VALAMAR

Rezultati poslovanja

1.1.2026. - 30.9.2026.



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč

Sadržaj

Ključne poruke	3
O Valamaru	6
Rezultati Grupe	9
Rezultati Društva	19
Investicijski ciklus 2025/26	21
Održivost u poslovanju i ljudski potencijali	25
Rizici Društva i Grupe	30
Korporativno upravljanje	37
Dionica RIVP	41
Izjava Uprave društva	44
Izjava o odricanju odgovornosti	46
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	47
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	48

KLJUČNI POSLOVNI DOGAĐAJI U PRVIH DEVET MJESECI 2026.

Valamar Grupa ostvarila je **snažne poslovne rezultate** u prvih devet mjeseci 2026. godine, uz stabilnu potražnju tijekom glavnog dijela turističke sezone i značajan doprinos novih investicija. Ukupni **konsolidirani prihodi** dosegnuli su **499,4 milijuna eura**, uz rast od 15,2 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, ponajprije zahvaljujući uspješnom otvaranju Pical Resorta 5*, repozicioniranju Sunny Poreč by Valamar 4* te daljnjem rastu poslovanja Arba Resorta 4*.

UKUPNI KONSOLIDIRANI PRIHODI
500 MIL. EUR
+15 %

Pical Resort, najveća investicija u povijesti Valamara vrijedna više od 200 milijuna eura s 513 smještajnih jedinica, predstavlja važnu **stratešku prekretnicu** u razvoju **premium** i **cjelogodišnjeg turizma**. Uspješno otvorenje resorta u ožujku ove godine potvrđuje Valamarovu sposobnost razvoja, realizacije i operativnog pokretanja turističkih investicija najviše kategorije. Cjelogodišnji poslovni model, koji kombinira **obiteljski odmor** tijekom glavne sezone s **kongresnim**, sportskim i drugim segmentima ponude tijekom ostatka godine, doprinosi produljenju turističke sezone, stabilnijoj zaposlenosti i stvaranju kvalitetnih cjelogodišnjih radnih mjesta.

PRILAGOĐENA EBITDA
180 MIL. EUR
+9 %

Već tijekom prve godine poslovanja Pical Resort ostvario je **iznimno dobru prihvaćenost** na ključnim emitivnim tržištima Grupe i potvrdio interes za **premium hotelima** u Hrvatskoj. **Direktna prodaja** činila je visokih 76 % ukupnih prihoda pansiona, dok su članovi Valamar Rewards programa vjernosti ostvarili 92 % rezervacija kroz direktne kanale prodaje, potvrđujući važnost vlastite distribucijske platforme i baze lojalnih gostiju. **RevPAR** je bio znatno viši od prosjeka portfelja Valamar Collection, a **zadovoljstvo gostiju** dosegnulo je 95 %, čime se Pical Resort svrstao među najbolje ocijenjene objekte u Valamarovom portfelju. Ostvareni rezultati potvrđuju **uspješno tržišno pozicioniranje** resorta, dok se puni doprinos investicije poslovnim rezultatima očekuje tijekom naredne dvije godine kroz **daljni rast ključnih operativnih pokazatelja**, uključujući stopu zauzeća, prosječne cijene i RevPAR-a.

IZVRSNI REZULTATI PICAL RESORTA U PRVOJ GODINI POSLOVANJA

Osim vrlo dobrih poslovnih rezultata u prvoj godini poslovanja, Pical Resort ostvario je i značajna međunarodna priznanja. Samo tri mjeseca nakon otvorenja, Harry's Piccolo osvojio je svoju prvu **MICHELIN zvjezdicu** i postao prvi restoran u Poreču s takvim priznanjem. Dodatno, **ESPA** wellness proglašen je „**Spa centrom godine 2026**." na manifestaciji Destination Deluxe Awards & Wellness Summit u Bangkoku. Zajedno s partnerstvima s renomiranim međunarodnim brendovima kao što su ESPA i Purobeach te suradnjama s Michelinovim chefovima, ova priznanja potvrđuju sposobnost Valamara da privuče vodeće globalne partnere i posluje prema najvišim standardima u premium hotelima.

FINANCIJSKI POKAZATELJI

Nastavljen je rast poslovanja i financijskih rezultata u prvih devet mjeseci 2026.:

- **Poslovni prihodi** porasli su za 14,1 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i dosegnuli **491,8 milijuna eura**, odražavajući stabilnu potražnju, povećanje kapaciteta i unaprjeđenje kvalitete portfelja Grupe
- **Operativni troškovi** iznosili su **308,3 milijuna eura** (+17,0 %), prvenstveno odražavajući povećanje prosječnog broja zaposlenih i dogovoreni rast osnovice plaća, kao i više materijalne troškove povezane s otvorenjem novih i repozicioniranih objekata
- **Prilagođena EBITDA** je dosegnula **180,3 milijuna eura**, što je 9,2 % više nego u istom razdoblju 2025., uz **EBITDA maržu** od **36,7 %** (-1,7 p.b.). Smanjenje prilagođene EBITDA marže odražava povećane operativne troškove povezane s otvaranjem Pical Resorta i Sunny Poreč by Valamar, koji su uobičajeni za prvu godinu poslovanja novih objekata te su djelomično jednokratnog karaktera
- **EBT** (dobit prije oporezivanja) iznosi **104,7 milijuna eura** (+3,5 %), pri čemu su rast EBITDA-e i poboljšanje neto financijskog rezultata ublaženi rastom troška amortizacije
- **Prilagođeni neto dug** iznosi **359,2 milijuna eura**, što je povećanje od 4,3 % u usporedbi s krajem 2025. godine, odražavajući realiziranu dinamiku kapitalnih ulaganja u okviru tekućeg investicijskog ciklusa.

OPERATIVNI POKAZATELJI

Turistička potražnja ostala je stabilna u svim destinacijama Grupe, pri čemu su povećane neizvjesnosti u globalnom okruženju imale ograničen utjecaj na poslovanje te su se odrazile isključivo na stagnaciju prihoda pansiona u Dubrovniku, destinaciji s najvećim udjelom gostiju koji dolaze zračnim prijevozom.

Kretanje ključnih operativnih pokazatelja u prvih devet mjeseci 2026.:

PRIHODI PANSIONA
412 MIL. EUR
+14 %

- **Prihodi pansiona** iznosili su **412 milijuna eura**, što predstavlja rast od 14,2 % na godišnjoj razini (+18,2 % u hotelima i +5,2 % u kampovima). Rast pansionskih prihoda predvodile su destinacije u Istri, Rabu i Krku, dok je Poreč ostvario najveći pojedinačni rast od 29 %, prvenstveno zahvaljujući otvaranju Pical Resorta

- **Prosječna cijena sobe** (ARR) porasla je za 12,5 % na **172 eura** (+12,8 % u hotelima i +6,5 % u kampovima), prvenstveno kao rezultat kontinuiranog unaprjeđenja kvalitete portfelja. **Stopa zauzeća** iznosila je **42,6 %** (-0,5 p. b.), uslijed povećanja smještajnih kapaciteta za 525 novih jedinica te smanjenja broja operativnih dana uslijed investicijskih aktivnosti u klasteru Brulo
- **2,4 milijuna prodanih smještajnih jedinica**, što je rast od 1,5 % u odnosu na prošlu godinu (+4,8 % u hotelima i -1,2 % u kampovima). Na blagi pad prodanih smještajnih jedinica u kampovima najveći utjecaj imao je rasporeda praznika u prvoj polovici godine koji su se odrazili na slabiju potražnju tijekom lipnja
- **RevPAR** je porastao 11,2 % i iznosi **19.980 eura** (+10,8 % u hotelima i +5,4 % u kampovima)
- **EBITDA PAR** iznosio je **8.868 eura**, što je porast od 6,0 % (+8,9 % u hotelima i +4,6 % u kampovima)
- **6,3 milijuna noćenja** uz rast od 1,7 % u odnosu na prethodnu godinu. Njemačka i Austrija i dalje su najvažnija emitivna tržišta s udjelom od 45 % u ukupnim noćenjima dok je udio domaćih gostiju bio gotovo 7 %. Unatoč padu noćenja s njemačkog tržišta od 3,5 %, ukupan rast ostvaren je zahvaljujući rastu potražnje s tržišta Mađarske, Hrvatske, Poljske, Ujedinjenog Kraljevstva i ostalih emitivnih tržišta
- **Direktna prodaja** ostala je dominantan i najprofitabilniji prodajni kanal, s udjelom od **66,5 %** u ukupnim prihodima pansiona, na razini prethodne godine
- Ukupna **ocjena zadovoljstva gostiju** iznosila je visokih **90 %** na temelju više od 200.000 ispunjenih anketa.

OSTVAREN RAST SVIH OPERATIVNIH POKAZATELJA VALAMAR GRUPE

INVESTICIJE

Valamar Grupa završava **investicijski ciklusa 2025./2026.** vrijedan **208,1 milijuna eura**. Od prvotno najavljenog ciklusa vrijednog 245,5 milijuna eura, tri projekta ukupne vrijednosti 37,3 milijuna eura okončat će se u ciklusu 2026./2027.: nova praonica rublja, centralna kuhinja Valfresco i stanovi za zaposlenike u Poreču.

Ključni projekti po društvima:

- **Valamar Riviera**: završetak Pical Resorta 5*, repozicioniranje i rebrendiranje postojećeg hotela Crystal i apartmana Diamant u Sunny Poreč by Valamar 4* te početak rekonstrukcije hotela Diamant, koja uključuje razvoj Aquamar zone i zajedničkog bazenskog kompleksa za Brulo klaster
- **Imperial Riviera**: pripremni radovi gradnje dodatnih smještajnih kapaciteta te nove vodene atrakcije u Arba Resortu.

INVESTICIJSKI CIKLUS 2025./26. VRIJEDAN **208 MIL. EUR**

Za **investicijski ciklus 2026./2027.** Valamar Grupa planira ulaganja u ukupnom iznosu od **151,6 milijuna eura**, od čega se 115,4 milijuna eura odnosi na Valamar Rivieru, a 36,2 milijuna eura na Imperial Rivieru. Ključni projekti uključuju intenziviranje i nastavak ulaganja u Valamar Diamant i sportsku zonu Brulo, novu praonicu rublja, Centralnu kuhinju Valfresco, stanove za zaposlenike u Poreču te daljnji razvoj Arba Resorta na Rabu.

Valamar je nastavio aktivnosti na izradi Strategije poslovanja do 2030. godine, čije se usvajanje i objava očekuju tijekom prvog polugodišta 2027.

LJUDSKI POTENCIJALI

Valamar je devetu godinu zaredom izabran za **najpoželjnijeg poslodavca u turizmu** i ugostiteljstvu te je jedina turistička kompanija među 20 najpoželjnijih hrvatskih poslodavaca, prema rezultatima istraživanja Poslodavac prvog izbora koje provodi Alma Career Croatia (portal Moj-Posao).

U VRHUNCU SEZONE VALAMAR ZAPOŠLJAVA VIŠE OD **9.700** ZAPOSLENIKA

Tijekom 2026. godine Grupa je nastavila s ulaganjima u privlačenje, zadržavanje i razvoj zaposlenika kroz povećanje primanja i programe stručnog razvoja. Od 1. svibnja 2026. povećana je osnovna plaća kroz rast osnovice za 5 %, uz dodatno povećanje koeficijenata za više od 30 % radnih mjesta.

Na dan 31. srpnja 2026. Valamar je zapošljavao ukupno **9.732 zaposlenika**, od čega 3.285 stalno zaposlenih.

ODRŽIVOST

Valamar nastavlja integrirati načela održivosti u poslovanje, investicije i upravljanje destinacijama, s posebnim naglaskom na energetsku učinkovitost, dekarbonizaciju i lokalnu nabavu.

Ključna postignuća u 2026. godini:

- Međunarodna priznanja: Valamar je osvojio **International Sustainability Award** za aktivnosti u području održivosti, odgovornog turizma, dekarbonizacije i doprinosa lokalnim zajednicama
- Održiva gradnja: Nakon što je Valamar Amicor Resort na otoku Hvaru u 2025. godini stekao zlatni DGNB certifikat, početkom 2026. godine **Arba Resort** na

Rabu i **Pical Resort** u Poreču dobili su **zlatni DGNB predcertifikat**. **Marea Suites** u Poreču stekla je **platinasti DGNB certifikat Building in Use**, najvišu razinu priznanja u jednom od vodećih međunarodnih sustava certificiranja održivosti, čime je nastavljen razvoj portfelja u skladu s visokim standardima održive gradnje.

IZGLEDI I OČEKIVANJA

VALAMAR GRUPA U 2026. OČEKUJE RAST POSLOVNIH PRIHODA **13,6 - 14,5 %** I PRILAGOĐENE EBITDA **7,1 - 9,4 %**

Za poslovnu godinu 2026. Valamar Grupa očekuje **konsolidirane poslovne prihode** u **rasponu od 524 do 528 milijuna eura** (461 milijuna eura u 2025.), što predstavlja očekivani rast od 13,6 % do 14,5 %.

Prilagođena EBITDA očekuje se u rasponu od **141 do 144 milijuna eura** (132 milijuna eura u 2025.), uz rast od 7,1 % do 9,4 %. Na očekivanu prilagođenu EBITDA-u negativno su utjecali jednokratno intenzivniji troškovi u iznosu od 5,1 milijun eura, povezani s investicijama u Pical Resort i Sunny Poreč by Valamar, uključujući troškove sitnog inventara, pripreme i otvaranja objekata te ostale povezane troškove.

Izjava o očekivanjima temelji se na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima. Cjeloviti tekst Izjave o odricanju odgovornosti nalazi se na stranici 46.

IZJAVA PREDSJEDNIKA UPRAVE

VALAMAR NASTAVLJA ULAGATI U RAZVOJ PORTFELJA, ZAPOSLENIKE I ODRŽIVO POSLOVANJE

„Rezultati ostvareni u prvih devet mjeseci 2026. godine potvrđuju uspješnost naše strategije razvoja premium i cjelogodišnjeg turizma. Posebno nas veseli uspješno otvorenje Pical Resorta, najveće investicije u povijesti Valamara, koja je već u prvoj godini poslovanja potvrdila svoj tržišni potencijal, dodatno podigla kvalitetu našeg portfelja te predstavlja važan pokretač buduće profitabilnosti Grupe.

Uz završetak ključnih investicija u Poreču i nastavak razvoja Arba Resorta na Rabu, nastavljamo ulagati u razvoj portfelja, kvalitetu destinacija, zaposlenike i održivo poslovanje. Vjerujemo da upravo takav pristup predstavlja temelj za dugoročno stvaranje vrijednosti za naše dioničare, goste, zaposlenike i lokalne zajednice.“

- Željko Kukurin, predsjednik Uprave Valamar Riviere d.d.



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč

UKRATKO O VALAMARU

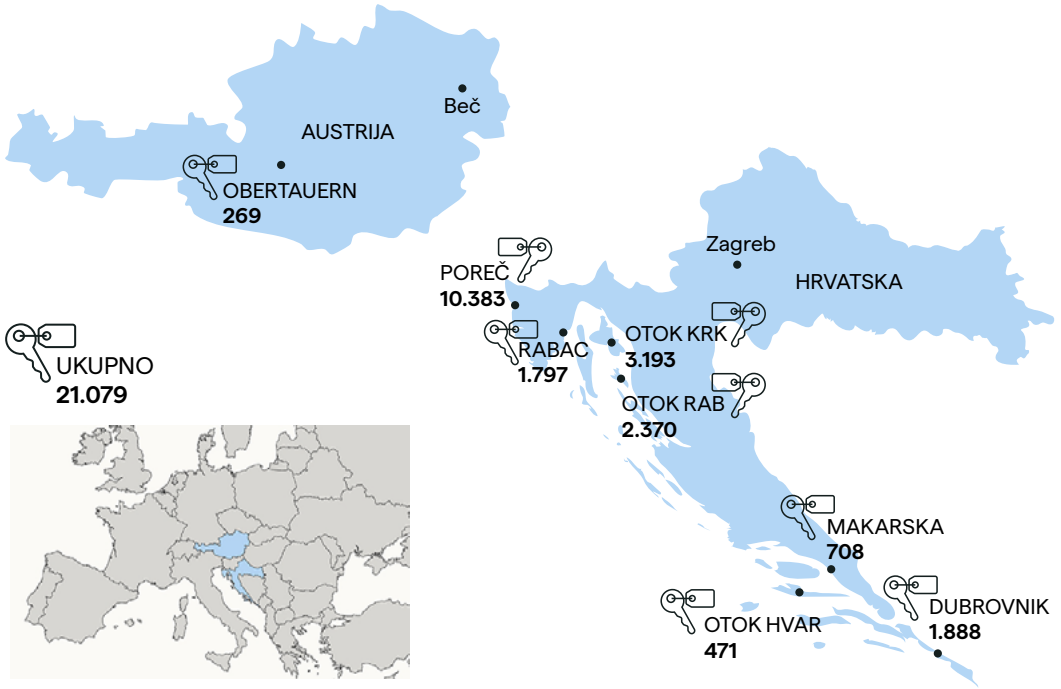
Valamar je lider u hrvatskom turizmu te posluje u više vodećih destinacija – u Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, u Makarskoj i Dubrovniku te u Obertauernu u Austriji. Valamarovih 37 hotela i ljetovališta te 15 kamping ljetovališta imaju kapacitet preko 21 tisuću smještajnih jedinica u kojima se dnevno može smjestiti oko 58 tisuća gostiju.

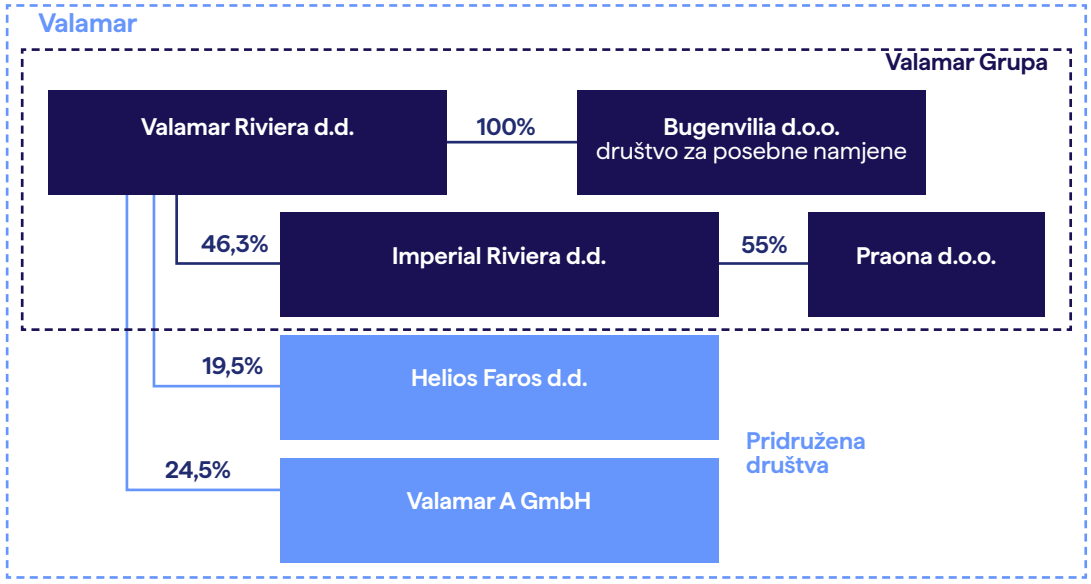
S ukupnim kapitalnim ulaganjima od gotovo milijardu i dvjesto milijuna eura u posljednje 22 godine Valamar je izrastao u jednog od vodećih regionalnih investitora. Najveći je i najpoželjniji poslodavac u turizmu u Hrvatskoj.

Grupa Valamar Riviera („Grupa" ili „Valamar Grupa") sastoji se od društva Valamar Riviera d.d. („Društvo") i dva u potpunosti konsolidirana ovisna društva: Imperial Riviera d.d., Rab (46,27 % vlasništva) i Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik (100 %). Imperial Riviera posjeduje 55 % udjela te konsolidira društvo Praona d.o.o., Makarska, koje se bavi poslovima pranja rublja.

Valamar Riviera ima vlasničke udjele u sljedećim kompanijama („Pridružena društva"): Helios Faros d.d., Stari Grad (19,54 %) i Valamar A GmbH, Beč, Austrija (24,54 %). Valamar Grupu i Pridružena društva zajedničkim imenom nazivamo „Valamar".

Turistički portfelj Valamara





PREGLED PORTFELJA ZA 2026.*

		DESTINACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
HOTELI I LJETOVALIŠTA			**9.486**
VALAMAR COLLECTION			**2.042**
Marea Suites, Valamar Collection	5*	Poreč	109
Pical Resort, Valamar Collection	5*	Poreč	513
Jadran Hotel, Valamar Collection	5*	Poreč	12
Isabella Island Resort, Valamar Collection	4*/ 5*	Poreč	334
Girandella Resort, Valamar Collection	4*/ 5*	Rabac	391
President Hotel, Valamar Collection	5*	Dubrovnik	292
Imperial Heritage Hotel, Valamar Collection	4*	Otok Rab	116
Arba Resort, Valamar Collection	4*	Otok Rab	208
Kesselspitze Hotel & Chalet, Valamar Collection	4*	Austrija	67
VALAMAR HOTELS & RESORTS			**3.687**
Valamar Parentino Hotel	4*	Poreč	329
Valamar Diamant Hotel	4*	Poreč	244
Valamar Riviera Hotel & Residence	4*	Poreč	153
Valamar Tamaris Resort	4*	Poreč	506
Valamar Bellevue Resort	4*	Rabac	372
Valamar Sanfior Hotel & Casa	4*	Rabac	242
Valamar Atrium Residence & Villa Adria	4* / 5*	Otok Krk	92
Valamar Argosy Hotel	4*	Dubrovnik	308
Valamar Lacroma Hotel	4*	Dubrovnik	401
Valamar Tirena Hotel	4*	Dubrovnik	208
Valamar Padova Hotel	4*	Otok Rab	175
Valamar Carolina Hotel & Villas	4*	Otok Rab	176
Valamar Meteor Hotel	4*	Makarska	268
Valamar Obertauern Hotel	4*	Austrija	82
Valamar Amicor Resort	4*	Otok Hvar	131
[PLACES] by Valamar			**504**
[PLACES] Dalmacija by Valamar	3*	Makarska	190
[PLACES] Obertauern by Valamar	4*	Austrija	120
[PLACES] Hvar by Valamar	3*	Otok Hvar	194
SUNNY BY VALAMAR			**1.865**
Sunny Poreč by Valamar	4*	Poreč	357
Sunny Rabac by Valamar	3*	Rabac	300
Sunny Baška by Valamar	3*/4*	Otok Krk	426
Sunny Krk by Valamar	3*	Otok Krk	194
Sunny Dubrovnik by Valamar	3*	Dubrovnik	338
Sunny Makarska by Valamar	3*	Makarska	250
NEBRENDIRANI			**1.388**
Rubin Hotel	3*	Poreč	253
Lanterna Resort	2*	Poreč	523
San Marino Resort	3*	Otok Rab	466
Arkada Hotel	2*	Otok Hvar	146

		DESTINACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
KAMPING LJETOVALIŠTA			**11.593**
VALAMAR CAMPING			**7.173**
Valamar Camping Lanterna	4*	Poreč	2.928
Valamar Camping Istra	5*	Poreč	963
Valamar Camping Marina	4*	Rabac	330
Valamar Camping Krk	5*	Otok Krk	490
Valamar Camping Ježevac	4*	Otok Krk	632
Valamar Camping Baška	4*	Otok Krk	601
Valamar Camping Padova	4*	Otok Rab	419
Valamar Camping San Marino	4*	Otok Rab	810
NEBRENDIRANI			**4.420**
Camping Orsera	3*	Poreč	595
Camping Solaris	3*	Poreč	1.853
Camping Tunarica	2*	Rabac	162
Camping Bunculuka	4*	Otok Krk	414
Camping Škrila	3*	Otok Krk	344
Camping Solitudo	3*	Dubrovnik	341
Camping Brioni	2*	Pula	711

* u vlasništvu i pod upravljanjem

Rezultati Grupe



Valamar Camping Istra 5*, Poreč

Uprava Valamar Riviere predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje trećeg tromjesečja te prvih devet mjeseci 2026. godine



Girandella Resort 4 & 5*, Valamar Collection, Rabac

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje od 1. siječnja 2026. do 30. rujna 2026.

U financijskim izvještajima promatranog razdoblja Grupe konsolidirani su podaci sljedećih društava: Valamar Riviera d.d. (matično društvo), Imperial Riviera d.d. (ovisno društvo u 46,27 %-tnom vlasništvu zajedno s njegovim ovisnim društvom Praona d.o.o.) te Bugenvilia d.o.o. (ovisno društvo u 100 %-tnom vlasništvu).

Ulaganja u društva Helios Faros d.d. (u 19,54-postotnom vlasništvu) i Valamar A GmbH (u 24,54-postotnom vlasništvu) vode se prema metodi udjela s obzirom da Valamar Riviera nad njima ima značajan utjecaj.

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI u EUR[1]

	1.1.-30.9.2025.	1.1.-30.9.2026.	2026./2025.
Ukupni prihodi	433.426.278	499.398.221	15,2 %
Poslovni prihodi	430.882.541	491.778.289	14,1 %
Prihodi od prodaje	428.147.659	488.026.932	14,0 %
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona)[2]	360.482.016	411.751.457	14,2 %
Operativni troškovi[3]	263.566.926	308.339.309	17,0 %
EBITDA[4]	165.619.613	181.330.599	9,5 %
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka[5]	-418.487	-990.022	136,6 %
Prilagođena EBITDA[6]	165.201.127	180.340.577	9,2 %
EBIT	107.310.073	108.494.373	1,1 %
Prilagođeni EBIT[6]	106.891.587	107.504.351	0,6 %
EBT	101.074.955	104.659.897	3,5 %
Neto dobit	92.584.402	84.073.369	-9,2 %
EBITDA marža	38,4 %	36,9 %	-1,6 p.b.
Prilagođena EBITDA marža[6]	38,3 %	36,7 %	-1,7 p.b.

