

REZULTATI POSLOVANJA

1.1.2020. -
31.12.2020.



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

U 2020. godini Grupa Valamar Riviera je ostvarila ukupne prihode u visini od 697 milijuna kuna, odnosno 31% ukupnih prihoda ostvarenih prošle godine kao posljedicu zatvaranja turističkih objekata od ožujka do kraja svibnja 2020. godine i značajnih poremećaja turističkih tokova uzrokovanih globalnom pandemijom koji su nastavili negativno utjecati na volumene poslovanja u visokoj sezoni i posezoni. Tijekom lipnja, srpnja i kolovoza Valamar je postupno otvorio 24 hotela i ljetovališta te svih 15 kampova u osam jadranskih destinacija pri čemu nije zabilježen niti jedan slučaj prijenosa zaraze. Iako je turistička sezona krenula dobro, nakon što je tijekom kolovoza više država naših glavnih emitivnih tržišta (Italija, Slovenija, Austrija, Nizozemska i djelomično Njemačka) izdalo upozorenja i posljedična ograničenja putovanja onemogućen je turistički promet prema Hrvatskoj što je uzrokovalo snažan pad u drugom dijelu kolovoza i posezoni.

Usprkos nepovoljnim okolnostima poslovanja, Grupa je tijekom 2020. godine ostvarila 2,3 milijuna noćenja i pozitivnu prilagođenu EBITDA u iznosu od 126 milijuna kuna. Obzirom na inicijalno nepredvidiv konačan negativan efekt pandemije COVID-19 na turističke, ekonomske i gospodarske tokove te posljedično na poslovanje Valamar Riviere, zadovoljni smo s ostvarenim rezultatima i prilikom da se barem djelomično realizira turistička sezona.

Tijekom 2020. godine Valamar je aktivno upravljao krizom i na vrijeme pokrenuo akcijske planove za stabilizaciju poslovanja. Uspješno je

„pauzirano“ poslovanje 15. ožujka, očuvana su sva radna mjesta te je Valamar spremno dočekao otvaranje sezone tijekom lipnja s modificiranim proizvodima i uslugama koje su povećale sigurnost gostiju i kvalitetu usluga. Osigurana je potrebna likvidnost za naredni period kroz planove operativnih ušteda, ušteda na investicijama, odgode plaćanja te dogovore s bankama i ostalim investitorima. Operativni troškovi smanjeni su za 62% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a mjere Vlade Republike Hrvatske pomogle su u očuvanju svih radnih mjesta za vrijeme zatvorenosti objekata.

Usprkos krizi, Valamar Riviera je i ove godine potvrdila status najboljeg poslodavca u turizmu te se popela s prošlogodišnjeg 7. mjesta na visoko 6. mjesto na ljestvici najboljih poslodavaca u Hrvatskoj. Valamar Riviera osvojila je glavnu nagradu Indeksa DOP-a u kategoriji velikih poduzeća koju dodjeljuju Hrvatski poslovni savjet za održivi razvoj i Hrvatska gospodarska komora, vrednovanjem sedam ključnih područja – ekonomske održivosti, uključenosti društveno odgovornog poslovanja u poslovnu strategiju, radne okoline, zaštite okoliše, tržišnih odnosa, odnosa sa zajednicom te odgovorne politike raznolikosti i zaštite ljudskih prava. Obiteljima iz Siska, Gline, Petrinje i okolnih mjesta čiji su domovi stradali u razornom potresu 29. prosinca 2020. godine Valamar Riviera je besplatno otvorila vrata svojih objekata u Istra Premium Camping Resortu 5*, Ježevac Premium Camping Resortu 4* i hotelu Valamar Sanfior 4* te donirala mobilne kućice stanovnicima potresom pogođenog područja.

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

OČUVANA SVA RADNA MJESTA

Od 1. travnja Valamar uz pomoć mjera Vlade i podršku socijalnih partnera provodi "Pauza, Restart program" u okviru kojeg je svim zaposlenicima koji ne rade osigurana naknada plaće za čekanje na posao u iznosu od minimalno 60% redovne plaće, ali ne manje od 4.250 kuna neto. U periodu od ožujka do lipnja preko 90% zaposlenika u Valamaru bilo je na "Pauzi" za što su trošak zajednički snosili dioničari i država koja subvencionira naknadu za čekanje na posao. Nakon uspješnog otvaranja većine objekata i pokretanja sezone, u Valamaru je radilo više od 4.400 zaposlenika. Valamar će "Pauza, Restart program" nastaviti do proljeća 2021. godine u svrhu očuvanja radnih mjesta kada se očekuje djelomična normalizacija poslovanja.

ODRŽANA JE FINACIJSKA STABILNOST ZA NASTAVAK RAZVOJA

Uz očuvanje radnih mjesta, prioritet Valamara bio je osigurati dovoljno likvidnosti za ublažavanje krize i nastavak razvoja u 2021. godini. U ožujku je opozvana odluka o isplati dividende za 2019. godinu, a članovi Nadzornog odbora i menadžmenta smanjili su svoje naknade i plaće do 30%.

Valamar je u dogovoru s bankama odgodio otplatu većine kredita u 2020. godini i prvoj polovici 2021. godine te uspješno dodatno osigurao srednjoročnu likvidnost sklapanjem ugovora o kreditu s klubom banaka u iznosu od 66 milijuna eura.

Time je prilagodbom poslovanja i uz podršku dioničara, banaka i ostalih investitora osigurana dovoljna likvidnost za amortizaciju krize u narednom razdoblju. U periodu do stabilizacije turističkog poslovanja, Valamar će intenzivno raditi na pripremi budućih razvojnih projekata, digitalizaciji i transformaciji poslovanja za novo razdoblje rasta.

UPRAVLJANJE INVESTICIJAMA

Inicijalno planirani investicijski ciklus za 2020. godinu iznosio je preko 800 milijuna kuna, ali je do kraja lipnja smanjen za 120 milijuna kuna na 705 milijuna kuna. Valamar je također privremeno obustavio radove na izgradnji Valamar Pinea Collection Resorta u Poreču na 12 do 24 mjeseca (najvećem pojedinačnom ulaganju u hrvatski turizam ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna) te odgodio završetak ove investicije. Investicija u podizanje kvalitete i kapaciteta hotela Valamar Parentino 4* u Poreču uspješno je realizirana te je novi obiteljski hotel zabilježio dobru potražnju od njegova otvaranja u drugoj polovici srpnja 2020. godine.

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

Valamar je pristupio završetku investicijskog ciklusa započetog 2019. godine te je Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio investicije za 2021. godinu u iznosu od 132 milijuna kuna namijenjenih finalizaciji ranije započetih ulaganja (Istra Premium Camping Resort 5* i smještaj za zaposlenike u Dubrovniku), završetku prve faze ulaganja u Valamar Pinea Collection Resort te projektima digitalizacije, investicijskom održavanju i pripremi budućih projekata. Smanjena ulaganja planirana za 2021. godinu fokusirana su na završetak započetih projekata i pripremu projekata za novi rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti, pritom prioritizirajući maksimiziranje slobodnog novčanog toka te smanjenje kreditne izloženosti kako bi se čim prije ponovno ostvario omjer neto dug / EBITDA iz poslovnih razdoblja koja su prethodila COVID-19 krizi.

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

MODIFIKACIJA PROIZVODA U SEZONI 2020.

Valamar je u drugom tromjesečju 2020. godine modificirao proizvode i ubrzao razvoj projekata digitalizacije u cilju unaprjeđenja kvalitete

i sigurnosti usluga za turističku sezonu 2020. Time je gostima bilo osigurano još više prostora u restoranima, na recepciji, bazenima, na plaži i u ostalim zajedničkim sadržajima, a pokrenute su i promotivne kampanje #stayinnature i #beachholidays.

Ključne inovacije ove sezone uključuju V Health & Safety program sveobuhvatnih zdravstvenih, sigurnosnih i ekoloških standarda, "CleanSpace - 100% privacy" pojačani sustav čišćenja, Online recepciju, hotelski koncept "Bed & Brunch" te Valfresco Direkt uslugu online kupovine i dostave hrane čime je Valamar osnažio tržišnu poziciju malih proizvođača i lokalnih OPG-ova.

OČEKIVANJA

Valamar je uz podršku svih dionika aktivno upravljao krizom i turističkom sezonom 2020. godine te osigurao snažnu poziciju za nastavak razvoja tijekom 2021. i 2022. godine kada se očekuje normalizacija poslovanja. U proteklom razdoblju u razvoj hrvatskog turizama je uloženo 6 milijardi kuna, a u narednom periodu fokus će biti na održavanju adekvatne razine likvidnosti, očuvanju radnih mjesta, prilagodbi poslovnog modela utjecaju krize te pripremi projekata za novi rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti. Valamar očekuje da će turistički sektor i dalje biti

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

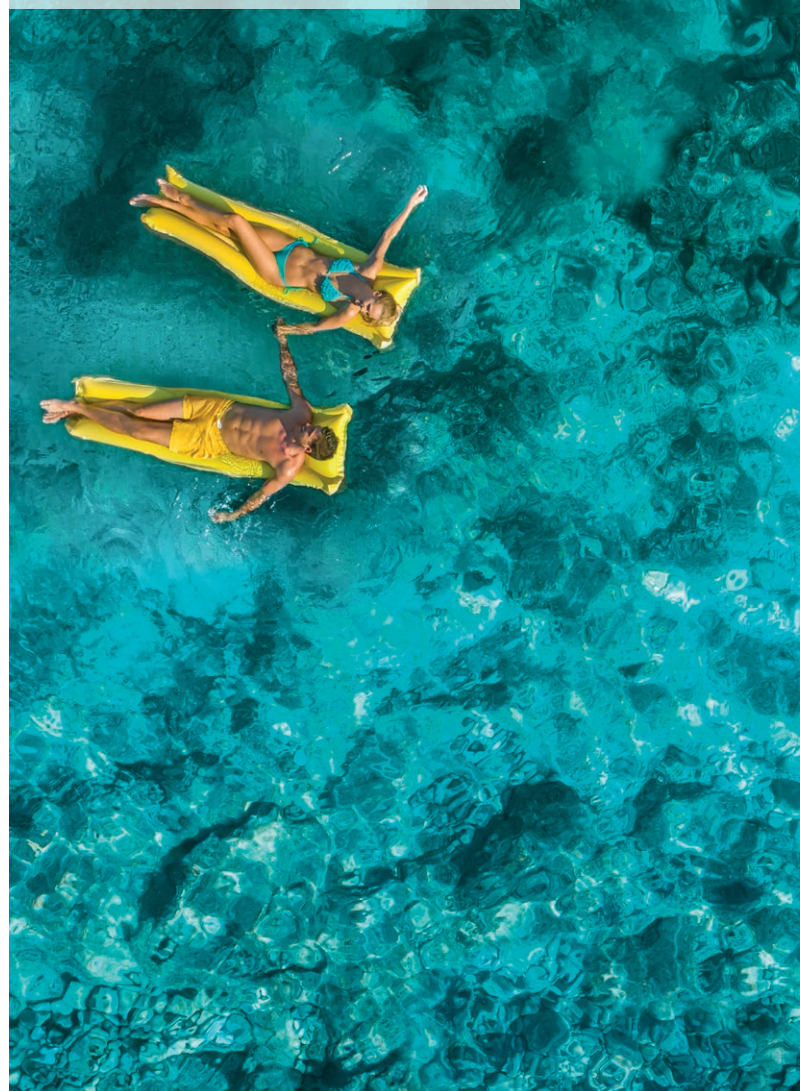
pod utjecajem krize u 2021. godini, dok se povratak u normalnu fazu poslovanja očekuje u 2022. i 2023. godini.

U 2021. godini Hrvatska ima priliku učvrstiti svoju poziciju sigurne i poželjne mediteranske destinacije te tako ostvariti snažniji oporavak i brži povratak gostiju već tijekom 2021. godine pod preduvjetom daljnjeg popuštanja pandemije i otvaranja granica odnosno ukidanja restrikcija na kretanje ljudi, posebno unutar zemalja članica EU. Hrvatski turizam također ima priliku za pokretanje značajnih investicija kroz europske fondove i sredstva koja treba usmjeriti u poticanje strateških javnih i privatnih investicija kako bi se ubrzao oporavak i povećala konkurentnost hrvatskog turističkog sektora u budućnosti.

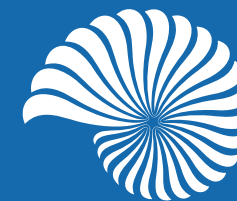
SADRŽAJ

| | |
|--|----|
| Značajni poslovni događaji | 7 |
| Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19 | 10 |
| Rezultati Grupe | 16 |
| Rezultati Društva | 25 |
| Investicije | 27 |
| Rizici Društva i Grupe | 31 |
| Korporativno upravljanje | 37 |
| Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva | 40 |
| Dionica RIVP | 42 |
| Dodatne informacije | 46 |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja | 48 |
| Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima | 49 |

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Značajni poslovni događaji

UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

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

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

Turistički portfelj grupe Valamar Riviera



SJ = SMJEŠTAJNA JEDINICA

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

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE


Uslijed izvanrednih okolnosti izazvanih pojavom pandemije COVID-19 koje su dovele do nemogućnosti održanja Glavne skupštine zakazane za 21.4.2020. godine, a sukladno odlukama Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske, uprava Društva je dana 25.3.2020. godine donijela odluke o otkazivanju Glavne skupštine te o opozivu prijedloga Odluke o isplati dividende, uz suglasnost Nadzornog odbora. Po stvaranju preduvjeta, 24.9.2020. godine održana je Glavna skupština Društva na kojoj su sve odluke donijete prema utvrđenim prijedlozima odluka od strane Uprave i Nadzornog odbora Društva sadržanim u pozivu za Glavnu skupštinu i objavljenim u svom propisanom sadržaju na internetskim stranicama sudskog registra, Zagrebačke burze, kao i na internet stranicama Društva.

