

Investor Day

Valamar 2025: Stabilizacija i rast

Poreč,
24.10.2025.



VALAMAR

VALAMAR
COLLECTION



[PLACES]
by VALAMAR



Izjava o odricanju od odgovornosti

Ova prezentacija sadrži strateške ciljeve i procjene koji predstavljaju namjeru i očekivanja Valamara te se temelje na trenutno dostupnim činjenicama, informacijama, sadašnjim saznanjima i pretpostavkama te projekcijama budućih događaja. Strateški ciljevi nisu jamstvo budućih rezultata te su podložni budućim događajima, rizicima, neizvjesnostima i drugim čimbenicima koji mogu utjecati na poslovanje Valamara, a koji mogu biti izvan kontrole ili su trenutno nepoznati Valamaru.

Valamar će izvještavati o realizaciji strateških ciljeva te će strateške planove prilagođavati uvjetima poslovanja na godišnjoj razini.

Izneseni strateški plan i ciljevi ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Riviera.

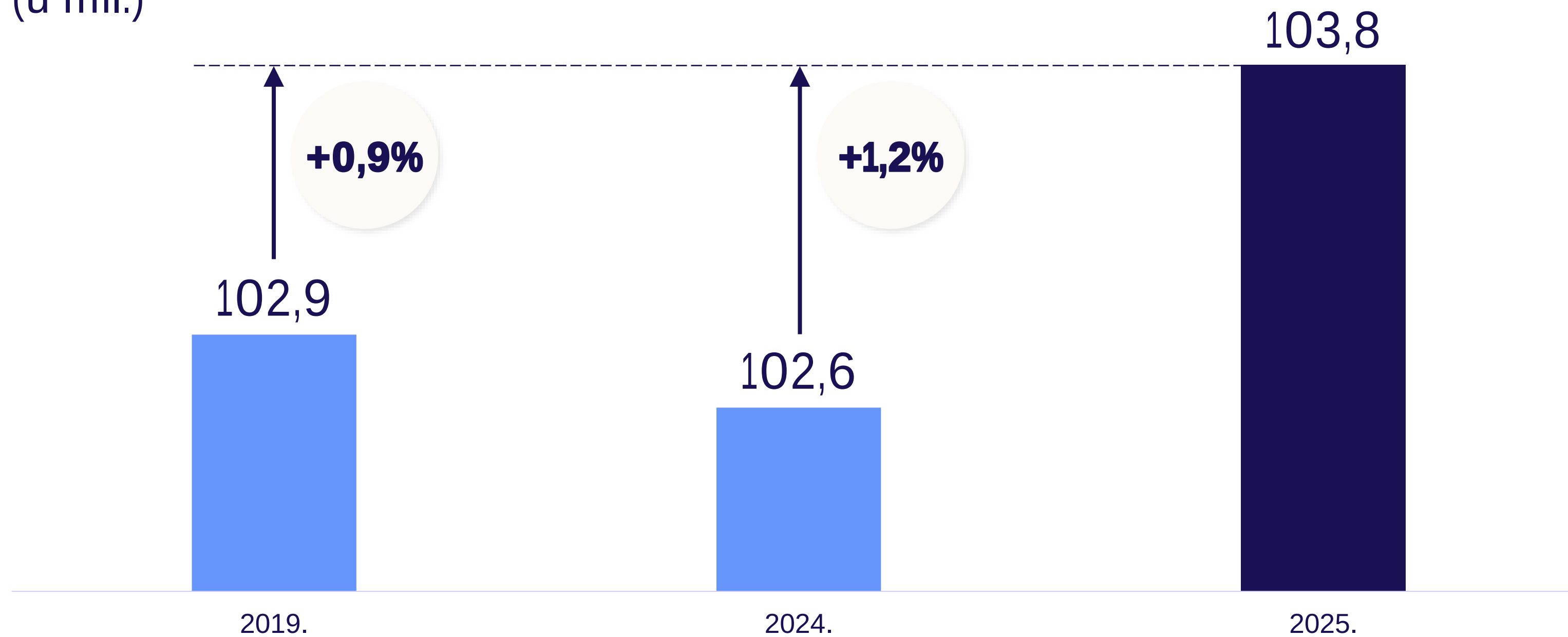
Agenda

1. Rezultati hrvatskog turizma u 2025. godini
2. Poslovni rezultati za prva tri kvartala 2025. godine i projekcija do kraja godine
3. Ostvarenje i projekcija ključnih pokazatelja iz Strategije 2026.
4. Pitanja i odgovori (Q&A)

Rezultati hrvatskog turizma u 2025. godini

Rekordan broj noćenja u Hrvatskoj u prvih devet mjeseci 2025.

Broj noćenja u I-IX 2019., 2024. i 2025. u svim vrstama kapaciteta u Hrvatskoj (u mil.)



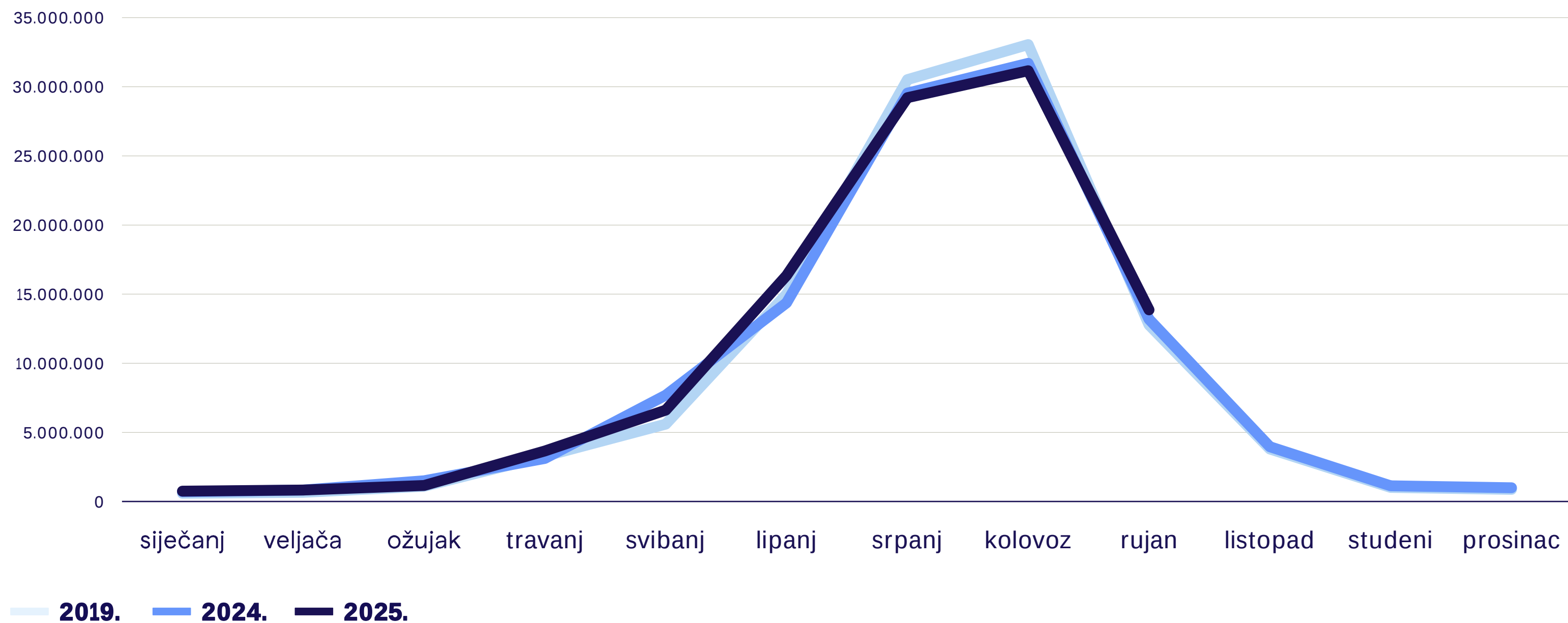
Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

Za prvih devet mjeseci 2025. g. u svim vrstama kapaciteta ostvareno je 1,2 milijuna ili +1,2% noćenja više u odnosu na 2024. godinu te +0,9% u odnosu na najbolju 2019. godinu

Sezonalnost ne pokazuje značajne promjene od 2019.

VALAMAR

Broj noćenja po mjesecima 2019., 2024. i 2025. u svim vrstama kapaciteta u Hrvatskoj



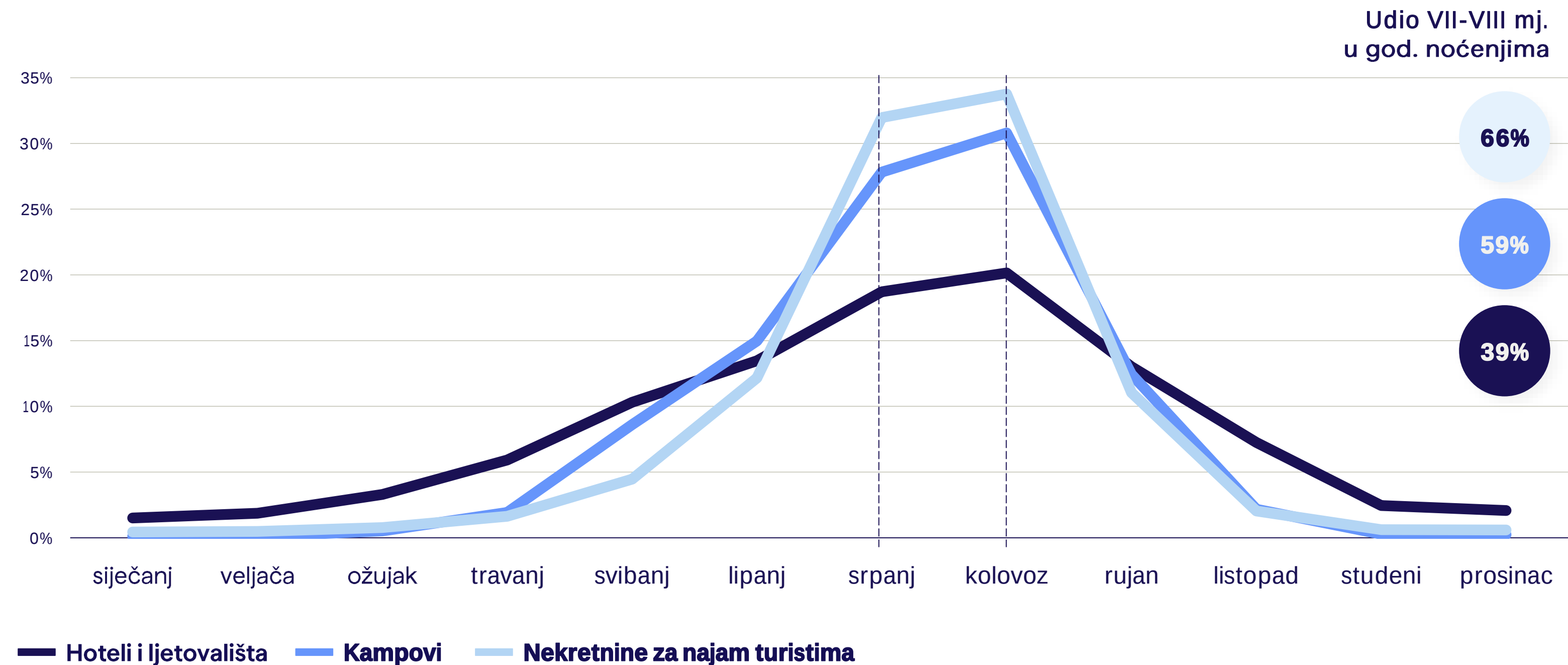
Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

*Struktura
sezonalnosti ostaje
stabilna – više od
polovice noćenja
(56%) ostvaruje se u
srpnju
i kolovozu, dok
44% dolazi izvan
glavne sezone*

Hoteli i resorti ublažavaju sezonalnost, kratkoročni najam je ovisan o ljetu

Sezonalnost po vrstama smještaja u Hrvatskoj

(mjesečni udjeli u godišnjem broju noćenja 2024.)