	31.12.2025.	30.9.2026.	2026./2025.
Neto dug[7]	430.294.683	449.426.632	4,4 %
Prilagođeni neto dug[8]	344.392.516	359.218.181	4,3 %
Novac i novčani ekvivalenti	7.993.672	17.449.065	118,3 %
Tržišna kapitalizacija[9]	819.179.023	1.098.960.166	34,2 %
EV[10]	1.394.641.045	1.699.651.079	21,9 %
Cijena dionice	6,50	8,72	34,2 %
EPS[11] (u prvih devet mjeseci)	0,61	0,59	-3,5 %

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI[12]

	1.1.-30.9.2025.	1.1.-30.9.2026.	2026./2025.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.066	20.608	2,7 %
Broj postelja	56.747	58.264	2,7 %
Dani pune zauzetosti	118	116	-1,2 %
Godišnja zauzetost (%)	43,1 %	42,6 %	-0,5 p.b.
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.360.342	2.395.524	1,5 %
Broj noćenja	6.236.311	6.344.475	1,7 %
ARR[13] (u EUR)	153	172	12,5 %
RevPAR[14] (u EUR)	17.965	19.980	11,2 %
Total RevPAR[15] (u EUR)	20.476	22.904	11,9 %
EBITDA PAR[16] (u EUR)	8.370	8.868	6,0 %

PRIHODI PANSIONA
412 mil. EUR
+14 %

PRILAGOĐENA EBITDA
180 mil. EUR
+9 %

TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA
1 mlrd. EUR
+34 %

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

2 U skladu s klasifikacijom po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (engl. Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.

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

4 EBITDA (engl. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računana po formuli: poslovni prihodi – poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.

5 Usklađenje uključuje a) izvanredne prihode (u iznosu od 3,1 milijuna EUR u prvih devet mjeseci 2026., odnosno 2,1 milijuna EUR u istom razdoblju 2025.), b) izvanredne rashode (u iznosu od 1,7 milijuna EUR u prvih devet mjeseci 2026., odnosno 1,4 milijuna EUR u istom razdoblju 2025. te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,4 milijuna EUR u u prvih devet mjeseci 2026., odnosno 0,3 milijuna EUR u istom razdoblju 2025.).

6 Prilagodba je izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.

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

8 Isključene sve obveze za najmove po MSFI-ju 16.

9 Tržišna je kapitalizacija izračunana kao ukupan broj dionica pomnožen sa zadnjom cijenom dionice na kraju razdoblja.

10 EV (engl. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računanu kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.

11 EPS (engl. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računanu na osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice.

12 Podaci za Helios Faros nisu uključeni. Nekomercijalni objekti/podaci su isključeni.

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

14 Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je na temelju kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja, hrane i pića pansiona).

15 Prihod po smještajnoj jedinici izračunat je na temelju ukupnih operativnih prihoda objekta.

16 EBITDAPAR je iskazan na temelju USALI EBITDA-e, u odnosu na broj smještajnih jedinica.

KPI - HOTELI I LJETOVALIŠTA[17]	1.1.-30.9.2025.	1.1.-30.9.2026.	2026./2025.
Broj smještajnih jedinica	8.449	9.015	6,7 %
Broj postelja	20.511	22.090	7,7 %
Dani pune zauzetosti	126	124	-1,8 %
Godišnja zauzetost (%)	46,1 %	45,3 %	-0,8 p.b.
Prihodi pansiona[18] (u EUR)	249.586.818	295.102.631	18,2 %
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.063.597	1.114.777	4,8 %
Broj noćenja	2.692.022	2.876.724	6,9 %
ARR[19] (u EUR)	235	265	12,8 %
RevPAR[20] (u EUR)	29.540	32.735	10,8 %
Total RevPAR[21] (u EUR)	33.820	37.889	12,0 %
EBITDA PAR[22] (u EUR)	11.341	12.350	8,9 %

KPI - KAMPOVI[17]	1.1.-30.9.2025.	1.1.-30.9.2026.	2026./2025.
Broj smještajnih jedinica	11.617	11.593	-0,2 %
Broj postelja	36.236	36.174	-0,2 %
Dani pune zauzetosti	112	110	-1,0 %
Godišnja zauzetost (%)	40,9 %	40,5 %	-0,4 p.b.
Prihodi pansiona[18] (u EUR)	110.895.198	116.648.826	5,2 %
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.296.745	1.280.747	-1,2 %
Broj noćenja	3.544.289	3.467.751	-2,2 %
ARR[19] (u EUR)	86	91	6,5 %
RevPAR[20] (u EUR)	9.546	10.062	5,4 %
Total RevPAR[21] (u EUR)	10.744	11.253	4,7 %
EBITDA PAR[22] (u EUR)	5.601	5.860	4,6 %

17 Podaci za Helios Faros nisu uključeni. Nekomercijalni objekti/podaci su isključeni.

18 U skladu s klasifikacijom po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (engl. Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

19 Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je na temelju kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja, hrane i pića pansiona).

20 Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je na temelju kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja, hrane i pića pansiona).

21 Prihod po smještajnoj jedinici izračunat je na temelju ukupnih operativnih prihoda objekta.

22 EBITDAPAR je iskazan na temelju USALI EBITDA-e, u odnosu na broj smještajnih jedinica.

PRIHODI

Ukupni prihodi u prvih devet mjeseci 2026. iznosili su 499,4 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 15,2 % odnosno 66,0 milijuna eura u odnosu na 2025. godinu.

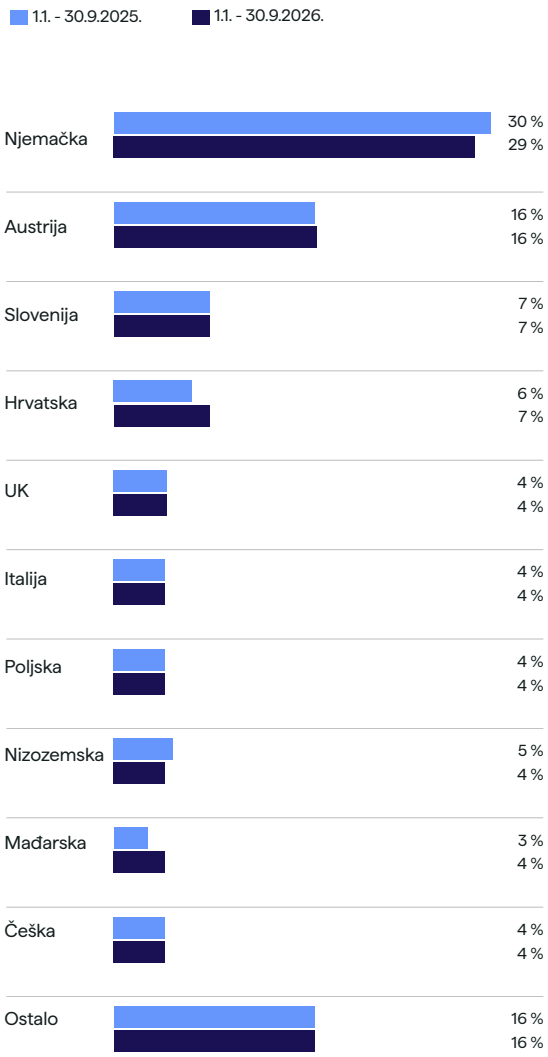
Kretanje ukupnih prihoda u prva tri kvartala 2026. u odnosu na isto razdoblje prethodne godine:

- prihodi od prodaje dosegnuli su 488,0 milijuna eura, uz rast od 14,0 %. Prihodi na domaćem tržištu iznosili su 55,0 milijuna eura (11,3 % ukupnih prihoda od prodaje) te su porasli za 17,1 %, odnosno za 8,0 milijuna eura. Prihodi na inozemnim tržištima ostvareni su u iznosu od 433,0 milijuna eura (88,7 % ukupnih prihoda od prodaje), uz rast od 13,6 %, odnosno za 51,8 milijuna eura, što odražava stabilnu potražnju na ključnim emitivnim tržištima
- ostali poslovni prihodi iznosili su 3,7 milijuna eura, što je za 1,0 milijuna eura više nego prethodne godine, prvenstveno zbog prihoda iz prethodnih razdoblja
- financijski prihodi ostvareni su iznosu od 7,2 milijuna eura, što predstavlja rast od 4,9 milijuna eura uslijed rasta tržišne vrijednosti kamatnih swapova.

Glavninu prihoda od prodaje Grupe, s udjelom od 84 % u prihodima od prodaje, čine prihodi pansiona te su u prvih devet mjeseci 2026. porasli za 14,2 % na iznos od 411,8 milijun eura. Prihodi pansiona ostvareni u hotelima i ljetovalištima činili su 72 % ukupnih prihoda pansiona, dok je 28 % ostvareno u kampovima. Sve destinacije u kojima Grupa posluje zabilježile su rast prihoda pansiona u prvih devet mjeseci 2026., osim Dubrovnika, koji je ostao na razini prethodne godine. Najveći doprinos rastu prihoda pansiona ostvarila je destinacija Poreč, s rastom od 29 %, ponajprije zahvaljujući novim i unaprijeđenim kapacitetima, pri čemu se Pical Resort ističe kao pojedinačno najznačajniji pokretač rasta.

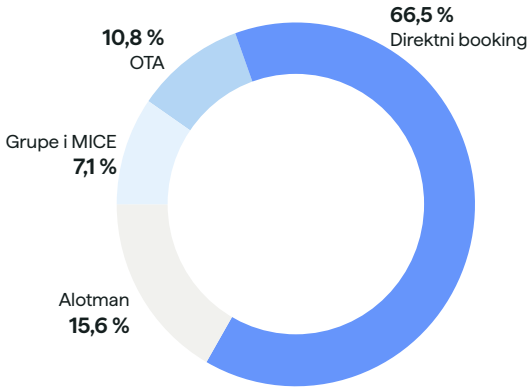
Rast prihoda pansiona u prvih devet mjeseci prvenstveno je ostvaren zahvaljujući rastu prosječne prodajne cijene (ARR) od 12,5 %, kao rezultat investicija u unaprjeđenje kvalitete portfelja. Dodatan doprinos rastu prihoda donijelo je povećanje broja prodanih smještajnih jedinica u hotelima i ljetovalištima za 4,8 %, a blagi pad broja prodanih smještajnih jedinica u kampovima od 1,2 % više je nego nadoknađen rastom ARR-a od 6,5 %, zbog čega su i kampovi pozitivno pridonijeli rastu prihoda pansiona. Udio direktne prodaje ostao je stabilan na visokoj razini od 66,5 % prihoda pansiona, u skladu s prethodnom godinom, odražavajući učinkovitost prodajne strategije Grupe.

STRUKTURA NOĆENJA

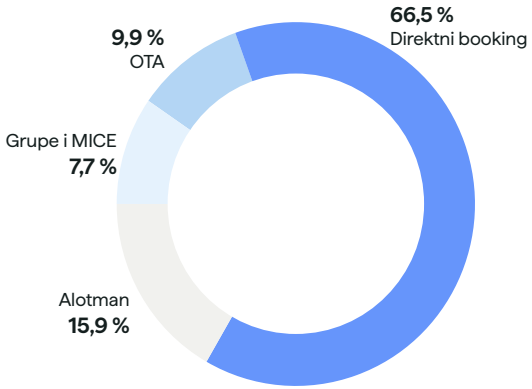


DISTRIBUCIJSKI KANALI

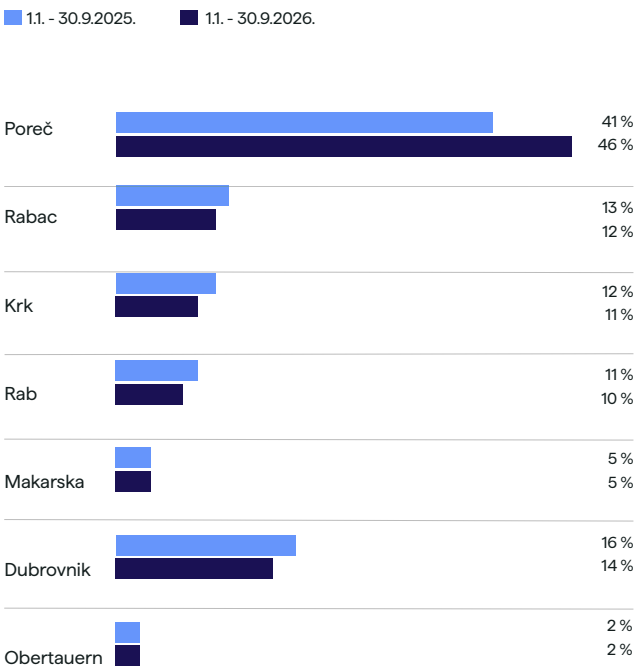
Prema prihodima pansiona 1.1. - 30.9.2026.



Prema prihodima pansiona 1.1. - 30.9.2025.



PRIHODI PANSIONA PO DESTINACIJAMA



POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE[23]			
(u EUR)	1.1.-30.9.2025.	1.1.-30.9.2026.	2026./2025.
Operativni troškovi[24]	263.566.926	308.339.309	17,0 %
Ukupni poslovni rashodi	323.572.468	383.283.915	18,5 %
Materijalni troškovi	117.910.342	138.024.462	17,1 %
Troškovi osoblja	107.745.153	127.522.161	18,4 %
Amortizacija	58.309.540	72.835.839	24,9 %
Ostali troškovi	38.175.723	43.491.074	13,9 %
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	15.533	-10.112	-165,1 %
Ostali poslovni rashodi	1.416.177	1.420.492	0,3 %

23 U skladu s klasifikacijom prema obrascima GFI POD-RDG.

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

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi u prvih devet mjeseci 2026. iznosili su 383,3 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 18,5 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast rashoda prvenstveno je rezultat povećanja prosječnog broja zaposlenih i dogovorenog rasta plaća, kao i viših materijalnih troškova povezanih s otvaranjem novih objekata te pre-opening troškovima Pical Resorta i Sunny Poreč by Valamar dijelom jednokratne prirode.

Kretanje poslovnih rashoda u prvih devet mjeseci 2026. u odnosu na usporedno razdoblje:

- materijalni troškovi iznose 138,0 milijuna eura te su veći za 17,1 % kao rezultat povećanih troškova sitnog inventara i radne odjeće, tekućeg održavanja te promotivnih aktivnosti i marketinga, koji su dijelom jednokratne prirode. Na rast troškova utjecao je i veći broj prodanih smještajnih jedinica u hotelskim kapacitetima i s njima povezanih troškova, prvenstveno troškova hrane i pića te energenata
- troškovi osoblja povećani su za 18,4 % te iznose 127,5 milijuna eura, pod utjecajem povećanja prosječnog broja zaposlenih i planiranog rasta osnovice plaća
- amortizacija iznosi 72,8 milijuna eura, što predstavlja porast od 24,9 %, odražavajući snažan investicijski ciklus Grupe u posljednje dvije godine
- ostali troškovi povećani su za 5,3 milijuna eura (+13,9 %) na 43,5 milijuna eura, prvenstveno uslijed rasta troškova povezanih s radnom snagom (smještaj, prijevoz, nagrade i troškovi prijevoznih karata za strane radnike) te rasta troškova komunalnih naknada
- rezerviranja i vrijednosna usklađenja kreću se na prošlogodišnjim razinama
- ostali poslovni rashodi iznose 1,4 milijuna eura, kao i u prethodnoj godini.

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Valamar Grupa ostvarila je rast EBITDA-e i operativne dobiti (prilagođena EBITDA) u prvih devet mjeseci 2026. godine. Operativna dobit Grupe porasla je za 15,1 milijuna eura u 2026. te iznosi 180,3 milijuna eura (+9,2 %) uz maržu od 36,7 % (-1,7 p.b.). Rast operativne dobiti prvenstveno je rezultat stabilne turističke potražnje te doprinosa novih i unaprijeđenih kapaciteta, predvođenih Pical Resortom, Sunny Poreč by Valamar i Arba Resortom, koji su dodatno unaprijedili kvalitetu portfelja i poduprli rast prihoda Grupe. Niža EBITDA marža ponajprije je posljedica povećanih troškova povezanih s prvom godinom poslovanja novih i repozicioniranih objekata, pri čemu se dio odnosi na jednokratne stavke vezane uz njihovo otvorenje.

Dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 104,7 milijuna eura što predstavlja povećanje od 3,6 milijuna eura u odnosu na prethodnu godinu, pri čemu su rast EBITDA-e i poboljšanje neto financijskog rezultata umanjeni rastom troška amortizacije.

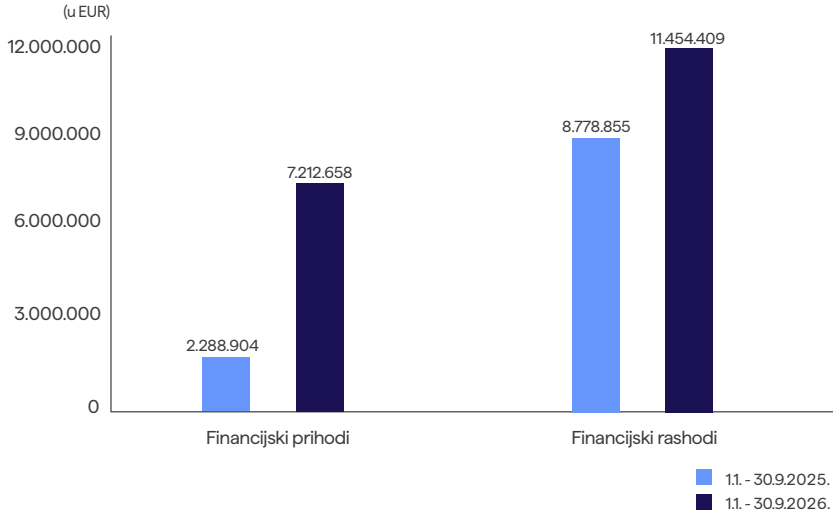
Neto dobit za prvih devet mjeseci 2026. godine iznosi 84,1 milijuna eura te je smanjena za 8,5 milijuna eura (-9,2 %) u odnosu na prošlu godinu uslijed povećanja bruto dobiti i smanjenja poreznih poticaja za invetsicijske projekte. Grupa je procijenila porezni rashod u iznosu od 20,6 milijuna eura. Procjena poreza na dobit temelji se na trenutno raspoloživim informacijama te ne predstavlja pokazatelj konačnog poreznog rashoda za poslovnu 2026 godinu. S obzirom na sezonalnost poslovanja i očekivani neto gubitak u četvrtom tromjesečju, Grupa procjenjuje da će dobit prije oporezivanja za cijelu 2026. godinu biti niža, dok će priznavanje poreznih poticaja vezanih uz investicijske projekte tijekom 2026. posljedično umanjiti trošak poreza na dobit.

REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Rezultat financijskih aktivnosti u prvih devet mjeseci 2026. godine iznosi –4,2 milijuna eura te je poboljšan za 2,2 milijuna eura u odnosu na prethodnu godinu, kad je iznosio –6,5 milijuna eura. Na poboljšanje neto financijskog rezultata ponajprije su utjecali viši financijski prihodi, koji su porasli za 4,9 milijuna eura (+215,1 %) na 7,2 milijuna eura, prvenstveno zahvaljujući povećanju fer vrijednosti kamatnih swapova u iznosu od 5,0 milijuna eura. Istodobno su kamatni prihodi smanjeni za 0,2 milijuna eura zbog niže razine raspoloživih novčanih sredstava.

Financijski rashodi porasli su za 30,5 % na 11,5 milijuna eura, pri čemu se najveći dio povećanja odnosi na rasta troška kamata od 2,9 milijuna eura uslijed povećanog korištenja kratkoročnih kredita, prestanka kapitalizacije kamata po investicijskim kreditima za Pical Resort i Arba Resort te troška kamata kredita za tekući investcijski ciklus. Ostali financijski rashodi smanjeni su za 0,3 milijuna eura uslijed nižeg troška isknjiženja fer vrijednosti kamatnih swapova (IRS).

Financijski prihodi i rashodi

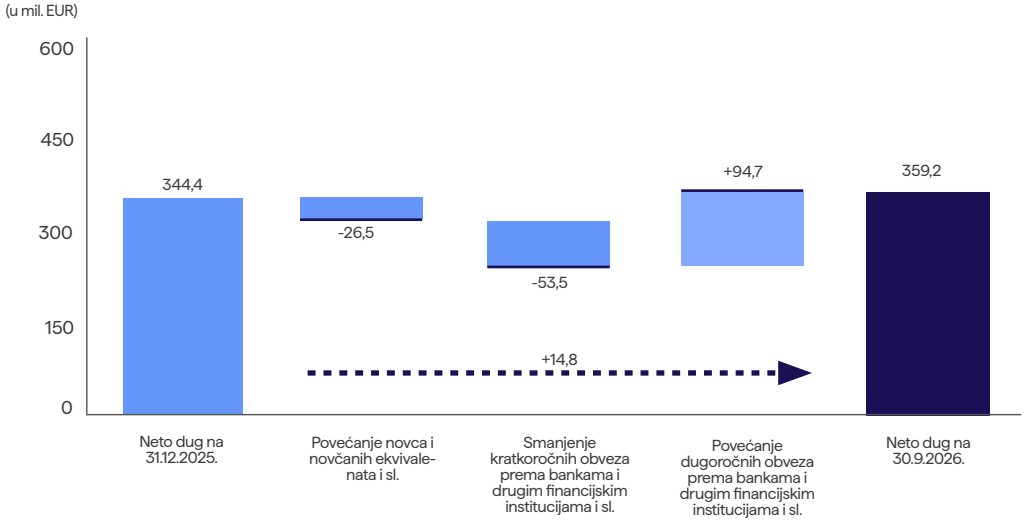


PRILAGOĐENI NETO DUG

Prilagođeni neto dug[25] u prvih devet mjeseci 2026. godine povećan je za 14,8 milijuna eura, na 359,2 milijuna eura, što odražava planiranu dinamiku kapitalnih ulaganja u okviru investicijskog ciklusa Grupe. Povećanje je djelomično ublaženo otplatom kratkoročnih kreditnih linija i višom razinom novčanih sredstava ostvarenih tijekom glavne sezone.

Likvidnosna pozicija Grupe ostaje stabilna, uz dostatna novčana sredstva te ugovorene kreditne linije koje osiguravaju uredno podmirenje svih obveza i financiranje investicijskog ciklusa.

Kretanje prilagođenog neto duga



25 Prilagođeni neto dug (isključene obveze za najmove po MSFI-ju 16): dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično – novac u banci i blagajni – dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire – dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

IMOVINA I OBVEZE

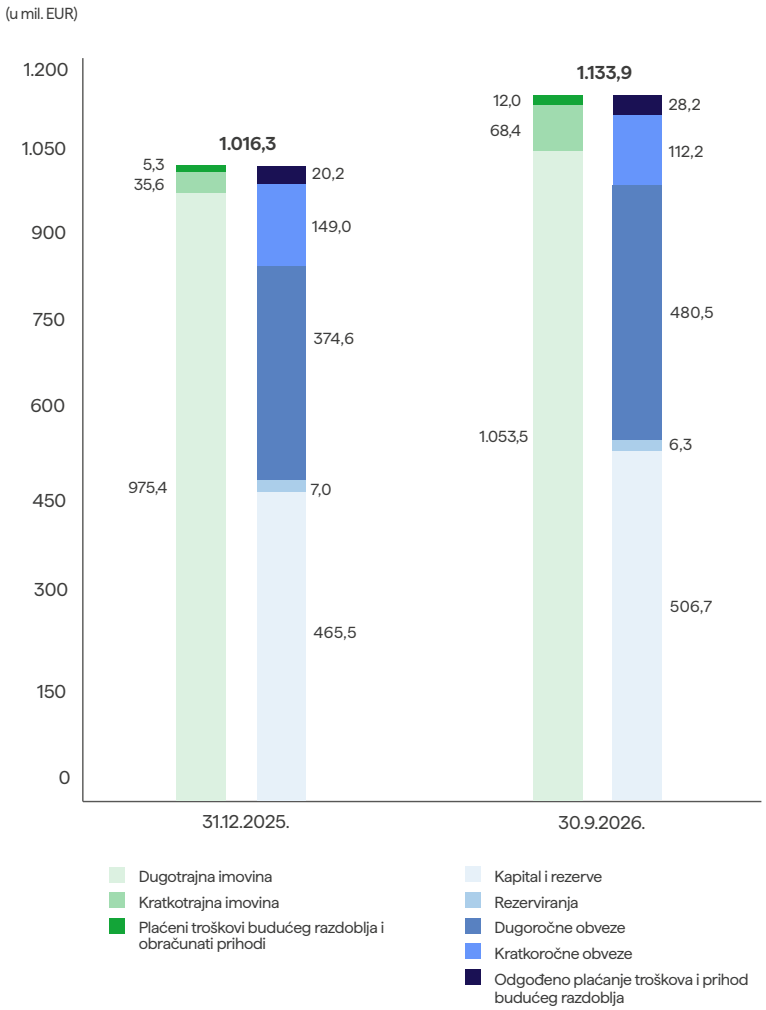
Ukupna vrijednost imovine Grupe na dan 30. rujna 2026. iznosi 1,1 milijardu eura i veća je za 11,6 % u odnosu na 31. prosinca 2025. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 506,7 milijuna eura i veći su za 8,8 % u odnosu na kraj 2025. godine, prvenstveno kao rezultat ostvarene neto dobiti razdoblja, uz isplatu dividende u ukupnom iznosu od 38,8 milijuna eura, od čega je 33,2 milijuna eura isplaćeno dioničarima Valamar Riviere.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 30. rujna 2026. iznose 395,3 milijuna eura te su veće za 41,3 milijuna eura u odnosu na 31. prosinca 2025. Pozicija kratkoročnih financijskih obveza smanjena je za 53,5 milijuna eura uslijed tekuće otplate investicijskih kredita i kratkoročnih kreditnih linija, a dugoročne financijske obveze povećane su za 94,7 milijuna eura temeljem povlačenja dugoročnih kredita za investicijske projekte.