UTJECAJ PANDEMIJE COVID-19 NA POSLOVANJE VALAMAR RIVIERE

S obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19, svi relevantni čimbenici utjecaja pandemije na poslovanje Valamar Riviere su detaljnije pojašnjeni u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19" na 10. stranici ovog izvješća.

TROMJESEČNI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

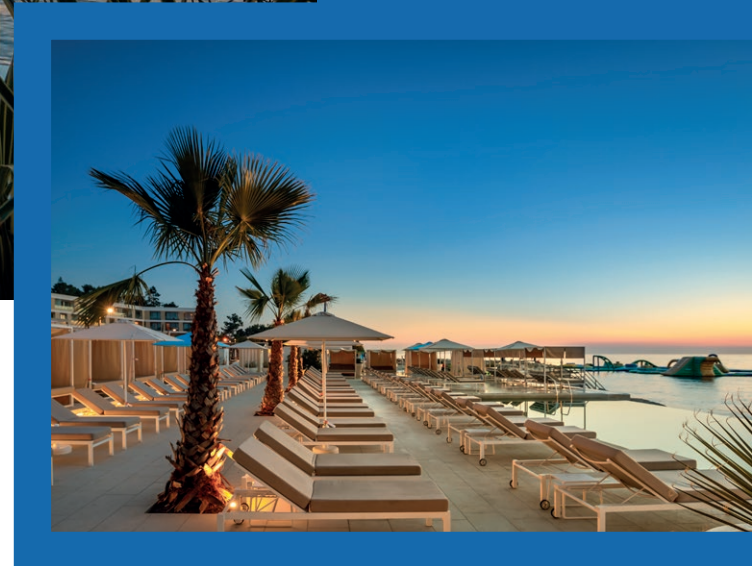
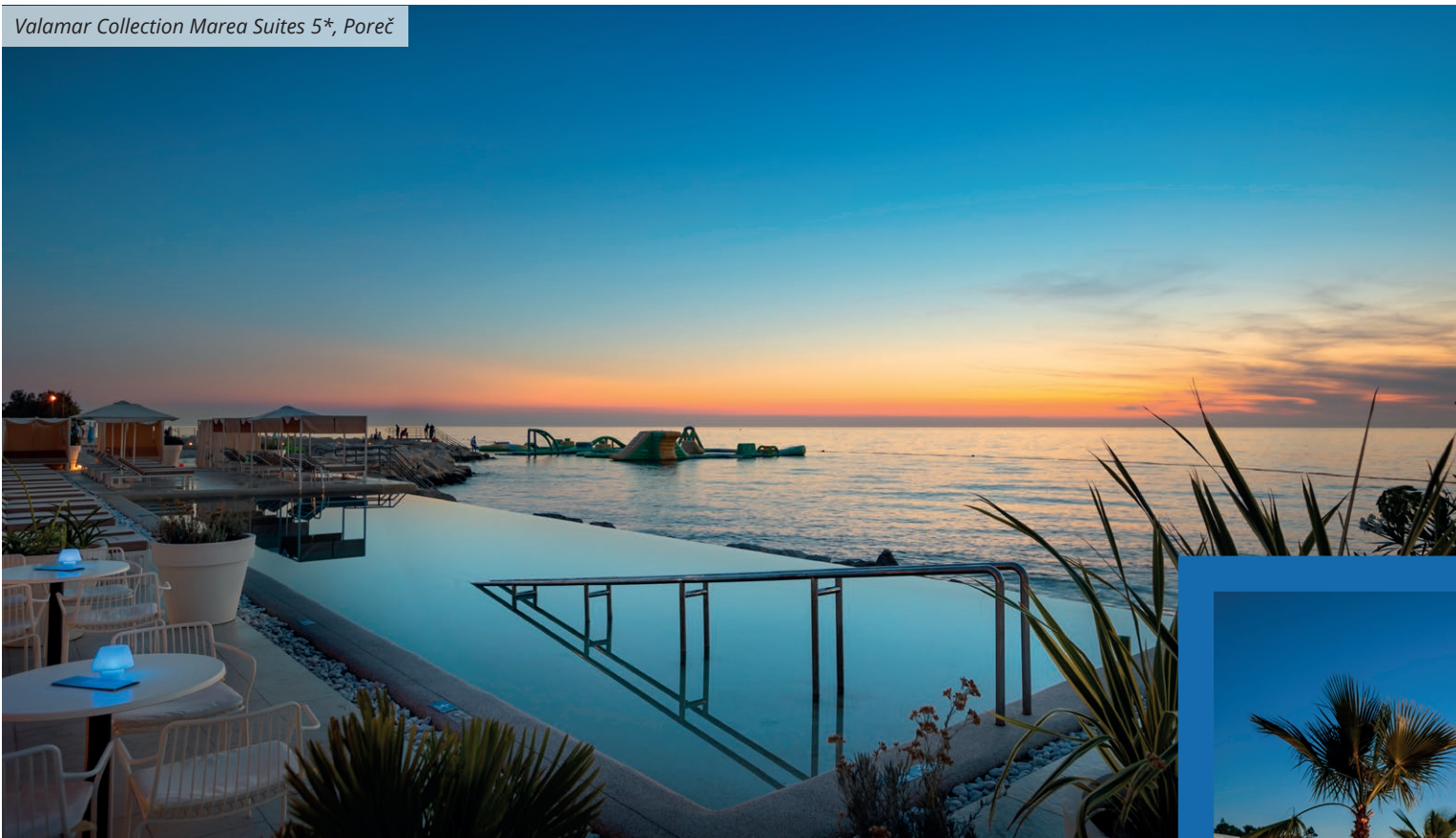
Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane finacijske izvještaje o poslovanju za period četvrtog tromjesečja 2020. godine, uključujući razdoblje od 1.1.2020. do 31.12.2020. godine. U računu dobiti i gubitka promatranog i prethodnog razdoblja Grupe uključeni su podaci društava Imperial Riviera d.d.¹, Valamar A GmbH, Valamar Obertauern GmbH, Palme Turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o., Pogača Babin Kuk d.o.o. te Bugenvilia d.o.o. U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2019. godine, kao i na dan 30.12.2020. godine uključeni su podaci prethodno navedenih društava. Ulaganje u društvo Helios Faros d.d. se vodi sukladno metodi udjela obzirom da Valamar Riviera nema nad njime kontrolu, već značajan utjecaj.

 *Uprava Valamar Riviere
predstavlja tromjesečne nerevidirane
financijske izvještaje za razdoblje od
1.1.2020. do 31.12.2020. godine.*



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

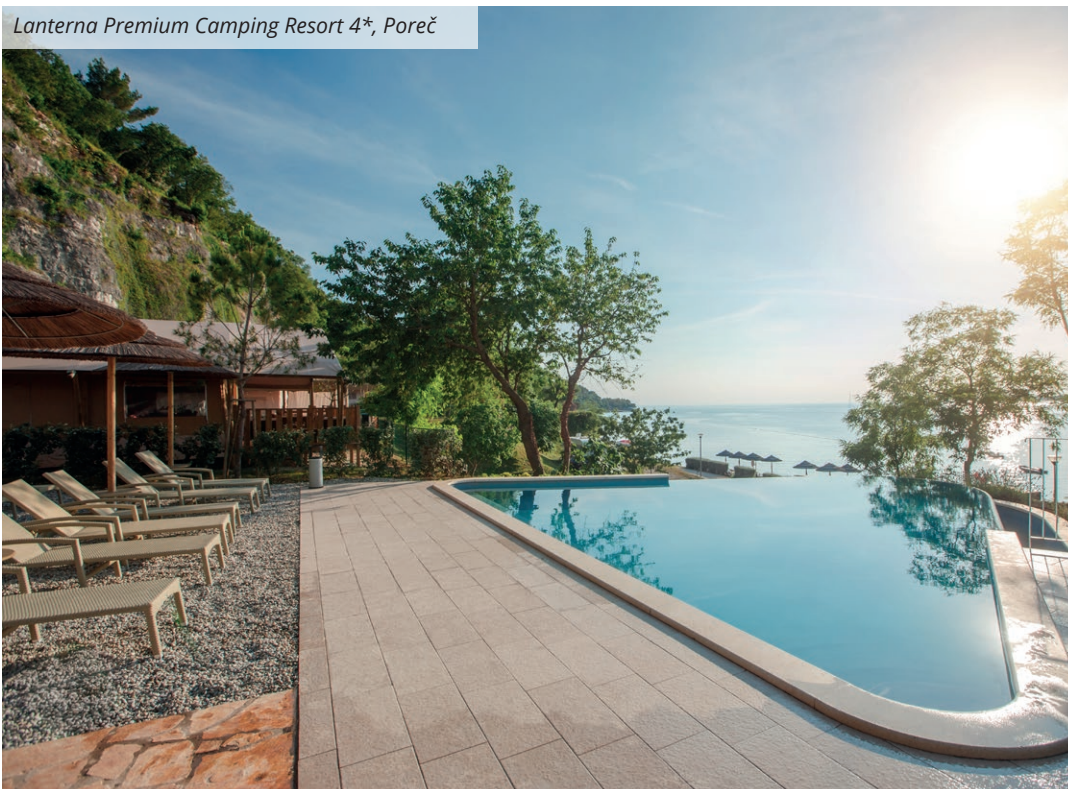
Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19

Valamar Riviera kao najveće turističko poduzeće u Hrvatskoj od početka pojave COVID-19 s iznimnom pažnjom prati razvoj situacije te je sve svoje resurse angažiralo i usmjerilo na poduzimanje preventivnih mjera radi zaštite zdravlja gostiju i zaposlenika, aktivacije sveobuhvatnih standardnih operativnih procedura kriznog postupanja te održavanja kontinuiteta poslovanja uz očuvanje radnih mjesta. Izvanredne mjere ograničenja kretanja, uključujući restrikcije okupljanja, djelomična ograničenja rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica te ograničenja prijelaza granice i putnih graničnih kontrola, negativno utječu na brojne gospodarske sektore, osobito na turizam i ugostiteljstvo putem smanjenja potražnje za međunarodnim i domaćim putovanjima, potvrđujući da pandemija COVID-19 predstavlja neizvjesni operativni i financijski poremećaj globalne ekonomije, osobito turističkih tokova.

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



Usprkos izazovima uzrokovanih izvanrednim i nepredvidivim konačnim utjecajem pandemije koronavirusa na poslovne aktivnosti, Valamar Riviera je tijekom 2020. godine uspješno osigurala dostatnu likvidnost, zaštitila radna mjesta, ponovno pokrenula poslovanje, kao i omogućila djelimičnu normalizaciju poslovanja u 2021. godini zahvaljujući sveobuhvatnom paketu mjera i aktivnosti pojašnjenim u nastavku ovog poglavlja.

ODBOR ZA UPRAVLJANJE RIZICIMA

Od početka pojave pandemije COVID-19 Valamar Riviera je aktivno pristupila ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika te žurno osnovala Odbor za upravljanje rizicima i dodatno usvojila Pravilnik o upravljanju rizicima. Zadaci i ovlasti Odbora uključuju procjenu rizičnih događaja i utjecaj na poslovanje, goste i zaposlenike, kao i određivanje mjera zaštite gostiju i zaposlenika, imovine te organiziranja poslovnih procesa i poslovanja. Ovisno o okolnostima i intenzitetu rizičnog događaja, Odbor odlučuje o izmjeni financijskog, poslovnog i pričuvnog plana, aktivaciji eskalacijskih planova za očuvanje likvidnosti i solventnosti kompanije te održavanja kontinuiteta poslovanja, kao i o drugim potrebnim aktima sukladno procjeni stanja rezervacija i prihoda. Nadalje, razvijene su i aktivirane sveobuhvatne operativne procedure za upravljanje kriznim situacijama kako bi se zaštitilo zdravlje gostiju i zaposlenika. One uključuju pružanje općih informacija o širenju COVID-19 i mjere prevencije pojave i kontrole širenja respiratornih virusa.

Usporedno s pojavom pandemije koronavirusa intenzivirana je transparentna i kontinuirana krizna komunikacija sa svim dionicima Valamar Riviere, posebno s nadležnim državnim i lokalnim vlastima, vezana za mjere potpore i pomoći gospodarstvu te turističkom sektoru uslijed pandemije COVID-19.