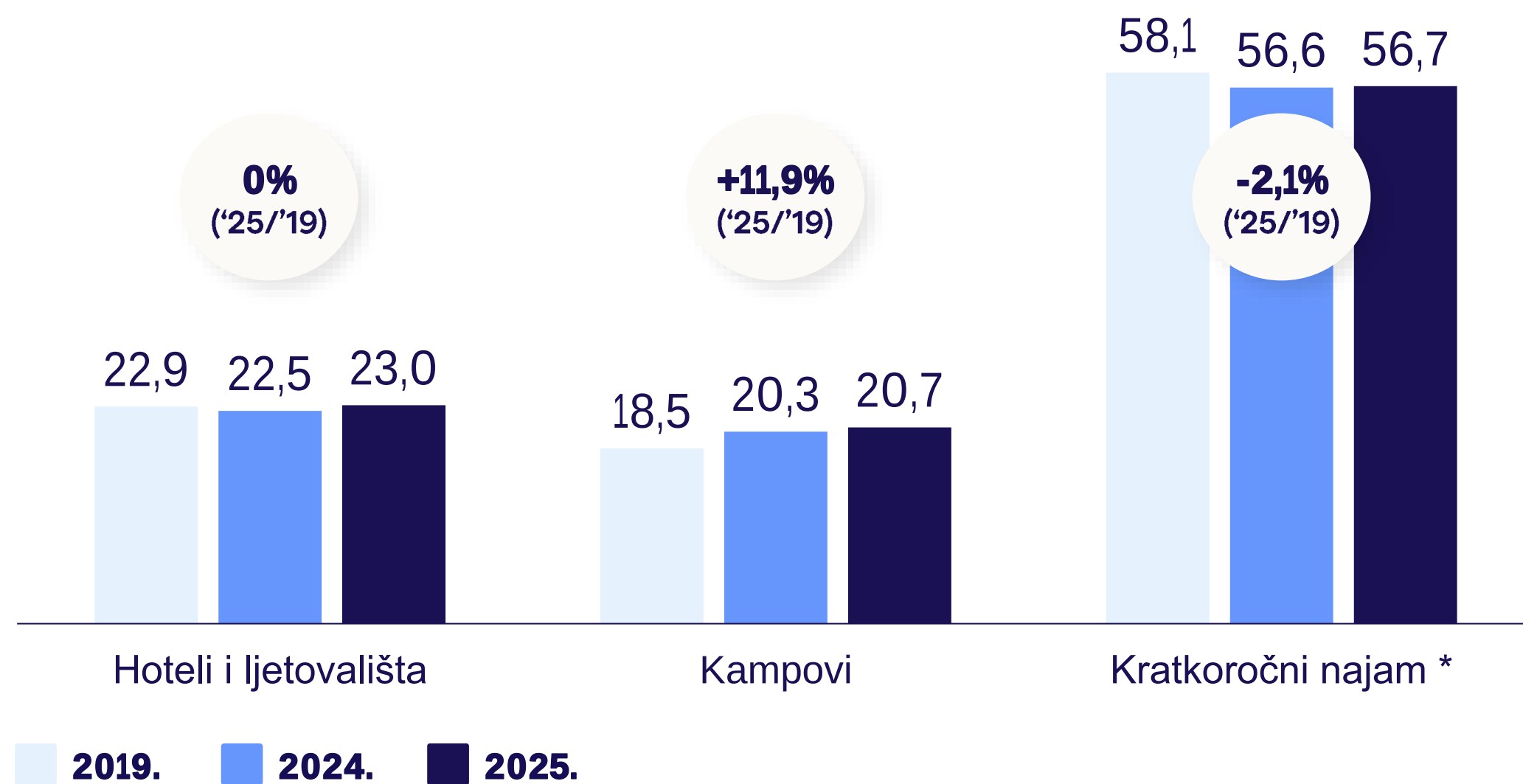
Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

- Objekti kratkoročnog najma ostvaruju 2/3 noćenja u srpnju i kolovozu
- Hoteli i ljetovališta bilježe sve ravnomjerniju potražnju tijekom godine – 61% noćenja ostvaruje se izvan glavne turističke sezone

Hoteli stabilni, kampovi rastu, pad popunjenosti kratkoročnog najma

Gotovo 2 milijuna kreveta u Hrvatskoj – kratkoročni najam raste (+22%, ekvivalent 550 hotela), no iskorištenost pada (-2,1%)

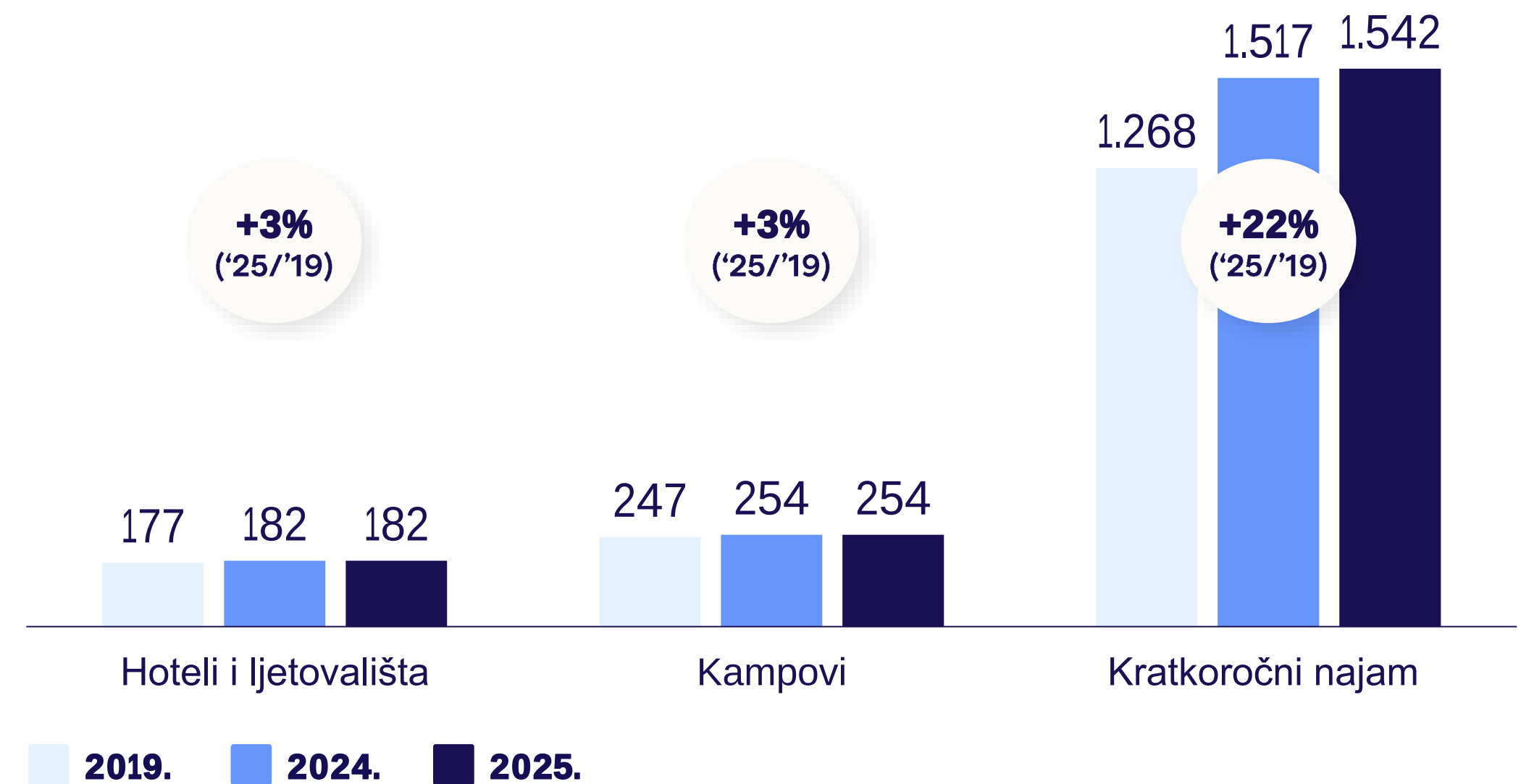
Noćenja po vrstama smještaja u Hrvatskoj (I-IX 2019., 2024. i 2025., u mil.)



Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

* Kratkoročni najam obuhvaća komercijalne i nekomercijalne objekte za kratkoročni najam turistima.

Broj kreveta po vrstama smještaja u Hrvatskoj (na dan 30.09. 2019., 2024. i 2025., u tisućama)

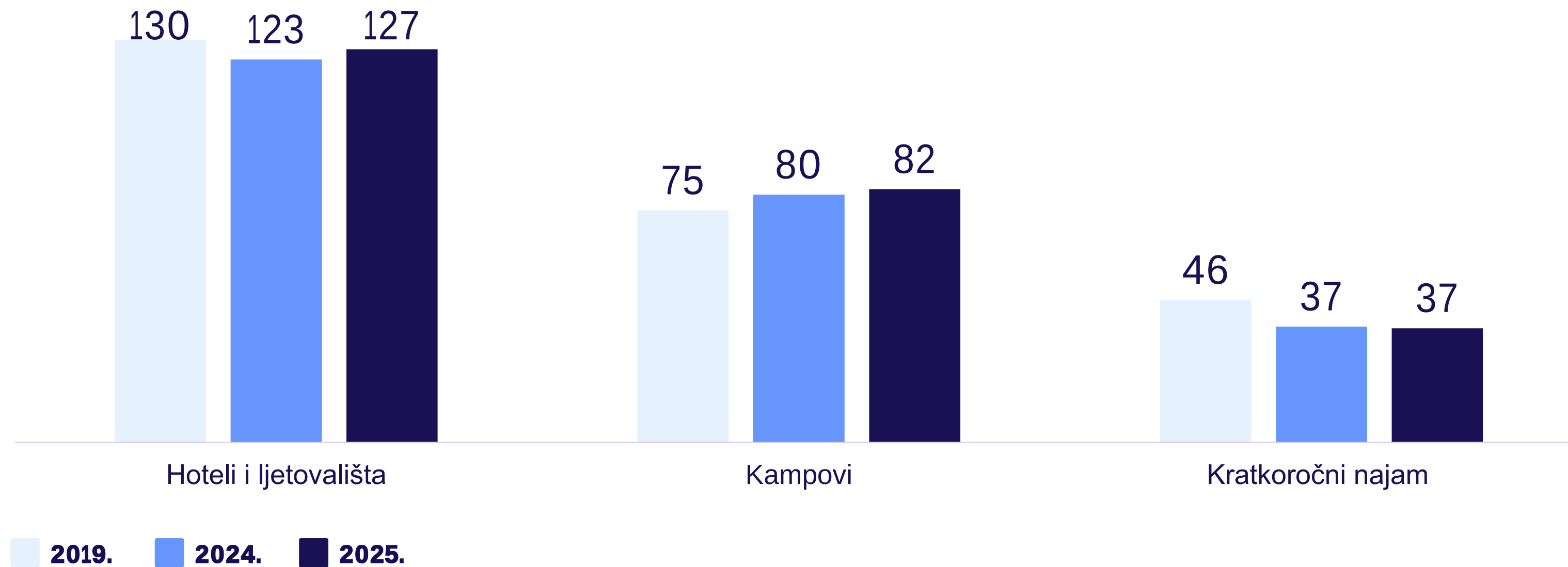


Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

* Kratkoročni najam obuhvaća komercijalne i nekomercijalne objekte za kratkoročni najam turistima.