Više od 97 % dugoročnih kredita čine krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, krediti štićeni derivativnim instrumentima (IRS) te krediti sa subvencioniranom kamatnom stopom. Time je u gotovo u potpunosti eliminiran kamatni rizik. Glavnina je novčanih primitaka Grupe u eurima, kao i cijeli kreditni portfelj, čime je uvelike eliminiran valutni rizik.

Stanje novca Grupe na dan 30. rujna 2026. iznosi 17,4 milijuna eura te je povećano za 9,5 milijuna eura u odnosu na 31. prosinca 2025. Dodatnu likvidnosnu pričuvu predstavljaju kratkoročni depoziti, čije je stanje povećano za 17,0 milijuna eura u odnosu na kraj 2025. godine. Novac i depoziti, zajedno s ugovorenim kreditnim linijama, vrijednom turističkom imovinom i snažnim operativnim novčanim tokovima, osiguravaju stabilnu financijsku i likvidnosnu poziciju Grupe.

Imovina i obveze



KLJUČNI FINANCIJSKI I STRATEŠKI POKAZATELJI[26]	2022	2025	2026	Strategija 2026
INVESTICIJE I RAZVOJ				
Ulaganja u portfelj pod upravljanjem (u mil. EUR)	42[27]	304[27]	512[27]	450[27]
Poslovni prihodi (u mil. EUR)	319	461	524-528	500
Prilagođena EBITDA (u mil. EUR)[28]	97	132	141-144	150
INVESTITORI I FINANCIRANJE				
Dividendni prinos[29]	3,60 %	4,60 %	4,20 %	4 %
Kamatna stopa na dugoročne posudbe[30]	2,40 %	2,80 %	2,84 %	< 3 %
FOKUS NA GOSTE				
Gosti povratnici[31]	26,80 %	30,00 %	31,66 %	30,00 %
Marketing baza gostiju (mil.)[32]	1,1	1,5	1,6	1,6
Valamar program lojalnosti[33]	465.136	769.000	870.000	840.000
NPS[34]	64	66	67	65
Zadovoljstvo gostiju[35]	88 %	89 %	90 %	89 %
Valamar Collection	93 %	92 %	94 %	93 %
VHR	90 %	90 %	90 %	90 %
Places	88 %	93 %	93 %	92 %
Sunny	85 %	89 %	89 %	88 %
Valamar Camping	85 %	88 %	88 %	87 %
PRODAJA I MARKETING				
Prodaja smještaja (u mil. EUR)[36]	264	380	431-435	405
Direktna prodaja (u mil. EUR)[37]	161	244	276-280	260
Udio direktne prodaje[38]	62 %	65 %	66 %	66 %
Prodaja smještaja izvan glavne turističke sezone[39]	43 %	48 %	47 %	50 %
Web posjetitelji (mil.)[40]	7,1	7,3	8,1	9,4
Zauzetost[41]	65,8 %	69,2 %	67,8 %	69,2 %
ARR[42] (u EUR)	104	151	172	153
Noćenja	6.358.158	6.594.967	6.650.996	6.793.226
Zauzetost (Hoteli i ljetovališta)	74,2 %	74,8 %	74,0 %	76,2 %
ARR (Hoteli i ljetovališta (u EUR))	152	226	256	222
Noćenja (Hoteli i ljetovališta)	2.780.333	2.926.879	3.147.880	3.028.703
Zauzetost (Kampovi)	56,9 %	64,8 %	62,8 %	63,3 %
ARR (Kampovi (u EUR))	63	85	90	82
Noćenja (Kampovi)	3.577.825	3.668.088	3.503.116	3.764.509

POSLOVNI PRIHODI
524 - 528 mil. EUR
+13,6 - 14,5 %

PRILAGOĐENA EBITDA
141 - 144 mil. EUR
+7,1 - 9,4 %

PRIHOD DIREKTNE PRODAJE
276 - 280 mil. EUR
+13,1 - 14,8 %

26 Svi pokazatelji odnose se na Valamar Grupu ukoliko nije drugačije navedeno i isključuju nekomercijalni smještaj (osim pokazatelja poslovnih prihoda). Pokazatelji za 2026. predstavljaju procijenjene vrijednosti za cijelu godinu, osim ako nije drugačije navedeno.

27 Investicije u 2022. prikazane su za tu godinu, dok su u 2025. iskazane kumulativno za razdoblje 2023.–2025., a u 2026. kumulativno za razdoblje 2023.–2026.

28 Pokazatelj je računat po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja uz prilagodbu za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.

29 Prema objavljenoj politici dividende Valamar Riviere od 29.2.2024: "Ciljani dividendi prinos za dioničare iznosi približno 4% u odnosu na prosječnu tržišnu cijenu dionice ostvarenu u zadnjem tromjesečju prethodne poslovne godine."

30 Pokazatelj predstavlja ponderiranu prosječnu kamatnu stopu.

31 Udio gostiju koji su u tekućoj godini ostvarili boravak, a koji su tijekom prethodnih pet godina (2021.–2026.) imali barem jedan prethodni boravak. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara.

32 Broj kontakata s danom privolom za izravnu marketinšku komunikaciju. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara.

33 Članovi programa lojalnosti. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara

34 Net Promoter Score (NPS) je pokazatelj kvalitete temeljen na podacima prikupljenima putem anketa provedenih tijekom boravka gostiju i nakon njihova odlaska. Dobiveni rezultati obrađuju se i redovito distribuiraju unutar organizacije u obliku tjednih izvještaja.

35 Pokazatelj kvalitete temelje se na podacima prikupljenima putem anketa provedenih tijekom boravka gostiju i nakon njihova odlaska. Dobiveni rezultati obrađuju se i redovito distribuiraju unutar organizacije u obliku tjednih izvještaja. Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara.

36 Pokazatelj predstavlja prihode pansiona, uključujući naplaćene no-show naknade.

37 Pokazatelj predstavlja prihode pansiona ostvarene putem direktnog prodajnog kanala.

38 Pokazatelj predstavlja udio prihoda pansiona ostvarenih putem direktnih prodajnih kanala u ukupnim prihodima pansiona (isključujući OTA provizija).

39 Pokazatelj predstavlja ukupne prihode pansiona ostvarene tijekom godine, isključujući rezultate srpnja i kolovoza.

40 Pokazatelj je redefiniran 2023. godine nakon dodatne usklađenosti s GDPR regulativom. Trenutno se web analitika aktivira isključivo za korisnike koji su dali privolu za analitičke kolačiće. Iako se time gubi približno 50% podataka o posjetiteljima, Googleovo modeliranje omogućuje rekonstrukciju do 70% izgubljenih korisničkih putanja.

41 Pokazatelj se izračunava dijeljenjem broja prodanih smještajnih jedinica s umnoškom ukupnog broja raspoloživih smještajnih jedinica i broja operativnih dana tijekom izvještajnog razdoblja.

42 Pokazatelj se izračunava dijeljenjem ukupnih prihoda pasniona (uključujući naplaćene no-show naknade) s ukupnim brojem prodanih smještajnih jedinica tijekom izvještajnog razdoblja.

KLJUČNI FINANCIJSKI I STRATEŠKI POKAZATELJI	2022	2025	2026	Strategija 2026
PROIZVODI I USLUGE				
Portfelj (ključevi)[43]	20.093	20.088	21.079	> 21.000
Ukupan TREVPAR[44] (u EUR)	15.404	21.932	> 24.400	24.275
Hoteli TREVPAR (u EUR)	24.861	36.406	> 40.000	32.500
Kampovi TREVPAR (u EUR)	8.552	11.081	> 11.500	12.200
DJELATNICI I ORGANIZACIJA[45]				
Zaposlenici[46]	7.447	8.690	9.732	9.660
Cjelogodišnja primanja[47]	48 %	43 %	46 %	49 %
Domicilni zaposlenici	87 %	73 %	68 %	70 %
Sezonci povratnici	60 %	47 %	48 %	50 %
Lokalni zaposlenici	61 %	53 %	50 %	50 %
Edukacija[48]	32	52	48	40

TREVPAR
> 24.400 EUR
> +11,7 %

ZAPOSLENICI
9.732
+12,0 %

43 Pokazatelj se odnosi na sve smještajne objekte pod upravljanjem Valamara.

44 Pokazatelj se izračunava dijeljenjem ukupnih prihoda od prodaje smještaja s ukupnim brojem smještajnih jedinica.

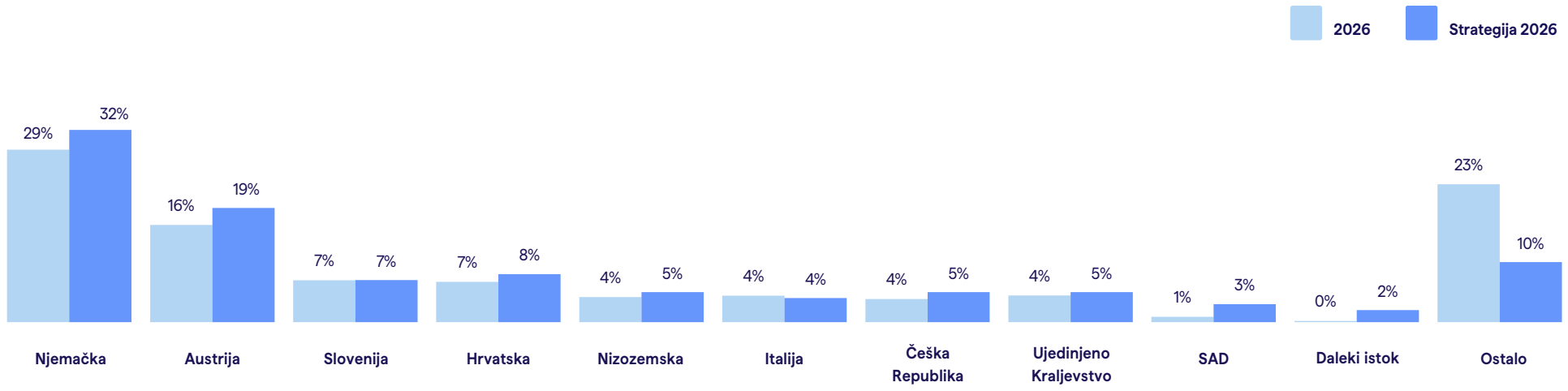
45 Svi pokazatelji za 2026. vezani uz djelatnike i organizaciju prikazani su na dan 31. srpnja 2026., osim pokazatelja Sezonci povratnici, koji je izražen kao procjena za cijelu godinu.

46 Pokazatelj se na Valamar Grupu i pridružena društva.

47 Udio zaposlenika s cjelogodišnjim primanjima u 2025. godini smanjen je uslijed ukidanja poticajne mjere "Stalni sezonac".

48 Pokazatelj predstavlja broj sati edukacije po zaposleniku.

GEO TRŽIŠTA



Rezultati Društva



Marea Suites 5*, Valamar Collection, Poreč

PRIHODI

U prvih devet mjeseci 2026. ukupni prihodi iznosili su 393,6 milijuna eura, što je povećanje od 17,7 % ili 59,2 milijuna eura, u odnosu na isto razdoblje 2025. kada su iznosili 334,4 milijuna eura.

Prihodi od prodaje dosegnuli su 379,9 milijuna eura, uz rast od 16,7 %. Prihodi na domaćem tržištu iznosili su 53,6 milijuna eura (14,1 % ukupnih prihoda od prodaje) te su porasli za 14,1 %, odnosno za 6,6 milijuna eura. Prihodi na inozemnim tržištima ostvareni su u iznosu od 326,3 milijuna eura (85,9 % ukupnih prihoda od prodaje), uz rast od 17,2 %, odnosno za 47,8 milijuna eura, što odražava stabilnu potražnju na ključnim emitivnim tržištima. Glavninu prihoda od prodaje Društva, s udjelom od 80,4 %, čine prihodi pansiona te su u prva tri kvartala 2026. porasli za 17,4 % na iznos od 305,3 milijuna eura. Rast prihoda pansiona prvenstveno odražava inkrementalni doprinos novootvorenog Pical Resorta.

POSLOVNI RASHODI

Materijalni troškovi iznosili su 110,8 milijuna eura te su porasli za 19,5 %, uglavnom kao rezultat povećanih troškova sitnog inventara, tekućeg održavanja te promotivnih aktivnosti i marketinga, koji su dijelom jednokratne prirode. Na rast troškova utjecao je i veći broj prodanih smještajnih jedinica u hotelskim kapacitetima i s njima povezanih troškova, prvenstveno troškova hrane i pića te energenata. Troškovi osoblja dosegnuli su 102,1 milijuna eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 21,1 %, pod utjecajem povećanja prosječnog broja zaposlenih i planiranog rasta osnovice plaća. Rast materijalnih troškova i troškova rada prvenstveno je povezano s otvorenjem Pical Resorta i repozicioniranjem hotela Sunny Poreč by Valamar. Amortizacija je iznosila 53,3 milijuna eura te je porasla za 30,7 % u odnosu na prošlu godinu, najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja u posljednje dvije godine.

REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Neto financijski rezultat iznosi 2,1 milijun eura za prvih devet mjeseci 2026. u usporedbi s 1,0 milijun eura u istom razdoblju 2025. Na bolji neto financijski rezultat najviše je utjecao rast nerealiziranih dobitaka od financijske imovine za 3,6 milijuna eura, uslijed rasta tržišne vrijednosti kamatnih swapova. Manji iznos novčanih sredstava rezultirao je sa nižim prihodima od oročenja za 0,1 milijun eura. Financijski rashodi povećani su za 2,6 milijuna eura, na 8,4 milijuna eura, prvenstveno zbog rasta kamatnih troškova za 2,7 milijuna eura uslijed povećanog korištenja kratkoročnih kreditnih linija, prestanka kapitalizacije kamata na investicijski kredit za Pical Resort te kamatnih troškova vezanih uz financiranje tekućeg investicijskog ciklusa. Ostali financijski rashodi smanjeni su za 0,1 milijun eura.

UKUPNI PRIHODI
+ 59 MIL. EUR
EBITDA
+ 14 MIL. EUR

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Društvo je ostvarilo rast operativne dobiti (EBITDA) u prvih devet mjeseci 2026. godine. Operativna dobit Društva porasla je za 14,3 milijuna eura u 2026. te iznosi 133,6 milijuna eura (+11,9 %) uz maržu od 34,9 % (-1,6 p.b.). Rast operativne dobiti prvenstveno je rezultat stabilne turističke potražnje te doprinosa novih i unaprijeđenih kapaciteta, predvođenih Pical Resortom i Sunny Poreč by Valamar, koji su dodatno osnažili kvalitetu portfelja i potaknuli rast prihoda Društva. Niža EBITDA marža prvenstveno je posljedica povećanih troškova povezanih s prvom godinom poslovanja novih i repozicioniranih objekata. Povećani troškovi dijelom su jednokratne prirode te su povezani s otvorenjem novih kapaciteta.

Nakon povećanog troška amortizacije i neto financijskog rezultata dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi 82,4 milijuna eura, što je povećanje od 3,6 % ili 2,8 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje 2025.

Neto dobit za prvih devet mjeseci 2026. iznosi 66,7 milijuna eura te je povećana za 0,7 milijuna eura (+1,0 %) u odnosu na prošlu godinu. Društvo je procijenilo porezni rashod u iznosu od 15,7 milijuna eura, koji se najvećim dijelom odnosi na tekući porez. Procjena poreza na dobit temelji se na trenutno raspoloživim informacijama te ne predstavlja pokazatelj konačnog poreznog rashoda za poslovnu 2026. godinu. S obzirom na sezonalnost poslovanja i očekivani neto gubitak u četvrtom tromjesečju, Društvo procjenjuje da će dobit prije oporezivanja za cijelu 2026. godinu biti niža, dok će priznavanje poreznih poticaja vezanih uz investicijske projekte tijekom 2026. posljedično umanjiti trošak poreza na dobit.

IMOVINA I OBVEZE

Ukupna vrijednost imovine Društva na dan 30. rujna 2026. iznosi 908,7 milijuna eura te je povećana za 97,5 milijuna eura (+12,0 %) u odnosu na 31. prosinca 2025.

Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 445,7 milijuna eura te su veći za 7,1 % prvenstveno kao posljedica ostvarene neto dobiti razdoblja i isplaćene dividende.

Stanje novca Društva na dan 30. rujna 2026. iznosi 6,2 milijuna eura te je povećano za 4,4 milijuna eura u odnosu na 31. prosinca 2025. Stanje novca zajedno s ugovorenim kreditnim linijama i vrijednom turističkom imovinom osigurava stabilnu bilančnu poziciju.

Investicijski ciklus 2025/26



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč

Valamar Grupa završava investicijska ciklus 2025./2026. ukupne vrijednosti 208,1 milijuna eura, usmjeren na daljnje podizanje kvalitete portfelja, razvoj premium proizvoda i jačanje dugoročne tržišne pozicije. Od prvotno najavljenog ciklusa vrijednog 245,5 milijuna eura, tri projekta ukupne vrijednosti 37,3 milijuna eura okončati će se u ciklusu 2026./2027.: nova praonica rublja, centralna kuhinja Valfresco i stanovi za zaposlenike u Poreču.

INVESTICIJSKI CIKLUS 2025/26 VALAMAR GRUPE **208 MIL. EUR**

Među najvažnijim ulaganjima u okviru investicijskog ciklusa izdvajaju se dovršetak Pical Resorta i Sunny Poreč by Valamar, početak rekonstrukcije hotela Diamant te nastavak razvoja Arba Resorta na otoku Rabu. Paralelno s ulaganjima u smještajne kapacitete i sadržaje, Grupa nastavlja ulagati u digitalizaciju, održivost i modernizaciju operativne infrastrukture.

VALAMAR RIVIERA

Planirane investicije Valamar Riviere u ciklusu 2025./2026. iznose 190,7 milijun eura. Cilj je investicija poboljšanje poslovnih procesa, unaprjeđenje poslovanja, podizanje kvalitete sadržaja i usluga te povećanje energetske učinkovitosti i digitalizacije.

Najveći dio kapitalnih ulaganja u ovom ciklusu bio je usmjeren je na dovršetak hotela Pical Resort 5*, u iznosu od 85 milijuna eura, uključujući opremanje interijera i uređenje vanjskih površina. Više od 16 milijuna eura dodatno je uloženo u uređenje plaže Pical i razvoj pratećih sadržaja, uključujući šetnice i Purobeach, prvi internacionalni beach club brend u Hrvatskoj.

Nakon više od 18 mjeseci izgradnje, hotel je otvoren u ožujku 2026. kao nova perjanica Valamara. Pical Resort raspolaže s 513 smještajnih jedinica, kongresnom infrastrukturom kapaciteta do 1.200 sudionika te brojnim dodatnim sadržajima, kao i međunarodnim partnerstvima, uključujući spa-centar pod brendom ESPA te Purobeach Club, međunarodni lifestyle koncept koji objedinjuje beach club, gastronomiju, glazbu, wellness i retail ponudu. Za obitelji je osmišljen bogat i raznolik sadržaj koji uključuje PlayLand, obiteljski centar za igru i učenje na 1.200 m², s nizom kreativnih, edukativnih i zabavnih aktivnosti za sve uzraste. Ponudu dodatno obogaćuju Fun Zona s dječjim igralištima, kao i Valamarov Maro Club s pažljivo osmišljenim programima za djecu, uz niz dodatnih sadržaja prilagođenih obiteljskom odmoru.

U OŽUJKU OTVOREN PICAL RESORT INVESTICIJA VRIJEDNA VIŠE OD **200 MIL. EUR**

Od ostalih važnijih investicija u ovom ciklusu ističe se repozicioniranje i rebrendiranje postojećeg hotela Crystal i apartmana Diamant u Sunny Poreč by Valamar 4*. Cjelokupna investicija iznosi 36,5 milijuna eura. U sam hotel investirano je 16,2 milijuna eura što uključuje rekonstrukciju svih smještajnih jedinica, proširenje pansionskog restorana, obnovu dječjih sadržaja i dodatno parkiralište. U apartmane Diamant uloženo je 8,9 milijuna eura, a ulaganje je obuhvatilo obnovu 128 smještajnih jedinica. U sklopu ove investicije dodatnih 11,4 milijuna eura uloženo je u vodeni park Aquamar, koji uključuje novi dječji bazen s atrakcijama i toboganima, uređeno sunčalište s novom opremom te restoran Oliva. Radovi su privedeni kraju, a hotel je ponovno otvoren 1. srpnja 2026.

ZAPOČELI RADOVI NA OBNOVI VALAMAR DIAMANT HOTELA

Početkom rujna započeti su radovi na rekonstrukciji Valamar Diamant Hotela, jednom od ključnih projekata investicijskog ciklusa 2026./2027. U investicijskom ciklusu 2025./2026., u vrijednosti od 12,2 milijuna eura, bit će provedena prva faza investicije koja uključuje uređenje i redizajn pet novih obiteljskih soba, proširenje restorana i fitness-centra, infrastrukturu i parkiralište te Aquamar zonu koja je zajednički vodeni park hotela Diamant i Sunny Poreča by Valamar.

Daljnja značajna investicija u hotelske kapacitete odnosi se na preuređenje kupaonica u 85 smještajnih jedinica te obnovu kanalizacijskog sustava u dijelu hotela Sunny Baška, u ukupnom iznosu od 1,4 milijuna eura. Radovi su završeni u svibnju, uoči otvaranja hotela za sezonu.

U ovom investicijskom ciklusu Valamar Riviera uloženo je u proširenje i podizanje standarda smještajnih kapaciteta te njihovih popratnih sadržaja i u ostalim hotelima i kampovima, uključujući Valamar Camping Lanterna 4*, Valamar Camping Istra 5*, Valamar Camping Marina 4*, Valamar Camping Ježevac 4* i Valamar Camping Krk 5*. Završena je rekonstrukcija šest soba u vilama s dodatnim jacuzzi-kadama u hotelu Girandella, kao i uređenje soba u hotelu Bellevue u Rapcu. Ukupna vrijednost navedenih ulaganja iznosi oko 4,5 milijuna eura.

U investicijskom ciklusu 2025./2026. u investicijsko održavanje ulaže se oko 18,9 milijuna eura, 1 milijun eura kroz nabavu namještaja i opreme te 700 tisuća eura u uređenje plaža.

Valamar Riviera u okviru ovog investicijskog ciklusa, zajedno s društvom Imperial Riviera i Gradom Porečom, sudjeluje u projektu Parenzana, koji među ostalim obuhvaća izgradnju biciklističko-jogging staze i šetnice. Ukupni iznos investicije iznosi 6,2 milijuna eura, od čega Valamar Riviera sudjeluje s iznosom od 4,3 milijuna eura. Po završetku planiranih radova, šetnica i staze otvorene su i dostupne gostima, lokalnom stanovništvu i ostalim posjetiteljima.

Društvo vodi brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Stoga je uloženo više od milijun eura u projekte održivosti u obliku nabave elektrovozila, sadnje stabala, hortikulturnog uređenja, ugradnje filtara na biokomposteru, ugradnje novih dizalica topline, registriranja šumskih nasada, dekarbonizacije, ugradnje električnog kotla u hotelu Sunny Krk by Valamar i drugih projekata.

Razvojem digitalizacije nastoji se kontinuirano unaprjeđivati kvaliteta usluga. Zbog toga se u ovom investicijskom ciklusu ulaže oko 5,5 milijuna eura u projekte digitalizacije i inovacija. Ulaže se i dodatnih 800 tisuća eura u projekte informatičkog održavanja te više od 750 tisuća eura u brendiranje i signalizaciju.

Kontinuiranim ulaganjem u nove projekte gradi se održiva i prepoznatljiva budućnost turističkih proizvoda Valamar Riviere, stoga se u ovom investicijskom ciklusu oko 400 tisuća eura ulaže u planove razvoja budućih projekata.

VALAMAR RIVIERA KONTINUIRANO ULAŽE U RAZVOJ DIGITALIZACIJE



Sunny Poreč by Valamar 4*, Aquamar



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

INVESTICIJE U IMPERIAL RIVIERI U CIKLUSU 2025/26
17 MIL. EUR

IMPERIAL RIVIERA

Imperial Riviera završava investicijski ciklusi 2025./2026. vrijednosti 17,4 milijuna eura.

Investicije su usmjerene u repozicioniranje i unaprjeđenje kvalitete usluga, digitalizaciju, zelenu gradnju, održive izvore energije te turističku infrastrukturu u svim destinacijama u kojima društvo posluje.

Najveći projekt odnosi se na izgradnju dodatnih smještajnih kapaciteta i novih vodenih atrakcija u Arba Resortu, Valamar Collection, pri čemu su radovi već započeli, a otvorenje je planirano za 2027. godinu. Radovi uključuju izgradnju depandanse Arba Resorta koja obuhvaća zgradu s 45 novih family smještajnih jedinica i swim up bazenom u suterenu te 29 bungalova i dvije vile. Dovršena je izgradnja dvaju vodenih tobogana visine 11,5 m i 8,5 m kao prve faze projekta Aquamar u Arba Resortu. Ova investicija dodatno je obogatila ponudu resorta te povećala njegovu atraktivnost za goste.

Završeno je preuređenje i prenamjena nekadašnjeg casina u sklopu Valamar Meteor Hotela u moderan wellness centar. Riječ je o jednoj od značajnijih investicija u ovom investicijskom ciklusu, a novi wellness uključuje saune, jacuzzi, sobe za parove s privatnim jacuzzijem, zonu za opuštanje te ostale prateće sadržaje.

Imperial Riviera u okviru ovog investicijskog ciklusa, zajedno s društvom Valamar Riviera i Gradom Porečom, sudjeluje u projektu Parenzana, koji među ostalim obuhvaća izgradnju biciklističko-jogging staze i šetnice. Po završetku planiranih radova, šetnica i staze otvorene su i dostupne gostima, lokalnom stanovništvu i ostalim posjetiteljima.

U destinaciji Rab dovršena je modernizacija i uređenje dvaju sanitarnih čvorova u Valamar Campingu San Marino 4* te uređenje dijela parcela.

U destinaciji Makarska nabavljena su i ugrađena dva kompostera s pripadajućim kontejnerima, namijenjena preradi biootpada iz sva tri hotela u destinaciji. U sklopu investicije nabavljeno je i električno vozilo za prikupljanje otpada.