MODIFIKACIJA PROIZVODA

Valamar je u drugom tromjesečju 2020. godine modificirao proizvode i ubrzao razvoj projekata digitalizacije u cilju unaprjeđenja kvalitete i sigurnosti usluga za turističku sezonu 2020. godine. Osigurano je još više prostora gostima u restoranima, na recepciji, bazenima, na plaži i u ostalim zajedničkim sadržajima, a pokrenute su i promotivne kampanje #stayinnature i „beachholidays“. Ključne inovacije ove sezone uključuju V Health & Safety program sveobuhvatnih zdravstvenih, sigurnosnih i ekoloških standarda, „CleanSpace - 100% privacy“, pojačani sustav čišćenja, Online recepciju, hotelski koncept „Bed & Brunch“ te Valfresco Direkt uslugu online kupovine i dostave hrane. Dodatno je ponuda obogaćena „Workation Deal“ konceptom za goste koji svoj ured žele premjestiti na obalu u Valamar Diamant Hotel 4* ili u kamping ljetovališta Istra Premium Camping Resort 5* i Ježevac Premium Camping Resort 4* putem usluge najma smještaja za dulji boravak.

V Health&Safety predstavlja sveobuhvatan program zdravstvenih, sigurnosnih i ekoloških standarda te unaprijeđenih protokola čišćenja kojima je cilj dodatno pojačati standarde higijene koje Valamar primjenjuje u svojim objektima. V Health&Safety protokoli usklađeni su sa sigurnosnim preporukama Svjetske zdravstvene organizacije, Europskog centra za sprečavanje i suzbijanje bolesti, Hrvatskog zavoda za javno zdravstvo, kao i relevantnim standardima i certifikatima kao što su HACCP i ISO standardi. Dodatno, svaki smještajni objekt u Valamaru od 2020. godine ima V Health&Safety voditelja koji je gostima na raspolaganju 24/7 tijekom cijelog boravka te u slučaju potrebe upravlja s pružanjem zdravstvene skrbi za goste u suradnji s hrvatskim zdravstvenim sustavom.

„CleanSpace - 100% privacy“ usluga osigurava da su ključne dodirne točke u sobama i mobilnim kućicama temeljito očišćene i dezinficirane, kao i da prije dolaska gosta nitko nije ulazio u smještajnu jedinicu. Povrh toga, usluga nudi i potpunu privatnost u sobi tijekom cijelog boravka uz jamstvo da će osoblje u smještajnu jedinicu ulaziti isključivo na poziv gosta.

Online recepcija dostupna je svim gostima hotela i kampova te omogućava prijavu i odjavu gostiju putem interneta (web check-in i My Valamar aplikacije) i „self check-in“ kioska čime se pojednostavljuju dolazak i odlazak.

Bed&Brunch je novi koncept restorana u hotelima Old Town Holiday i Sunny B&B koji umjesto klasičnog polupansiona nudi produženi doručak i brunch u kojem gosti mogu uživati od 7 do 13 sati čime im se osigurava više prostora te pojednostavljuje prehrana i boravak u hotelima.

U okviru priprema za restart, Valamar je razvio novu uslugu pod nazivom Valfresco Direkt koja je službeno pokrenuta 8.6.2020. godine. Riječ je o novoj on-line trgovini koja objedinjuje široku ponudu lokalnih, domaćih i svježih proizvoda od najboljih obiteljskih gospodarstava. Valfresco Direkt uz domaće i svježije proizvode lokalne proizvodnje omogućuje i dostavu na kućnu adresu gotovih i polugotovih jela iz Valfresco kuhine te vina, piva, maslinovih ulja i drugih potrepština. Kroz suradnju s lokalnim gospodarstvima, Valamarov novi projekt ima za cilj diverzificirati poslovanje, ojačati lokalnu proizvodnju i tržišnu poziciju malih proizvođača te im omogućiti širu prisutnost i dostupnost.

MJERE POTPORE I POMOĆI GOSPODARSTVU

Dostupne mjere potpore i pomoći gospodarstvu, zajedno s novim kreditnim linijama prilagođenim očuvanju gospodarske aktivnosti i likvidnosti, predstavljaju snažan stimulans svim turističkim kompanijama za uspješno suočavanje s trenutnom izvanrednom situacijom, dok se gospodarski i turistički tokovi ponovno ne normaliziraju. Naime, Vlada Republike Hrvatske, Hrvatska narodna banka, Hrvatska banka za obnovu i razvitak, nadležna ministarstava te ostala državna i lokalna tijela usvojila su pakete mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih pandemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje poslovnih subjekata te osiguralo očuvanje radnih mjesta. Valamar Riviera je pristupila poduzimanju sveobuhvatnih aktivnosti s ciljem minimiziranja negativnih efekata na vlastito poslovanje, a koje između ostalog uključuju: 1) korištenje potpore za očuvanje radnih mjesta u sektorima pogođenima koronavirusom (3.250 kuna po zaposlenom za plaću u ožujku, odnosno 4.000 kuna za plaće od travnja do prosinca 2020. godine) te oslobođenje i odgodu poreznih obveza čime je tijekom 2020. godine rasterećen ukupan trošak zaposlenih za 141,3 milijuna kuna (Grupa: 163,6 milijuna

kuna), 2) smanjenje i odgodu plaćanja naknade za korištenje koncesija na turističkom zemljištu (oslobođenje od 6 milijuna kuna; Grupa: 6,4 milijuna kuna), 3) tromjesečnu odgodu plaćanja turističke članarine te 4) uvođenje moratorija na kreditne obveze klijenata kod postojećih plasmana (detalji u odlomku "Osiguranje likvidnosti" ovog poglavlja). Vlada Republike Hrvatske nastavlja s mjerama za očuvanje radnih mjesta i tijekom 2021. godine (končano trajanje mjera podložno je odlukama Vlade Republike Hrvatske). Mjere uključuju financijsku potporu poslodavcima za skraćenje radnog vremena te stupnjevanjem potpore po zaposleniku sukladno padu prometa do najviše 4.000 kuna za pad prometa od 60% na više.

UTJECAJ NA PRIHODE I REZERVACIJE

Poremećaji europskih i svjetskih turističkih tokova negativno su utjecali na dolaske od travnja do kraja 2020. godine, a za očekivati su sniženi volumeni poslovanja i prihoda u narednom razdoblju, kao i pojačana volatilitnost ulaska rezervacija za 2021. godinu. U trenutnim okolnostima neizvjesnosti vezanih za daljnji razvoj pandemije i slobodu kretanja ljudi, ne može se sa sigurnošću predvidjeti konačni negativni efekt usporenog trenda ulaska novih rezervacija na poslovanje, posebno s obzirom na izraženi trend „last-minute“ rezervacija, ali i pojednostavljene politike otkaza rezervacija. Pritom je potrebno naglasiti da je pad potražnje izraženiji u segmentu hotela i ljetovališta, dok kod kamping ljetovališta bilježimo manji utjecaj na popunjenost i ulazak novih rezervacija. Kamping ljetovališta predstavljaju specifičan proizvod kojeg obilježava visoka lojalnost gostiju te iznimna privlačnost njemačkim, austrijskim, slovenskim, talijanskim, danskim i nizozemskim turistima zbog blizine destinacija i percepcije umanjenog zdravstvenog rizika s obzirom da se većina usluga i objekata pružaju na otvorenom prostoru.

Diverzificiran turistički portfelj Valamar Riviere, iznimno povoljna geografska pozicija sjeverne regije (destinacije Poreč, Rabac te otoci Krk i Rab) kao auto-destinacije, visoko razvijen vlastiti kanal direktne prodaje koji je 2020. godine činio 67% prihoda Valamara, zajedno s prethodno navedenom prednošću kamping ljetovališta omogućuju Valamaru da kvalitetno upravlja s trenutnim poremećajima u turističkim tokovima te postigne veću otpornosti na volatilitnost ekonomskih ciklusa.

“PAUZA, RESTART PROGRAM” I OČUVANJE RADNIH MJESTA

U protekla dva desetljeća Valamar se prometnuo u vodećeg domaćeg pružatelja turističkih usluga, uvijek na zasadima održivog razvoja. Rast svih poslovnih performansi pratio je, sa stajališta razvoja domaćeg gospodarstva, nužno željeni i očekivani rast broja zaposlenika i njihovih primanja, na što smo iznimno ponosni. U cilju ostvarenja kontinuiteta poslovanja s primarnim fokusom na eskalacijske planove mjera očuvanja likvidnosti i solventnosti Društva, od travnja 2020. godine pokrenut je „Pauza, Restart program“ poslovanja koji obuhvaća sve zaposlenike čime se osiguralo očuvanje radnih mjesta bez otpuštanja. Svi radnici koji poradi izvanrednih okolnosti nisu u mogućnosti obavljati poslovne aktivnosti upućeni su na čekanje uz osiguranje najmanje 60% redovne plaće, ali ne manje od 4.250 kuna (neto). U periodu od ožujka do lipnja preko 90% zaposlenika u Valamaru bilo je na pauzi, a čiji trošak zajednički snose dioničari i država koja subvencionira naknadu za čekanje na posao. Na održavanju „hladnog pogona“ koji je trajao do sredine svibnja radili su prvenstveno zaposlenici i menadžment zaduženi za krizno upravljanje i administraciju, radnici na poslovima održavanja, konzervacije i osiguranja turističkih objekata te zaposlenici koji obavljaju poslove komunikacije s gostima i partnerima.

Usporedno s uspješnim „pauziranjem“ te očuvanjem radnih mjesta, paralelno se pripremao „restart“ poslovanja pri čemu su prioriteti bili osiguravanje likvidnosti, prilagođenje proizvoda i usluga s ciljem povećanja sigurnosti gostiju te ubrzanje projekata digitalizacije. Nakon uspješnog otvaranja većine objekata, u visokoj sezoni Grupa je zapošljavala više od 4.400 zaposlenika. S ciljem očuvanja radnih mjesta “Pauza, Restart program” se nastavlja tijekom zime do proljeća 2021. godine kada se očekuje postupna normalizacija poslovanja i turističkih tokova.

OSIGURANJE LIKVIDNOSTI

Na tragu ranije navedenih poremećaja u Republici Hrvatskoj i nama važnim emitivnim tržištima, Valamar Riviera je proaktivno pristupila poduzimanju odgovarajućih sveobuhvatnih financijskih mjera štednje koje su prvenstveno usmjerene na smanjenje troškova, očuvanje solventnosti i likvidnosti uz istodobnu sigurnost u nesmetani nastavak poslovanja.

Novčani planovi odljeva prilagođeni su mjerama kriznog upravljanja te uključuju visoku razinu ušteda u direktnim i operativnim troškovima zbog smanjenog volumena poslovanja i minimiziranja inače fiksnih troškova privremenom obustavom poslovanja ugostiteljskih objekata i ostalih turističkih sadržaja („Pauza, Restart program“). Dodatne mjere štednje uključuju obustavu nagrada i bonusa djelatnicima te smanjenje ukupnih troškova zaposlenika, obustavu i smanjenje naknada članovima Nadzornog odbora i generalno svih troškova koji nisu strogo nužni za „Pauza, Restart program“ poslovanja. U svrhu osnaživanja Valamarove financijske fleksibilnosti opozvana je odluka o isplati dividende te su usvojene prilagođene poslovne politike koje između ostalog uključuju zamjenu individualnih rezervacija za vaučere koji će se moći koristiti tijekom 2021. godine, premještanje ugovorenih M.I.C.E. i grupnih događaja u 2021. godinu, pregovore s turoperatorima oko vremenske dinamike korištenja primljenih predujmova, fleksibilnije politike plaćanja, pregovore s dobavljačima, itd.

Na dan 31.12.2020. godine stanje novca Grupe iznosilo je 665,9 milijuna kuna, a Društva 522,9 milijuna kuna čineći zajedno s vrijednom turističkom imovinom i vlasničko-operativnim modelom poslovanja stabilnu bilančnu poziciju Društva i Grupe. U protekla dva desetljeća Valamar se prometnuo u vodećeg domaćeg pružatelja turističkih usluga, uvijek na zasadima održivog razvoja i brige o financijskoj stabilnosti pritom uspješno surađujući s nizom kreditnih institucija. Time je u trenutnoj fazi odgovaranja na izazove novonastale situacije Valamar Riviera uspješno ugovorila moratorije na otplatu većine kreditnih obveza sukladno važećim mjerama. Naime, Grupa je odgodila plaćanje ukupno 349 milijuna kuna, a Društvo ukupno 325 milijuna kuna glavnice kod poslovnih banaka te Hrvatske banke za obnovu i razvitak, od čega 272 milijuna kuna (Društvo:

248 milijuna kuna) predstavlja odgođeno plaćanje glavnice za 2020. godinu, 49 milijuna kuna za prvo tromjesečje 2021. godine te 27 milijuna kuna za drugo tromjesečje 2021. godine. Ističemo da je Hrvatska banka za obnovu i razvitak svojim klijentima, uključujući Valamar Rivieru, odobrila moratorij na glavnice i kamate od i uključujući 31.3.2020. godine do i uključujući 30.6.2021. godine s ciljem očuvanja radnih mjesta, likvidnosti gospodarskih subjekata i gospodarske aktivnosti u Hrvatskoj. Dodatno, još su tri poslovne banke odobrile moratorij na kamate Društvu Valamar Riviera, dok je jedna poslovna banka odobrila moratorij na kamate Imperial Rivieri čime ukupan iznos kamata u moratoriju iznosi oko 47 milijuna kuna na razini Grupe (Društvo: 46 milijuna kuna). Financijski omjeri u aranžmanima s bankama uglavnom se temelje na uobičajenim pokazateljima za servisiranje kreditnih obveza s definiranim rokovima usklade prema kojima su Društvo i Grupa prilagodili postupanja shodno uvjetima pojedinog aranžmana te dobili potvrde oslobođenja od ispunjavanja financijskih uvjeta za 2020. godinu.