Pad popunjenosti kratkoročnog najma zbog rasta kapaciteta i slabe potražnje

Broj dana zauzetosti (na bazi 9 mjeseci) po vrstama smještaja
(I-IX 2019., 2024. i 2025.)



Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

Broj dana zauzetosti izračunat je temeljem broja noćenja ostvarenih tokom 9 mjeseci i broja kreveta po vrstama smještajnih kapaciteta.

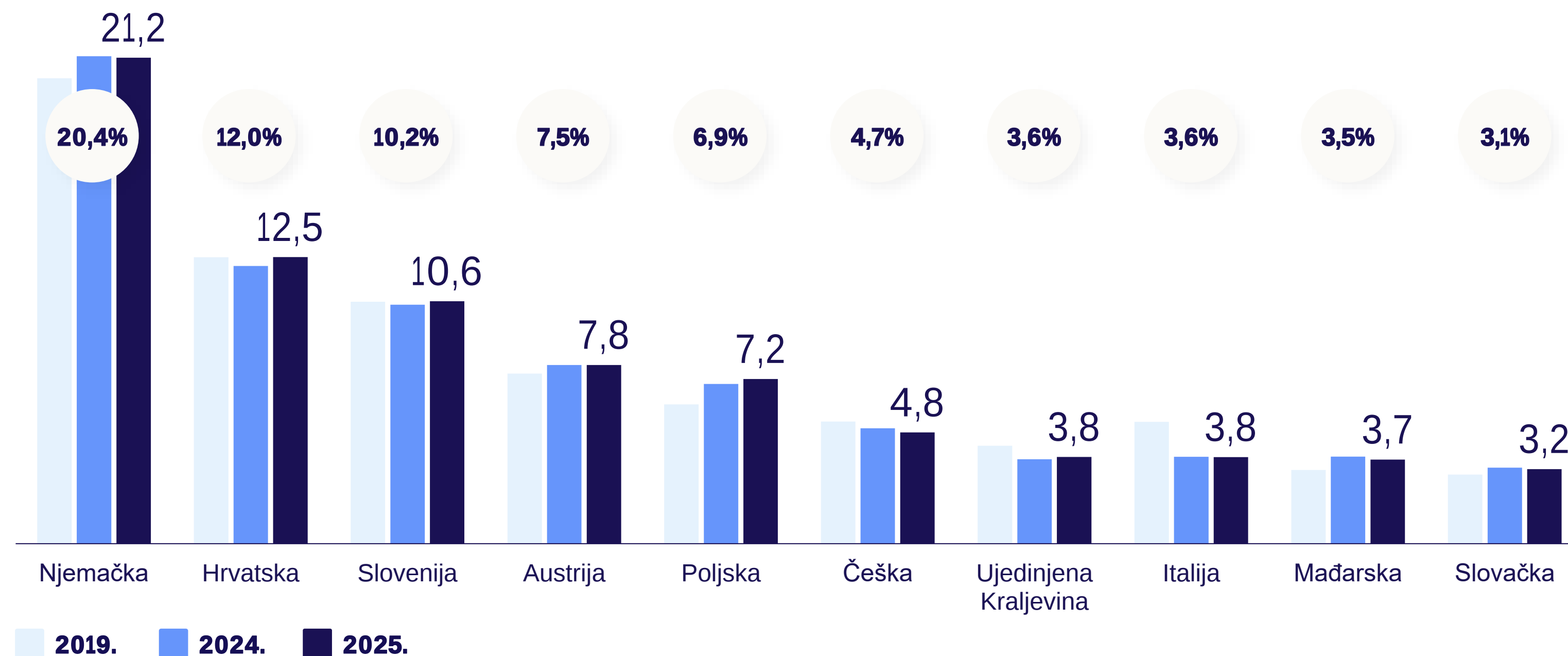
Kratkoročni najam obuhvaća komercijalne i nekomercijalne objekte za kratkoročni najam turistima.

*Hoteli zadržavaju
popunjenost,
kampovi rastu,
kratkoročni najam
popunjen je svega 37
dana
s trendom stagnacije
u kapacitetima
2025./2024.*

10 najznačajnijih geo emitivnih tržišta generira 75% ukupnog broja noćenja

Deset najznačajnijih emitivnih geo tržišta za Hrvatsku

(I-IX 2019., 2024. i 2025., mil. noćenja)

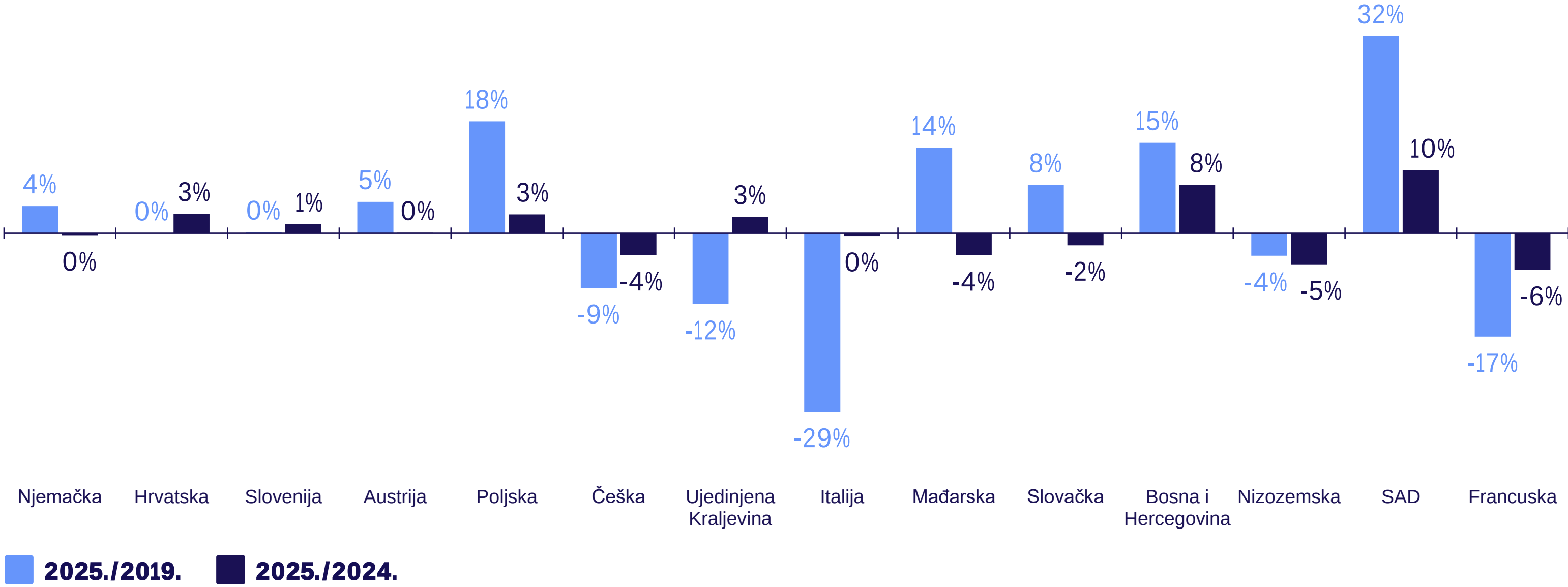


Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

- Najznačajnije emitivno tržište je i dalje Njemačka s rekordnim brojem noćenja
- Hrvatsko tržište postalo je značajno, posebno u hotelima, ljetovalištima i kampovima
- “Istočna tržišta” ostvaruju značajnih 18,2% (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska)
- Tradicionalna tržišta Italija i UK sa malim udjelom

Pomaci u volumenu ključnih emitivnih tržišta

Stope promjene ukupnog broja noćenja u Hrvatskoj po geo tržištima (I-IX 2025. vs I-IX 2024. i I-IX 2019.)



Izvor: eVisitor, Hrvatska turistička zajednica, listopad 2025.

- Njemačka (+4%) i Austrija (+5%) – u fazi stabilizacije, ali i dalje iznad razine iz 2019.
- Poljska (+18%) i SAD (+32%) – bilježe najpozitivnije trendove rasta
- Italija (-29%), Francuska (-17%) i– ostvaruju najslabije rezultate
- UK (-12%) ali sa pozitivnim trendom

Prihodi od smještaja, restorana i barova rastu +8,3% u prvih devet mjeseci 2025.

Iznos računa u djelatnosti Smještaj – Hrvatska po mjesecima (I-IX)

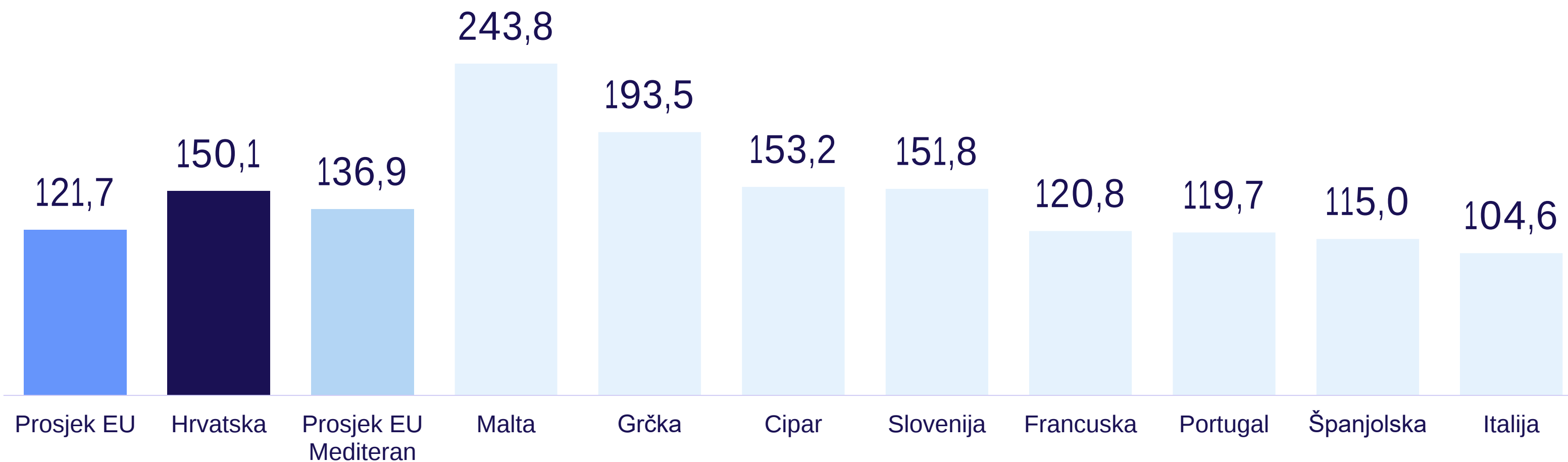
Iznosi u EUR	2024.	2025.	Stopa rasta 2025./2024.
Siječanj	47.613.219	55.770.003	17,1%
Veljača	45.762.376	52.083.583	13,8%
Ožujak	60.948.933	63.330.266	3,9%
Travanj	110.519.670	125.444.190	13,5%
Svibanj	199.707.005	195.191.787	-2,3%
Lipanj	345.298.622	414.900.304	20,2%
Srpanj	603.693.614	637.594.485	5,6%
Kolovoz	698.483.804	736.639.105	5,5%
Rujan	302.796.045	333.800.710	10,2%
UKUPNO I-IX	2.414.823.289	2.614.754.432	8,3%

Izvor: Fiskalizacija izvještaji, Porezna uprava RH, listopad 2025.