Održivost u poslovanju i ljudski potencijali



Parenzana, Istra

ODRŽIVOST U POSLOVANJU

U lipnju je u Poreču svečano otvoren Pical Resort 5*, Valamar Collection, najznačajniji projekt u nedavnoj povijesti hrvatskog turizma. Ovom investicijom od 200 milijuna eura Valamar transformira destinaciju Poreč, ali i radi ključni iskorak za cjelokupni hrvatski turizam prema visokoj dodanoj vrijednosti, premium ponudi i cjelogodišnjem poslovanju.

U LIPNJU 2026. SVEČANO OTVOREN PICAL RESORT

Valamar Grupa nastavlja s razvojem portfelja u skladu s visokim standardima održive gradnje:

- Marea Suites 5*, Valamar Collection u Poreču dobitnik je platinastog DGNB certifikata – Building in use, najviše razine priznanja u jednom od vodećih međunarodnih sustava certificiranja održivosti. Certifikat potvrđuje visoke standarde koje Marea Suites primjenjuje u upravljanju energijom i resursima, kvaliteti boravka gostiju, održivoj mobilnosti, suradnji s lokalnom zajednicom te strateškom i odgovornom upravljanju poslovanjem
- Pical Resort 5*, Valamar Collection i Arba Resort 4*, Valamar Collection na otoku Rabu stekli su zlatni DGNB predcertifikat od strane Hrvatskog savjeta za zelenu gradnju, kao jedno od najviših međunarodnih priznanja u području zelene gradnje.

PLATINASTI DGNB BUILDING IN USE CERTIFIKAT ZA MAREA SUITES

Valamar nastavlja članstvo u inicijativama UN Global Compact, Energy & Environment Alliance (EEA) i Global Sustainable Tourism Council (GSTC), čime podupire načela odgovornog poslovanja te promiče globalne standarde i inicijative za održiviji turizam.

ESG INICIJATIVE I POSTIGNUĆA

Environment - Okoliš

Valamar je smanjio ugljični otisak za 69 % u odnosu na 2015. korištenjem 100% električne energije, odnosno 74 % ukupne energije iz obnovljivih izvora. Direktne mjere usmjerene na smanjenje ugljičnog otiska uključuju proizvodnju električne energije iz vlastite fotonaponske elektrane, ugradnju LED-rasvjete, zamjenu fosilnih goriva električnom energijom iz obnovljivih izvora, ugradnju toplinskih pumpi, korištenje električnih vozila i druge mjere energetske učinkovitosti. Ostale indirektne mjere uključuju odvajanje otpada u količinama većim od prosjeka EU, biokompostiranje otpada od hrane, čime je proizvedeno 341 tona komposta, suradnju s lokalnim dobavljačima, kao i primjenu najviših standarda zelene gradnje prilikom ulaganja u turističke objekte i sadržaje. Sve navedene aktivnosti dio su Valamarove strategije održivog razvoja do kraja 2026. godine te su ugrađene u investicijske i operativne planove Grupe.

U Valamarovim hotelima i kampovima provodi se inicijativa „Ready, plant, grow“ kojom je gostima omogućeno donirati za aktivnosti sadnje i uređenja okoliša, a Valamar inicijativu dodatno podržava i vlastitim doprinosom. Prikupljena sredstva tijekom 2026. godine bit će usmjerena na projekte ozelenjavanja okoliša u odabranim područjima, u suradnji s lokalnim partnerima.

Valamar je podržao projekt Refill Hvar – Pour It Up for Less Plastic, usmjeren smanjenju korištenja jednokratne plastike kroz proširenje mreže javnih fontana za pitku vodu na otoku Hvaru kako bi se lokalnom stanovništvu i turistima omogućio jednostavan pristup vodi za višekratno punjenje boca. Nositelj projekta je Udruga za održivi razvoj zajednice „Moj škoj“ iz Zavale, koja ga provodi u partnerstvu s Udrugom Sunce i u suradnji s Općinom Jelsa i Turističkom zajednicom Jelsa, uz podršku DIEF-a – Zaklade za okoliš dalmatinskih otoka.

Social - Društvo

Valamar je najveći investitor u hrvatskom turizmu te je u posljednjih dvadesetak godina uloženo više od 1,2 milijarde eura u razvoj održivog turizma visoke kvalitete i dodane vrijednosti. Ulaganja u društveno odgovorno poslovanje usmjerena su primarno na zaposlenike, uvjete rada i obrazovanje, razvoj destinacija kroz ulaganja u turističku infrastrukturu poput šetnica, biciklističkih staza, igrališta i plaža i podršku kulturnim i sportskim događanjima te brojne druge inicijative s ciljem podizanja kvalitete života u lokalnim zajednicama.

VALAMAR NAJPOŽELJNIJI POSLODAVAC U TURIZMU

Već devetu godinu zaredom Valamar je proglašen najpoželjnijim poslodavcem u turizmu i ugostiteljstvu te je i dalje jedina turistička kompanija na listi 20 najboljih hrvatskih poslodavaca prema najnovijem istraživanju portala MojPosao.

Valamarov fotografski natječaj pod nazivom „Putevima Parenzane“, zaključen je odabirom fotografija 10 domaćih fotografa, koje se koriste u promotivne i umjetničke

svrhe te su izložene u novom Pical Resortu 5*, Valamar Collection. Natječajem Valamar nastavlja podržavati inicijative u području umjetnosti i kulture, čija tradicija u Poreču datira od šezdesetih godina prošlog stoljeća.

U okviru godišnjeg natječaja za donacije u 2026., Valamar je podržao 17 projekata osnovnih i srednjih strukovnih škola iz područja ugostiteljstva i turizma diljem Hrvatske. Donacije su bile namijenjene projektima vezanima uz razvoj praktičnih znanja i vještina učenika, modernizaciju nastave, stručne edukacije i nabavu opreme.

Potpisan je sporazum između Valamara i Sportske zajednice Grada Poreča o korištenju bazena u Pical Resortu za potrebe porečkih sportskih klubova. Također, u istim terminima kada je bazen otvoren za porečke sportske klubove, dostupan je za korištenje i građanima grada Poreča. Po završetku ljetne sezone treninzi će se ponovno nastaviti na unutarnjem bazenu, čime su klubovima osigurani kontinuitet rada i kvalitetni uvjeti za razvoj mladih sportaša tijekom cijele godine.

Dvjestotinjak djece s otoka Raba posjetilo je Maro klub u Valamar Padova Hotelu i Maro klub u Arba Resortu u sklopu suradnje Valamara i Imperial Riviere s lokalnim dječjim vrtićima u lipnju.



Croatia Summer Camp

VALAMAR NASTAVLJA S DRUŠTVENO ODGOVORNIM INICIJATIVIMA

Croatia Summer Camp powered by Valamar, društveno odgovorna inicijativa koja na jednom mjestu okuplja najbolje dječje ljetne kampove u Hrvatskoj, uspješno je završila i treću sezonu tijekom koje je u 78 sportskih, edukativnih i umjetničkih kampova na 15 lokacija diljem Hrvatske okupila čak 2.680 djece i mladih. Valamar je i ove godine organizirao nagradni natječaj „Croatia Summer Quest“ u okviru kojeg je darovao stotinu vauchera za ljetne kampove djeci i mladima u dobi od 6 do 18 godina s prebivalištem u Hrvatskoj.

LJUDSKI POTENCIJALI

Valamar Grupa i ove godine nastavlja sa značajnim ulaganjima u zaposlenike te je u dogovoru sa socijalnim partnerima od 1. svibnja 2026. povećala osnovnu plaću i to kroz dizanje osnovice za 5 % te dodatno povećanje koeficijenta za više od 30 % radnih mjesta.

VALAMAR POVEĆAO OSNOVICU PLAĆE ZAPOSLENIKA ZA 5%

Primanja za stručna radna mjesta tj. kuhare, konobare i recepcionare iznose između 1.500 do 2.000 eura neto u vrhu sezone (od lipnja do kolovoza), a primanja spremačica, pomoćnih kuhara, pomoćnih konobara, kuhinjskih radnika i servira od 1.000 do 1.400 eura neto.

Valamar je jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj. Valamar Grupa je na dan 30. rujna 2026. ukupno zapošljavala 7.956 zaposlenika, od čega 3.240 stalnih te dodatnih 1.007 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima i ugovorom na određeno. Na isti dan u Društvu je bilo zaposleno 6.076 zaposlenika, od čega 2.588 stalnih te dodatnih 738 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima.

Program ValamarGO! nastavlja se i dalje kao ključna inicijativa za strukturirano uvođenje novih zaposlenika u posao. Program se četvrtu godinu zaredom uspješno provodi u svim destinacijama, a obuhvaća petodnevne treninge za zaposlenike u kuhinji, restoranu i na recepciji, koje vode interni mentori.

VALAMAR NASTAVLJA S INOVATIVNIM PROGRAMIMA I POGODNOSTIMA ZA ZAPOSLENIKE

U Valamaru se neprestano uvode nove inovacije, podižu materijalna prava i kreiraju novi benefiti za zaposlenike. Kao logičan nastavak te strategije i stalnih ulaganja u ljude, prošle je jeseni uveden Program 9+, novi program nagrađivanja i zadržavanja radne snage koji donosi strateški iskorak na domaćem tržištu rada. Program je usmjeren na prepoznavanje i zadržavanje najuspješnijih sezonskih zaposlenika

te jačanje kontinuiteta i kvalitete lojalnih i stručnih profesionalaca. Program zaposlenicima omogućuje sigurnost koju donosi stabilan i dugoročan radni odnos te sloboda i odmor koje nudi sezonski ritam rada, kroz tri ključna stupa: dugoročnu stabilnost; zajamčen radni odnos od 9 mjeseci svake godine te financijski poticaj i nagradu u iznosu od 800 eura.

Valamar nastavlja razvijati poticajno radno okruženje kroz ulaganja u razvoj zaposlenika, kontinuirano povećanje plaća, programe nagrađivanja te niz pogodnosti usmjerenih na kvalitetu života zaposlenika i njihovih obitelji. Istodobno se provode brojne inicijative kojima se rad u Valamaru prilagođava suvremenim trendovima i stvarnim potrebama djelatnika. Jedna od takvih mjera je i "Živi destinaciju", kroz koju se svim zaposlenicima koji žive u destinacijama, kao i onima koji se trajno dosele, od ove godine isplaćuje 600 eura neto. Ova mjera potiče lokalno zapošljavanje, mobilnost i cjelogodišnji rad, a prati je i niz dodatnih pogodnosti za djelatnike. Valamar svojim stalnim zaposlenicima nudi i mogućnost sudjelovanja u programu "Krov nad glavom", kojim se sufinancira najam stana do iznosa od 500 eura mjesečno. Uz to, svi zaposlenici ostvaruju pravo na 30 % popusta u Valamarovim restoranima i barovima, kao i posebne pogodnosti kod niza partnerskih ustanova – uključujući banke, prijevoznike, poliklinike, optike i druge usluge u destinacijama, od zdravlja do zabave. Djelatnicima se pruža prilika za rad tijekom zime u Valamarovim hotelima na austrijskim skijalištima, čime se osigurava dodatna stabilnost kroz cjelogodišnja primanja. Posebna pažnja posvećena je i obiteljima zaposlenika – primjerice, kroz Valamar igraonicu, u kojoj djeca zaposlenika borave u poticajnom, sigurnom i stručno vođenom okruženju, što roditeljima omogućuje veću fleksibilnost i ravnotežu između privatnog i poslovnog života. Sve ove pogodnosti dio su šire Valamarove strategije stvaranja radnog okruženja u kojem zaposlenici mogu graditi dugoročnu karijeru, uz kvalitetniji život za sebe i svoje obitelji.

Valamar je zdravlje svojih timova postavio visoko na listu prioriteta, uvodeći novu i iznimno važnu pogodnost - dodatno zdravstveno osiguranje za stalne djelatnike. Ova inicijativa osmišljena je s ciljem da se zaposlenicima osigura brži, jednostavniji i kvalitetniji pristup medicinskim uslugama. Kroz policu dodatnog zdravstvenog osiguranja, djelatnicima su na godišnjoj razini osigurani jedan sistematski pregled, dva specijalistička pregleda te prateće dijagnostičke pretrage prema medicinskoj potrebi. Jedna od najvećih prednosti ovog programa je iznimno široka i pristupačna mreža zdravstvenih ustanova.

VALAMAR NAJVEĆI STIPENDITOR U HRVATSKOJ

Valamar Grupa i u 2026. nastavlja suradnju s ugostiteljskim školama i sveučilištima, a zajedno s Ministarstvom turizma i sporta provodi program stipendiranja kojim osigurava financijsku potporu učenicima tijekom njihova školovanja, kao i mogućnost prakse te stjecanje novih vještina i znanja. Valamar je najveći stipenditor u Hrvatskoj, a u školskoj godini 2025./26. stipendira 233 učenika te 52 studenta.

Valamar kao poslodavac aktivno sudjeluje u nizu inicijativa usmjerenih na promociju karijera u turizmu i ugostiteljstvu. Kroz prezentacije i predavanja učenicima i studentima te sudjelovanjem na događanjima posvećenima zapošljavanju i razvoju karijere, potiče se interes mladih za obrazovanje i rad u turizmu. Studenti i učenici pritom imaju priliku izravno od zaposlenika saznati kako izgleda rad u najvećoj hrvatskoj turističkoj kompaniji te saznati sve o benefitima rada i razvoju karijere u Valamaru. Uz to, kompanija kontinuirano doprinosi kvaliteti obrazovanja kroz predavanja svojih stručnjaka u školama, organiziranim posjetama učenika Valamarovim hotelima i kampovima te kroz druge oblike suradnje s obrazovnim institucijama, kako bi se mladi što bolje upoznali sa stvarnim zahtjevima posla.

VALAMAR PROVODI STRATEGIJU DUGOROČNOG RAZVOJA I ZADRŽAVANJA ZAPOSLENIKA

Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala cjelovitim strateškim pristupom u njihovu upravljanju koji uključuje transparentan proces zapošljavanja, jasne ciljeve, mjerenje radnog učinka zaposlenika i ulaganje u razvoj karijere zaposlenika te poticanje dvosmjerne komunikacije.

Governance - Upravljanje

Valamar održava otvorenu i transparentnu komunikaciju s gostima, zaposlenicima, investitorima, lokalnim zajednicama, poslovnim partnerima i ostalim ključnim dionicima te poslovanje vodi u skladu s načelima odgovornosti, transparentnosti i dobrog korporativnog upravljanja.

VALAMAR POSLUJE U SKLADU S NAČELIMA DOBROG KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Valamarovi objekti certificirani su prema standardima ISO 9001 (kvaliteta), ISO 14001 (okoliš) i ISO 50001 (energija). Travelife certifikat ima 28 hotela, EU Ecolabel 6 kampova i jedan hotel, EcoStar 3 hotela, dok 17 plaža nosi Plavu zastavu. Ove godine Travelife certifikacija obuhvatila je jedan hotel više nego prethodne godine.

Čak šest Valamarovih hotela osvojilo je prestižnu nagradu HolidayCheck Award 2026. Ove nagrade temelje se isključivo na autentičnim recenzijama gostiju, čime potvrđuju visoku razinu zadovoljstva uslugom u Valamaru.

Valamarovi kampovi i ove su se godine istaknuli na europskoj razini izvrsnim ocjenama i prestižnim priznanja. Pet Valamarovih kampova osvojilo je najvišu ocjenu ADAC Superplatz 5*, a isto toliko ih je svrstano među ANWB Top 2026, potvrđujući poziciju Valamara kao lidera u kamping turizmu.

Valamar Camping Lanterna uvršten je među deset najboljih kampova u Europi prema ocjenama gostiju European Camping Groupe (ECG), vodeće europske grupacije u sektoru kampinga i outdoor hospitalityja, a zauzeo je i visoko 5. mjesto na ovogodišnjoj ljestvici 100 najtraženijih kampova u Europi među njemačkim gostima - PiNCAMP Most Wanted 2026. Među 100 najtraženijih kampova uvršteni su i Valamar Camping Istra, Camping Solaris, Camping Orsera, Valamar Camping Krk, Valamar Camping Ježevac i Valamar Camping Baška.

Novo izdanje MICHELIN vodiča za Hrvatsku donijelo je izniman uspjeh Valamarovoj gastronomskoj ponudi u Poreču. Samo tri mjeseca nakon otvorenja, Harry's Piccolo osvojio je svoju prvu MICHELIN zvjezdicu i time postao prvi restoran u Poreču s ovim prestižnim priznanjem, dok su Spinnaker i JAZ by Ana Roš uvršteni među restorane s MICHELIN preporukom, potvrđujući rastuću kvalitetu i međunarodnu prepoznatljivost Valamarove gastronomije.

ESPA at Pical osvojila je nagradu Spa of the Year 2026 na Destination Deluxe Awards & Wellness Summitu u Bangkoku, vodećem međunarodnom događanju u području wellnessa i luksuznih putovanja. U konkurenciji za nagrade bilo je preko 1.000 nominacija, a sudjelovali su neki od najpoznatijih luksuznih hotela, resorta, spa centara i wellness brendova iz vodećih svjetskih turističkih destinacija.

HARRY'S PICCOLO OSVOJIO PRVU **MICHELIN ZVJEZDICU**



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Harry`s Piccolo Poreč

Rizici Društva i Grupe



Valamar Camping Istra 5*, Poreč

Društvo i Grupa u svakodnevnom su poslovanju izloženi brojnim rizicima.

Kao glavne rizike, Društvo i Grupa identificirali su sljedeće:

- **poslovni rizici:** odnose se na poslovanje, poslovno okruženje, konkurenciju, ponudu i potražnju, nedostatak radne snage te stalnu prilagodbu potrebama koje diktira tržište
- **financijski rizici:** obuhvaćaju financijske varijable koje mogu prouzročiti poteškoće u podmirivanju financijskih obveza Društva i Grupe, utjecati na likvidnost ili otežati upravljanje dugom
- **operativni rizici:** povezani su s neadekvatnim korištenjem informacija i procedura, IT sustava te s propustima u operativnom upravljanju
- **globalni rizici:** uključuju klimatske promjene, prirodne nepogode i katastrofe, pandemije, nestašice hrane, građanske nemire, ratove i druge rizike nad kojima Društvo i Grupa nemaju (izravnu) kontrolu
- **regulatorni i pravni rizici:** odnose se na promjene zakona, poreznih i drugih propisa koji uređuju poslovanje Društva i Grupe te neizvjesnosti ishoda sudskih postupaka
- **ESG rizici:** identificirani su kroz proces dvostruke materijalnosti Grupe te su detaljno opisani u Izvještaju o održivosti u sklopu Godišnjeg izvještaja.

Društvo i Grupa primjenjuju proaktivan pristup praćenju i procjeni rizika, pri čemu se upravljanje rizicima smatra jednim od ključnih faktora diferencijacije u konkurentskom okruženju. Cilj upravljanja rizicima je, uz njihovu diverzifikaciju ili uklanjanje, poticanje stvaranja održive vrijednosti te jačanje povjerenja svih dionika Društva i Grupe. Prilikom definiranja strategije, posebna se pažnja posvećuje utjecajima rizika u kratkom i srednjem roku kako bi se osigurao dugoročni kontinuitet uspješnog poslovanja.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

- identifikacija potencijalnih rizika u poslovanju
- analiza i procjena identificiranih rizika
- definiranje aktivnosti i dodjela odgovornosti za učinkovito upravljanje rizicima
- nadzor i praćenje inicijativa radi sprječavanja nastupa rizičnih događaja i otklanjanja njihovih posljedica
- razmjena informacija o rezultatima upravljanja rizicima.

POSLOVNI RIZICI

Poslovne rizike Društva i Grupe prvenstveno čine:

- sezonalnost poslovanja
- zahtjevi tržišta koji se učestalo mijenjaju
- nedostatak radne snage
- rizik ovisnosti o ključnom menadžmentu
- reputacijski rizik te
- rizik neuspješnih ili odgođenih investicijskih projekata.

Sezonalnost poslovanja uzrokovana je kombinacijom klimatskih čimbenika (temperatura, padaline, duljina dana) te drugih čimbenika poput rasporeda školskih praznika i korištenja godišnjih odmora. Smještajni kapaciteti pretežito se koriste za ljetni odmorišni turizam, čija je uspješnost u velikoj mjeri determinirana prirodnim uvjetima. Poslovanje Društva i Grupe uvelike ovisi o rezultatima ostvarenima tijekom glavne turističke sezone, koja generira oko 52 % ukupnog prometa u srpnju i kolovozu. Poslovanje Društva i Grupe uvelike ovisi o rezultatima ostvarenima tijekom glavne turističke sezone. Strategija Grupe usmjerena je na smanjenje sezonalnosti poslovanja, s ciljem ostvarivanja približno 50 % prihoda izvan vrhunca ljetne sezone u srpnju i kolovozu.

Turizam je specifična djelatnost koja se neprestano mijenja, prolazeći kroz brze promjene trendova, što od turističkih kompanija zahtijeva kontinuirano prilagođavanje kako bi dugoročno opstale na tržištu. Društvo i Grupa izloženi su poslovnim rizicima povezanima sa stabilnošću globalnih turističkih kretanja. Na tržištu je prisutan i rizik konkurencije, budući da druge usporedive turističke destinacije i poduzeća kontinuirano ulažu u razvoj kapaciteta i marketinške aktivnosti. Kao odgovor na ove rizike Društvo i Grupa kontinuirano ulažu u proširenje i podizanje kvalitete smještajnih kapaciteta i razvoj dodatnih sadržaja te su trenutačno najveći ulagači u hrvatskom turizmu. Razvoj novih tehnologija znatno mijenja navike gostiju te način na koji planiraju i rezerviraju svoj odmor. Sveprisutnost trenda jednostavnih online rezervacija i dalje snažno utječe na dinamiku i odabir destinacija i smještaja. Društvo i Grupa ostvaruju 65 % prihoda putem direktnih kanala na razini 2025. godine, uključujući rezervacije putem sustava direktne distribucije – pozivnog centra, internetskih i mobilnih platformi te programa lojalnosti. Program lojalnosti nastavit će se razvijati u cilju kreiranja dodatne vrijednosti za klijente, uz istodobno unaprjeđenje mrežnih stranica, e-marketinga i tehnologije. Društvo smatra da su prepoznatljivost

brenda, ugled i duga prisutnost na tržištu važni čimbenici u prilagodbi promjenjivim tržišnim zahtjevima i jačanju konkurentske pozicije Društva i Grupe.

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima. S obzirom na negativne trendove odljeva radne snage iz Republike Hrvatske, osobito izražene u turističkom sektoru, postoji rizik nedostatka kvalificirane i iskusne radne snage potrebne za uspješno poslovanje i provedbu strategije razvoja. U svrhu ublažavanja navedenog rizika, Društvo i Grupa po potrebi angažiraju i radnike iz inozemstva te ulažu dodatne resurse u edukaciju i osposobljavanje zaposlenika. Stalno se unaprjeđuju sustavi motivacije i nagrađivanja, razvoja karijera, brige o zdravlju i smještaju te suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske, čime se Valamar pozicionira kao jedan od najpoželjnijih poslodavaca u zemlji.

Poslovanje i razvoj Društva i Grupe u značajnoj mjeri ovise o znanju, iskustvu i kontinuitetu rada članova Uprave, višeg menadžmenta i drugih ključnih zaposlenika. S obzirom na opseg i kompleksnost poslovanja, uključujući upravljanje velikim brojem turističkih objekata i razvojnih projekata, gubitak jednog ili više ključnih članova menadžmenta ili specijaliziranih stručnjaka mogao bi negativno utjecati na kontinuitet upravljanja, operativnu učinkovitost i provedbu strateških inicijativa. Turistički sektor karakterizira izražena sezonalnost te snažna konkurencija za iskusne menadžerske i stručne profile na domaćem i međunarodnom tržištu rada, što može otežati pravodobno privlačenje, zadržavanje i adekvatno nasljeđivanje ključnih funkcija. Neuspjeh u učinkovitom upravljanju tim rizicima mogao bi imati nepovoljan učinak na poslovanje i rezultate Društva i Grupe.

Poslovanje Društva i Grupe izloženo je reputacijskom riziku, koji može proizaći iz negativne percepcije gostiju, investitora, poslovnih partnera, zaposlenika ili šire javnosti. Reputacija Društva i Grupe ovisi o snazi i prepoznatljivosti brenda te povjerenju tržišnih dionika, a može biti narušena nizom čimbenika, uključujući negativne recenzije gostiju, nepovoljan medijski publicitet, incidente vezane uz sigurnost gostiju, zaštitu osobnih podataka, kvalitetu usluge, radne uvjete ili utjecaj na okoliš i lokalnu zajednicu. Dodatni reputacijski rizik predstavlja neusklađenost s primjenjivim zakonima i propisima ili očekivanim standardima održivog poslovanja, uključujući ESG kriterije, kao i neadekvatno upravljanje kriznim situacijama. Svako značajno narušavanje reputacije moglo bi dovesti do smanjenja potražnje za uslugama Društva i Grupe, pada prihoda, narušavanja odnosa s poslovnim partnerima te otežanog privlačenja i zadržavanja kvalificirane radne snage, što bi moglo imati nepovoljan učinak na financijski položaj i rezultate poslovanja Društva i Grupe.

Društvo i Grupa su izloženi riziku neuspješnih ili odgođenih investicijskih projekata, osobito onih povezanih s razvojem hotela, ljetovališta i kampova koji su od strateške važnosti za njezino poslovanje i budući rast. Realizacija takvih projekata podložna je operativnim i regulatornim rizicima, uključujući kašnjenja u izvođenju radova, rast troškova građevinskog materijala i usluga, nedostatak kvalificirane radne snage te ovisnost o pravodobnom ishođenju potrebnih dozvola i odobrenja nadležnih tijela. Ostvarenje navedenih rizika moglo bi dovesti do prekoračenja planiranih troškova, produljenja rokova dovršetka projekata te odgode generiranja očekivanih prihoda i novčanih tokova, što bi moglo negativno utjecati na poslovanje, financijski položaj i rezultate Društva i Grupe.