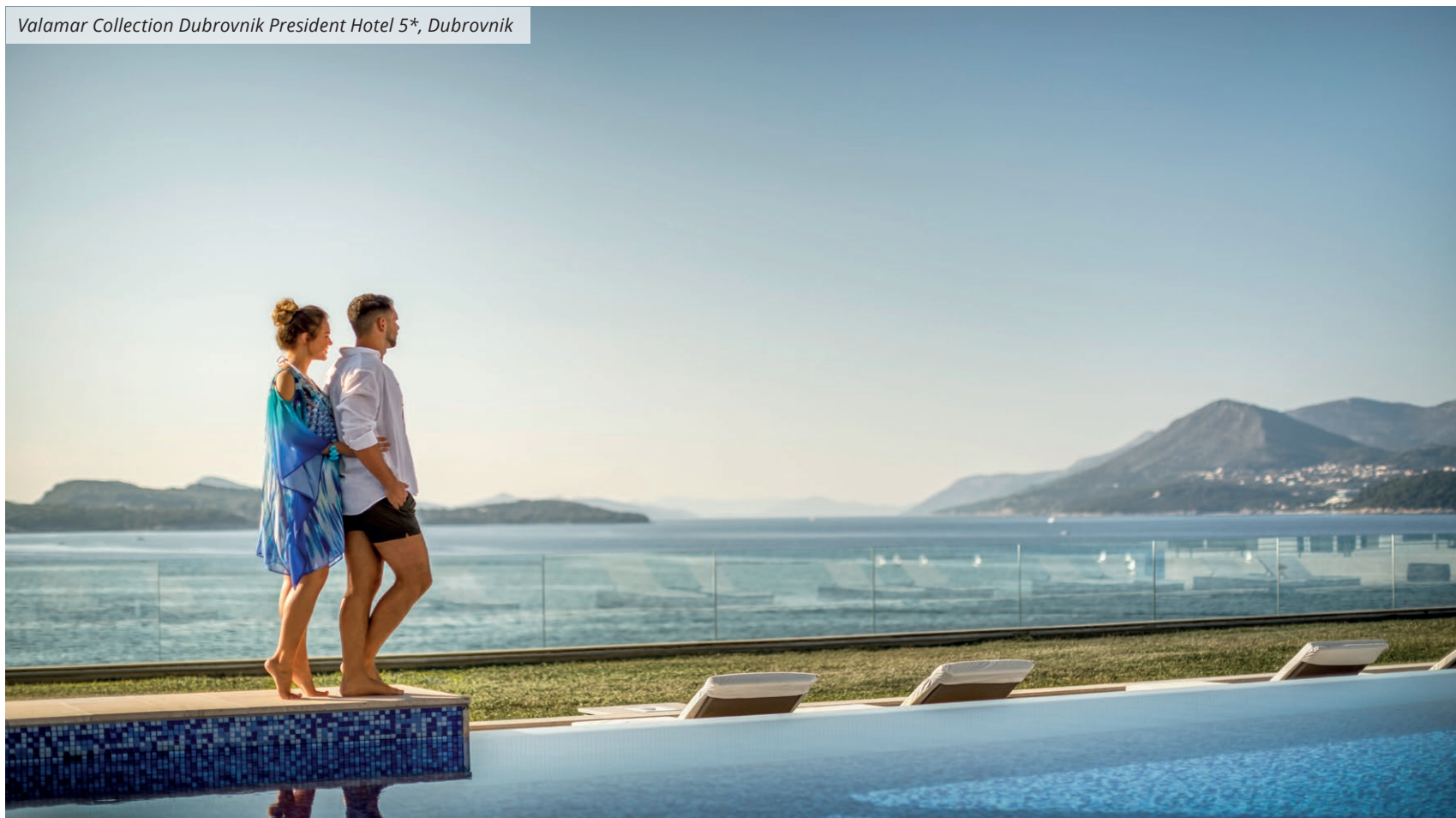
Istovremeno, 5.10.2020. godine uspješno je zaključeno ugovaranje dodatne srednjoročne likvidnosti u iznosu od 66 milijuna eura s domaćim poslovnim bankama (Privrednom bankom Zagreb d.d., Zagrebačkom bankom d.d. i Sberbank d.d.) te Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak sukladno programima „Obrtna sredstva mjera COVID-19“ i „Osiguranje portfelja kredita za likvidnost izvoznika (COVID-19 mjera)“ Hrvatske banke za obnovu i razvitak. Time je povrh potvrde povjerenja investitora i financijera u daljnji razvoj Valamara, ponovno dana afirmacija njihovoj podršci kontinuitetu održivog poslovanja cjelokupnog Valamarovog turističkog portfelja.

Ističemo kako Valamar Riviera, kao kompanija snažne pozitivne neto vrijednosti imovine te istovremeni vlasnik i upravitelj vrijednih hotelsko-turističkih objekata i sadržaja uz ugovorene kreditne linije i moratorije na kreditne obveze, ne predviđa izazove pri adekvatnom pripremanju za normalizaciju poslovanja sljedeće godine, kao i premošćivanju možebitnog daljnjeg smanjenja poslovnih aktivnosti. Dodatno skrećemo pozornost kako su Društvo i Grupa provedenim testovima umanjena sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 36 dokazali da nema obveze umanjena vrijednosti dugoročne materijalne i nematerijalne imovine.

S obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19, niz prepreka slobodnom transferu putnika, roba i usluga na brojnim nama važnim emitivnim tržištima, a posljedično i zabilježenog usporavanja čitavih industrija, u ovome je trenutku i nadalje preuranjeno davati konačne kvantitativne procjene vezane uz negativni utjecaj COVID-19 na poslovanje Valamara u narednom razdoblju.

Valamar Riviera posebno ističe kako se radi o zaključcima na temelju trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te procjenama s tim u svezi. Pri tome se, poradi očekivanog daljnjeg objektivnog razvoja događaja izvan utjecaja Valamar Riviere, mogu očekivati daljnje promjene relevantnih okolnosti. Valamar će sve relevantne značajne informacije koje bi se ticale utjecaja COVID-19 na temeljne čimbenike, izgleda ili financijsku stabilnost objaviti u skladu s relevantnim propisima.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5, Dubrovnik*



Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI²

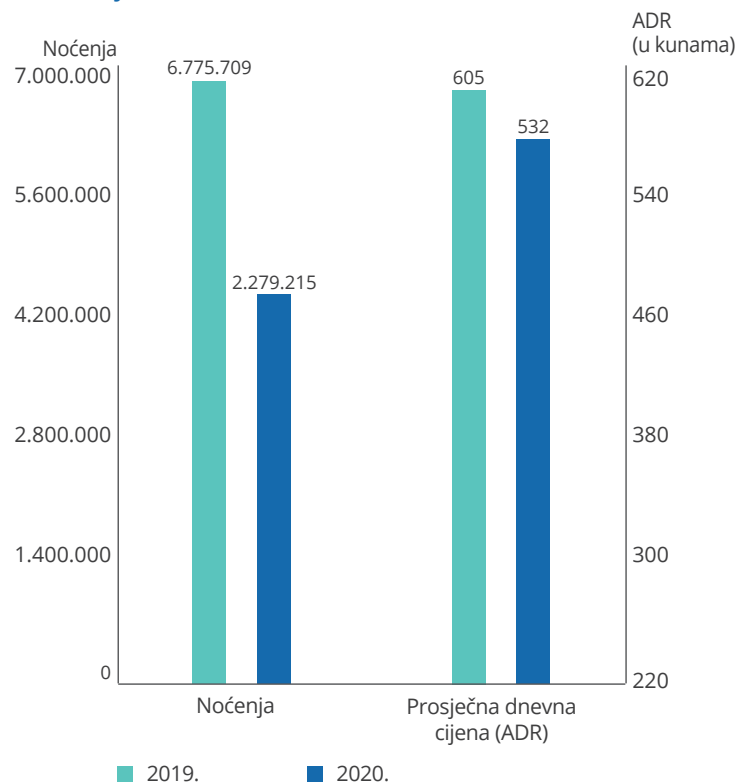
| | 2019. | 2020. | 2020./2019. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ukupni prihodi | 2.218.828.166 | 696.901.773 | -68,6% |
| Poslovni prihodi | 2.207.678.790 | 675.610.635 | -69,4% |
| Prihodi od prodaje | 2.139.319.744 | 642.478.457 | -70,0% |
| Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ³ | 1.781.619.705 | 531.636.818 | -70,2% |
| Operativni troškovi ⁴ | 1.385.486.291 | 530.527.177 | -61,7% |
| EBITDA ⁵ | 768.955.392 | 103.189.578 | -86,6% |
| Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁶ | 10.853.838 | -23.242.050 | / |
| Prilagođena EBITDA ⁷ | 758.101.554 | 126.431.628 | -83,3% |
| EBIT | 293.853.214 | -394.764.365 | / |
| Prilagođeni EBIT ⁷ | 282.999.376 | -371.522.315 | / |
| EBT | 232.471.771 | -501.048.580 | / |
| Neto dobit | 305.851.680 | -358.805.791 | / |
| EBT marža | 10,5% | -74,2% | -8.470 bb |
| EBITDA marža | 34,8% | 15,3% | -1.950 bb |
| Prilagođena EBITDA marža ⁷ | 34,3% | 18,7% | -1.560 bb |
| | 31.12.2019. | 31.12.2020. | 2020./2019. |
| Neto dug ⁸ | 2.195.286.284 | 2.851.116.054 | 29,9% |
| Neto dug / Prilagođena EBITDA | 2,90 | 22,55 | 678,7% |
| Novac i novčani ekvivalenti | 550.142.638 | 665.932.900 | 21,0% |
| Kapitalna ulaganja (detalji u poglavlju "Investicije") | 954.590.000 | 595.871.000 | -37,6% |
| ROE ⁹ | 8,8% | -11,5% | -2.030 bb |
| Prilagođena ROCE ¹⁰ | 5,2% | -6,5% | -1.170 bb |
| Tržišna kapitalizacija ¹¹ | 4.888.608.354 | 3.750.579.650 | -23,3% |
| EV ¹² | 7.814.917.851 | 7.303.506.632 | -6,5% |
| EPS ¹³ | 2,32 | -2,70 | / |
| DPS ¹⁴ | 1,00 | 0 | / |

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁵

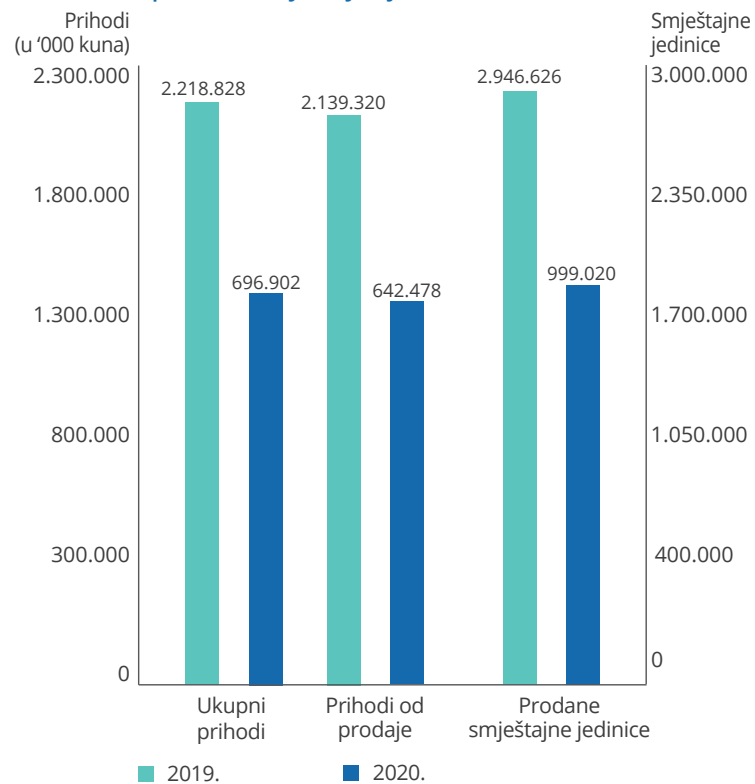
| | 2019. | 2020. | 2020./2019. |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Broj smještajnih jedinica (kapacitet) | 21.266 | 21.247 | -0,1% |
| Broj postelja | 58.216 | 58.492 | 0,5% |
| Dani pune zauzetosti | 139 | 47 | -66,1% |
| Godišnja zauzetost (%) | 38% | 13% | -2.500 bb |
| Broj prodanih smještajnih jedinica | 2.946.626 | 999.020 | -66,1% |
| Broj noćenja | 6.775.709 | 2.279.215 | -66,4% |
| ADR ¹⁶ (u kunama) | 605 | 532 | -12,0% |
| RevPAR ¹⁷ (u kunama) | 83.778 | 25.021 | -70,1% |