Rast prihoda izvan glavne sezone pokazuje pozitivan trend i ograničenje ljetnog rasta

Trošak rada u hrvatskom turizmu raste brže od mediteranske konkurencije

Indeks rasta troška rada u djelatnosti smještaja i hrane i pića,
u Hrvatskoj i prosjeku EU Mediterana
(u Q2 2025., promjena u odnosu 2020.=100)



Izvor: Eurostat, listopad 2025.

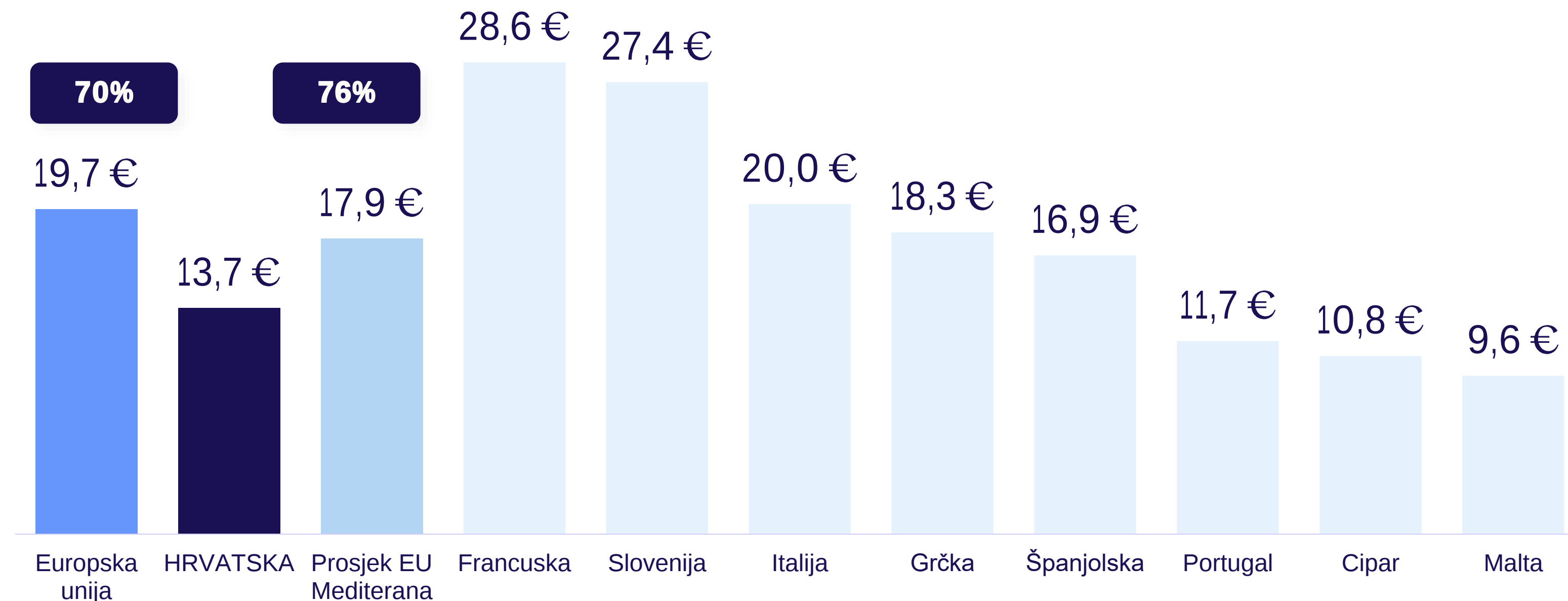
Prosjek EU Mediterana odnosi se na jednostavnu aritmetičku sredinu godišnjih stopa rasta troška rada u sljedećim mediteranskim državama članicama EU: Grčka, Italija, Francuska, Španjolska, Portugal, Cipar, Malta i Slovenija.

Indeks troška rada prikazuje promjenu prosječnih bruto troškova rada po satu u drugom tromjesečju 2025. godine u odnosu na godinu 2020. (2020.=100). Npr. indeks 150,1 znači da je trošak rada porastao za 50,1% u odnosu na 2020. godinu.

*Od 2020. godine
trošak rada u
hrvatskom turizmu
porastao je za 50,1%
(prosjek EU
Mediterana 36,9%)*

Plaće u hrvatskom turizmu približavaju se mediteranskom prosjeku

Bruto iznos troška rada po satu u 2024. godini u djelatnosti smještaja i ugostiteljstva

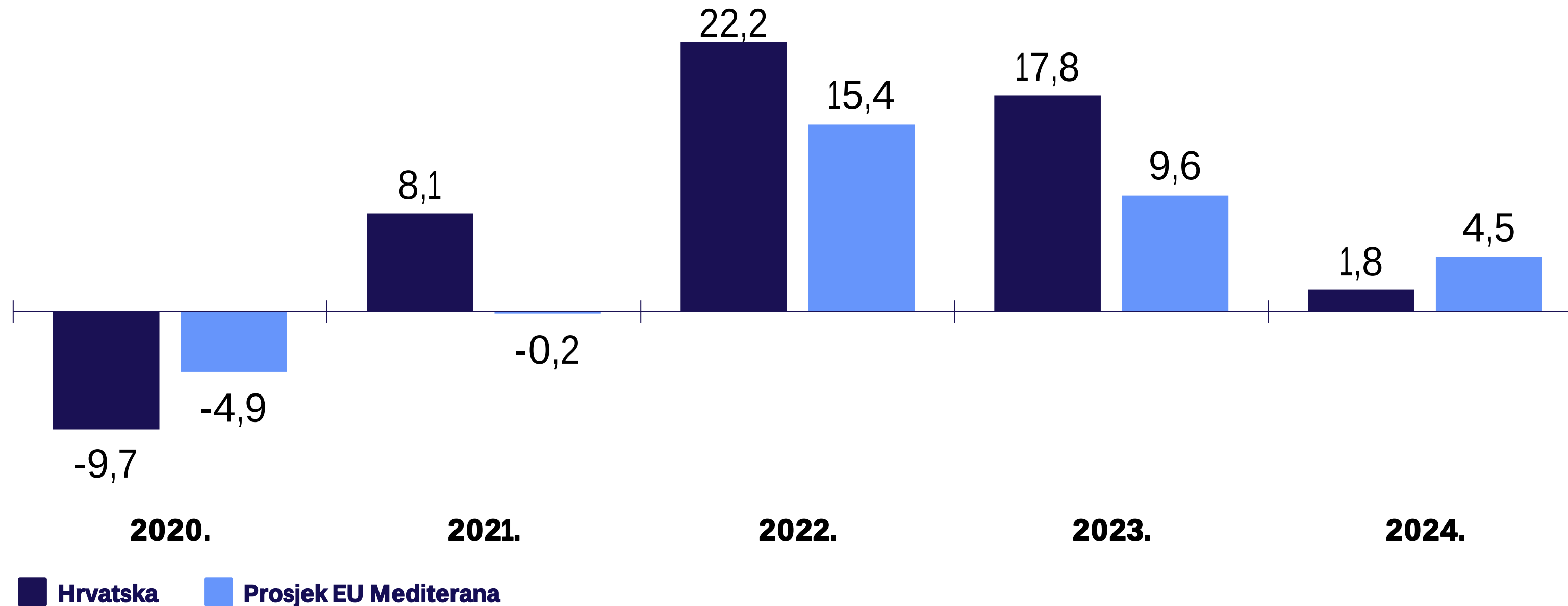


Izvor: Eurostat, Labour cost levels by NACE, 2024, Accommodation and food service activities; listopad 2025.

Trošak rada u hrvatskom turizmu doseže 76% razine mediteranske konkurencije EU

Rast cijena smještaja u Hrvatskoj se stabilizirao i manji je nego u Mediteranu

Prosječna godišnja stopa promjene cijena hotela i sličnog smještaja 2020.-2024.
(HIPC, u %)

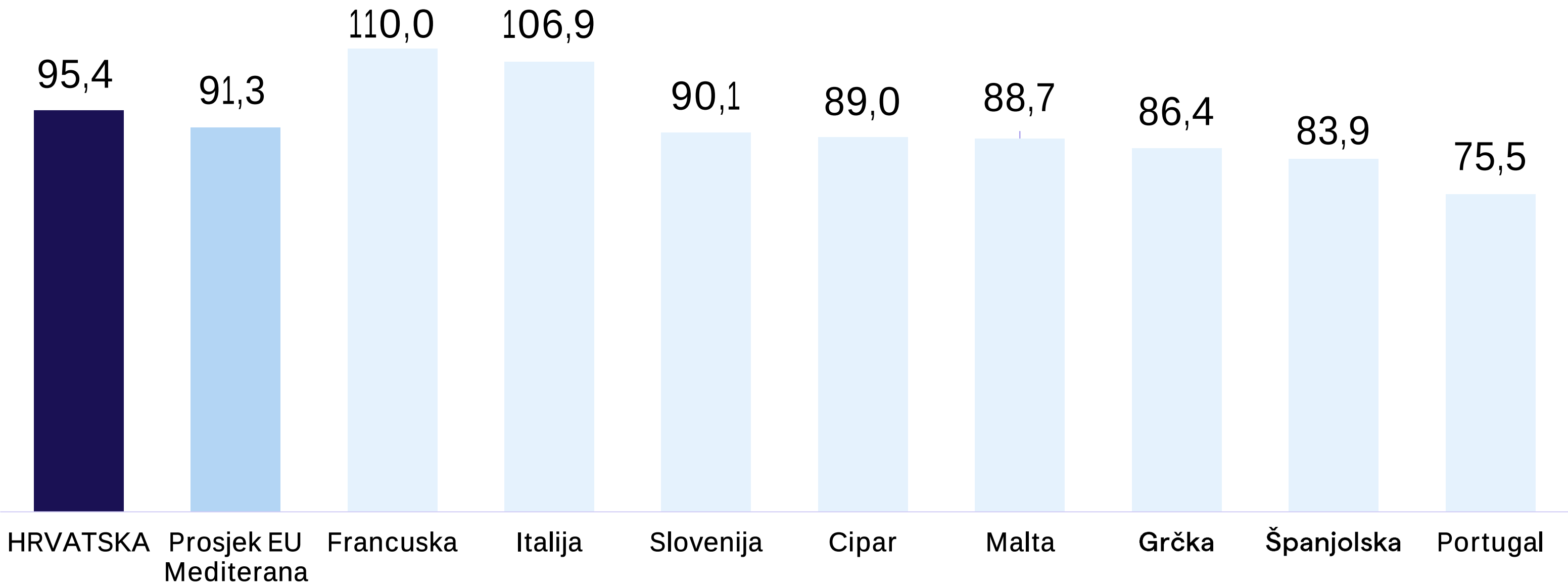


Izvor: Eurostat, HICP, Average annual rate of change, 2020-2024, Hotels, motels, inns and similar accommodation services; listopad 2025.