FINANCIJSKI RIZICI

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

- kamatnom riziku
- kreditnom riziku
- riziku likvidnosti
- riziku inflacije
- riziku pada vrijednosti dugotrajne imovine
- riziku refinanciranja te
- valutnom riziku.

Kamatni rizik

Kamatni rizik povezan je prvenstveno s promjenama referentnih kamatnih stopa kod kredita s promjenjivom kamatnom stopom, pri čemu njihov rast može dovesti do povećanja troškova kamata, dok njihov pad ima suprotan učinak. Na razinu ukupnih kamatnih stopa utječu i premija rizika države te kreditni rejting Društva i Grupe kod financijskih institucija, jer oni određuju kamatnu maržu iznad referentne kamatne stope.

Radi smanjenja kamatnog rizika Društvo i Grupa aktivno provode kamatnu zaštitu koristeći kamatne swapove (zamjena varijabilne kamatne stope s fiksnom),

čime se posudbe s varijabilnom kamatnom stopom efektivno pretvaraju u one s fiksnom. Zamjena kamatne stope ima ekonomski učinak konverzije dijela kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredit s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice. Dodatno, u strukturi financiranja koriste se i krediti sa subvencioniranom kamatnom stopom. Utjecaj je kamatnog rizika na poslovanje ograničen, jer glavninu kreditnog portfelja Društva i Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom ili su osigurani kamatnim swapom.

Društvo i Grupa raspolažu imovinom (novčanim sredstvima i depozitima) koja generira prihod od kamata, a prihodi i novčani tokovi od njihovih plasmana ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je rizik osobito izražen u sezonskom razdoblju kada Društvo i Grupa ostvaruju znatne viškove novčanih sredstava. Plasmani novčanih sredstava većinom se vrše na kratki rok, po tržišnim kamatnim stopama.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da druga ugovorna strana neće pravodobno ispuniti svoje ugovorne obveze, što bi se moglo negativno odraziti na financijski položaj Društva i Grupe. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju prihvatljivu kreditnu povijest ili uz avansno plaćanje, uplatama sigurnosnih depozita te putem kreditnih kartica. Kako bi smanjili kreditni rizik, Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost poslovnim partnerima te njihov bonitet. Potraživanja se osiguravaju instrumentima poput zadužnica, bankarskih garancija i hipoteka, čime se smanjuje rizik nenaplativosti. Maksimalna izloženost kreditnom riziku jednaka je knjigovodstvenoj vrijednosti potraživanja, budući da su ista usklađena do nadoknadivog iznosa.

Izloženost kreditnom riziku proizlazi i iz novčanih sredstava te depozita kod poslovnih banaka. Kako bi se taj rizik diversificirao, određena je maksimalna razina izloženosti prema pojedinoj banci, a kontinuirano se prate i relevantni kvalitativni i kvantitativni pokazatelji financijske stabilnosti banaka. Društvo i Grupa uglavnom deponiraju novac kod domaćih banaka čije inozemne matice, prema ocjeni agencije za kreditni rejting Standard & Poor's, imaju investicijski kreditni rejting u rasponu od A+ do BBB.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost da Društvo i Grupa po dospijeću neće moći ispuniti svoje obveze prema vjerovnicima. Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti te u svakom trenutku osiguravaju dostatna novčana sredstva iz vlastitih izvora te raspoloživih kreditnih linija za investicije i obrtna sredstva.
Otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljima znatnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa kontinuirano prate planirane i ostvarene novčane tokove, kao i dospijeća potraživanja i obveza prema kupcima, dobavljačima te kreditnim i drugim financijskim institucijama. Likvidnost se svakodnevno nadzire putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza na kratki i dugi rok. Višak sredstava ulaže se u tekuće račune i terminske depozite, pri čemu se biraju instrumenti s prikladnim rokovima dospijeća i dostatnom likvidnošću, u skladu s projekcijama potreba.

Unatoč provedenim mjerama upravljanja likvidnošću, izvanredne okolnosti na koje Društvo i Grupa ne mogu utjecati, poput značajnih poremećaja u makroekonomskom okruženju, geopolitičkih rizika ili prirodnih katastrofa, mogle bi negativno utjecati na prihode i novčane tokove te dovesti do ostvarenja rizika likvidnosti u određenom razdoblju.

Rizik inflacije

Rizik inflacije ogleda se u općoj izloženosti Društva i Grupe rastu razine cijena, što može negativno utjecati na troškove poslovanja i financijsku stabilnost.

Društvo i Grupa izloženi su promjenama nabavnih cijena energenata (posebno električne energije), hrane i pića, potrošnog materijala te rastu cijena građevinskih radova i nabavki imovine. Kako bi ublažili utjecaj rasta cijena energenata i smanjili ovisnost o dobavljačima, kontinuirano ulažu u energetsku učinkovitost i obnovljive izvore energije. Gdje je prikladno, u poslovima nabave primjenjuje se praksa zaključivanja dugoročnih ugovora i fiksiranja cijena. Inflacija se dodatno očituje i kroz rast troškova rada, uključujući rast plaća, koji čine značajan udio u ukupnim troškovima poslovanja. Društvo i Grupa kontinuirano prate utjecaj inflacije na ulazne troškovne varijable te poduzima raspoložive mjere kako bi umanjila njezine negativne učinke na poslovanje.

Jedan od načina ublažavanja negativnog utjecaja inflacije jest i fleksibilno upravljanje prodajnim cijenama roba i usluga. Visok udio direktnih i online prodajnih kanala omogućuje Društvu i Grupi dinamično formiranje cijena tijekom godine.

Rizik pada vrijednosti dugotrajne imovine

Društvo i Grupa izloženi su riziku pada vrijednosti dugotrajne imovine uslijed nepovoljnih promjena tržišnih uvjeta relevantnih za vrednovanje hotelskih objekata, kampova i popratnih sadržaja, uključujući kretanja tržišnih cijena i diskontnih stopa. Iako se dugotrajna imovina u poslovnim knjigama evidentira po knjigovodstvenoj, a ne fer vrijednosti, značajno i trajno pogoršanje tržišnih uvjeta moglo bi dovesti do potrebe za priznavanjem umanjenja vrijednosti imovine. Ostvarenje tog rizika moglo bi negativno utjecati na rezultate poslovanja i određene financijske pokazatelje Društva i Grupe.

Rizik refinanciranja

Društvo i Grupa izloženi su riziku refinanciranja koji proizlazi iz potrebe podmirenja ili refinanciranja postojećih financijskih obveza o njihovu dospijeću. Sposobnost refinanciranja ovisi o tržišnim uvjetima, uključujući razinu kamatnih stopa, dostupnost financiranja i likvidnost financijskih tržišta, kao i o kreditnom profilu Društva i Grupe. Ostvarenje ovog rizika moglo bi dovesti do nepovoljnijih uvjeta financiranja ili ograničenja dostupnih izvora, što bi moglo negativno utjecati na likvidnost, financijsku fleksibilnost i rezultate Društva i Grupe.

Valutni rizik

Društvo i Grupa posluju na međunarodnoj razini, promatrano noćenjima ostvarenim s različitih emitivnih tržišta. Ulaskom Republike Hrvatske u eurozonu 1.1.2023. godine, gotovo 100 % prihoda i novčanih priljeva ostvaruje se u eurima. Time je valutni rizik (potencijalni gubitak kao posljedica promjena valutnih tečajeva) gotovo potpuno eliminiran.

OPERATIVNI RIZICI

Operativni rizik predstavlja rizik direktnog ili indirektnog gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili pogrešnih internih i eksternih procesa Društva i Grupe. Kompleksnost i veličina organizacije povećavaju operativne rizike, zbog čega je izgradnja kvalitetnih procesa temelj uspješnog upravljanja ovim rizicima. Neučinkoviti procesi, nedostatna interna kontrola ili neusklađenost s definiranim procedurama mogli bi dovesti do poremećaja u poslovanju i negativno utjecati na operativnu učinkovitost Društva i Grupe.

U današnje digitalno doba, kibernetička i informacijska sigurnost postale su ključna područja interesa za svaku kompaniju koja želi zaštititi svoju informacijsku imovinu. Informacije, kao jedna od najvrjednijih valuta i temelj svakog poslovnog sustava, često su meta napadača. Rizici informacijske sigurnosti uključuju neovlašteni pristup, krađu podataka, zlonamjerne napade i tehničke kvarove, a kibernetička sigurnost obuhvaća zaštitu mreža, sustava i podataka od digitalnih prijetnji. Pravodobno prepoznavanje i učinkovito upravljanje ovim rizicima ključno je za osiguranje kontinuiteta poslovanja i izgradnju povjerenja gostiju.

Svjesni rizika povezanih s pouzdanošću informatičkih poslovnih rješenja i kibernetičkom sigurnošću, Društvo i Grupa kontinuirano ulažu u unaprjeđenje, razvoj i implementaciju novih tehnologija i zaštitnih mehanizama u svakodnevnom poslovanju. Poseban naglasak stavljen je na osiguravanje dostatnih resursa za razvoj i primjenu novih tehnologija u području ICT-a, projekte zaštite podataka te unaprjeđenje postojećih i razvoj novih robusnih poslovnih sustava. Tijekom godina izveden je niz projekata i ulaganja usmjerenih na povećanje sigurnosti, stabilnosti i učinkovitosti ICT infrastrukture. Optimizacijom procesa upravljanja incidentima, uvođenjem 24-satnog nadzora sustava te konsolidacijom u jedinstvenu ICT platformu, Društvo je osiguralo učinkovitiju zaštitu infrastrukture i podataka, međutim nije moguće u potpunosti isključiti rizik značajnih kibernetičkih incidenata.

Društvo i Grupa u svom poslovanju prikupljaju, obrađuju i pohranjuju osobne podatke zaposlenika, gostiju, poslovnih partnera i drugih dionika, pri čemu je izložena rizicima povezanim sa zaštitom osobnih podataka i usklađenošću s primjenjivim propisima. U slučaju povrede osobnih podataka, Društvu i Grupi mogle bi biti izrečene znatne novčane kazne, uz moguće narušavanje ugleda Društva. Društvo kontinuirano radi na osposobljavanju i podizanju svijesti svojih zaposlenika o važnosti zaštite osobnih podataka, kao i važnosti informacijske sigurnosti.

GLOBALNI RIZICI

Unatoč poboljšanim sigurnosno-političkim prilikama, hrvatski turizam i dalje se suočava s izazovima poput:

- globalnih gospodarskih i financijskih kriza koje smanjuju kupovnu moć stanovništva na ključnim emitivnim tržištima te u Republici Hrvatskoj
- sigurnosno-političkih rizika povezanih s prijetnjama terorizma u svijetu i okruženju
- globalnih kriza uzrokovanih ratnim žarištima.

Na rezultate poslovanja Društva i Grupe mogu utjecati i razni okolišni čimbenici, uključujući:

- klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih ili kišnih razdoblja
- prirodne katastrofe i elementarne nepogode (potresi, požari, poplave, olujna nevremena i sl.)
- pogoršanje kvalitete i onečišćenje mora i obale.

Svi ovi faktori mogu izravno utjecati na broj i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima, ali i na povećanje troškova poslovanja.

Zdravstvene pandemije također predstavljaju globalni rizik, uzrokujući financijske i operativne poremećaje globalne ekonomije, a posebno pogađajući turizam kao osjetljivu granu industrije. Zdravstveni rizici čine posebno zahtjevan segment upravljanja rizicima, s obzirom na to da su mogućnosti Društva i Grupe u takvim slučajevima ograničene na praćenje rizika te postupanje prema internim i eksternim pravilima i naputcima u slučaju pojave zaraznih bolesti.

REGULATORNI I PRAVNI RIZICI

Rizik promjene zakona, poreznih i drugih propisa također predstavlja znatan rizik za Društvo i Grupu. Promjene relevantnih propisa često stupaju na snagu nakon što su poslovni planovi za buduća razdoblja već usvojeni, a komercijalni uvjeti s poslovnim partnerima dogovoreni. To može znatno narušiti financijski položaj Društva i Grupe, ugroziti planirane investicije te oslabiti povjerenje ulagača.

Društvo i Grupa ishodili su sve potrebne dozvole i druge akte, kao i upise u odgovarajuće registre i javne upisnike, za djelatnosti koje obavljaju. Društvo i Grupa mogu biti izloženi većim troškovima koji mogu nastati kao posljedica otklanjanja eventualnih prekršaja ili prilagodbi promjenama postojeće regulative, odnosno uvođenja dodatnih propisa kojima se regulira turističko-ugostiteljska djelatnost.

Društvo i Grupa izloženi su i rizicima promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskim dobrom. Pravo korištenja pomorskim dobrom neki su od osobito značajnih uvjeta za daljnje poslovanje, a predmetna područja nisu u potpunosti uređena.

Novi Zakon o prostornom uređenju (Narodne novine broj 155/2025) koji je na snagu stupio dana 1. siječnja 2026., za kampove je uveo obvezu usklađenja upotrebe prostora u propisanom prijelaznom roku za prilagodbu od najviše 10 godina, a koja prilagodba će od Društva i Grupe zahtijevati određene troškove.

Nadalje, ovaj rizik također može uključivati rizik promjene poreznih propisa, odnosno vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja i Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa i predmeta oporezivanja, ali također i na vjerojatnost uvođenja potpuno novih poreznih opterećenja koja također mogu negativno utjecati na profitabilnost Grupe.

Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u potpunosti je izvan utjecaja Društva i Grupe, međutim kontinuirano se prate izmjene relevantnih i/ili uvođenje novih propisa te pravodobno provodi adekvatna usklađivanja s istima. Zaposlenici sudjeluju na relevantnim edukacijama i seminarima te se aktivno pripremaju na eventualne izmjene propisa.

Društvo je stranka u nekolicini sudskih postupaka, a značajniji sudski postupci opisani su u nastavku.

Društvo je tužena strana po tužbi iz 2010. povezanoj s isplatom iznosa na ime radova na hotelu Lacroma pri njegovoj rekonstrukciji i dogradnji. Trgovački je sud 2013. donio presudu kojom je u cijelosti odbio tužbene zahtjeve tužitelja. Visoki je trgovački sud RH 2020. ukinuo prvostupanjsku presudu i predmet je vraćen na ponovni postupak. U ponovljenom je postupku Trgovački sud presudom iz svibnja 2023. u najvećem dijelu usvojio tužbeni zahtjev te se Društvo tereti za isplatu glavnice u iznosu od 2.264.861,17 EUR i parničnih troškova u iznosu od 702.752,22 EUR te pripadajuće zakonske zatezne kamate. U žalbenom postupku po žalbi Društva Visoki trgovački sud Republike Hrvatske donio je 31. siječnja 2024. pravomoćnu presudu u korist Društva kojom je preinačio presudu Trgovačkog suda u Dubrovniku iz svibnja 2023. i odbio kao neosnovane sve tužbene zahtjeve tužitelja. Tužitelji su podnijeli prijedlog za dopuštenje revizije protiv presude Visokog Trgovačkog suda RH od 31. siječnja 2024., a na taj je prijedlog Društvo uputilo svoj odgovor. Vrhovni je sud RH 27. svibnja 2025. donio rješenje kojim je tužiteljima dopuštena revizija te su tužitelji podnijeli reviziju. Društvo do sada u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju niti knjižilo troškove za navedeni spor. Društvo je dana 21. travnja 2026. zaprimilo



President Hotel 5*, Valamar Collection, Dubrovnik

rješenje Vrhovnog suda RH kojim su prihvaćene revizije tužitelja, ukinuta presuda i rješenje Visokog trgovačkog suda RH te je predmet vraćen Visokom trgovačkom sudu RH na ponovno suđenje. Promjene vezane uz ovaj postupak opisane su u Bilješci 14. Događaji nakon datuma bilance.

Društvo je 2023. pokrenulo upravni spor radi poništavanja Rješenja Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, izdanog nakon inspekcijskog nadzora gospodarskog korištenja pomorskog dobra na području Kampa Ježevac na Krku, koje uključuje zabranu obavljanja djelatnosti pružanja usluga smještaja na nekoliko katastarskih čestica te pružanja usluga sidrenja. U svibnju 2025. spor je pravomoćno okončan na štetu Društva. U svrhu uređenja imovinskopravnih odnosa radi gospodarskog korištenja pomorskog dobra, Vlada Republike Hrvatske zaključkom iz lipnja 2024. zadužila je Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture da po hitnom postupku odredi granicu pomorskog dobra za sve kampove ispred kojih granica pomorskog dobra nije utvrđena te naložila da Carinska uprava i Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture, Uprava sigurnosti plovidbe zastane s inspekcijskim mjerama zabrane rada kampova dok se na pomorskom dobru ne riješe imovinskopravni odnosi tamo gdje nisu razriješeni, a najdulje do 31. prosinca 2025. Zaključkom Vlade Republike Hrvatske iz prosinca 2025. rok za rješavanje imovinskopravnih odnosa na pomorskom dobru produžen je do 31. prosinca 2027. Društvo je ovim zaključcima utvrđeno kao legitimni korisnik pomorskog dobra u kampu Ježevac. Po istom je predmetu početkom veljače 2024. od Ministarstva financija zaprimljena i obavijest o poreznom nadzoru koji je započeo 27. veljače 2024. Društvo je u 2025. izvršilo rezervaciju u iznosu od 699 tisuća eura koja odgovara visini koncesijske naknade postignute natječajem na približno sličnoj lokaciji, a sve u skladu s točkom 3. iz Zaključka Vlade RH od lipnja 2024. Dana 22. svibnja 2026. Carinska uprava, Područni carinski ured Rijeka je izdao Rješenje kojim je utvrđena obveza plaćanja naknade s obilježjem naknade za koncesiju za gospodarsko korištenje pomorskog dobra. Dana 27. svibnja 2026. godine Društvo je platilo naprijed navedenu naknadu u iznosu od 520.177,96 EUR, u koji iznos naknade je uključena glavnica i zakonske zatezne kamate, čime je porezni nadzor nad Društvom okončan.

Osim navedenih, Društvo je sudionik i u drugim sudskim postupcima te je ukupno za sve sudske sporove u poslovnim knjigama izvršilo rezerviranja u iznosu od 1,9 milijuna eura u 2025. godini. Eventualni nepovoljan ishod predmetnih sporova mogao bi imati negativan, ali ne i materijalan, utjecaj na financijski položaj i profitabilnost Društva i Grupe.

Korporativno upravljanje



Valamar Lacroma Hotel 4*, Dubrovnik

PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Valamar Riviera i Valamar Grupa kontinuirano se razvijaju i djeluju u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikama, ključnim aktima i poslovnom praksom društvo Valamar Riviera je uspostavilo visoke standarde korporativnog upravljanja čime nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenih akata o korporativnom upravljanju. Od uvrštenja dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA-e).

Društvo je u 2021. godini donijelo Kodeks poslovnog ponašanja s pripadajućim politikama, čime je uskladilo svoja interna pravila o korporativnom upravljanju s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i HANFA-e. Kodeks poslovnog ponašanja Društva ažuriran je u 2026. godini i dostupan je na korporativnoj web stranici Društva (https://valamar-riviera.com/wp-content/uploads/2024/10/kodeks-poslovnog-ponasanja_2026.pdf).

Prilog Kodeksu čine sljedeće Politike:

1. Politika upravljanja sukobom interesa
2. Politike i procedure za odobravanje i objavljivanje transakcija s povezanim osobama
3. Politika upravljanja rizicima
4. Politike društveno odgovornog poslovanja:
    - 4.1. Politika kvalitete i održivog poslovanja
    - 4.2. Politika zdravlja i sigurnosti
    - 4.3. Protokol o osiguravanju zdravstvene ispravnosti hrane
    - 4.4. Politika raznolikosti i nediskriminacije
    - 4.5. Politika nabave
    - 4.6. Politika sigurnosti i zaštite prava djece
    - 4.7. Politika radnih uvjeta
    - 4.8. Politika upravljanja karijerom
    - 4.9. Politika zaštite okoliša
    - 4.10 Politika informacijske sigurnosti.

Društvo gotovo u cijelosti (uz manje obrazložene iznimke) poštuje i primjenjuje propisane mjere korporativnog upravljanja, o čemu se detaljno očituje u Upitniku o usklađenosti koji se objavljuje u skladu s propisima na internetskim stranicama Zagrebačke burze i korporativnoj web stranici Valamar Riviere (https://valamar-riviera.com/wp-content/uploads/2024/10/upitnik-o-uskladenosti-2025_.pdf). Upitnik o praksama upravljanja Društvo u skladu s propisima dostavlja HANFA-i.

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

UPRAVA I NADZORNI ODBOR

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

Ovlasti članova Uprave i članova Nadzornog odbora Društva određene su Statutom Društva, Poslovnikom o radu Uprave, odnosno Poslovnikom o radu Nadzornog odbora te ostalim relevantnim propisima. Ovlasti članova Uprave mogu biti uređene i posebnim odlukama Nadzornog odbora koje ovlasti su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama relevantnog internog akta Društva. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, invaliditet, obrazovanje, struku i slična ograničenja. Predmetna pravila utvrđena su u cilju kvalitetnijeg uređenja i unaprjeđenja sustava korporativnog upravljanja. Upravu i Nadzorni odbor čine osobe koje imaju odgovarajuće kompetencije te Uprava pri zastupanju i vođenju poslova, a Nadzorni odbor pri nadziranju vođenja poslova, postupaju s dužnom pažnjom i u najboljem interesu Društva.

UPRAVA

Uprava Društva se sastoji od pet članova:

1. Željko Kukurin, predsjednik Uprave
2. Marko Čižmek, član Uprave
3. Ivana Budin Arhanić, članica Uprave
4. David Poropat, član Uprave
5. Davor Brenko, član Uprave

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koje pored članova Nadzornog odbora i članova Uprave čine dva izvršna potpredsjednika: Alen Benković i Sebastian Palma, potpredsjednica Ines Damjanić te 23 direktora: Tomislav Dumančić, Mauro Teković, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Andrea Štifanić, Mario Skopljaković, Dario Kinkela, Dragan Vlahović, Flavio Gregorović, Martina Šolić, Vedrana Ambrosi, Mirella Premeru, Ivica Vrkić, Lea Sošić, Roberto Gobo, Ivan Polak, Karmela Višković, Denis Prevolšek, Miloš Vukadinović, Petra-Maja Jakopec, Ivan Krešimir Kriste, Duje Bralić i Vanessa Fonović Vuković.

Rukovoditelji više razine usko surađuju s Upravom i obavljaju zadane korporativne funkcije putem poslovnih odbora koji su usredotočeni na one strateške aktivnosti tvrtke koje nalažu visoku razinu međuodjelnog funkcionalnog upravljanja:

- Izvršni odbor
- Odbor za investicije
- Odbor za ljudske potencijale
- Odbor za razvoj proizvoda i usluga
- Odbor za nabavu i operacije
- Odbor za razvoj poslovanja
- Odbor za ESG
- Odbor za rizike

Rukovoditelji više razine odgovorni su za upravljanje ključnim funkcionalnim poslovnim područjima i aktivnostima. Njihova zadaća je integrirano upravljanje i vodstvo, provedba korporativne strategije i pružanje upravljačke podrške Upravi.

NADZORNI ODBOR

Nadzorni odbor ima devet članova, od kojih je osam članova izabrala Glavna skupština sukladno odredbama Statuta i odredbama Zakona o trgovačkim društvima, a jedan je član imenovani predstavnik radnika.

Sastav Nadzornog odbora Društva:

1. Franz Lanschützer, predsjednik
2. Mladen Markoč, zamjenik predsjednika
3. Daniel Goldscheider, zamjenik predsjednika
4. Gustav Wurmböck, član
5. Gudrun Kuffner, članica
6. Petra Stolba, članica
7. Georg Eltz, član
8. Boris Galić, član
9. Ivan Ergović, član (predstavnik radnika)

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

1. PREDSJEDNIŠTVO
Franz Lanschützer, predsjednik
Mladen Markoč, zamjenik predsjednika
Daniel Goldscheider, zamjenik predsjednika

2. REVIZIJSKI ODBOR
Gudrun Kuffner, predsjednica odbora
Georg Eltz, član
Gustav Wurmböck, član
Mladen Markoč, član
Boris Galić, član

3. KOMISIJA ZA INVESTICIJE
Daniel Goldscheider, predsjednik komisije
Franz Lanschützer, član
Gudrun Kuffner, članica

GLAVNA SKUPŠTINA

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.

Na Glavnoj skupštini održanoj 23. travnja 2026. donesena je odluka o upotrebi dobiti ostvarene u 2025. te odluke o davanju razrješnica članovima Uprave i Nadzornog odbora. Odobreno je i izvješće o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2025., donesena je odluka o izmjeni Statuta te odluka o stjecanju vlastitih dionica. Za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2027. godini imenovani su revizori Deloitte d.o.o. za usluge revizije i UHY RUDAN d.o.o.

Glavna skupština donijela je odluku o isplati dividende u iznosu od 0,27 eura po dionici, uz dividendni prinos od 4,2 %. Dividenda je dioničarima Društva isplaćena 7. svibnja 2026. godine u ukupnom iznosu od 33.162.219,45 eura iz zadržane dobiti ostvarene u 2021. i 2022. godini.

VLASTITE DIONICE I PROGRAM OTKUPA

Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i u skladu s uvjetima utvrđenima odlukom Glavne skupštine.

Temeljem odluke Glavne skupštine od 24. travnja 2024. koja je bila u primjeni od 18. studenoga 2024. do 22. travnja 2026., Uprava Društva je 15. siječnja 2026. donijela odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica (https://valamar-riviera.com/media/538999/obavijest-o-usvajanju-programa-otkupa-vlastitih-dionica-1-7-26.pdf) koji je bio u primjeni do 22. travnja 2026. Dana 23. travnja 2026. Glavna skupština donijela je novu odluku o stjecanju vlastitih dionica, na temelju koje je Uprava Društva istoga dana donijela novi Program otkupa vlastitih dionica (https://valamar-riviera.com/media/539245/obavijest-o-usvajanju-programa-otkupa-vlastitih-dionica-1-101-26.pdf).