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 20,3 milijuna kuna u 2020. godini, odnosno 63,9 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 42,3 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 50,7 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 1,2 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 2,4 milijuna kuna u prethodnoj).
- Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- Prilagođeni ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.).
- Tržišna kapitalizacije je izračunata kao ukupan broj dionica pomnožen s prosječnom cijenom dionice na dan 31.12. pojedine godine.
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.
- EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti pripisanoj imateljima kapitala matice. Ponderirani prosječni broj dionica u 2020. godini: 121.887.907. Ponderirani prosječni broj dionica na dan u 2019. godini: 122.507.835.
- DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- Podaci za Helios Faros nisu uključeni.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



PRIHODI

U 2020. godini ukupni prihodi su iznosili 696,9 milijuna kuna uz pad od 68,6% (-1.521,9 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

a) pad prihoda od prodaje od 70,0% (-1.496,8 milijuna kuna) na iznos od 642,5 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (-70,2%; -1.250,0 milijuna kuna). Pomnim pripremama mnoštva zanimljivih dolazaka i iskustava za goste Valamar Riviera je do zatvaranja turističkih objekata 15.3.2020. godine slijedom pooštavanja općih mjera prevencije pandemije COVID-19 od strane nadležnih tijela bilježila bolje poslovne rezultate u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Siječanj su obilježili snažni ulasci direktnog kanala, osobito u Valamar Obertauern Hotelu 4*, dok je rastu prihoda pansiona u veljači doprinio odličan odaziv grupnog kanala. Zatvaranje turističkih objekata rezultiralo je otkazivanjem grupnih i M.I.C.E. plasmana te je u ožujku zabilježeno 11 milijunsko smanjenje prihoda pansiona. U travnju su svi turistički objekti bili zatvoreni. U svibnju je 22.5.2020. godine prvi otvoren Lanterna Premium Camping Resort 4* kada je započelo ponovno pokretanje poslovanja nadovezujući se na plan otvaranja turističke sezone u Hrvatskoj koji je objavilo Ministarstvo turizma i olakšani režim prelaska granica od lipnja nadalje. Time je do kraja svibnja otvoreno ukupno 13 od 15 kamping ljetovališta, a polovicom lipnja i Istra Premium Camping Resort 5*. Tijekom lipnja, srpnja i kolovoza otvoreno je ukupno 24 hotela i ljetovališta (od 36) i svih 15 kampova u osam jadranskih destinacija sukladno pojačanoj potražnji i snažnijim ulascima rezervacija obzirom na djelomičnu normalizaciju turističkih tokova. Iako je turistička sezona krenula dobro, nakon što je tijekom kolovoza više država izdalo upozorenja za putovanja prema Hrvatskoj je bio onemogućen turistički promet što je uzrokovalo snažan pad volumena u drugom dijelu kolovoza i posezoni. Time su u posezoni zatvoreni svi turistički objekti, izuzev Valamar Diamant Hotela 4* te Istra Premium Camping Resorta 5* i Ježevac Premium Camping Resorta 4* u kojima je od studenog 2020. godine implementiran "Workation Deal" koncept za goste koji svoj ured žele premjestiti na jadransku obalu.

Usprkos nepovoljnim okolnostima poslovanja u 2020. godini ostvareno je 2.279.215 (-66,4%) noćenja što je izniman uspjeh imajući u vidu izazove s kojima se turizam suočava na globalnoj razini. Prosječna dnevna cijena

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



zabilježila je 12,0%-tni pad na razinu od 532 kune poradi zatvorenosti i manje potražnje za hotelskim turističkim objektima koji generalno nose višu prosječnu dnevnu cijenu u odnosu na kamping ljetovališta. Naime, kamping ljetovališta zabilježila su jako dobru potražnju s gotovo 50%-tnim udjelom u prihodima pansiona u odnosu na prošlogodišnji 24%-tni udjel. Skrećemo pozornost kako su prosječne dnevne cijene hotela i ljetovališta te kamping ljetovalita zabilježile 11,1%-tni, odnosno 6,3%-tni porast.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 199,6 milijuna kuna s udjelom od 11,9% u ukupnim prihodima (9,0% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 116,9 milijun kuna. S udjelom od 80,3% u ukupnim prihodima (87,4% u 2019.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 559,8 milijuna kuna te su manji za 1.380,0 milijun kuna.

b) ostali poslovni prihodi¹⁸ s padom od 35,2 milijuna kuna na iznos od 33,1 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica izostanka prošlogodišnjih jednokratnih prihoda od izvan-grupne prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine.

c) povećanje financijskih prihoda u iznosu od 10,6 milijuna kuna na razinu od 21,3 milijuna kuna prvenstveno je posljedica povećanja ostalih financijskih prihoda uslijed isknjiženja negativne fer vrijednosti (obveze) po forward ugovorima.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 7,8% ukupnih prihoda (3,6% 2019. godine).

¹⁸ Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA¹⁹

| (u kunama) | 2019. | 2020. | 2020./2019. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Operativni troškovi ²⁰ | 1.385.486.291 | 530.527.177 | -61,7% |
| Ukupni poslovni rashodi | 1.913.825.576 | 1.070.375.000 | -44,1% |
| Materijalni troškovi | 609.249.061 | 254.642.998 | -58,2% |
| Troškovi osoblja | 583.409.043 | 189.951.093 | -67,4% |
| Amortizacija | 474.514.405 | 496.444.044 | 4,6% |
| Ostali troškovi | 197.392.249 | 89.097.655 | -54,9% |
| Rezerviranja i vrijednosna usklađenja | 9.415.580 | 30.223.911 | 221,0% |
| Ostali poslovni rashodi | 39.845.238 | 10.015.299 | -74,9% |

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.070,4 milijuna kuna uz pad od 44,1% (-843,5 milijuna kuna). Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

a) materijalni troškovi s udjelom od 23,8% (31,8% u 2019.). 58,2%-tni pad (-354,6 milijuna kuna) na razinu od 254,6 milijuna kuna posljedica je značajnog smanjenja volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

b) troškovi osoblja s visokim padom udjela u ukupnim poslovnim rashodima (17,7%) u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (30,5% u 2019. godini). Razloge 67,4%-tnog pada (-393,5 milijuna kuna) na iznos od 190,0 milijuna kuna nalazimo u i) zatvorenosti turističkih objekata od 15.3.2020. godine do 22.5.2020. godine te njihovom djelomičnom otvaranju tijekom sezone i posezone, ii) posljedičnoj nižoj potrebi za radnom snagom, osobito sezonskom, iii) potporama države za očuvanjem radnih mjesta (ukupan pozitivan utjecaj na trošak osoblja iznosi 163,6 milijuna kuna) te iv) ukidanju

mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020. godinu.

c) amortizacija s udjelom od 46,4% (24,8% u 2019.). Njezin 4,6%-tni rast (+21,9 milijuna kuna) na razinu od 496,4 milijuna kuna rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa Grupe.

d) ostali troškovi s udjelom od 8,3% u ukupnim poslovnim rashodima (10,3% u 2019.). 54,9%-tni pad (-108,3 milijuna kuna) na iznos od 89,1 milijuna kuna prvenstveno posljedica je skromnijeg operativnog poslovanja, kao i vezanog smanjenja troška smještaja, prehrane, prijevoza, dnevnica i ostalih usluga zaposlenika obzirom na njihov manji broj.

e) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s porastom od 20,8 milijuna kuna na iznos od 30,2 milijuna kuna poradi rezerviranja za sudske sporove te dugoročnih rezerviranja za otpremnine prilikom regularnog odlaska u mirovnu i jubilarne nagrade.

¹⁹ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

²⁰ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

f) ostali poslovni rashodi s udjelom od 0,9% (2,1% u 2019.). Pad od 29,8 milijuna kuna na razinu od 10,0 milijuna kuna rezultat je niže neotpisane vrijednosti rashodovane imovine.

OPERATIVNI TROŠKOVI²⁰

Operativni troškovi iznose 530,5 milijuna kuna s padom od 61,7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Razloge 855,0 milijuna kuna nižih operativnih troškova nalazimo u smanjenom obujmu poslovanja te aktiviranju sveobuhvatnih mjera i aktivnosti štednje (detaljnije u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19") s obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Zabilježena prilagođena EBITDA u iznosu od 126,4 milijun kuna (-631,7 milijuna kuna u odnosu na prošlo usporedno razdoblje) posljedica je poremećaja i ograničenosti svjetskih i europskih turističkih tokova te vezane zatvorenosti objekata uzrokovanih COVID-19 pandemijom.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je smanjena za 733,5 milijuna kuna na gubitak od -501,0 milijun kuna zbog ranije navedenog pada operativnog rezultata (EBITDA-e), nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-42,8 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećanog troška amortizacije (+21,9 milijuna kuna). U 2020. godini neto gubitak Grupe iznosi 358,8 milijuna kuna (neto dobitak od 305,9 milijuna kuna u 2019.).

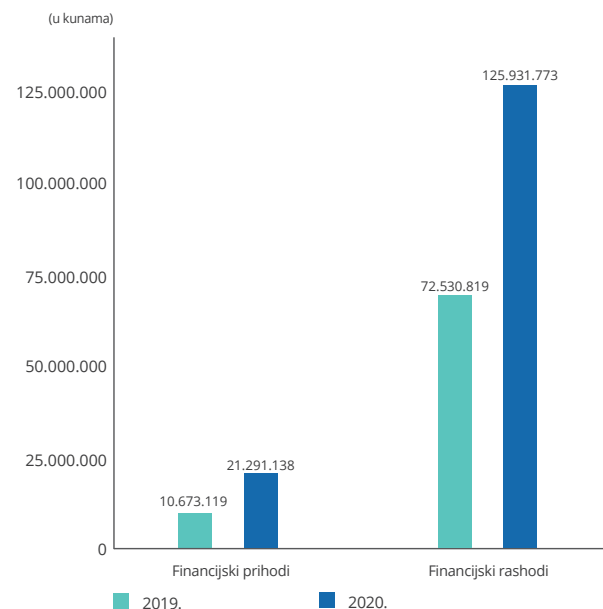
Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč



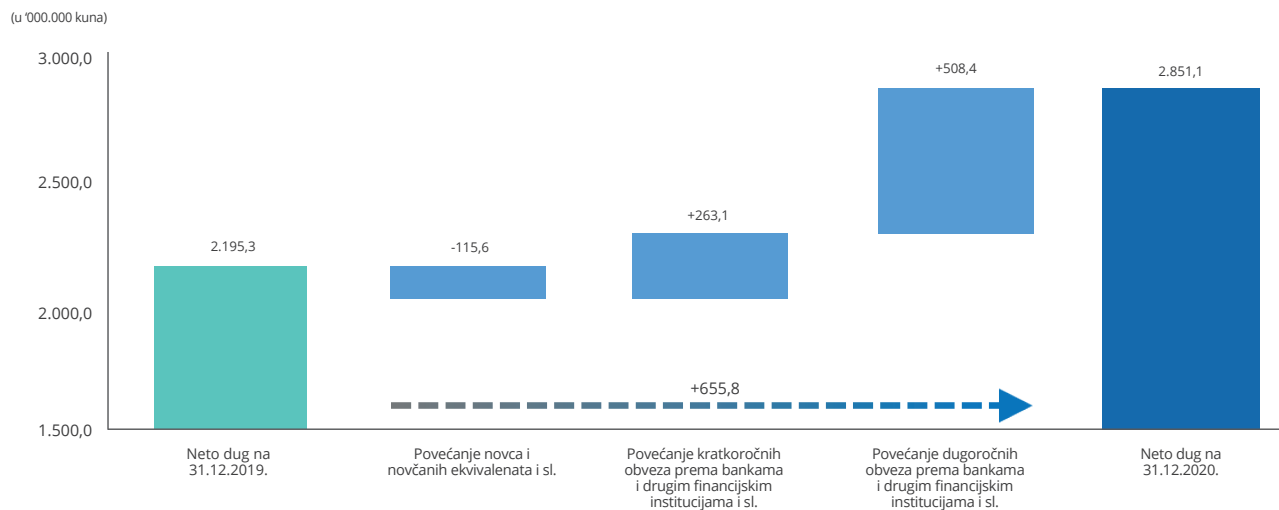
FINANCIJSKI REZULTAT

U 2020. godini financijski rezultat iznosi -104,6 milijuna kuna (-61,9 milijuna kuna 2019. godine). Glavne razloge 42,7 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u povećanju neto negativnih tečajnih razlika (prvenstveno nerealiziranih na dugoročne kredite) za 40,4 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom kvartalu 2020. godine.

Financijski prihodi i rashodi



Kretanje neto duga²¹



²¹ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl. Uključuje efekte nerealiziranih tečajnih razlika na dugoročne kredite.