- Cijene hotela i sličnih objekata su u Hrvatskoj su u pandemijskoj **2020. god. snižene više** nego u prosjeku konkurentskih mediteranskih zemalja
- Uslijed bržeg tržišnog oporavka u Hrvatskoj u odnosu na ostale mediteranske zemlje, cijene hotela i sličnih objekata su u Hrvatskoj u **2021.- 2023. god. povećane više** od prosjeka konkurencije
- U **2024. god. su cijene hotela u Hrvatskoj stabilizirane**: rast cijena u hotelima i sličnim objektima u Hrvatskoj je bio znatno niži (samo 1,8%) nego u konkurentskim zemljama (4,5%)

Hrvatska zadržava konkurentne cijene u odnosu na Mediteran

Hoteli i restorani – indeksi razine cijena u 2024. g.
(prema EU 27 = 100)



Izvor: Eurostat, Indeksi razine cijena (EU27=100), Hoteli i restorani

- Cijene hotela i restorana u Hrvatskoj u 2024. dosežu 95,4% prosjeka EU, što je nešto iznad razine mediteranske konkurencije (91,3% EU prosjeka)

2025. turistička godina: stabilizacija u novom okruženju

- Najbolja turistička godina do sada – postavljena nova baza za daljnji rast
- Unatoč nepromijenjenoj sezonalnosti, hoteli ostvaruju 61% noćenja izvan glavne sezone, što potvrđuje uspješan pomak prema produljenju turističke godine
- Njemačko i Austrijsko tržište se stabiliziralo sa +4 do +5% iznad 2019. godine
- Rastući potencijal bilježi se na istočnim tržištima, kao i u SAD-u i UK-u
- Kratkoročni najam dominira (1,5 mil. kreveta), ali s vidljivim negativnim trendom
- Hoteli stabilni u fizičkom prometu rastu u kvaliteti, kampovi rastu po svim pokazateljima
- Prihodi rastu 8,3% u 2025., najviše zahvaljujući predsezoni i posezoni
- Trošak rada porastao brže od konkurencije (+50,1%), ali trend rasta se stabilizira
- Prodajne cijene rasle su brže od Mediterana, uz stabilizaciju u 2024./2025. na mediteranskoj razini

Poslovni rezultati za prva tri kvartala 2025. godine i projekcija do kraja godine

Rezultati poslovanja za prva tri kvartala

(1.1.-30.9.2025.)

(u mil. EUR)	2019.	2024.	2025.	2025./2024.		
Ukupni prihodi	279,4	392,4	433,4	41,0	10,5%	↗
Prihodi od prodaje	272,6	386,0	428,1	42,2	10,9%	↗
Operativni troškovi	154,9	239,1	263,6	24,5	10,3%	↗
EBITDA	118,9	147,1	165,6	18,5	12,6%	↗
Prilagođena EBITDA	118,4	147,7	165,2	17,5	11,8%	↗
EBT	65,2	84,7	101,1	16,4	19,3%	↗
Neto dobit	65,4	72,4	92,6	20,2	28,0%	↗
EBITDA marža	43,2%	37,7%	38,4%	0,7 p.p.	-	↗
Prilagođena EBITDA marža	43,0%	37,9%	38,3%	0,5 p.p.	-	↗



Ključni poslovni pokazatelji Valamara za 2025. godinu (1.1.-30.9.2025.)

- Rast prihoda od pansiona 12,2% kao rezultat porasta noćenja od +3,7% i prosječne cijene +10,4%
- Dobri rezultati prodaje i rast u svim destinacijama, osim Dubrovnika koji se nakon prošle rekordne godine stabilizirao
- Uspješno je otvoren novi Arba Resort, a destinacija Rab ostvarila je najveći pojedinačni rast prihoda od +33%
- Kampovi, posebno u premium segmentu ostvaruju daljnji rast i dobru potražnju
- Njemačka i Austrija ostale su najvažnija emitivna tržišta Valamara, s udjelom od 47% u ukupnim noćenjima. Udio domaćih gostiju te gostiju iz UK i Poljske nastavlja stabilno rasti
- Direktna prodaja i dalje je dominantan i najprofitabilniji prodajni kanal, čineći 66,5% ukupnih prihoda od pansiona (+1,9 postotnih bodova)
- Porast operativnih troškova od 10,3%, pod snažnim utjecajem povećanja troška rada +13,4%, prvenstveno radi povećanja minimalne plaće u Hrvatskoj
- Ocjena zadovoljstva gostiju iznosi visokih 89% temeljem više od 150.000 ispunjenih anketa
- Tržišna kapitalizacija EUR 786 milijuna (+19,1%), dividendni prinos 4,6%

Poslovni rezultati - projekcija do kraja godine

	I-XII 2024.	I-XII 2025. ^b	%
PRIHODI (EUR mil.)	417,0	457 - 461	+9,6 – 10,5%
Prilagođena EBITDA ^a (EUR mil.)	120,7	128 - 131	+6,1 – 8,6%

U poslovnoj 2025. godini Valamar očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od EUR 457 do 461 milijuna (EUR 417 milijuna u 2024.) ostvarujući očekivani rast od +9,6% do +10,5%, te prilagođenu operativnu zaradu (EBITDA) od EUR 128-131 milijuna što predstavlja rast u rasponu od +6,1% do +8,6%.

^a Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
^b Izjava o očekivanjima temelji se na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima.

Ostvarenje i projekcija ključnih pokazatelja iz Strategije 2026.

STRATEŠKE INCIJATIVE

1. Fokus na ulaganja i rast

Planirana ulaganja u podizanje kvalitete portfelja pod upravljanjem (2023.-2026.): EUR 450 mil.



Realizacija ključnih investicijskih projekata

U tijeku	EUR 54 mil.	EUR 23 mil.	EUR 33 mil.	EUR 14 mil.	EUR 18 mil.
-----------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Plan do 2026. godine

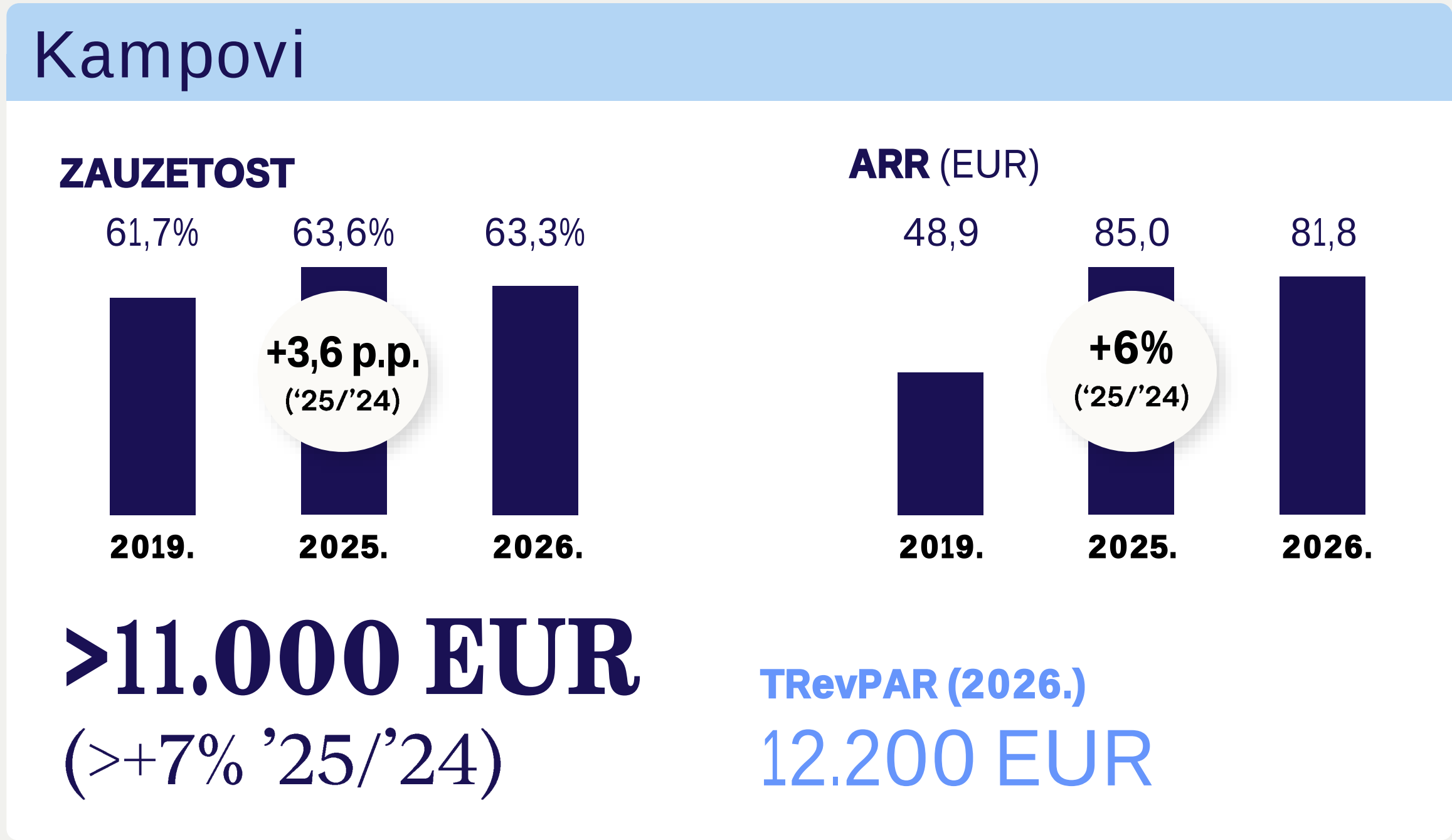
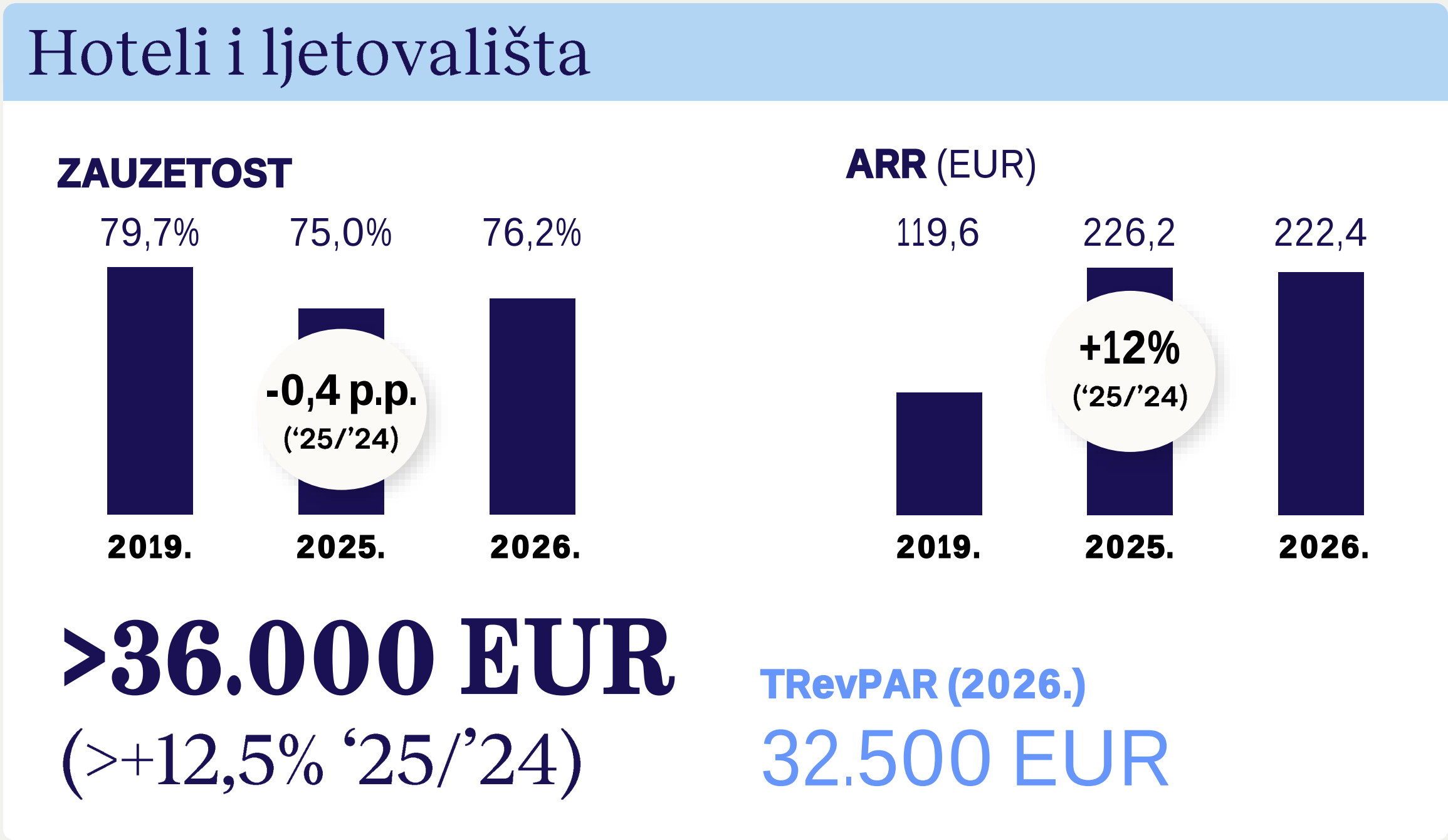
EUR 139 mil.	EUR 54 mil.	EUR 24 mil.	EUR 31 mil.	EUR 30 mil.	EUR 14 mil.
---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