Tijekom prvih devet mjeseci 2026. godine Društvo je na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. steklo 993.962 vlastite dionice u iznosu od 7.687.741 eura po prosječnoj cijeni od 7,73 eura.

Društvo na 30. rujna 2026. drži ukupno 3.933.401 vlastitu dionicu, što čini 3,12 % temeljnog kapitala.

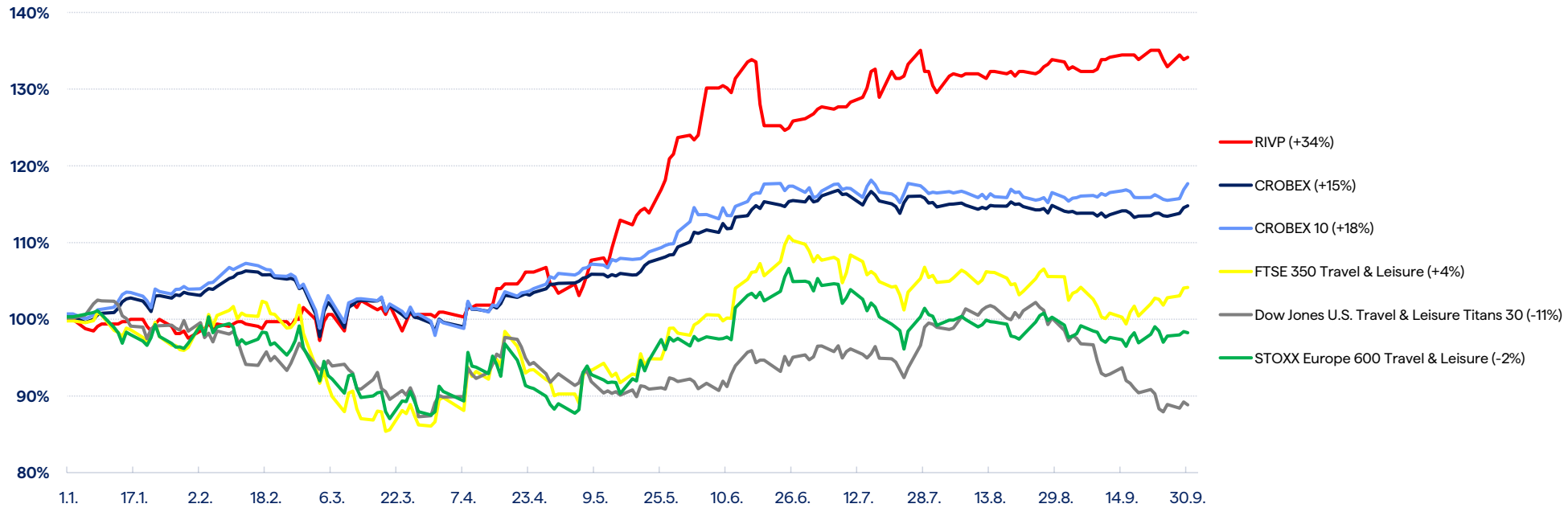
Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja Uprave, ključnih rukovoditelja i zaposlenika u skladu s aktima Društva o nagrađivanju te radi moguće isplate dijela dividende u pravima – dionicama Društva. Prema donesenom dugoročnom planu nagrađivanja ključnih rukovoditelja u dionicama Društva u razdoblju od 2023. do 2026. kojim se potiče lojalnost, usmjerenost na ostvarivanje poslovnih ciljeva i povećanje vrijednosti za dioničare, Društvo je 15. travnja 2026. otpustilo ukupno 310.242 vlastite dionice. U svrhu isplate bonusa zaposlenicima u dionicama Društva za 2025. godinu, Društvo je 15. travnja 2026. otpustilo ukupno 301.187 vlastitih dionica.

Dionica RIVP



Jadran Heritage Hotel 5*, Valamar Collection - JAZ by Ana Roš

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze u prvih devet mjeseci 2026. godine



Najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta u prvih devet mjeseci 2026. iznosila je 8,80 eura, a najniža 6,28 eura. Cijena je 30.9.2026. iznosila 8,72 eura, što predstavlja porast od 34,2% u odnosu na zadnju cijenu iz 2025. godine. S ukupnim prometom od 22,6 milijuna eura[49] dionica Valamar Riviere bila je šesta dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom prvih devet mjeseci 2026.

Osim indeksa Zagrebačke burze, zajedničkoga dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX[50]) i Varšavske burze (CEEplus[51]), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)[52] te MSCI Frontier Market Indexa[53].

49 Blok transakcije su isključene iz izračuna.

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

51 CEEplus je dionički indeks koji čine najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

52 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.

53 MSCI Frontier Markets Index obuhvaća društva velike i srednje kapitalizacije u 29 zemalja tzv. Frontier tržišta.

Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove održavatelja tržišta za redovne dionice Valamar Riviere uvrštene na Vodeće tržište Zagrebačke burze d.d.

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 novih investitora. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

1. ERSTE bank d.d., Zagreb
2. Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb
3. Ipopema, Varšava



Marea Suites 5*, Valamar Collection, Poreč

VLASNIČKA STRUKTURA

(na dan 30. rujna 2026.)

Wurmböck Beteiligungs GmbH Plößlgasse 8, 1040 Beč, Republika Austrija	20,42 %	25.738.000
Goldscheider Keramik Gesellschaft M.B.H. Plößlgasse 8, 1040 Beč, Republika Austrija	19,85 %	25.017.698
Satis d.o.o. Miramarska 24, 10000 Zagreb	5,24 %	6.610.048
Raiffeisenbank Austria d.d./Zbirni skrbnički račun–za SF/Skrbnik SR Njemačke 2 i 8, 10000 Zagreb	4,49 %	5.660.330
OTP Banka d.d./AZ OMF kategorije B/Skrbnik Domovinskog rata 61, 21000 Split	3,51 %	4.421.758
Valamar Riviera d.d. (trezorski račun)	3,12 %	3.933.401
Enitor d.o.o. Miramarska cesta 24, 10000 Zagreb	2,09 %	2.627.950
PBZ d.d./Skrbnički zbirni račun klijenta, Skrbnik Radnička cesta 50, 10000 Zagreb	1,40 %	1.759.200
HPB d.d./Kapitalni fond d.d./Skrbnik Jurišićeva 4, 10000 Zagreb	1,13 %	1.419.657
CERP Ivana Lučića 6, 10000 Zagreb	0,88 %	1.104.265
OTP Banka d.d./Erste plavi OMG kategorije B/Skrbnik Domovinskog rata 61, 21000 Split	0,84 %	1.060.877
Ostali mali dioničari	37,04 %	46.674.358

Izjava Uprave Društva



Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč

Uprava i Nadzorni odbor Društva zahvaljuju se na podršci i povjerenju svim dioničarima, poslovnim partnerima i gostima, a posebno se zahvaljuju na doprinosu svim zaposlenicima

IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA

Uprava Društva je tijekom prvih devet mjeseci 2026. obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika.

Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja 2026. do 30. rujna 2026. utvrđeni su od strane Uprave dana 29. listopada 2026.

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

Ivana Budin Arhanić
Članica Uprave

David Poropat
Član Uprave

Davor Brenko
Član Uprave

Izjava o odricanju odgovornosti



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

Ovaj Izvještaj može sadržavati određena očekivanja izrađena na osnovi trenutačno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te s njima povezanih procjena.

Izjave o očekivanjima temelje se, ali ne i ograničeno, na:

a. ostvarenim rezultatima u prvih devet mjeseci 2026.
b. ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 28. listopada 2026.
c. trenutačnom stanju rezervacija
d. prognozi rezultata poslovanja do kraja 2026.
e. izostanku nastupa dodatnih znatnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima, od kojih su mnogi izvan kontrole ili su trenutačno nepoznati Valamar Rivieri, kao i potencijalno netočnim pretpostavkama na temelju kojih bi se stvarni rezultati mogli materijalno razlikovati od ranije iznesenih očekivanja i prognoza. Rizici i neizvjesnosti uključuju, ali nisu ograničeni samo na one opisane u dijelu „Rizici Društva i Grupe". Materijalno značajne razlike od danih očekivanja mogu biti rezultat promjena u okolnostima nerealiziranih pretpostavki i drugih rizika, neizvjesnosti i čimbenika, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i na emitivnim tržištima koja obuhvaćaju promjenu tečaja i cijena dobara i usluga, deflaciju i inflaciju, nezaposlenost, kretanja bruto domaćeg proizvoda i industrijske proizvodnje te druga kretanja koja posredno i neposredno utječu na kupovnu moć gostiju Valamar Grupe
- ekonomske i sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar Grupe
- razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju proizvodima i uslugama Valamar Grupe
- kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Grupe
- promjenu tržišnih kamatnih stopa, promjenu cijene vlasničkih vrijednosnih papira te ostalih financijskih rizika kojima su izložena društava Valamar Grupe
- dostupnost i troškove radne snage te troškove prijevoza, energije, komunalne troškove, prodajne cijene energenata i ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbnom lancu
- promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora
- ishode i troškove sudskih postupaka u kojima su društava Valamar Grupe stranka
- gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Grupe pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonskih kretanja
- pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te kibernetičku sigurnost poslovanja društava Valamar Grupe i s njima povezane troškove
- promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa
- elementarne nepogode, ekološke rizike, epidemije i pandemije bolesti
- regionalne i globalne geopolitičke nesigurnosti i ratne sukobe.

U slučaju materijalno značajnih promjena iznesenih očekivanja Valamar Riviera će u skladu s člankom 459. Zakona o tržištu kapitala bez odgode obavijestiti javnost. Iznesena očekivanja ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Riviere.

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Poreč, 29. listopada 2026.

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave i CFO te Vedrana Ambrosi, direktorica sektora financija i računovodstva i prokurist, 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

I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za prvih devet mjeseci 2026. sastavljeni su 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 1.1. do 30.9.2026. 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

Vedrana Ambrosi
Direktorica Sektora financija i računovodstva/Prokurist

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)



Valamar Camping Krk 5*, otok Krk

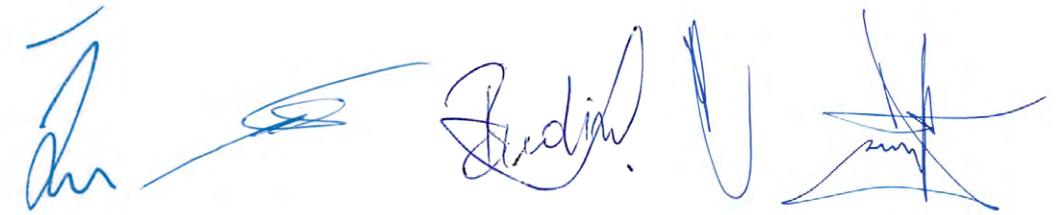
TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2026. do 30. 09. 2026.

Godina:	2026.	
Kvartal:	3	
Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja: HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577	
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.	
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1	
Adresa e-pošte:	uprava@valamar.com	
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com	
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	7.957	
Konsolidirani izvještaj:	KD	(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)
Revidirano:	RN	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB
Imperial Riviera d.d.	Rab	3044572
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	2006120

Knjigovodstveni servis:	Ne
Osoba za kontakt:	Benčić Vedran (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)
Telefon:	052 408 034
Adresa e-pošte:	vedran.bencic@valamar.com
Revizorsko društvo:	(tvrtka revizorskog društva)
Ovlašteni revizor:	(ime i prezime)



(potpis osoba ovlaštenih za zastupanje)

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

M.P.

BILANCA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**001**		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	**002**	**975.454.061,03**	**1.053.460.870,64**
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	**003**	**10.227.253,93**	**10.632.394,80**
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	8.421.131,26	5.394.064,33
3. Goodwill	006	871.671,51	871.671,51
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	7.800,00	18.292,53
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	926.651,16	4.348.366,43
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	**010**	**892.259.535,99**	**970.302.476,67**
1. Zemljište	011	191.822.933,92	192.188.906,50
2. Građevinski objekti	012	432.939.798,55	408.828.226,25
3. Postrojenja i oprema	013	74.596.293,52	74.220.751,03
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	21.348.012,74	25.758.925,87
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	4.071.167,05	497.171,60
7. Materijalna imovina u pripremi	017	161.265.557,06	262.697.668,91
8. Ostala materijalna imovina	018	5.941.224,53	5.863.935,52
9. Ulaganje u nekretnine	019	274.548,62	246.890,99
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	**020**	**22.781.982,43**	**29.998.282,80**
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	15.805.789,38	16.213.064,40
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	3.714.572,72	4.814.572,72
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	60.671,00	60.671,00
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	633.927,06	633.859,94
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	2.567.022,27	8.276.114,74
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	**031**	**451.250,00**	**451.250,00**
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	451.250,00	451.250,00
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	**036**	**49.734.038,68**	**42.076.466,37**
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	**037**	**35.567.748,16**	**68.449.649,62**
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	**038**	**12.266.057,85**	**15.005.380,20**
1. Sirovine i materijal	**039**	**11.715.161,31**	**14.275.788,99**
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	546.071,96	714.308,81
5. Predujmovi za zalihe	043	4.824,58	15.282,40
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	**046**	**13.390.556,27**	**17.271.486,37**
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	124.563,01	135.217,24
3. Potraživanja od kupaca	049	3.760.212,44	10.192.776,16
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	2.485.073,72	4.559.381,70
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	6.495.916,95	1.804.140,32
6. Ostala potraživanja	052	524.790,15	579.970,95
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	**053**	**1.917.462,12**	**18.723.718,20**
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	1.608.365,63	18.608.365,63
9. Ostala financijska imovina	062	309.096,49	115.352,57
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	**063**	**7.993.671,92**	**17.449.064,85**
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	**064**	**5.301.053,53**	**12.017.942,24**
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	**065**	**1.016.322.862,72**	**1.133.928.462,50**
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	**066**	**7.170.189,83**	**7.170.189,83**

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+084+087+090)	**067**	**465.478.244,15**	**506.669.767,19**
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	**068**	**221.915.350,00**	**221.915.350,00**
II. KAPITALNE REZERVE	**069**	**2.024.629,70**	**3.239.143,29**
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	**070**	**13.512.278,38**	**15.749.893,05**
1. Zakonske rezerve	071	11.095.767,56	11.095.767,56
2. Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.508,76	25.658.508,76
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.149.780,69	-21.004.383,27
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	407.782,75	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	**076**		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 083)	**077**		
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078		
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081		
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082		
6. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	083		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 085-086)	**084**	**38.708.255,80**	**42.195.028,82**
1. Zadržana dobit	085	38.708.255,80	42.195.028,82
2. Preneseni gubitak	086		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 088-089)	**087**	**44.150.390,79**	**72.306.071,37**
1. Dobit poslovne godine	088	44.150.390,79	72.306.071,37
2. Gubitak poslovne godine	089		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	**090**	**145.167.339,48**	**151.264.280,66**
B) REZERVIRANJA (AOP 092 do 097)	**091**	**6.991.829,73**	**6.281.770,96**
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	092	4.682.367,89	4.671.869,99
2. Rezerviranja za porezne obveze	093		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	094	2.309.461,84	1.609.900,97
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	095		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	096		
6. Druga rezerviranja	097		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 099 do 109)	**098**	**374.592.262,18**	**480.507.412,46**
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	099		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	100		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	101		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	102		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	103		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	104	284.497.124,55	379.239.556,16
7. Obveze za predujmove	105		
8. Obveze prema dobavljačima	106		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	107		
10. Ostale dugoročne obveze	108	85.473.993,52	97.023.126,56
11. Odgođena porezna obveza	109	4.621.144,11	4.244.729,74
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 111 do 124)	**110**	**149.054.677,98**	**112.242.991,29**
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	111		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	112		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	113	2.483,93	21.038,28
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	114		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	115		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	116	69.558.099,80	16.096.726,16
7. Obveze za predujmove	117	17.929.566,05	21.095.027,85
8. Obveze prema dobavljačima	118	39.487.371,35	36.976.948,54
9. Obveze po vrijednosnim papirima	119		
10. Obveze prema zaposlenicima	120	6.779.404,41	12.307.644,69
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	121	2.869.819,88	20.253.427,60
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	122		
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	123		
14. Ostale kratkoročne obveze	124	12.427.932,56	5.492.178,17
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	**125**	**20.205.848,68**	**28.226.520,60**
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+091+098+110+125)	**126**	**1.016.322.862,72**	**1.133.928.462,50**
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	**127**	**7.170.189,83**	**7.170.189,83**

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	**001**	**430.882.541,41**	**287.134.707,26**	**491.778.288,51**	**333.819.934,41**
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002				
2. Prihodi od prodaje	003	428.147.658,79	286.326.105,59	488.026.932,47	332.356.117,13
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	84.530,99	28.340,12	98.551,79	43.956,89
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	2.650.351,63	780.261,55	3.652.804,25	1.419.860,39
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	**007**	**323.572.467,94**	**145.458.383,90**	**383.283.915,31**	**174.715.697,97**
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008				
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	117.910.342,26	59.962.205,98	138.024.461,89	71.820.379,73
a) Troškovi sirovina i materijala	010	68.090.749,42	35.059.019,04	83.048.345,29	43.055.871,83
b) Troškovi prodane robe	011	5.433.320,04	3.169.985,39	5.552.042,73	3.314.040,29
c) Ostali vanjski troškovi	012	44.386.272,80	21.733.201,55	49.424.073,87	25.450.467,61
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	107.745.153,01	48.351.437,96	127.522.160,58	58.121.209,63
a) Neto plaće i nadnice	014	66.408.754,38	28.876.772,18	77.831.122,50	34.388.161,51
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	26.832.635,98	13.002.905,75	32.649.615,24	15.961.535,54
c) Doprinosi na plaće	016	14.503.762,65	6.471.760,03	17.041.422,84	7.771.512,58
4. Amortizacija	017	58.309.539,94	19.699.235,17	72.835.839,19	24.635.947,47
5. Ostali troškovi	018	38.175.722,96	17.617.326,51	43.491.073,52	20.428.201,81
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019			386,21	
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021			386,21	
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	15.532,72	-4.095,13	-10.497,90	-4.789,88
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	15.532,72	-4.095,13	-10.497,90	-4.789,88
b) Rezerviranja za porezne obveze	024				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027				
f) Druga rezerviranja	028				
8. Ostali poslovni rashodi	029	1.416.177,05	-167.726,59	1.420.491,82	-285.250,79
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	**030**	**2.288.903,71**	**1.232.025,81**	**7.212.657,63**	**6.401.034,10**
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036	16.791,78	5.574,85	19.193,90	9.145,56
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	498.776,74	157.036,73	282.941,53	175.475,51
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038		10,00	3.718,32	
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	775.832,72	418.652,78	5.801.017,95	5.536.077,81
10. Ostali financijski prihodi	040	997.502,47	650.751,45	1.105.785,93	680.335,22
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	**041**	**8.778.854,80**	**2.795.985,51**	**11.454.408,51**	**4.018.497,92**
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	8.188.189,91	2.669.317,95	11.136.831,39	3.870.712,02
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	2.867,33			769,03
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046				
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047				
7. Ostali financijski rashodi	048	587.797,56	126.667,56	317.577,12	147.016,87
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	**049**	**254.832,61**	**835.268,20**	**407.275,04**	**904.251,06**
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	**050**				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	**051**				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	**052**				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	**053**	**433.426.277,73**	**289.202.001,27**	**499.398.221,18**	**341.125.219,57**
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	**054**	**332.351.322,74**	**148.254.369,41**	**394.738.323,82**	**178.734.195,89**
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	**055**	**101.074.954,99**	**140.947.631,86**	**104.659.897,36**	**162.391.023,68**
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	101.074.954,99	140.947.631,86	104.659.897,36	162.391.023,68
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057				
XII. POREZ NA DOBIT	**058**	**8.490.552,65**	**23.845.835,92**	**20.586.528,44**	**29.669.498,36**
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	**059**	**92.584.402,34**	**117.101.795,94**	**84.073.368,92**	**132.721.525,32**
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	92.584.402,34	117.101.795,94	84.073.368,92	132.721.525,32
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061				

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	**062**				
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063				
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064				
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	**065**				
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066				
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067				
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	**068**				
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069				
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070				
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	**071**				
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	**072**				
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073				
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074				
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	**075**	**92.584.402,34**	**117.101.795,94**	**84.073.368,92**	**132.721.525,32**
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	75.462.380,19	99.805.120,83	72.306.071,37	115.209.139,61
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	17.122.022,15	17.296.675,11	11.767.297,55	17.512.385,71
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	**078**	**92.584.402,34**	**117.101.795,94**	**84.073.368,92**	**132.721.525,32**
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	**079**				
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	**080**				
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081				
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082				
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083				
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084				
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085				
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086				
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 096)	**087**				
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088				
2. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	089				
3. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sve obuhvatnu dobit	090				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	091				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	092				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	093				
7. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	094				
8. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	095				
9. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096				
10. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	097				
V. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-097)	**098**				
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+098)	**099**	**92.584.402,34**	**117.101.795,94**	**84.073.368,92**	**132.721.525,32**
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VII. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 101+102)	**100**	**92.584.402,34**	**117.101.795,94**	**84.073.368,92**	**132.721.525,32**
1. Pripisana imateljima kapitala matice	101	75.462.380,19	99.805.120,83	72.306.071,37	115.209.139,61
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	102	17.122.022,15	17.296.675,11	11.767.297,55	17.512.385,71

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	101.074.956,14	104.659.897,36
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	65.392.247,11	76.485.479,24
a) Amortizacija	003	58.309.539,94	72.835.839,19
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	110.907,83	-182.379,54
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-513.045,57	-300.491,21
e) Rashodi od kamata	007	8.306.949,52	11.458.240,89
f) Rezerviranja	008	-127.244,75	-710.058,77
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009		
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-694.859,86	-6.615.671,32
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	**011**	**166.467.203,25**	**181.145.376,60**
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	14.891.128,64	13.843.234,16
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	29.092.535,80	27.693.880,11
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-12.763.397,42	-11.111.323,59
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.438.009,74	-2.739.322,36
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	**017**	**181.358.331,89**	**194.988.610,76**
4. Novčani izdaci za kamate	018	-6.423.452,20	-10.143.661,27
5. Plaćeni porez na dobit	019	-6.433.623,93	584.891,10
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	**020**	**168.501.255,76**	**185.429.840,59**
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	265.557,37	297.245,82
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	128.445,72	93.654,56
3. Novčani primici od kamata	023	299.715,60	243.567,30
4. Novčani primici od dividendi	024	253,00	337,34
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025		
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	**027**	**693.971,69**	**634.805,02**
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-116.645.668,88	-145.380.902,35
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-6.700.000,00	-18.100.000,00
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	**033**	**-123.345.668,88**	**-163.480.902,35**
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	**034**	**-122.651.697,19**	**-162.846.097,33**
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	59.105.840,95	114.627.704,07
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	**039**	**59.105.840,95**	**114.627.704,07**
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-89.648.395,08	-73.294.176,45
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-35.197.817,23	-38.833.974,14
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.845.222,77	-7.687.748,97
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-3.795.695,49	-7.940.154,84
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	**045**	**-130.487.130,57**	**-127.756.054,40**
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	**046**	**-71.381.289,62**	**-13.128.350,33**
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	**048**	**-25.531.731,05**	**9.455.392,93**
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	**049**	**59.754.067,30**	**7.993.671,92**
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	**050**	**34.222.336,25**	**17.449.064,85**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026.		RASPODJELJIVO IMATELJIMA KAPITALA MATICE																	u eurima
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Ostale rezerve fer vrijednosti	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19 (3 do 6-7+8 do 18)	20	21 (19+20)
PRETHODNO RAZDOBLJE																				
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	221.915.350,00	1.550.785,88	11.095.767,56	18.158.508,76	12.624.875,19		384.531,15								42.432.255,79	25.803.460,87	308.715.784,82	139.897.821,49	448.613.606,31
2. Promjene računovodstvenih politika	02																			
3. Ispravak pogreški	03																			
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	221.915.350,00	1.550.785,88	11.095.767,56	18.158.508,76	12.624.875,19		384.531,15								42.432.255,79	25.803.460,87	308.715.784,82	139.897.821,49	448.613.606,31
5. Dobit/gubitak razdoblja	05																44.150.390,79	44.150.390,79	10.939.874,49	55.090.265,28
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																			
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																			
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	08																			
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																			
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																			
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																			
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17																			
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					4.953.588,88												-4.953.588,88		-4.953.588,88
19. Uplate članova/dioničara	19																			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20															-29.527.460,86		-29.527.460,86	-5.670.356,50	-35.197.817,36
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21		473.843,82			-1.428.683,38		23.251,60										1.925.778,80		1.925.778,80
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22															25.803.460,87	-25.803.460,87			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																			
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 23)	24	221.915.350,00	2.024.629,70	11.095.767,56	18.158.508,76	16.149.780,69		407.782,75								38.708.255,80	44.150.390,79	320.310.904,67	145.167.339,48	465.478.244,15
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																				
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25																			
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)	26																44.150.390,79	44.150.390,79	10.939.874,49	55.090.265,28
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)	27		473.843,82			3.524.905,50		23.251,60								-3.723.999,99	-25.803.460,87	-32.555.270,94	-5.670.356,50	-38.225.627,44
TEKUĆE RAZDOBLJE																				
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	28	221.915.350,00	2.024.629,70	11.095.767,56	18.158.508,76	16.149.780,69		407.782,75								38.708.255,80	44.150.390,79	320.310.904,67	145.167.339,48	465.478.244,15
2. Promjene računovodstvenih politika	29																			
3. Ispravak pogreški	30																			
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	31	221.915.350,00	2.024.629,70	11.095.767,56	18.158.508,76	16.149.780,69		407.782,75								38.708.255,80	44.150.390,79	320.310.904,67	145.167.339,48	465.478.244,15
5. Dobit/gubitak razdoblja	32																72.306.071,37	72.306.071,37	11.767.297,55	84.073.368,92
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	33																			
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	34																			
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	35																			
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	36																			
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	37																			
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	38																			
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	39																			
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	40																			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41																			
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42																			
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																			
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44																			
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45					7.687.748,97												-7.687.748,97		-7.687.748,97
19. Uplate članova/dioničara	46																			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47															-33.163.617,77		-33.163.617,77	-5.670.356,37	-38.833.974,14
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		1.214.513,59			-2.833.146,39		-407.782,75										3.639.877,23		3.639.877,23
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49				7.500.000,00											36.650.390,79	-44.150.390,79			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	50																			
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)	51	221.915.350,00	3.239.143,29	11.095.767,56	25.658.508,76	21.004.383,27										42.195.028,82	72.306.071,37	355.405.486,53	151.264.280,66	506.669.767,19
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																				
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)	52																			
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 + 52)	53																72.306.071,37	72.306.071,37	11.767.297,55	84.073.368,92
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		1.214.513,59		7.500.000,00	4.854.602,58		-407.782,75								3.486.773,02	-44.150.390,79	-37.211.489,51	-5.670.356,37	-42.881.845,88

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja:	**Valamar Riviera d.d.**
OIB:	**36201212847**
Izvještajno razdoblje:	**01. 01. 2026. do 30. 09. 2026.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),

b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,

c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),

d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),

e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te

f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:

1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika
10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika
17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci.