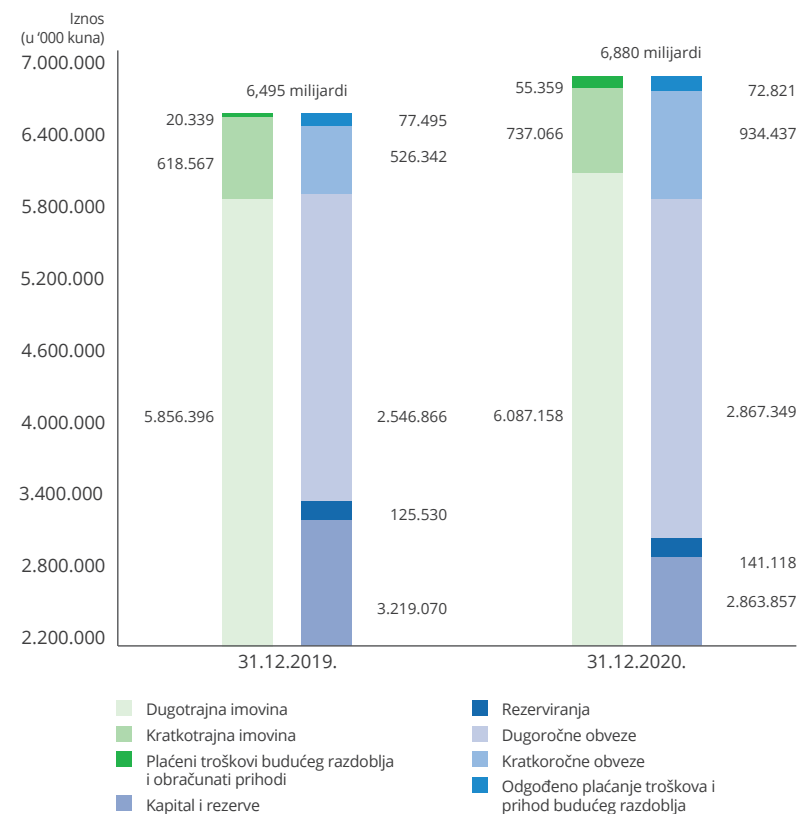
IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.12.2020. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 6.879,6 milijuna kuna te je veća za 5,9% u odnosu na 31.12.2019. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 2.863,9 milijuna kuna te su manji za 11,0% kao posljedica ostvarenog gubitka u poslovnoj godini. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.546,9 milijuna kuna na 2.867,3 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa te reklasifikacije dijela tekuće otplate odgođenog dugoročnog duga s kratkoročnih obveza u dugoročne obzirom na ugovorene moratorije s poslovnim bankama i Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak (detalji u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19"). Velik dio kreditnog portfelja (80%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 934,4 milijuna kuna te su veće za 77,5% (+408,1 milijun kuna) u odnosu na 31.12.2019. godine. Rast je najvećim dijelom posljedica povlačenja kratkoročnih kreditnih linija (298 milijuna kuna).

Imovina i obveze



Marina Camping Resort 4*, Rabac

Na dan 31.12.2020. godine stanje novca Grupe iznosi 665,9 milijuna kuna (+115,8 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2019. godine) čineći zajedno s i) ugovorenim kreditnim linijama i moratorijima na kreditnim obvezama, ii) vrijednom turističkom imovinom te iii) vlasničko-operativnim poslovnim modelom stabilnu bilanču poziciju Grupe za eventualno daljnje smanjenje poslovnih aktivnosti.

PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

| | Kategorizacija | | Segment | | Destinacija |
|--|----------------|--------------|----------|----------|----------------------|
| | 2019. | 2020. | 2019. | 2020. | |
| Valamar Collection Dubrovnik President Hotel | ***** | ***** | Premium | Premium | Dubrovnik |
| Valamar Collection Isabella Island Resort | **** / ***** | **** / ***** | Premium | Premium | Poreč |
| Valamar Collection Girandella Resort | ****/***** | ****/***** | Premium | Premium | Rabac |
| Valamar Collection Imperial Hotel | **** | **** | Premium | Premium | Otok Rab |
| Valamar Collection Marea Suites | ***** | ***** | Premium | Premium | Poreč |
| Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel | ****+ | ****+ | Premium | Premium | Dubrovnik |
| Valamar Tamaris Resort | **** | **** | Upscale | Upscale | Poreč |
| Valamar Riviera Hotel & Residence | **** | **** | Upscale | Upscale | Poreč |
| Valamar Zagreb Hotel | **** | **** | Upscale | Upscale | Poreč |
| Valamar Sanflor Hotel & Casa | **** | **** | Upscale | Upscale | Rabac |
| Valamar Argosy Hotel | **** | **** | Upscale | Upscale | Dubrovnik |
| Valamar Padova Hotel | **** | **** | Upscale | Upscale | Otok Rab |
| TUI Family Life Bellevue Resort | **** | **** | Upscale | Upscale | Rabac |
| TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar | **** | **** | Upscale | Upscale | Otok Rab |
| Valamar Obertauern Hotel | **** | **** | Upscale | Upscale | Obertauern, Austrija |
| Valamar Diamant Hotel & Residence | *** / **** | *** / **** | Midscale | Midscale | Poreč |
| Valamar Crystal Hotel | **** | **** | Midscale | Midscale | Poreč |
| Valamar Pinia Hotel | *** | *** | Midscale | Midscale | Poreč |
| Rubin Sunny Hotel | *** | *** | Midscale | Midscale | Poreč |
| Allegro Sunny Hotel & Residence | *** | *** | Midscale | Midscale | Rabac |
| Miramir Sunny Hotel & Residence | *** | *** | Midscale | Midscale | Rabac |
| Corinthia Baška Sunny Hotel | *** | *** | Midscale | Midscale | Otok Krk |
| Valamar Atrium Baška Residence | **** / ***** | **** / ***** | Midscale | Midscale | Otok Krk |
| Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria | **** | **** | Midscale | Midscale | Otok Krk |
| Valamar Koralj Hotel | *** | *** | Midscale | Midscale | Otok Krk |
| Valamar Club Dubrovnik Hotel | *** | *** | Midscale | Midscale | Dubrovnik |
| San Marino Sunny Resort | *** | *** | Midscale | Midscale | Otok Rab |
| Valamar Meteor Hotel | **** | **** | Midscale | Midscale | Makarska |
| Dalmacija Sunny Hotel | *** | *** | Midscale | Midscale | Makarska |
| Pical Sunny Hotel | ** | - | Economy | - | Poreč |
| Tirena Sunny Hotel | *** | *** | Economy | Economy | Dubrovnik |
| Lanterna Sunny Resort | ** | ** | Economy | Economy | Poreč |
| Eva Sunny Hotel & Residence | ** | ** | Economy | Economy | Otok Rab |
| Riviera Sunny Resort | ** | ** | Economy | Economy | Makarska |

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

| | Kategorizacija | | Segment | | Destinacija |
|---------------------------------|----------------|-------|----------|----------|------------------|
| | 2019. | 2020. | 2019. | 2020. | |
| Istra Premium Camping Resort | ***** | ***** | Premium | Premium | Poreč |
| Krk Premium Camping Resort | ***** | ***** | Premium | Premium | Otok Krk |
| Ježevac Premium Camping Resort | **** | **** | Premium | Premium | Otok Krk |
| Lanterna Premium Camping Resort | **** | **** | Premium | Premium | Poreč |
| Padova Premium Camping Resort | **** | **** | Premium | Premium | Otok Rab |
| Marina Camping Resort | **** | **** | Upscale | Upscale | Rabac |
| Bunculuka Camping Resort | **** | **** | Upscale | Upscale | Otok Krk |
| Baška Beach Camping Resort | **** | **** | Upscale | Upscale | Otok Krk |
| San Marino Camping Resort | **** | **** | Upscale | Upscale | Otok Rab |
| Orsera Camping Resort | *** | *** | Midscale | Midscale | Poreč |
| Solaris Camping Resort | *** | *** | Midscale | Midscale | Poreč |
| Škrila Sunny Camping | *** | *** | Midscale | Midscale | Otok Krk |
| Solitude Sunny Camping | *** | *** | Midscale | Midscale | Dubrovnik |
| Brioni Sunny Camping | ** | ** | Economy | Economy | Pula - Puntizela |
| Tunarica Sunny Camping | ** | ** | Economy | Economy | Rabac |

54%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Rezultati Društva

U 2020. godini ukupni prihodi bilježe pad od 71% na iznos od 591,8 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 547,0 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 92% (90% u 2019.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 71%, odnosno 1.327,5 milijuna kuna kao posljedica visokog smanjenja volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 6,6 milijuna kuna (31,2 milijuna kuna u 2019.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial Riviera, Valamar Obertauern te Helios Faros. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 540,4 milijuna kuna (1.843,3 milijuna kuna u 2019.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 67,8 milijuna kuna s udjelom od 11% u ukupnim prihodima (9% u 2019.) te su manji za 63% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 479,2 milijuna kuna s udjelom od 81% u ukupnim prihodima (81% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 72%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu iznosi 4% (9% u 2019.) uz smanjenje od 155,9 milijuna kuna na 24,9 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica izostanka jednokratnih prihoda od prodaje dugotrajne materijalne neoperativne imovine. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 8% ukupnih prihoda (10% u 2019.).

Materijalni troškovi iznose 224,0 milijuna kuna s padom udjela u ukupnim poslovnim rashodima na 25% (33% u 2019.). Smanjenje od 316,9 milijuna kuna posljedica je nižeg volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

Troškovi osoblja iznose 162,8 milijuna kuna s udjelom od 18% u poslovnim rashodima (31% u 2019.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 343,3 milijuna kuna kao posljedica: i) zatvorenosti turističkih objekata od 15.3.2020. godine do 22.5.2020. godine te njihovom djelomičnom otvaranju tijekom visoke sezone i posezone, ii) posljedičnoj nižoj potrebi za radnom snagom, osobito sezonskom, iii) potpora države za očuvanjem radnih mjesta (ukupan pozitivan utjecaj na trošak osoblja iznosi 141,3 milijuna kuna), iv) ukidanja mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020. godinu te v) prodaje Valamar Parentino Hotela (ex Valamar Hotel Zagreb) Imperial Rivieri čime je dio zaposlenika prešao u Imperial.

Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 44% (23% u 2019.) iznosi 392,0 milijuna kuna (380,1 milijun kuna u 2019.). Njezin 3%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.

Ostali troškovi iznose 75,4 milijuna kuna uz 57%-tni pad kao rezultat skromnijeg operativnog poslovanja i vezanog smanjenja troška smještaja, prehrane, prijevoza, dnevnica i ostalih usluga zaposlenika obzirom na njihov manji broj.

Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 27,0 milijuna kuna. Rast od 18,2 milijuna kuna posljedica je rezerviranja za sudske sporove te dugoročnih rezerviranja za otpremnine prilikom regularnog odlaska u mirovnu i jubilarne nagrade.

Ostali poslovni rashodi iznose 9,2 milijuna kuna te su manji za 21,4 milijuna kuna kao posljedica niže neotpisane vrijednosti rashodovane imovine.

U 2020. godini financijski rezultat iznosi -95,1 milijuna kuna (-48,0 milijuna kuna 2019. godine). Glavne razloge 47,1 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u i) povećanju neto negativnih tečajnih razlika (prvenstveno nerealiziranih na dugoročne kredite) za 36,9 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom tromjesečju 2020. godine, ii) smanjenja prihoda od ulaganja u udjele poduzetnika unutar grupe za 8,7 milijuna kuna zbog izostanka dividende povezanog društva Imperial Riviera u 2020. godini.

Zabilježena EBITDA u iznosu od 74,9 milijuna kuna (-720,2 milijuna kuna u odnosu na prošlo usporedno razdoblje) posljedica je poremećaja i ograničenosti svjetskih i europskih turističkih tokova te vezane zatvorenosti objekata uzrokovanih COVID-19 pandemijom. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je smanjena za 780,0 milijuna kuna na gubitak od -413,5 milijuna kuna zbog ranije navedenog pada operativnog rezultata (EBITDA-e), nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-47,1 milijuna kuna) te povećanog troška amortizacije (+11,9 milijuna kuna). U 2020. godini neto gubitak Društva iznosi 308,6 milijuna kuna (neto dobitak od 377,0 milijuna kuna u 2019.).

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2020. godine iznosi 5.954,1 milijuna kuna te je veća za 8% u odnosu na 31.12.2019.

Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč



Investicije

Ambiciozni planovi inovativnog unaprjeđenja turističke ponude s fokusom na upscale i premium dio portfelja, kako u segmentu hotela i ljetovališta, tako i u segmentu kamping ljetovališta predstavljaju ključni dio Valamarove strategije razvoja turističkih proizvoda i sadržaja visoke dodane vrijednosti kao jednog od glavnih pokretača rasta i održivog kontinuiteta poslovanja. Istovremeno s obogaćenjem turističke ponude, kontinuirano se razvijaju i Valamarovi servisni koncepti usmjereni harmonizaciji ponude s aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima i očekivanjima gostiju.

U 2020. godini investicijski projekti Grupe Valamar bili su planirani u iznosu od preko 800 milijuna kuna s daljnjim fokusom na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Međutim, uslijed izvanrednih okolnosti izazvanih pojavom pandemije COVID-19, u ožujku 2020. godine Valamar Riviera je pristupila razmatranju opcija odgođenog vremenskog i financijskog planiranja izvođenja građevinskih radova u cilju zaštite zdravlja radnika i partnera, aktivnog upravljanja novčanim tokovima te adekvatnog nastavka radova za pripremu sezone obzirom da su se gradilišta u trenutku proglašenja pandemije nalazila u fazi visoke dovršenosti. Time je investicijski ciklus Grupe za 2019/20 godinu snižen za 120 milijuna kuna na iznos od 705 milijuna kuna²². Smanjenje je realizirano izvođenjem nužnih radova kako bi turistički objekti bili u potpunosti spremni za otvaranje uz minimalan utjecaj na kvalitetu ponude i smještaja.