STRATEŠKE INVESTICIJE DO 2026.

- Do 2025. godine realizirano je kumulativno EUR 304 mil. ili 68% planiranih ulaganja.
- Ključni strateški projekti ulaganja su:
 1. Pical Resort - najveća investicija u turizmu Hrvatske i „flagship” hotel Valamara,
 2. Arba Resort, repozicioniranje destinacije Rab prema „premium turizmu”,
 3. Podizanje kvalitete portfelja u Dubrovniku, Hvaru i Obertauernu,
 4. Sunny, razvoj „economy” proizvoda.

2. BRENDING I RAZVOJ PROIZVODA

Razvoj portfelja Valamar grupe



Ukupan portfelj: (2025.)	TRevPAR >21.500 (+8% '25/'24)	Zauzetost 68,5% (+1,7 p.p. '25/'24)	ARR 151 (+11,4% '25/'24)	Direktna prodaja 65% (+1,1 p.p. '25/'24)
------------------------------------	---	--	---	---

Ukupan portfelj: (2026./2022.)	TRevPAR 24.275 (+58%)	Zauzetost 69,2% (+3,4 p.p.)	ARR 153 (+46%)	Direktna prodaja 66% (+3,8 p.p.)
--	--	--	---------------------------------	---

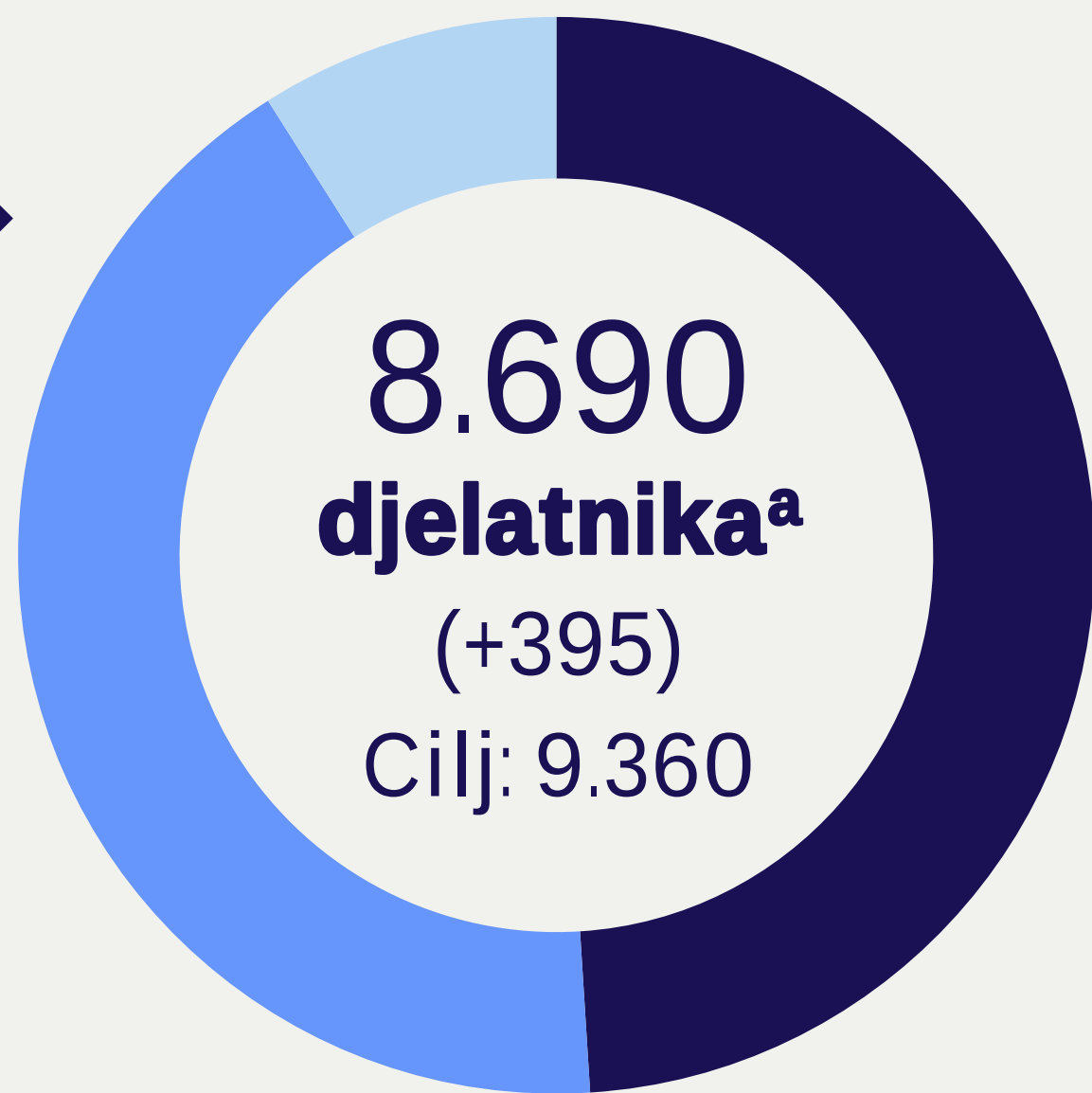
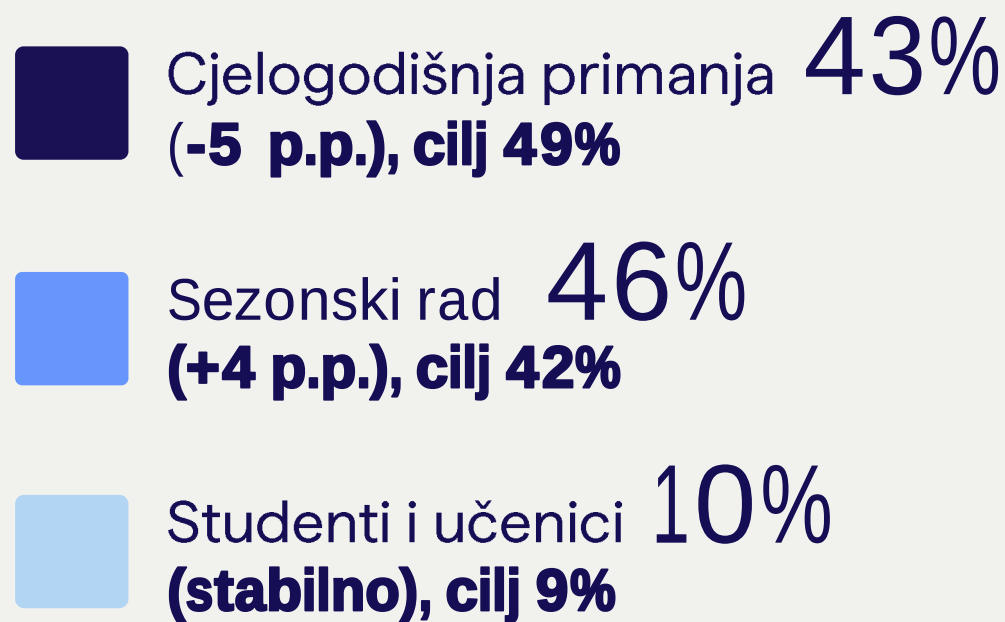
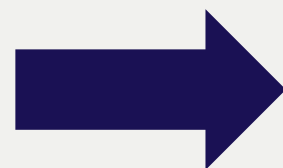
STRATEŠKE INICIJATIVE

3. Briga o djelatnicima

Valamar je u 2025. godini ostvario većinu politika upravljanja ljudskim potencijalima u skladu sa planovima iz Strategije 2026.

