	62.504	-48.755	HRK 48.755 tis. predstavlja reklasificiran dugoročni dio obveze za koncesijsku naknadu za turističko zemljište iz stavke "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" (AOP 122) u stavku "Druga rezerviranja" (AOP 094).
UKUPNO PASIVA		4.997.607	4.998.257	650	HRK 650 tis. je reklasificirano iz stavke "Kratkotrajna potraživanja" (AOP 046) u stavku "Ostale kratkoročne obveze" (AOP 121).

Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za 2018. godinu DRUŠTVO

u tisućama kuna

TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2018. do 31.12.2018.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ objavljeno	TFI-POD Kumulativ reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)	125	1.788.692	1.786.899	-1.793	
I. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	126+127	1.768.603	1.768.603	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128+129 +130	20.089	18.296	-1.793	HRK 1.793 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine te prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Ostali troškovi" (AOP 142), "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153) te "Financijski rashodi" (AOP 165).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	1.512.027	1.510.795	-1.232	
I. Materijalni troškovi	133	501.403	501.403	0	
II. Troškovi osoblja	137	487.757	487.757	0	
III. Amortizacija	141	344.692	344.692	0	
IV. Ostali troškovi	142	159.209	158.197	-1.012	HRK 1.012 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali troškovi" (AOP 142) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi izvan grupe" (AOP 130).
V. Vrijednosna usklađenja	143	297	297	0	
VI. Rezerviranja	146	5.979	5.979	0	
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	12.690	12.470	-220	HRK 220 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sadržanih u stavci "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	59.554	37.818	-21.736	HRK 21.736 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 17.040 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 4.696 tis.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 149) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170).
FINANCIJSKI RASHODI	165	76.013	53.715	-22.298	HRK 22.298 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 17.040 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 4.696 tis.) te prihoda od ukidanja rezervacija sadržanih u stavci "Ostali financijski rashodi" (AOP 172; HRK 562 tis.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162), "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163) te Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177	1.848.246	1.824.717	-23.529	HRK 23.529 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178	1.588.039	1.564.510	-23.529	HRK 23.529 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	260.207	260.207	0	
POREZ NA DOBIT	182	20.928	20.928	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	239.279	239.279	0	

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 002

F +385 (52) 451 608

E info@valamar.hr

W www.valamar.com

Odnosi s investitorima

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 159

F +385 (52) 451 608

E ir@valamar.com

W www.valamar-riviera.com