Krk Premium Camping Resort 5*, otok Krk



²² Tijekom 2020. godine 596 milijuna kuna investicija je kapitalizirano u portfelj dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine, a što predstavlja ukupno proknjiženo povećanje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom 2020. godine, uključujući time osim investicijskog ciklusa 2019/20 i ostale cikluse. Razliku u odnosu na 705 milijuna kuna investicijskog ciklusa 2019/20 prvenstveno predstavlja imovina u pripremi knjižena tijekom 2019. godine.

VALAMAR RIVIERA

Valamar je privremeno obustavio radove na izgradnji Valamar Pinea Collection Resorta u Poreču, najvećem pojedinačnom ulaganju u hrvatski turizam ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna te odgodio završetak ove investicije.

U 2020. godini završena je treća faza ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani koji je 2019. godine postao najveći kamp s pet zvjezdica u Hrvatskoj. Ulaganja su uključivala nove premium kamping kućice (200), glamping šatore (43) te nove i unaprijeđene parcele (170), kao i daljnje povećanje kvalitete plaža i šetnica te sanitarnih čvorova.

U Lanterna Premium Camping Resortu 4* uspješno je unaprijeđen premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete, postavljanjem dodatnih kamping kućica (3) te unaprjeđenjem postojećih (64) i uređenjem novih kamping parcela (16).

Centralna kuhinja Vinež u svibnju 2020. godine postala je okosnica Valamarovog novog projekta Valfresco Direkt, online trgovine koja na jednom mjestu okuplja lokalne proizvođače vina, maslinovih ulja, svježeg voća i povrća, mesa i ribe, s dugogodišnjom tradicijom u proizvodnji zdravih i kvalitetnih namirnica. Centralna kuhinja i distributivni centar Vinež središnje je mjesto za otkup i obradu svježih domaćih namirnica u kojem se vrši i priprema gotovih i polugotovih proizvoda. Moderni pogon opremljen vrhunskom tehnologijom prostire se na 3.400 m² površine te osigurava bržu i jednostavniju pripremu hrane uz rasterećenje hotelskih kuhinja u Valamarovim objektima, posebice u dijelu obrade svježih namirnica, kao i ujednačenje kvalitete te uštedu energije i niže troškove nabave. Dnevno može pripremiti do 25.000 obroka za goste uz najviše standarde zdravstvene sigurnosti i ispravnosti. Više od stotinu djelatnika radi u Centralnoj kuhinji Vinež u dvije smjene svih sedam dana u tjednu što osigurava visoku produktivnost.

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

Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio je investicije za 2021. godinu u iznosu od 132 milijuna kuna u finalizaciju ranije započetih ulaganja (Istra Premium Camping Resort 5* i smještaj za zaposlenike u Dubrovniku), završetka prve faze ulaganja u Valamar Pinea Collection Resort te projekte digitalizacije, investicijsko održavanje te pripremu budućih projekata. Smanjena ulaganja planirana za 2021. godinu fokusirana su na završetak započetih projekata i pripremu projekata za novi rast i razvoj kada se za to steknu uvjeti, pritom prioritizirajući maksimiziranje slobodnog novčanog toka te smanjenje kreditne izloženosti kako bi se čim prije ponovno ostvario omjer neto dug / EBITDA iz poslovnih razdoblja koja su prethodila COVID-19 krizi.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



IMPERIAL RIVIERA

Preko 225 milijuna kuna investicija društva Imperial Riviera bilo je namijenjeno za turističku sezonu 2020. godine s fokusom na daljnje unaprjeđenje kvalitete turističkih usluga i sadržaja. Zbog izvanrednih okolnosti izazvanih pandemijom virusa COVID-19 iznos investicijskog ciklusa 2019/20 je smanjen na 188 milijuna kuna. Valamarovom prodajom Valamar Zagreb Hotela 4* Imperial Rivieri, izvršeno je repozicioniranje porečkog hotela putem ulaganja u nove kapacitete i sadržaje za turističku sezonu 2020. godine. Tako je Valamar Zagreb Hotel 4* zasjao kao Valamar Parentino Hotel 4* s Maro Holiday ponudom i smještajem za obitelji. Ulaganje je uključivalo dodatne smještajne jedinice (99), unaprjeđenje ponude Maro klubova, proširenje površine bazena i sunčališta te vodene tobogane, kao i unaprjeđenje F&B ponude. Valamar Meteor Hotel 4* završio je drugu fazu investicije koja obuhvaća preuređenje preostalih smještajnih jedinica (166), kao i recepcije i lobbya, unaprjeđenje ponude bazena i SPA zone, izgradnju Maro kluba te preuređenje kongresne zone. U Padova Premium Camping Resortu 4* završena je treća faza investicije koja je uključivala uređenje dvije camping zone s 55 novih mobilnih kućica te repozicioniranje camping parcela prema premium segmentu. Dodatno se uredilo multifunkcionalno sportsko igralište, sanitarni čvor te recepcija, kao i hortikultura cjelokupnog prostora camping ljetovališta.

Investicijskim ciklusom 2021. godine planirane investicije iznose 41 milijun kuna te se većim dijelom odnose na završne faze investicijskih projekata u Valamar Meteor Hotelu te Valamar Parentino Hotelu koje su bile odgođene zbog ranije navedenih izvanrednih okolnosti izazvanih pandemijom bolesti COVID-19.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



Arkada Sunny Hotel, otok Hvar



Rizici Društva i Grupe

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

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

5 SASTAVNICA PROCESA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

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

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

Valamar Meteor Hotel 4*, Makarska



FINANCIJSKI RIZICI

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

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

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

1) Valutni rizik

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

otplata dugoročnog duga koristiti postojeće eurske likvidnosne rezerve te pristupiti adekvatnom korištenju financijskih instrumenta zaštite, sukladno trenutnom stanju i budućoj procjeni devizne pozicije Društva i Grupe, očekivanja kretanja vrijednosti valutnog para kuna/euro, kao i ostalih intervalutarnih odnosa među svjetskim valutama.

2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspolažu značajnim viškovima novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa uslijed recentne pandemije koronavirusa, obzirom da velik dio kreditnog portfelja (80%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS).

3) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva i Grupe, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce). U cilju smanjenja kreditnog rizika Društvo i Grupa kontinuirano prate svoju izloženost prema stranama s kojima posluju i njihovu kreditnu sposobnost, pribavlja instrumente osiguranja potraživanja (mjernice, zadužnice i garancije) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge. Obzirom na negativne posljedice COVID-19 na kupce Društva i Grupe, osobito turoperatore i turističke agencije, s osobitom se pozornošću prati utjecaj trenutno nepovoljnih okolnosti na povezane strane uz aktivno

provjeravanje boniteta i njihovih potencijala prevladavanja trenutnih izazova.

4) Cjenovni rizik

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

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova te kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2020. i 2021. godinu ugovorene su s renomiranim financijskim institucijama, dok su općenito otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Ovogodišnja pandemija COVID-19 kao vanjski stresor poslovanju Društva i Grupe, stvarat će neizvjesne pritiske po operativni novčani tok. Sukladno razboritom upravljanju sada povećanim rizikom likvidnosti razvijeni su i aktivirani eskalacijski planovi minimiziranja troškova, očuvanja likvidnosti, solventnosti poduzeća te održavanja kontinuiteta poslovanja zajedno s prijavama na mjere potpora i pomoći gospodarstvu i turističkom sektoru, uključujući trenutnu odgodu plaćanja dospjelih glavnica po dugoročnim kreditima sukladno danoj mogućnosti moratorija na otplatu kreditnih obveza (detaljnije u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19" na 10. stranici ovog izvješća). Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući

instrumente s prikladnim rokovima dospjeća ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

6) Rizici vezani uz dionice

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

POSLOVNI RIZICI

Društvo i Grupa izloženi su poslovnom riziku vezanom uz konkurentnost i stabilnost poslovanja. Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, drugih zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabiji novčani tok i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti. Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji,

važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

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

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

OPERATIVNI RIZICI

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

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

GLOBALNI RIZICI

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

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

Na rezultate poslovanja Valamar Riviere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Riviere, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri umanjio njihov utjecaj, Valamar aktivno prati razine rizika epidemija i pandemija širom svijeta, osobito na emitivnim tržištima, te poduzima proaktivne korake u upravljanju njima. Pandemija COVID-19 predstavlja recentni primjer operativnog i financijskog poremećaja globalne ekonomije, osobito turističkih tokova obzirom da gotovo sve globalne destinacije imaju ograničenja ili potpune zabrane putovanja. Nastupom izvanrednih okolnosti u Republici Hrvatskoj te uvođenjem izvanrednih mjera zabrane okupljanja, kretanja i rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica, sve s prvenstvenim ciljem zaštite stanovništva od rizika zaraze, došlo je i do očekivanog posljedičnog i trenutnog poremećaja u poslovanju Društva i Grupe, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju. Detalji mjera za ublažavanje i kontroliranje navedenog rizika se nalaze u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u pandemiji COVID-19" na 10. stranici ovog izvješća.

REGULATORNI RIZICI

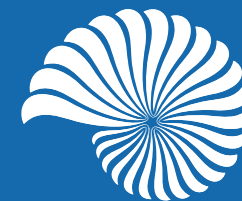
Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te je jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja

rizicima gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničene. Učestale promjene fiskalnih i parafiskalnih propisa proteklih godina negativno su utjecale na pad konkurentnosti u odnosu na okruženje te na profitabilnost Društva i Grupe, od kojih su najznačajnije:

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine) te ponovno povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost na ugostiteljske usluge (hrana i piće) s 13% na 25% (siječanj 2017. godine);
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);
- učestala povećanja raznih naknada i trošarina vezanih uz vodu, električnu energiju, gospodarenja otpadom i sl.;
- povećanje boravišne pristojbe za 2018. godinu u rasponu od 2,5 do 8,0 kuna po osobi i noćenju, ovisno o razredu turističkog mjesta i razdoblju korištenja;
- smanjenje stope PDV-a s 25% na 13% za pripremanje i usluživanje hrane u ugostiteljskim objektima (siječanj 2020.).

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

Škrila Sunny Camping 3*, otok Krk



Korporativno upravljanje

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom uspostavilo je visoke standarde korporativnog upravljanja te svime time nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitim poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenih akata o korporativnom upravljanju. Od uvrštenja dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Riviere. Društvo je u značajnom dijelu dodatno uskladilo svoje opće akte o korporativnom upravljanju s novim Kodeksom korporativnog upravljanja u primjenjivoj mjeri.

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

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva te imatelji dionica koji su članovi Uprave

i članovi Nadzornog odbora Valamar Riviere su kako slijedi: predsjednik Nadzornog odbora g. Gustav Wurmboeck imatelj je 100%-tnog udjela u društvu Wurmböck Beteiligungs GmbH koji je imatelj 25.017.698 dionica RIVP-R-A; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Franz Lanschuetzer imatelj je 4.437.788 dionica RIVP-R-A; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Mladen Markoč imatelj je 17.000 dionica RIVP-R-A; član Nadzornog odbora g. Georg Eltz imatelj je ukupno 6.545.367 dionica RIVP-R-A, od čega neposredno 20.463 dionica RIVP-R-A, a posredno putem 100%-tnog udjela u društvu Satis d.o.o. 6.524.904 dionica RIVP-R-A; predsjednik Uprave g. Željko Kukurin imatelj je 126.360 dionica RIVP-R-A; član Uprave g. Marko Čižmek imatelj je 53.128 dionica RIVP-R-A. Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja. Dodatno, za nadzor i smanjenje rizika financijskog izvještavanja Društvo koristi mjere opisane u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

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

Zbog nastupa izvanrednih okolnosti uslijed pandemije COVID-19 i mjera Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske o zabrani kretanja izvan mjesta prebivališta i strogog socijalnog distanciranja, bila je otkazana Glavna skupština Društva sazvana za 21.4.2020. godine. Nakon toga je Glavna skupština sazvana i održana 24.9.2020. godine te su sukladno relevantnim propisima objavljene donesene odluke.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim

društvima i odredbama Postupka imenovanja odnosno izbora i profil uprave i nadzornog odbora. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja. Ovlasti članova Uprave su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Društvo ima mogućnost stjecanja vlastitih dionica na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukama Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 9.5.2019. godine koja je u primjeni od 17.11.2019. godine. U Društvu ne postoji program otkupa vlastitih dionica kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dijela dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Tijekom 2020. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

ORGANI DRUŠTVA

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

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koje su u 2020. godini činili ključni menadžment Društva i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 23 direktora sektora i voditelja: Ines Damjanić Šturman, Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, David Manojlović, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović, Ivica Vrkić, Mario Skopljaković, Marko Vusić i Vesna Tomić.

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

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

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

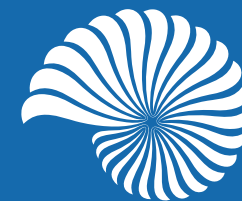
Revizijski odbor: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

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

Uprava i Nadzorni odbor u pravilu rade na sjednicama te donošenjem odluka bez održavanja sjednica, korespondentnim putem, sukladno odredbama pozitivnih propisa i akata Društva. Detaljniji pregled održanih sjednica Nadzornog odbora i odbora/komisija Nadzornog odbora i izvješća o njihovom radu izneseni su u Izvješću Glavnoj skupštini Valamar Riviere o obavljenom nadzoru vođenja poslova za 2020. godinu.