Bilješke uz tromjesečne financijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Rezultati poslovanja 01.01.2026. – 30.09.2026.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

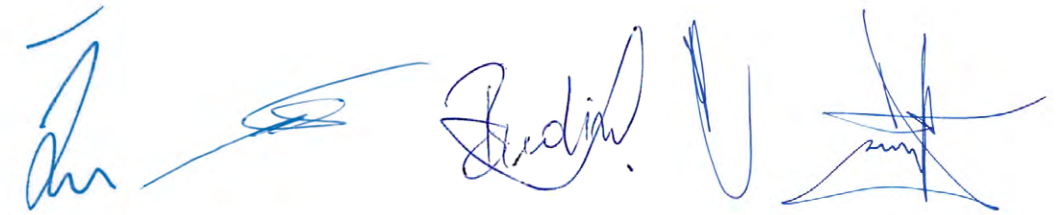
TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2026. do 30. 09. 2026.

Godina:	2026.	
Kvartal:	3	
Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja: HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577	
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.	
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1	
Adresa e-pošte:	uprava@valamar.com	
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com	
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	6.077	
Konsolidirani izvještaj:	KN	(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)
Revidirano:	RN	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB

Knjigovodstveni servis:	Ne
Osoba za kontakt:	Benčić Vedran (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)
Telefon:	052 408 034
Adresa e-pošte:	vedran.bencic@valamar.com
Revizorsko društvo:	(tvrtka revizorskog društva)
Ovlašteni revizor:	(ime i prezime)



(potpis osoba ovlaštenih za zastupanje)

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

M.P.

BILANCA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**001**		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	**002**	**781.175.533,88**	**865.644.798,33**
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	**003**	**9.563.775,86**	**10.104.356,07**
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	7.757.652,69	4.866.025,60
3. Goodwill	006	871.671,51	871.671,51
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	7.800,00	18.292,53
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	926.651,66	4.348.366,43
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	**010**	**618.471.782,56**	**699.473.467,12**
1. Zemljište	011	127.905.176,89	128.336.187,81
2. Građevinski objekti	012	277.346.485,74	257.464.204,36
3. Postrojenja i oprema	013	39.747.127,80	40.670.536,22
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	9.306.119,37	15.122.338,60
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	4.013.133,69	436.209,98
7. Materijalna imovina u pripremi	017	155.790.386,89	252.994.638,03
8. Ostala materijalna imovina	018	4.088.803,56	4.202.461,13
9. Ulaganje u nekretnine	019	274.548,62	246.890,99
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	**020**	**148.238.978,05**	**153.664.713,74**
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	124.258.658,93	124.258.658,93
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	17.503.377,22	17.503.377,22
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	3.714.572,72	4.814.572,72
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	60.446,70	60.446,70
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	633.927,06	633.859,94
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	2.067.995,42	6.393.798,23
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	**031**	**451.250,00**	**451.250,00**
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	451.250,00	451.250,00
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	**036**	**4.449.747,41**	**1.951.011,40**
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	**037**	**26.430.607,88**	**33.677.425,06**
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	**038**	**10.224.508,90**	**12.145.885,55**
1. Sirovine i materijal	**039**	**9.776.271,55**	**11.547.395,72**
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	448.237,35	598.489,83
5. Predujmovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	**046**	**14.106.513,31**	**15.169.836,00**
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.840.218,57	2.883.928,15
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	124.563,01	135.217,24
3. Potraživanja od kupaca	049	3.328.540,31	6.694.864,16
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	2.483.634,00	4.512.065,56
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	5.843.506,11	526.576,23
6. Ostala potraživanja	052	486.051,31	417.184,66
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	**053**	**256.325,80**	**137.782,80**
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	108.255,63	108.255,63
9. Ostala financijska imovina	062	148.070,17	29.527,17
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	**063**	**1.843.259,87**	**6.223.920,71**
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	**064**	**3.675.447,83**	**9.415.494,39**
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	**065**	**811.281.589,59**	**908.737.717,78**
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	**066**	**7.170.189,83**	**7.170.189,83**

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+084+087+090)	**067**	**416.280.167,70**	**445.721.000,36**
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	**068**	**221.915.350,00**	**221.915.350,00**
II. KAPITALNE REZERVE	**069**	**2.089.283,10**	**3.303.796,69**
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	**070**	**13.512.278,38**	**15.749.893,05**
1. Zakonske rezerve	071	11.095.767,56	11.095.767,56
2. Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.508,76	25.658.508,76
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.149.780,69	-21.004.383,27
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	407.782,75	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	**076**		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 083)	**077**		
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078		
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081		
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082		
6. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	083		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 085 - 086)	**084**	**138.128.750,45**	**138.099.638,45**
1. Zadržana dobit	085	138.128.750,45	138.099.638,45
2. Preneseni gubitak	086		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 088 - 089)	**087**	**40.634.505,77**	**66.652.322,17**
1. Dobit poslovne godine	088	40.634.505,77	66.652.322,17
2. Gubitak poslovne godine	089		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	**090**		
B) REZERVIRANJA (AOP 092 do 097)	**091**	**5.746.311,79**	**5.036.252,62**
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	092	3.778.434,92	3.767.936,62
2. Rezerviranja za porezne obveze	093		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	094	1.967.876,87	1.268.316,00
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	095		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	096		
6. Druga rezerviranja	097		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 099 do 109)	**098**	**256.480.116,86**	**350.695.722,06**
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	099		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	100		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	101		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	102		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	103		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	104	175.484.840,01	260.041.957,50
7. Obveze za predujmove	105		
8. Obveze prema dobavljačima	106		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	107		
10. Ostale dugoročne obveze	108	79.800.089,28	89.543.183,00
11. Odgođena porezna obveza	109	1.195.187,57	1.110.581,56
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 111 do 124)	**110**	**117.840.531,80**	**85.820.004,81**
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	111	48.975,92	370.152,91
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	112		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	113	2.483,93	21.038,28
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	114		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	115		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	116	48.227.561,10	8.273.004,27
7. Obveze za predujmove	117	14.876.120,13	15.904.184,90
8. Obveze prema dobavljačima	118	36.251.881,16	29.799.127,18
9. Obveze po vrijednosnim papirima	119		
10. Obveze prema zaposlenicima	120	5.406.798,63	9.649.284,29
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	121	2.263.201,02	16.969.765,90
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	122		
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	123		
14. Ostale kratkoročne obveze	124	10.763.509,91	4.833.447,08
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	**125**	**14.934.461,44**	**21.464.737,93**
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+091+098+110+125)	**126**	**811.281.589,59**	**908.737.717,78**
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	**127**	**7.170.189,83**	**7.170.189,83**

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	**001**	**327.601.073,34**	**213.137.742,99**	**383.115.592,43**	**255.929.077,34**
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	13.997.937,66	6.119.277,40	15.385.001,31	7.015.405,33
2. Prihodi od prodaje	003	311.435.362,56	206.468.641,89	364.466.204,22	247.691.155,34
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	80.062,79	26.857,12	93.586,69	42.802,76
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	157.442,59	44.225,48	189.359,80	44.196,47
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	1.930.267,74	478.741,10	2.981.440,41	1.135.517,44
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	**007**	**249.046.183,14**	**109.588.919,99**	**302.827.095,86**	**136.049.320,47**
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008				
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	92.764.780,61	45.782.200,87	110.825.849,00	56.159.118,61
a) Troškovi sirovina i materijala	010	51.398.127,77	25.614.403,62	65.478.256,62	33.088.977,23
b) Troškovi prodane robe	011	5.269.491,71	3.056.662,70	5.407.619,38	3.212.212,31
c) Ostali vanjski troškovi	012	36.097.161,13	17.111.134,55	39.939.973,00	19.857.929,07
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	84.347.994,75	36.450.798,05	102.114.334,59	45.352.443,72
a) Neto plaće i nadnice	014	52.059.817,24	21.758.121,86	62.260.298,67	26.774.142,02
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	20.924.234,27	9.841.068,21	26.218.764,96	12.537.118,57
c) Doprinosi na plaće	016	11.363.943,24	4.851.607,98	13.635.270,96	6.041.183,13
4. Amortizacija	017	40.810.328,35	13.788.556,09	53.336.735,42	17.987.161,12
5. Ostali troškovi	018	29.938.831,81	13.782.701,20	35.287.762,99	16.871.614,73
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019			386,21	
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021			386,21	
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	15.532,72	-4.095,13	-10.497,90	-4.789,88
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	15.532,72	-4.095,13	-10.497,90	-4.789,88
b) Rezerviranja za porezne obveze	024				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027				
f) Druga rezerviranja	028				
8. Ostali poslovni rashodi	029	1.168.714,90	-211.241,09	1.272.525,55	-316.227,83
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	**030**	**6.800.578,11**	**1.038.913,76**	**10.460.188,64**	**5.018.174,10**
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	4.883.390,64		4.883.390,64	
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034			1.831,60	1.831,60
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036	16.791,78	5.574,85	19.193,90	9.145,56
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	257.212,17	102.282,68	151.373,34	96.449,75
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	2.057,79	326,38	337,34	362,44
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	701.480,76	308.163,53	4.325.802,81	4.234.018,12
10. Ostali financijski prihodi	040	939.644,97	622.566,32	1.078.259,01	676.366,63
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	**041**	**5.808.446,96**	**1.779.380,68**	**8.376.861,88**	**3.018.040,69**
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	5.508.857,92	1.716.278,62	8.211.628,04	2.933.693,35
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045			838,84	
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046				
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047				
7. Ostali financijski rashodi	048	299.589,04	63.102,06	164.395,00	84.347,34
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	**049**				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	**050**				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	**051**				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	**052**				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	**053**	**334.401.651,45**	**214.176.656,75**	**393.575.781,07**	**260.947.251,44**
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	**054**	**254.854.630,10**	**111.368.300,67**	**311.203.957,74**	**139.067.361,16**
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	**055**	**79.547.021,35**	**102.808.356,08**	**82.371.823,33**	**121.879.890,28**
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	79.547.021,35	102.808.356,08	82.371.823,33	121.879.890,28
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057				
XII. POREZ NA DOBIT	**058**	**13.586.197,23**	**18.554.418,96**	**15.719.501,16**	**22.528.867,54**
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	**059**	**65.960.824,12**	**84.253.937,12**	**66.652.322,17**	**99.351.022,74**
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	65.960.824,12	84.253.937,12	66.652.322,17	99.351.022,74
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061				

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	**062**				
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063				
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064				
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	**065**				
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066				
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067				
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	**068**				
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069				
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070				
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	**071**				
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	**072**				
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073				
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074				
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	**075**				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076				
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	**078**	65.960.824,12	84.253.937,12	66.652.322,17	99.351.022,74
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	**079**				
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	**080**				
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081				
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082				
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083				
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084				
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085				
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086				
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 096)	**087**				
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088				
2. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	089				
3. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sve obuhvatnu dobit	090				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	091				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	092				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	093				
7. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	094				
8. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	095				
9. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096				
10. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	097				
V. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-097)	**098**				
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+098)	**099**	65.960.824,12	84.253.937,12	66.652.322,17	99.351.022,74
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VII. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 101+102)	**100**				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	101				
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	102				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026. u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	79.547.021,00	82.371.823,33
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	40.632.727,46	50.918.606,39
a) Amortizacija	003	40.810.328,00	53.336.735,42
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	101.753,00	-202.544,66
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-5.155.260,00	-5.052.313,69
e) Rashodi od kamata	007	5.574.603,00	8.376.023,04
f) Rezerviranja	008	-97.827,06	-710.058,77
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009		
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-600.869,48	-4.829.234,95
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	**011**	**120.179.748,46**	**133.290.429,72**
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	13.335.951,20	8.002.203,10
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	16.428.232,56	17.233.286,14
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-2.332.527,85	-7.309.706,39
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-759.753,51	-1.921.376,65
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	**017**	**133.515.699,66**	**141.292.632,82**
4. Novčani izdaci za kamate	018	-4.338.336,03	-7.194.181,34
5. Plaćeni porez na dobit	019	-6.337.955,82	670.399,75
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	**020**	**122.839.407,81**	**134.768.851,23**
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	241.112,58	299.598,09
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	128.445,72	93.654,56
3. Novčani primici od kamata	023	137.511,49	111.999,14
4. Novčani primici od dividendi	024	4.883.643,64	4.883.727,98
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025		
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	**027**	**5.390.713,43**	**5.388.979,77**
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-70.627.044,26	-131.622.850,23
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030		-1.100.000,00
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	**033**	**-70.627.044,26**	**-132.722.850,23**
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	**034**	**-65.236.330,83**	**-127.333.870,46**
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	28.103.745,29	96.892.389,95
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	**039**	**28.103.745,29**	**96.892.389,95**
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-77.349.049,41	-52.271.327,87
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-29.527.460,86	-33.163.617,77
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.845.222,77	-7.687.748,97
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-3.579.478,16	-6.824.015,27
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	**045**	**-112.301.211,20**	**-99.946.709,88**
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	**046**	**-84.197.465,91**	**-3.054.319,93**
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	**048**	**-26.594.388,93**	**4.380.660,84**
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	**049**	**53.230.378,55**	**1.843.259,87**
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	**050**	**26.635.989,62**	**6.223.920,71**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2026. DO 30. 09. 2026.		RASPODJELJIVO IMATELJIMA KAPITALA MATICE																	u eurima	
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Ostale rezerve fer vrijednosti	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19 (3 do 6-7+8 do 18)	20	21 (19+20)
PRETHODNO RAZDOBLJE																				
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	**01**	**221.915.350,00**	**1.615.439,28**	**11.095.767,56**	**18.158.508,76**	**12.624.875,19**		**384.531,15**								**141.723.515,16**	**25.932.696,15**	**408.200.932,87**		**408.200.932,87**
2. Promjene računovodstvenih politika	02																			
3. Ispravak pogreški	03																			
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	**04**	**221.915.350,00**	**1.615.439,28**	**11.095.767,56**	**18.158.508,76**	**12.624.875,19**		**384.531,15**								**141.723.515,16**	**25.932.696,15**	**408.200.932,87**		**408.200.932,87**
5. Dobit/gubitak razdoblja	05																40.634.505,77	40.634.505,77		40.634.505,77
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																			
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																			
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	08																			
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																			
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																			
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																			
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17																			
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					4.953.588,88												-4.953.588,88		-4.953.588,88
19. Uplate članova/dioničara	19																			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20															-29.527.460,86		-29.527.460,86		-29.527.460,86
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21		473.843,82			-1.428.683,38		23.251,60										1.925.778,80		1.925.778,80
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22															25.932.696,15	-25.932.696,15			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																			
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 23)	24	221.915.350,00	2.089.283,10	11.095.767,56	18.158.508,76	16.149.780,69		407.782,75								138.128.750,45	40.634.505,77	416.280.167,70		416.280.167,70
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																				
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25																			
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)	26																40.634.505,77	40.634.505,77		40.634.505,77
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)	27		473.843,82			3.524.905,50		23.251,60								-3.594.764,71	-25.932.696,15	-32.555.270,94		-32.555.270,94
TEKUĆE RAZDOBLJE																				
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	**28**	**221.915.350,00**	**2.089.283,10**	**11.095.767,56**	**18.158.508,76**	**16.149.780,69**		**407.782,75**								**138.128.750,45**	**40.634.505,77**	**416.280.167,70**		**416.280.167,70**
2. Promjene računovodstvenih politika	29																			
3. Ispravak pogreški	30																			
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	**31**	**221.915.350,00**	**2.089.283,10**	**11.095.767,56**	**18.158.508,76**	**16.149.780,69**		**407.782,75**								**138.128.750,45**	**40.634.505,77**	**416.280.167,70**		**416.280.167,70**
5. Dobit/gubitak razdoblja	32																66.652.322,17	66.652.322,17		66.652.322,17
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	33																			
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	34																			
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	35																			
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	36																			
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	37																			
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	38																			
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	39																			
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	40																			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41																			
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42																			
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																			
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44																			
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45					7.687.748,97												-7.687.748,97		-7.687.748,97
19. Uplate članova/dioničara	46																			
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47															-33.163.617,77		-33.163.617,77		-33.163.617,77
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		1.214.513,59			-2.833.146,39		-407.782,75										3.639.877,23		3.639.877,23
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49				7.500.000,00											33.134.505,77	-40.634.505,77			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	50																			
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)	51	221.915.350,00	3.303.796,69	11.095.767,56	25.658.508,76	21.004.383,27										138.099.638,45	66.652.322,17	445.721.000,36		445.721.000,36
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																				
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)	**52**																			
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 + 52)	**53**																66.652.322,17	66.652.322,17		66.652.322,17
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	**54**		1.214.513,59		7.500.000,00	4.854.602,58		-407.782,75								-29.112,00	-40.634.505,77	-37.211.489,51		-37.211.489,51

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja:	**Valamar Riviera d.d.**
OIB:	**36201212847**
Izvještajno razdoblje:	**01. 01. 2026. do 30. 09. 2026.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),

b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,

c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),

d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),

e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te

f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:

1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika
10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika
17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci.

Bilješke uz tromjesečne financijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Rezultati poslovanja 01.01.2026. – 30.09.2026.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE 2026. GODINE

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

Dionice Društva uvrštene su na Vodećem tržištu Zagrebačke burze d.d. U 2026. godini njima se trgovalo na organiziranom tržištu sukladno relevantnim propisima.

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

- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100 %-tnom vlasništvu;
- Imperial Riviera d.d., Rab u 46,27 %-tnom vlasništvu zajedno s ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska.

Pridružena društva čine:

- Helios Faros d.d., Stari Grad u 19,54 %-tnom vlasništvu;
- Valamar A GmbH, Beč, Austrija u 24,54 %-tnom vlasništvu, zajedno s ovisnim društvima WBVR Beteiligungs GmbH, Beč, Austrija, Valamar Marietta GmbH, Obertauern, Austrija, Kesselspitze GmbH, Obertauern, Austrija i Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern, Austrija;
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern, Austrija u 10 %-tnom neposrednom i 22,08 %-tnom posrednom vlasništvu (90 % udjela imatelj je Valamar A GmbH).

Podružnice Društva u kojima Društvo obavlja poslovnu djelatnost izvan svog sjedišta čine:

- Podružnica za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80;
- Podružnica za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8;
- Podružnica za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Vatroslava Lisinskog 15A;
- Podružnica za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntižela 155;
- Podružnica za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24 te
- Podružnica u Austriji – Zweigniederlassung Austria, sa sjedištem u Austriji, Obertauern, Gamsleitenstraße 6.

Jedino Podružnica Austrija obavlja operativnu djelatnost, i to putem zakupa triju hotela u destinaciji Obertauern.

Temeljem odluke Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica 24. travnja 2024. godine, Uprava Društva je dana 15. siječnja 2026. godine donijela odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica za 2026. godinu u iznosu do šest milijuna eura, koji je bio na snazi do 22. travnja 2026. godine. Na temelju nove odluke Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 23. travnja 2026. godine, Uprava Društva je istog dana usvojila novi Program otkupa vlastitih dionica za 2026. godinu u iznosu do dvanaest milijuna eura.

S osnove navedenog programa, Društvo putem investicijskog društva stječe vlastite dionice na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d., ponajprije u svrhu ispunjenja obveza koje za Društvo proizlaze glede dodjele dionica ključnim zaposlenicima i članovima Uprave, a u skladu s dugoročnim programom nagrađivanja.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 23. travnja 2026. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,27 eura po dionici i to u ukupnom iznosu od 33.163.257 eura.

Konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje 2026. godine odobrila je Uprava Društva dana 29. listopada 2026. godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I PROCJENAMA

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Grupe i Društva za devetomjesečno razdoblje 2026. godine sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (MRS) 34 – *Financijsko izvještavanje tijekom godine*. Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te financijsku imovinu kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje ne uključuju sve informacije i objave koje su obavezne za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba promatrati zajedno s godišnjim financijskim izvještajima Grupe i Društva na 31. prosinca 2025. godine koji su dostupni na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Društva.

2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

Financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje Grupe i Društva sastavljeni su po načelu neograničenog vremena poslovanja. Na osnovu trenutnih očekivanja Grupe i Društva smatra da nije vjerojatno da će trenutna geopolitička situacija imati značajno negativan utjecaj na sposobnost Grupe i Društva da servisiraju svoje obveze niti dugoročniji utjecaj na prihode i poslovanje Grupe i Društva koji bi doveli u pitanje mogućnost nastavka poslovanja u doglednoj budućnosti.

2.3 Značajne računovodstvene politike

Financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje 2026. godine pripremljeni su na temelju istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Grupe i Društva na 31. prosinca 2025. godine.

2.4 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za devetomjesečno razdoblje 2026. godine nije bilo promjena u ključnim računovodstvenim procjenama u odnosu na procjene korištene prilikom izrade godišnjih financijskih izvještaja na 31. prosinca 2025. godine.

Društvo i Grupa kao zakupnici turističkog zemljišta

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije te činjenice da je dio nekretnina koje su Grupa i Društvo koristili u procesu pretvorbe procijenjeno u dionički kapital Društva, a dio nije, postoje sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava, pa tako i Grupe i Društva. U svrhu rješavanja navedenog stanja donesen je Zakon o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (dalje u tekstu ZNGZ). ZNGZ propisuje obavezu da se u predviđenim rokovima utvrde i formiraju nekretnine na procijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Grupe i Društva te nekretnine na neprocijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave. Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave Grupa i Društvo trenutno nemaju sklopljene ugovore o zakupu, no aktivno rade na pripremi istih s razdobljem trajanja najma na 50 godina. Od stupanja na snagu ZNGZ-a do dana sklapanja ugovora o zakupu, zakupnina će se plaćati prema površini turističkog zemljišta za koju je obračunavana koncesijska naknada na temelju prijašnjeg zakona i to u visini 50 % naknade do konačnog rješavanja imovinskopravnih odnosa. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisala je Vlada Uredbama.

Vlada Republike Hrvatske je dana 8. veljače 2024. godine donijela dvije uredbe kojima se uređuju turistička zemljišta: (1) Uredbu o uređenju zakupa za turističko zemljište na kojemu su izgrađeni hoteli i turistička naselja i (2) Uredbu o uređenju zakupa na dijelovima kampa u vlasništvu Republike Hrvatske (dalje u tekstu: Uredbe).

Grupa i Društvo su nakon donesenih Uredbi procijenili da će ubuduće koristiti 2,8 mil. m^2 površine turističkog zemljišta za Grupu i 2,6 mil. m^2 za Društvo.

Računovodstveni tretman najmova kod najmoprimaca pa tako i zakupa turističkog zemljišta prema odredbama ZNGZ-a treba sagledati u kontekstu odredbi MSFI 16 – *Najmovi*. Međutim, prilikom analize učinaka Zakona i Uredbi te same primjene relevantnog standarda, potrebne su značajne procjene kriterija za primjenu MSFI 16.

Naknade za zakup prema Uredbama se utvrđuju kao indeksirana jedinična cijena po kvadratnom metru do najviše 4 % prihoda prethodnog razdoblja predmetnog turističkog objekta. Grupa i Društvo su proveli detaljnu analizu naknada za svaki pojedini turistički objekt.

Za turističke objekte za koje je procijenjeno da će varijabilna granica prihoda biti dostignuta u većini godina, plaćanja se smatraju varijabilnima i kao takva se isključuju iz obveze po najmu, tj. kriteriji za primjenu MSFI-ja 16 nisu zadovoljeni. Varijabilna plaćanja najma se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

Za turističke objekte za koje je procijenjeno da varijabilna granica prihoda vjerojatno neće (vrlo mala vjerojatnost) nikada biti premašena, plaćanja su u suštini fiksna te indeksirana jedinična cijena po kvadratnom metru uključena je u izračun obveze po najmu.

Prema propisanim jediničnim cijenama zakupnina iz Uredbi i utvrđenim diskontnim stopama od 5,42 % i 7,96 % za Grupu izvršena je inicijalna procjena vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno MSFI 16 koja je kod početnog priznavanja iznosila 62,8 milijuna eura za Grupu i 58 milijuna eura za Društvo.

Procijenjeni iznos zakupnine za turističko zemljište za 2026. godinu iznosi 4,7 milijuna eura za Grupu i 4,3 milijuna eura za Društvo. Po osnovi fiksnog djela zakupnine, uz primjenu MSFI-ja 16, Grupa i Društvo su za devetomjesečno razdoblje 2026. godine iskazali trošak amortizacije u iznosu od 1.022 tisuća eura za Grupu i 946 tisuća eura za Društvo te trošak kamata u iznosu od 2.637 tisuća eura za Grupu i 2.351 tisuća eura za Društvo. Po osnovi varijabilnog djela zakupnine iskazan je operativni trošak za Grupu i Društvo u iznosu od 723 tisuća eura.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

U svojim svakodnevnim djelovanjima i aktivnostima koje poduzimaju, Grupa i Društvo izloženi su brojnim financijskim rizicima, a osobito: tržišnom riziku (uključuje valutni, kamatni i cjenovni rizik - nije materijalno značajan za Grupu i Društvo), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa i Društvo aktivno pristupaju kamatnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na aktivnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe i Društva prilikom upravljanja kapitalom su pružanje dugoročne vrijednosti svojim dioničarima putem osiguranja likvidnosti, profitabilnosti i uspostavljanja optimalne strukture izvora financiranja, uravnotežene strategije raspodjele kapitala, uključujući otkup dionica i dosljednu politiku dividendi. Ciljani dividendni prinos za dioničare iznosi približno 4 % u odnosu na prosječnu tržišnu cijenu dionice ostvarenu u zadnjem tromjesečju prethodne poslovne godine. Grupa i Društvo ne podliježu izvana nametnutim kapitalnim zahtjevima.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti.