50 sati

edukacije po zaposleniku
(Cilj: 40 sati)



^a Svi pokazatelji odnose se na ukupan broj djelatnika u portfelju Valamara pod upravljanjem

^b Podatak je procjena na temelju dosadašnjih isplata djelatnicima

Realizacija strukture djelatnika u 2025. godini



Ciljana struktura djelatnika^a u 2026. godini

70%

50%

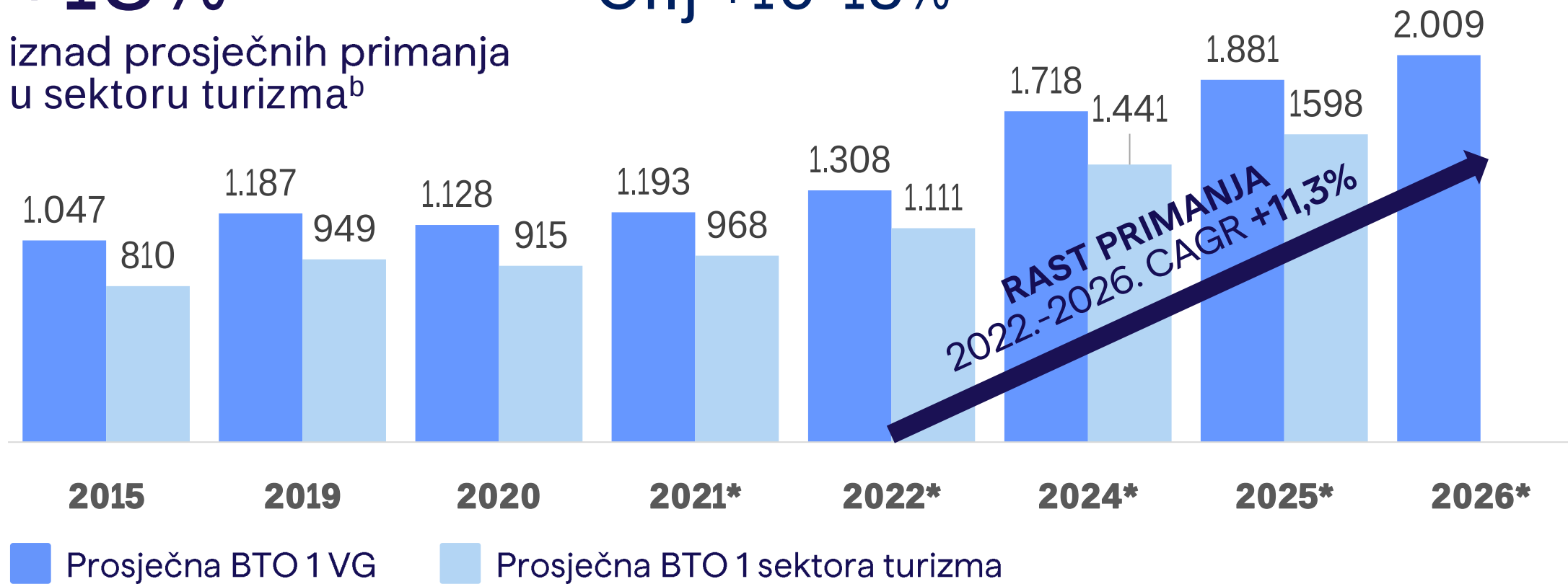
50%

Prosječna primanja (Bto 1 EUR)

+18%

iznad prosječnih primanja u sektoru turizma^b

Cilj +10-15%



* Podaci do 2020. – Valamar Riviera; od 2021. – Valamar Grupa

STRATEŠKE INCIJATIVE

4. Fokus na goste

„Lojalni gosti garancija su kvalitete i dodana vrijednost za Valamar”



> 1,2 milijun gostiju
(stabilno)

godišnje u Valamaru

Cilj: >1 milijun gostiju



> 1,5 milijun gostiju
(+15%)

u marketing bazi podataka

Cilj: 1,6 milijuna gostiju



> 769.000 gostiju
(+17%)

u Valamar programu lojalnosti

Cilj: 840.000 gostiju

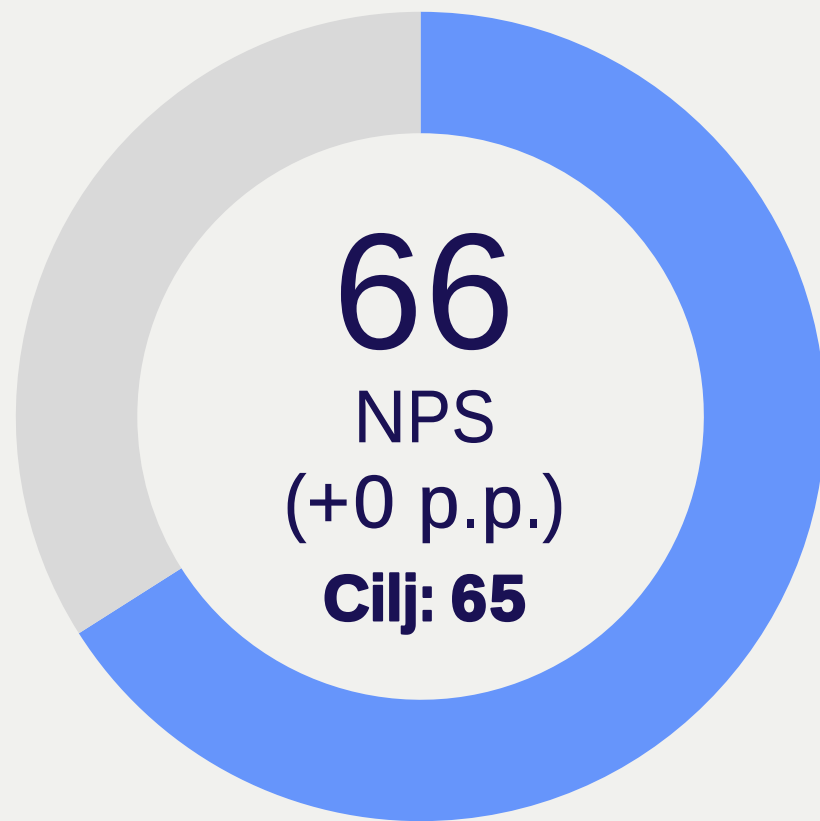
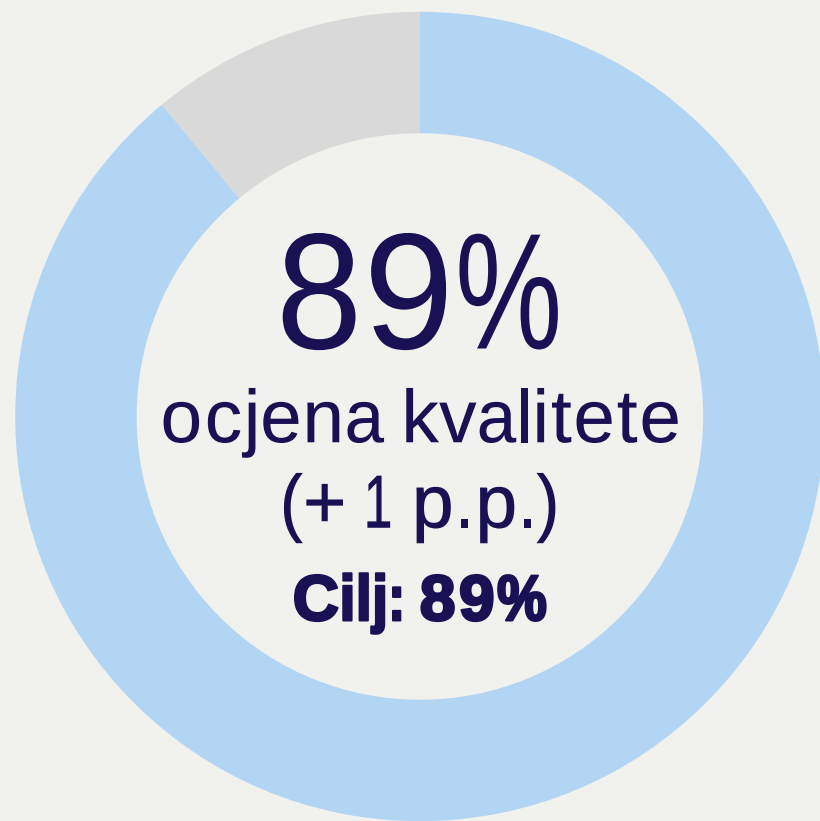
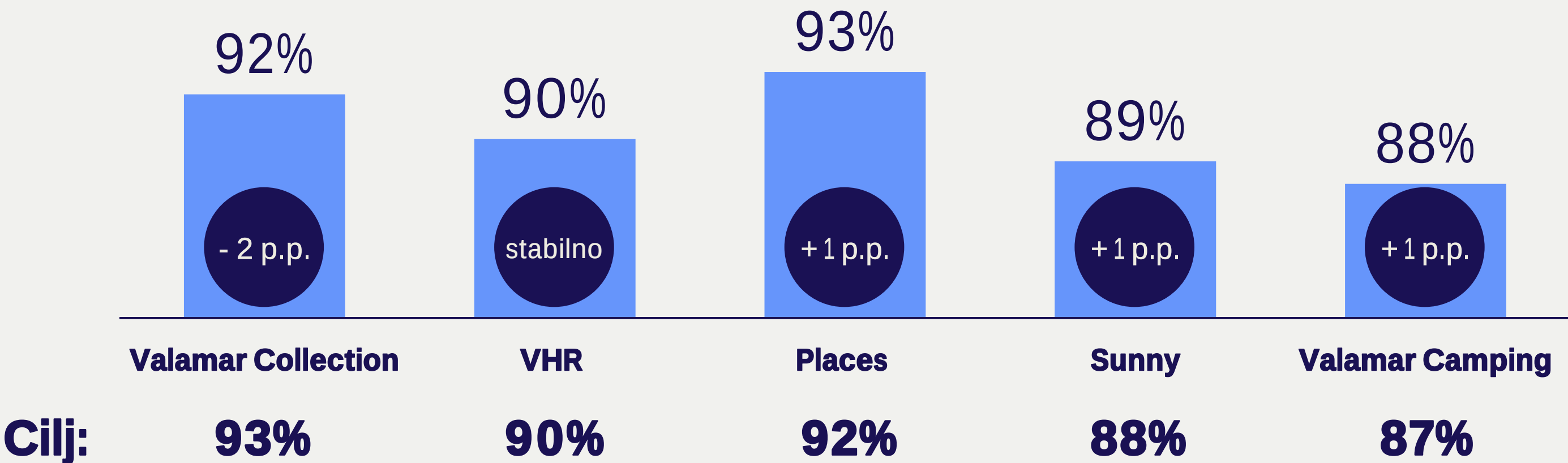


30% gostiju
(+1 p.p.)

su gosti povratnici

Cilj: 30% gostiju

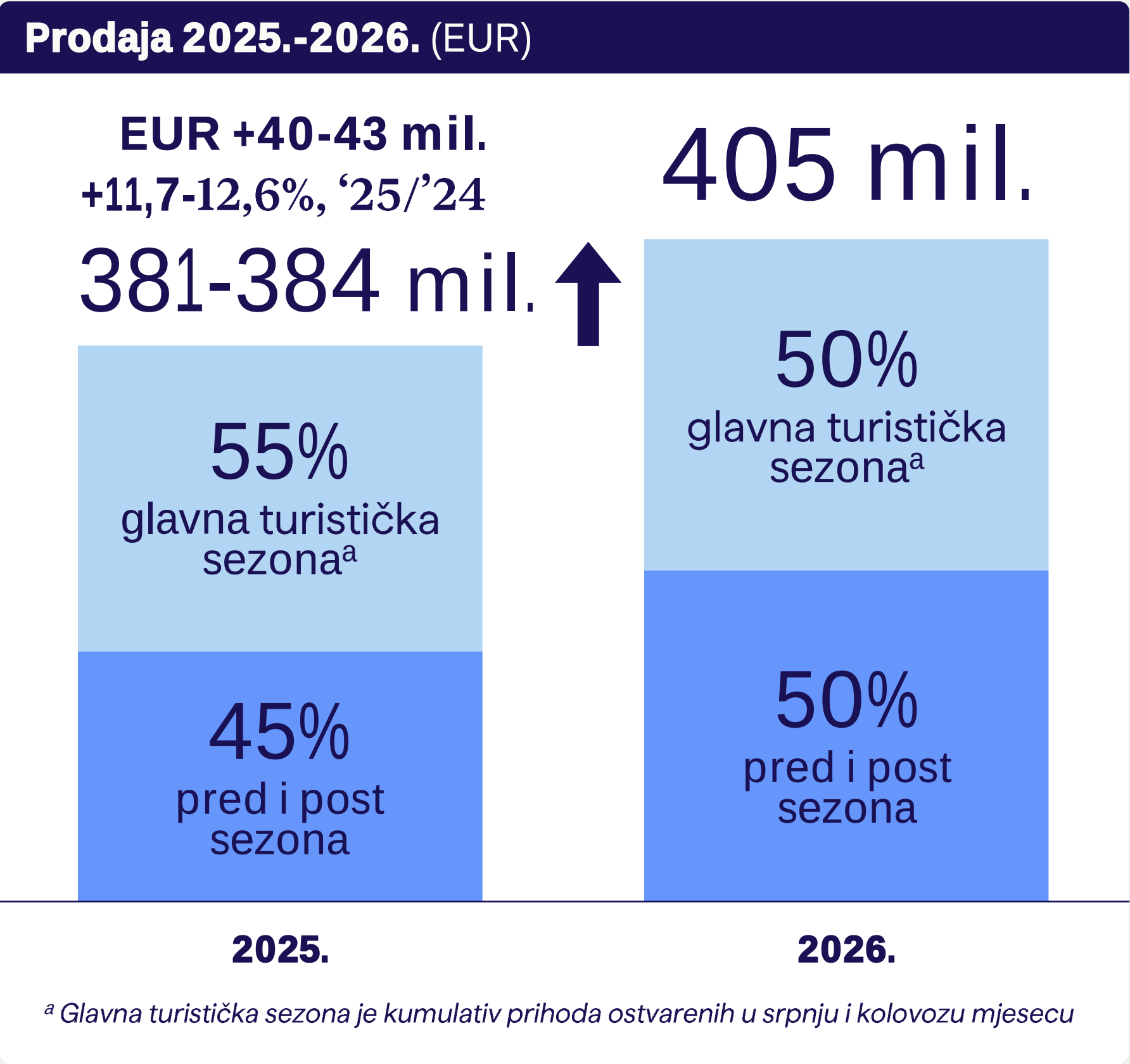
Ocjena kvalitete po proizvodima u 2025. godini



STRATEŠKE INCIJATIVE

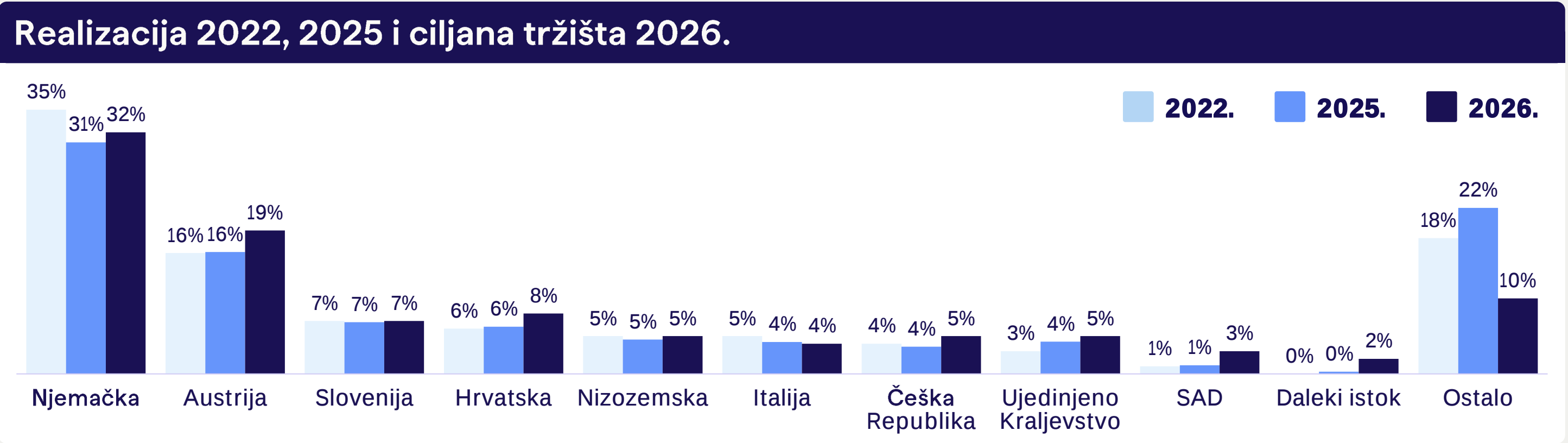
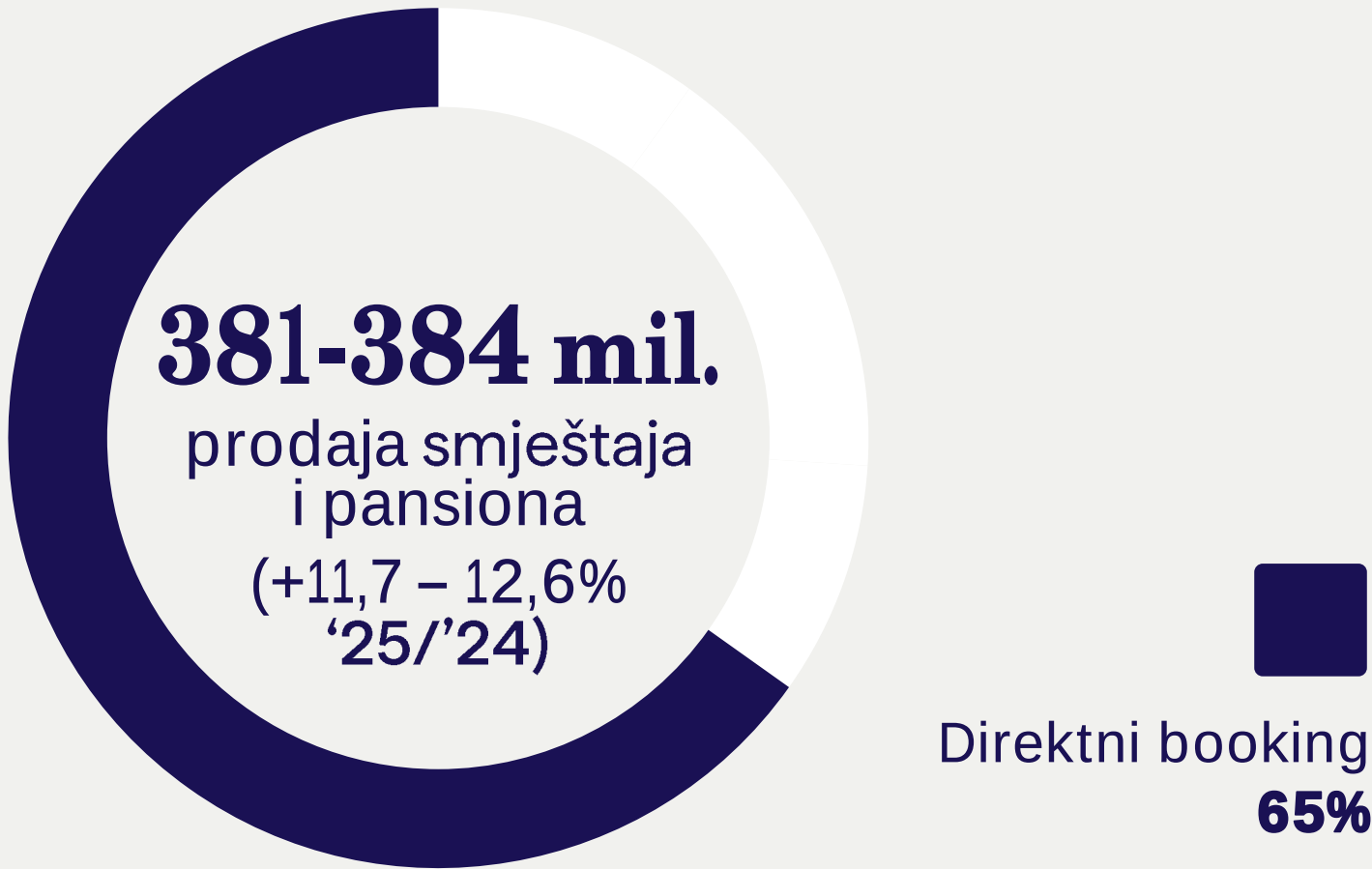
5. Distribucija, prodaja i marketing

Valamar grupa ima cilj ostvariti EUR 405 milijuna od prodaje u 2026. godini, od čega 50% izvan glavne ljetne turističke sezone. Fokus je i dalje povećanje direktne prodaje, daljnja digitalizacija i integracija umjetne inteligencije u poslovne procese, te kreiranje proizvoda za pred i post sezonu.



Distribucija 2025.
65% 243 mil. EUR
direktna prodaja (+15% ili +1 p.p., '25/'24)

Ciljana distribucija 2026.
66% 260 mil. EUR
direktna prodaja (+7% ili +1 p.p.)



STRATEŠKE INCIJATIVE

6. Održivost i društvena odgovornost

ESG nagrade



Zlatna medalja EcoVadis – 2025.

Valamar među 5 %
najboljih kompanija
u svijetu prema
globalnim
pokazateljima
održivosti poslovanja



ESG rejting Hrvatske gospodarske komore – 2025.

1. mjesto u sektoru
turizma, s ocjenom
“vrlo visok ESG rejting”



Zlatni DGNB certifikat za održivu gradnju - 2025.

Valamar Amicor Resort -
prvo takvo ljetovalište na
hrvatskoj obali prema
DGNB standardu



Godišnja nagrada za zelenu gradnju i održivo izgrađeni okoliš – 2025.

Valamar Amicor Resort
nagrađen kao projekt koji
se istaknuo primjenom
održivih rješenja u
planiranju, gradnji i
korištenju prostora te koji
aktivno doprinosi
očuvanju okoliša i razvoju
energetski učinkovitih,
zdravih i funkcionalnih
građevina

Bloomberg Adria

Bloomberg ESG ocjena – 2025.

Drugo mjesto među
hrvatskim kompanijama,
s ukupnim rezultatom
od 4,35, prema
Bloombergovoj ocjeni
ESG-a

Parenzo — Bagno Riviera

Q&A

Hvala!

Valamar