Specifične tehnike procjene koje se koriste za vrednovanje financijskih instrumenata uključuju:

- Kotirane tržišne cijene ili kotacije brokera za slične instrumente.
- Fer vrijednost kamatnih swapova izračunava se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova na temelju vidljivih krivulja prinosa.
- Interna procjena neto vrijednosti imovine koristi se za utvrđivanje fer vrijednosti preostalih financijskih instrumenata.

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

Hijerarhija fer vrijednosti

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

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

Sljedeće tablice prikazuju imovinu i obveze mjerene po fer vrijednosti na dan:

GRUPA

(u tisućama eura)	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
				Stanje na dan 31. prosinca 2025.
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	83	83
Derivativni financijski instrumenti	-	2.853	-	2.853
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**-**	**2.853**	**83**	**2.936**
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	423	-	423
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**423**	**-**	**423**
				Stanje na dan 30. rujna 2026.
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	83	83
Derivativni financijski instrumenti	-	8.369	-	8.369
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**-**	**8.369**	**83**	**8.452**
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	90	-	90
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**90**	**-**	**90**

DRUŠTVO

(u tisućama eura)	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
				Stanje na dan 31. prosinca 2025.
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	79	79
Derivativni financijski instrumenti	-	2.198	-	2.198
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**-**	**2.198**	**79**	**2.277**
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	352	-	352
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**352**	**-**	**352**
				Stanje na dan 30. rujna 2026.
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	79	79
Derivativni financijski instrumenti	-	6.405	-	6.405
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**-**	**6.405**	**79**	**6.484**
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	90	-	90
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**90**	**-**	**90**

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe čija je funkcija donošenje glavnih poslovnih odluka te je odgovorna za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata. Interno se izvještavanje temelji na USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry) standardu koji je međunarodni priznati standard za financijsko izvještavanje u hotelskoj industriji.

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Podjela prihoda po segmentima vršena je prema principu vrste usluge koju pruža smještajni objekt na način da su svi prihodi ostvareni u smještajnim objektima hotela i apartmana iskazani u segmentu Hoteli i apartmani, dok su svi prihodi ostvareni u objektima kampova iskazani u segmentu Kampovi. U segmentu Ostali poslovni segmenti obuhvaćeni su prihodi praonice, prihodi ostalih najmova, prihodi ostvareni u centralnim službama i centralnim kuhinjama, prihodi od trgovine, prihodi agencije i prihodi od personalnog smještaja. Prihodi pansiona se odnose na pakete usluga koji su unaprijed definirani, a uključuju smještaj te hranu i piće. Prihodi a la carte-a se ne odnose na paket usluga već gosti konzumiraju hranu i piće iz jelovnika restorana.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za devetomjesečno razdoblje 2025. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	288.459	120.860	51.699	461.018
Eliminacija prihoda između segmenata	(1.690)	(106)	(31.074)	(32.870)
Prihodi od prodaje	**286.769**	**120.754**	**20.625**	**428.148**
Od toga:				
Pansion	250.130	107.484	2.868	360.482
A la carte	27.221	7.836	2.214	37.271
Ostalo	9.417	5.434	15.543	30.394
Amortizacija	(35.024)	(14.419)	(8.867)	(58.310)
Neto financijski prihod/(rashod)	(5.005)	(2.742)	1.257	(6.490)
Otpis materijalne imovine	(44)	(202)	(3)	(249)
Dobitak/(gubitak) segmenta	148.039	83.684	(55.894)	175.829

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za devetomjesečno razdoblje 2026. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	343.488	126.711	55.140	525.339
Eliminacija prihoda između segmenata	(3.273)	(212)	(33.728)	(37.213)
Prihodi od prodaje	**340.215**	**126.499**	**21.412**	**488.126**
Od toga:				
Pansion	296.281	113.045	2.425	411.751
A la carte	33.819	7.971	2.416	44.206
Ostalo	10.115	5.483	16.571	32.169
Amortizacija	(46.009)	(14.018)	(12.808)	(72.835)
Neto financijski prihod/(rashod)	(7.248)	(2.612)	5.519	(4.341)
Otpis materijalne imovine	(51)	(49)	(9)	(109)
Dobitak/(gubitak) segmenta	171.805	87.646	(63.626)	195.825

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj, osim tri hotela koja posluju u Austriji u sklopu Podružnice Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija.

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
				Stanje na dan 31. prosinca 2025.
Imovina po segmentima	599.892	210.917	108.523	**919.332**
Obveze po segmentima	349.784	111.965	59.367	**521.116**
				Stanje na dan 30. rujna 2026.
Imovina po segmentima	673.311	211.370	122.361	**1.007.042**
Obveze po segmentima	397.446	124.425	44.618	**566.489**

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA		
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.
Prihod		
Prihod segmenta	461.018	525.339
Eliminacija prihoda između segmenata	(32.870)	(37.213)
Prihodi od prodaje	**428.148**	**488.126**
Dobit/(gubitak)		
Dobit/(gubitak) segmenta	175.829	195.825
Trošak amortizacije i ostali nealocirani troškovi	(68.457)	(88.329)
Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti	(6.296)	(2.837)
Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja	**101.076**	**104.659**

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	Stanje 31. prosinca 2025.		Stanje 30. rujna 2026.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	**919.332**	**521.116**	**1.007.042**	**566.489**
Segment hoteli i apartmani	599.892	349.784	673.311	397.446
Segment kampovi	210.917	111.965	211.370	124.425
Segment ostalo	108.523	59.367	122.361	44.618
Nealocirano	**96.991**	**29.729**	**126.886**	**60.770**
Udjel u pridruženom subjektu	15.806	-	16.213	-
Ostala financijska imovina	83	-	83	-
Krediti i depoziti	5.956	-	24.057	-
Novac i novčani ekvivalenti	7.994	-	17.449	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	4.265	-	51	-
Ostala potraživanja	10.300	-	18.588	-
Odgođena porezna imovina/obveze	49.734	4.621	42.076	4.245
Ostale obveze	-	22.376	-	54.825
Derivativna financijska imovina/obveze	2.853	423	8.369	90
Rezerviranja	-	2.309	-	1.610
Ukupno	**1.016.323**	**550.845**	**1.133.928**	**627.259**

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2025.	%	siječanj – rujan 2026.	%
Prihodi od prodaje domaćim gostima	46.999	10,98	55.157	11,30
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	381.149	89,02	432.969	88,70
	428.148	**100,00**	**488.126**	**100,00**

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2025.	%	siječanj – rujan 2026.	%
EU članice	305.681	80,20	344.493	79,57
Ostalo	75.468	19,80	88.476	20,46
	381.149	**100,00**	**432.969**	**100,00**

BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.
Neto plaće	66.409	77.831	52.060	62.260
Porezi i doprinosi iz plaća	26.833	32.650	20.924	26.219
Doprinosi na plaće	14.504	17.041	11.364	13.635
Ukupno	**107.746**	**127.522**	**84.348**	**102.114**

Tijekom devetomjesečnog razdoblja 2026. godine prosječan broj zaposlenih Grupe je 8.826 (30. rujna 2025.: 7.772), dok je prosječan broj zaposlenih Društva 6.712 (30. rujna 2025.: 5.787).

Grupa i Društvo kapitaliziraju trošak plaća samo ako su izravno pripisivi dovođenju sredstva u stanje upotrebe odnosno ako rad zaposlenika doprinosi stvaranju ili pripremi dugotrajne imovine.

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 3.421 tisuća eura (30. rujna 2025.: 1.565 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 1.351 tisuća eura (30. rujna 2025.: 626 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 708 tisuća eura (30. rujna 2025.: 339 tisuća eura).

Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 3.049 tisuća eura (30. rujna 2025.: 1.078 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 1.200 tisuća eura (30. rujna 2025.: 445 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 623 tisuća eura (30. rujna 2025.: 230 tisuća eura).

BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT

Grupa i Društvo porez na dobit tijekom razdoblja u 2026. godini procjenjuju sukladno odredbama MRS-a 34, odnosno temelji se na najboljoj procjeni ponderirane prosječne stope poreza na dobit koja se očekuje za cijelu financijsku godinu, usklađenu za očekivane promjene tijekom razdoblja. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja procjena poreza na dobit za tromjesečna izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit na 31. prosinac 2026. godine. Nadalje, Društvo će u 2026. godini, temeljem dodijeljene potpore za ulaganje za projekt „Razvojni projekti Valamar Riviere d.d. za investicijski ciklus 2024. – 2027.“, iskazati porezne poticaje u visini ostvarenih ulaganja što će posljedično utjecati na manji iznos tekućeg poreza na dobit. Tijekom 2026. godine Društvo će plaćati predujmove poreza na dobit, a konačnu obvezu utvrditi će na temelju Prijave poreza na dobit. Za 2025. godinu Društvo je, na ime pretplaćenih predujmova, primilo povrat novca.

Društvo je u trećem tromjesečju zaprimilo drugostupanjsko Rješenje Ministarstva financija koje je postalo izvršno. Društvo provodi operativne aktivnosti na temelju dobivenog Rješenja te će po istom ostvariti pravo na umanjenje obveze poreza na dobit u narednim periodima odnosno neće biti novčanih odljeva.

Porez na dobit izračunat je primjenom zakonske stope poreza na dobit od 18 % u Republici Hrvatskoj.

Podružnica Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija je austrijski porezni obveznik kod kojeg se primjenjuje stopa poreza na dobit od 23 %.

Porez na dobit obuhvaća:

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.
Tekući porez	13.848	13.305	13.753	13.305
Odgođeni porez	(5.358)	7.282	(167)	2.414
Porezni (prihod)/rashod	**8.490**	**20.587**	**13.586**	**15.719**

U devetomjesečnom razdoblju 2026. godine, sukladno odredbama MRS-a 34, Grupa je procjenila porezni rashod u iznosu 20,6 mil. eura kao rezultat zbroja tekućeg poreza od 13,3 mil. eura te iskorištenja odgođene porezne imovine s osnova poreznih poticaja u iznosu od 7,3 mil. eura, dok je Društvo procijenilo porezni rashod u iznosu od 15,7 mil. eura kao rezultat zbroja tekućeg poreza od 13,3 mil. eura te iskorištenja odgođene porezne imovine s osnova poreznih poticaja u iznosu od 2,4 mil. eura.

BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT / NASTAVAK

Prikaz kretanja odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze u 2026. godini:

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		
(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2026.	**49.734**	**4.450**
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	(7.658)	(2.499)
Stanje na dan 30. rujna 2026.	**42.076**	**1.951**

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA		
(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2026.	**4.621**	**1.195**
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	(376)	(85)
Stanje na dan 30. rujna 2026.	**4.245**	**1.110**

BILJEŠKA 7 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) Grupe tijekom razdoblja u 2026. godini podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom razdoblja, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se drže kao vlastite dionice.

Razrijeđena

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

GRUPA		
	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura)	75.462	72.306
Ponderirani prosječni broj dionica	122.900.028	122.469.644
Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima)	**0,61**	**0,59**

BILJEŠKA 8 – PROMJENE KAPITALA

Društvo je tijekom devetomjesečnog razdoblja 2026. godine steklo 993.962 dionice (2025.: 789.069) u vrijednosti od 7.688 tisuća eura (2025.: 4.954 tisuća eura) što predstavlja 0,79 % (2025.: 0,63 %) temeljnog kapitala. Društvo je, sukladno Programu otkupa vlastitih dionica, izvršilo prijenos 7.500 tisuća eura iz Zadržane dobiti u Rezerve za vlastite dionice koje na dan 30. rujna 2026. godine iznose 25.659 tisuća eura (2025.: 18.159 tisuća eura).

Prema donesenom dugoročnom planu nagrađivanja ključnih rukovoditelja u dionicama Društva u razdoblju od 2023. do 2026. godine, kojim se potiče lojalnost, usmjerenost na ostvarivanje poslovnih ciljeva i povećanje vrijednosti za dioničare, Društvo je 15. travnja 2026. godine otpustilo ukupno 310.242 vlastitih dionica. U svrhu isplate bonusa zaposlenicima, u dionicama Društva za 2025. godinu, Društvo je 15. travnja 2026. otpustilo ukupno 301.187 vlastitih dionica. Time je ukupno otpušteno 611.429 vlastitih dionica što predstavlja 0,49 % temeljnog kapitala.

Na dan 30. rujna 2026. godine Društvo je imatelj 3.933.401 vlastitih dionica (31. prosinca 2025.: 3.550.868) što predstavlja 3,12 % (31. prosinca 2025.: 2,82 %) dioničkog kapitala Društva.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 23. travnja 2026. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,27 eura po dionici i to u ukupnom iznosu od 33.163.257 eura.

BILJEŠKA 9 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom devetomjesečnog razdoblja 2026. godine Grupa i Društvo su nabavili i prodali imovinu kako slijedi:

- Grupa je nabavila imovinu u iznosu 140.051 tisuća eura (30. rujna 2025.: 112.971 tisuća eura), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 126.008 tisuća eura (30. rujna 2025.: 70.104 tisuća eura).

- Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 54 tisuća eura (30. rujna 2025.: 146 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 243 tisuća eura (30. rujna 2025.: dobitak 120 tisuća eura), dok je Društvo prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 54 tisuća eura (30. rujana 2025.: 146 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 246 tisuća eura (30. rujna 2025.: dobitak 95 tisuća eura).

BILJEŠKA 10 – OBVEZE ZA POSUDBE I NAJMOVE PREMA MSFI 16

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

	GRUPA		DRUŠTVO	
(u tisućama eura)	Stanje na dan 30. rujna 2026. godine	Dospijeće preko 5 godina	Stanje na dan 30. rujna 2026. godine	Dospijeće preko 5 godina
Obveze po kreditima banaka	395.336	144.751	268.315	111.633
Obveze za najmove prema MSFI 16	90.208	60.971	82.671	56.555
Ukupno	**485.544**	**205.722**	**350.986**	**168.188**

Na dan 30. rujna 2026. godine obveze za posudbe i najmove prema MSFI 16 iznosile su kako slijedi:

- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe 395.336 tisuća eura od čega je 395.326 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 10 tisuća eura osigurano zadužnicama;

- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva 268.315 tisuća eura od čega je 268.305 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 10 tisuća eura osigurano zadužnicama;

- za najmove prema MSFI 16 Grupe 90.208 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 65.973 tisuća eura;

- za najmove prema MSFI 16 Društva 82.671 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 60.865 tisuća eura.

Obveze za najmove turističkog zemljišta detaljnije su obrazložene u Bilješci 2.4 - *Ključne računovodstvene procjene - Društvo i Grupa kao zakupnici turističkog zemljišta.*

BILJEŠKA 11 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 30. rujna 2026. godine iznose 40.574 tisuća eura (30. rujna 2025: 76.596 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 30. rujna 2026. godine iznose 37.928 tisuća eura (30. rujna 2025.: 68.446 tisuća eura).

Društvo je jamac po bankarskom kreditu povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 3.860 tisuća eura. Kredit povezanog društva osiguran je hipotekama na nekretninama društva Valamar Obertauern GmbH. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

Društvo je 2023. godine pokrenulo upravni spor radi poništavanja Rješenja Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, izdanog nakon inspekcijskog nadzora gospodarskog korištenja pomorskog dobra na području Kampa Ježevac na Krku, koje uključuje zabranu obavljanja djelatnosti pružanja usluga smještaja na nekoliko katastarskih čestica te pružanja usluga sidrenja, no isti je pravomoćno okončan na štetu Društva. U svrhu uređenja imovinskopravnih odnosa radi gospodarskog korištenja pomorskog dobra, Vlada Republike Hrvatske je Zaključkom iz lipnja 2024. godine zadužila Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture da po hitnom postupku odredi granicu pomorskog dobra za sve kampove ispred kojih granica pomorskog dobra nije utvrđena te naložila da Carinska uprava i Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture, Uprava sigurnosti plovidbe zastane sa inspekcijskim mjerama zabrane rada kampova dok se na pomorskom dobru ne riješe imovinskopravni odnosi tamo gdje nisu razriješeni, najdulje do 31. prosinca 2025. godine. Zaključkom Vlade Republike Hrvatske iz prosinca 2025. godine rok za rješavanje imovinskopravnih odnosa na pomorskom dobru produžen je do 31. prosinca 2027. godine. Društvo je ovime utvrđeno kao legitimni korisnik pomorskog dobra u kampu Ježevac. Po istom je predmetu početkom veljače 2024. godine od Ministarstva financija zaprimljena i obavijest o poreznom nadzoru koji je započeo 27. veljače 2024. godine. Društvo je izvršilo rezervaciju u iznosu od 699 tisuća eura. Dana 22. svibnja 2026. godine Carinska uprava, Područni carinski ured Rijeka, izdao je Rješenje kojim je utvrđena obveza plaćanja naknade s obilježjem naknade za koncesiju za gospodarsko korištenje pomorskog dobra. Dana 27. svibnja 2026. godine Društvo je podmirilo naprijed navedenu naknadu u iznosu od 520.177,96 eura, u koju je uključena glavnica i zakonske zatezne kamate, čime je porezni nadzor nad Društvom okončan.

Društvo je tužena strana po tužbi iz 2010. godine vezanoj uz isplatu iznosa na ime radova na hotelu Lacroma prilikom njegove rekonstrukcije i dogradnje. Trgovački sud je 2013. godine donio presudu kojom je u cijelosti odbio tužbene zahtjeve tužitelja. Visoki trgovački sud RH je 2020. godine ukinuo prvostupanjsku presudu i predmet je vraćen na ponovni postupak. U ponovljenom postupku Trgovački sud je presudom iz svibnja 2023. godine, u najvećem dijelu usvojio tužbeni zahtjev te se Društvo tereti za isplatu glavnice u iznosu od 2.264.861,17 eura i parničnih troškova u iznosu od 702.752,22 eura te pripadajuće zakonske zatezne kamate. U žalbenom postupku po žalbi Društva, Visoki trgovački sud RH donio je dana 31. siječnja 2024. godine pravomoćnu presudu u korist Društva kojom je preinačio presudu Trgovačkog suda u Dubrovniku iz svibnja 2023. godine i odbio kao neosnovane sve tužbene zahtjeve tužitelja. Tužitelji su podnijeli prijedlog za dopuštenje revizije protiv presude Visokog Trgovačkog suda RH od 31. siječnja 2024. godine, na koji prijedlog je Društvo uputilo svoj odgovor. Vrhovni sud RH je 27. svibnja 2025. godine donio rješenje kojim je tužiteljima dopuštena revizija te su tužitelji podnijeli reviziju. Društvo je dana 21. travnja 2026. godine zaprimilo rješenje Vrhovnog suda RH kojim su prihvaćene revizije tužitelja, ukinuta presuda i rješenje Visokog trgovačkog suda RH te je predmet vraćen Visokom trgovačkom sudu na ponovno suđenje. Društvo do sada u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju niti knjižilo troškove za navedeni spor.

Društvo je bilo tužena strana prema tužbi iz 2012. godine koja se isto tako odnosila na isplatu iznosa na ime radova na hotelu Lacroma. Prvostupanjskom presudom Trgovačkog suda iz 2015. godine, koju je u drugom stupnju 2019. godine potvrdio Visoki trgovački sud, odbijen je tužbeni zahtjev tužitelja. No, Vrhovni sud RH je 4. srpnja 2023. godine ukinuo presude Trgovačkog suda i Visokog trgovačkog suda te predmet vratio na ponovni postupak.

Temeljem potraživanja iz tužbenog zahtjeva, glavnica u ovom predmetu iznosila je 1.498.608,42 eura. Trgovački sud u Dubrovniku je u ponovljenom postupku u veljači 2024. godine donio prvostupanjsku presudu u korist Društva. U žalbenom postupku po žalbi tužitelja, Visoki trgovački sud RH donio je dana 26. ožujka 2024. pravomoćnu presudu na štetu Društva kojom je preinačio presudu Trgovačkog suda u Dubrovniku iz veljače 2024. i usvojio tužbene zahtjeve tužitelja. Dana 23. svibnja 2024. godine temeljem pravomoćne presude Visokog trgovačkog suda RH izvršen je prijenos sredstava s računa Društva. Društvo je dana 28. svibnja 2024. godine podnijelo prijedlog za dopuštenje revizije protiv presude Visokog Trgovačkog suda RH. U rujnu 2024. godine Vrhovni sud RH donio je rješenje kojim je odbijen prijedlog Društva za dopuštenje revizije. Društvo je u prvom polugodištu 2024. godine proknjižilo troškove u visini od 4,1 milijuna eura na ime glavnice i zateznih kamata po ovom sudskom sporu. Društvo je protiv Rješenja Vrhovnog suda RH kojim je odbijen prijedlog Društva za dopuštenje revizije pravodobno podnijelo Ustavnu tužbu pri Ustavnom sudu RH. Društvo je 9. listopada 2025. godine zaprimilo odluku Ustavnog suda kojim je usvojena ustavna tužba Društva. Odlukom ustavnog suda ukinuta je odluka Vrhovnog suda o prijedlogu za dopuštenje revizije te je predmet vraćen Vrhovnom sudu na ponovni postupak.

U devetomjesečnom razdoblju 2026. godine Društvo je ukinulo rezervacije za pravne sporove u iznosu 699 tisuća eura (30. rujna 2025.: 113 tisuća eura).

BILJEŠKA 12 – PRIDRUŽENA DRUŠTVA

Tablica u nastavku prikazuje ukupni kapital i rezerve te dobit ili gubitak posljednje poslovne godine pridruženih društava na dan 31. prosinca 2025. godine:

PRIDRUŽENA DRUŠTVA				
(u tisućama eura)	Zemlja	Vlasništvo	Iznos ukupnog kapitala i rezervi	Dobit/(gubitak) poslovne godine[2]
Helios Faros d.d., Stari Grad	Hrvatska	19,54 %	51.529	(2.317)
Valamar A GmbH, Beč[1]	Austrija	24,54 %	19.400	(716)
Valamar Obertauern GmbH, Obertauern[1]	Austrija	10 % neposredno/ 22,08 % posredno	3.640	-
WBVR Beteiligungs GmbH, Beč[1]	Austrija	24,54 % posredno	4.055	(2)
Valamar Marietta GmbH, Obertauern[1]	Austrija	24,54 % posredno	1.501	(269)
Kesselspitze GmbH, Obertauern[1]	Austrija	24,54 % posredno	33	-
Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern[1]	Austrija	24,54 % posredno	10.065	(662)

[1] Detaljnije objašnjeno u Bilješci 1 – *Opći podaci*.

[2] Udio u rezultatu sastoji se od udjela u rezultatu Valamar Obertauern GmbH (umanjenog za manjinski interes 10 %) i rezultatu Valamar A GmbH utvrđen na temelju preliminarnih financijskih izvještaja. Pridružena društva u Austriji nisu obveznici revizije. Poslovna godina navedenih društava traje od 01.11. – 31.10., a za potrebe financijskog izvještavanja prilagođena je trajanju poslovne godine Grupe.

BILJEŠKA 13 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Transakcije s povezanim osobama su kako slijedi:

GRUPA		
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.
Prodaja dobara i usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.097	1.004
	1.097	**1.004**
Kupovina usluga		
Društva povezana sudjelujućim interesom	916	2.295
Ostale povezane osobe	59	80
	975	**2.375**

	Stanje 31. prosinca 2025.	Stanje 30. rujna 2026.
Kupci i ostala potraživanja		
Društva povezana sudjelujućim interesom	125	135
	125	**135**
Obveze		
Društva povezana sudjelujućim interesom	2	21
Ostale povezane osobe	24	2
	26	**23**
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	5.128
	4.028	**5.128**

DRUŠTVO		
(u tisućama eura)	siječanj – rujan 2025.	siječanj – rujan 2026.
Prodaja dobara i usluga		
Ovisna društva	14.949	16.025
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.097	1.004
	16.046	**17.029**
Kupovina usluga		
Ovisna društva	1.988	1.531
Društva povezana sudjelujućim interesom	916	2.295
Ostale povezane osobe	47	71
	2.951	**3.897**
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	4.883	4.883
	4.883	**4.883**

	Stanje 31. prosinca 2025.	Stanje 30. rujna 2026.
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	1.840	2.884
Društva povezana sudjelujućim interesom	125	135
	1.965	**3.019**
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	49	370
Društva povezana sudjelujućim interesom	2	21
Ostale povezane osobe	23	2
	74	**393**
Dani krediti i depoziti		
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	5.128
	4.028	**5.128**

BILJEŠKA 14 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 1. listopada 2026. godine, Društvo je zaprimilo presudu i rješenje Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske, kojima je na štetu Društva potvrđena prvostupanjska presuda Trgovačkog suda u Dubrovniku iz svibnja 2023. godine u sudskom sporu vezanom uz radove na hotelu Lacroma (detaljnije objašnjeno u Bilješci 11 - *Potencijalne i preuzete obveze*). Društvo je u cijelosti ispunilo obvezu po predmetnim odlukama u ukupnom iznosu od 5,8 milijuna eura na ime glavnice, zateznih kamata i troškova postupka. Društvo nastavlja s poduzimanjem pravnih radnji u predmetnom sporu te će podnijeti prijedlog za dopuštenje revizije protiv predmetne presude Visokog Trgovačkog suda Republike Hrvatske.

KONTAKTI

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Croatia

T +385 52 408 000
F +385 52 451 608
info@valamar.com

www.valamar.com

Odnosi s investitorima

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Croatia

T +385 52 408 159
F +385 52 451 608
ir@valamar.com

www.valamar-riviera.com

VALAMAR