Osim ugovora o radu predsjednika i člana Uprave s Društvom zaključenih 2018. godine na vrijeme trajanja mandata na koji su imenovani te ugovora o radu člana Nadzornog odbora, predstavnika radnika, s Društvom zaključenog na neodređeno vrijeme, između članova uprave i između članova Nadzornog odbora i Društva nema zaključenih drugih ugovora ili sporazuma.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 8,7 milijuna kuna prihoda²³ od transakcija s povezanim osobama (2019. godine 158,9 milijuna kuna²⁴) za Društvo te 1,9 milijuna kuna (2019. godine 4,9 milijuna kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 1,4 milijuna kuna (2019. godine 8,2 milijuna kuna) za Društvo te 235 tisuća kuna (2019. godine 549 tisuća kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2020. godine iznosi: potraživanja za Društvo 546 tisuća kuna (krajem 2019. godine 2,6 milijuna kuna) te 331 tisuću kuna za Grupi (krajem 2019. godine 24 tisuće kune). Obveze za Društvo iznose 220 tisuća kuna (krajem 2019. godine 241 tisuća kuna) te 84 tisuće kuna za Grupi (krajem 2019. godine 18 tisuća kuna).

Uprava je 18.2.2021. godine, sukladno odredbi 497. Zakona o trgovačkim društvima usvojila posebno izvješće o odnosima Društva s povezanim društvima te sukladno stavku 3. članka 497. izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku kada je poduzet pojedini pravni posao ili neka radnja s povezanim društvom, primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

²³ Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d., Helios Faros d.d. te Valamar Obertauern GmbH.

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

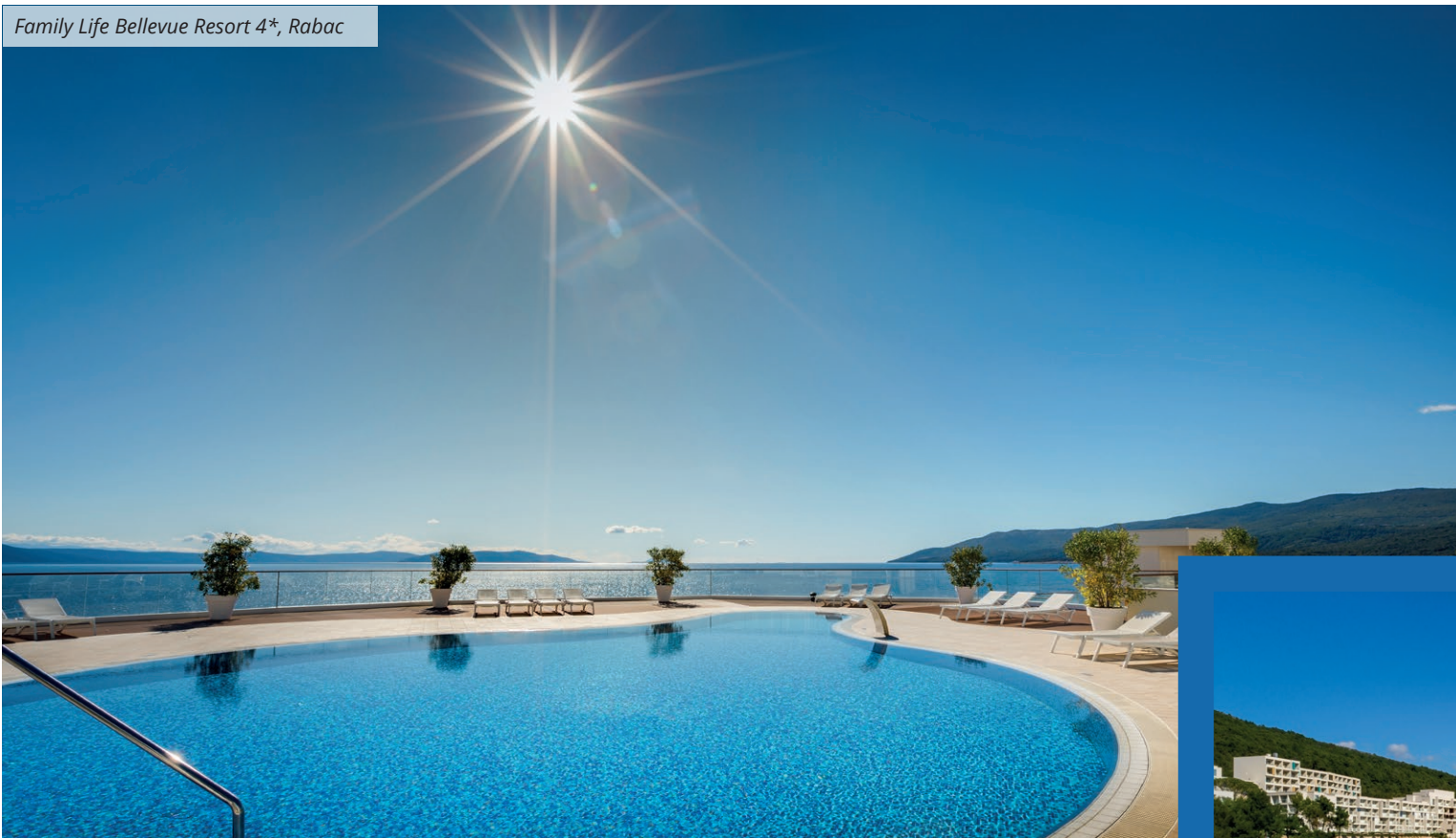
PODRUŽNICE DRUŠTVA

U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Vatroslava Lisinskog 15a. Dana 1.10.2014. godine upisano je osnivanje Podružnice za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, a 1.4.2017. godine Podružnice za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntizela 155.

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

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

Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac

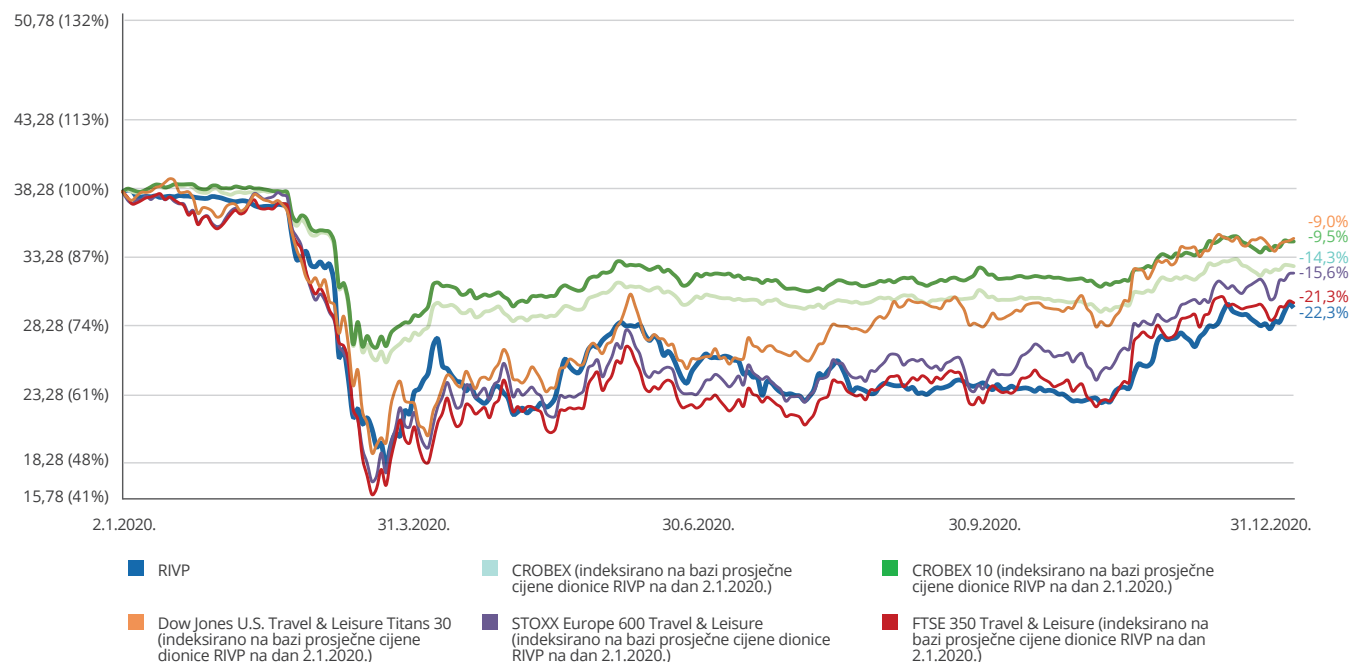


Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze

Prosječna cijena dionice RIVP

(u kunama; %)



Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice u razdoblju od 1.1.2020. do 31.12.2020. godine. Na dan 31.12.2020. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Tijekom 2020. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 39,00 kuna, a najniža 18,00 kuna. Usporedno sa snažnim negativnim trendovima svjetskih tržišta kapitala izazvanih izvanrednim okolnostima epidemije COVID-19, cijena dionice Valamar Riviere je zabilježila 22%-tni pad. S prosječnim redovnim prometom od 1,3 milijuna kuna dnevno²⁵, dionica

Valamar Riviere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom 2020. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²⁶ i SETX²⁷) i Varšavske burze (CEEplus²⁸), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁹ te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Index. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviere uvrštenim na Vodeće tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 27,6%³⁰.

²⁵ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²⁶ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijski ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranih dionica Zagrebačke burze.

²⁷ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijski ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²⁸ CEEplus je dionički indeks koji čini najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

²⁹ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEELinX 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 dvije iz Makedonije.

³⁰ Razdoblje: 1.1. - 31.12.2020. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

2.

NAJTRGOVANJA DIONICA NA ZAGREBAČKOJ BURZI

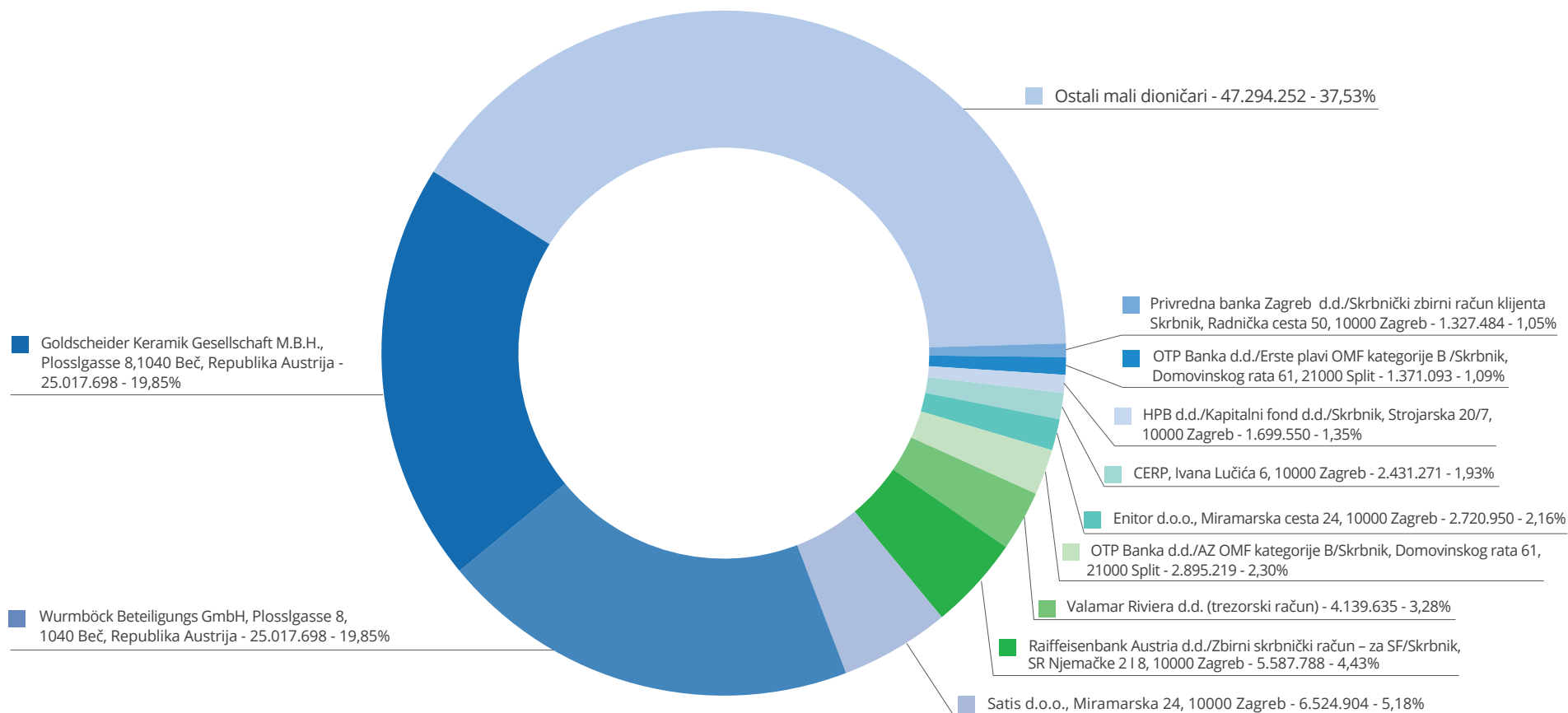
Analičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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

Valamar Collection Imperial Hotel 5*, otok Rab



PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2020. GODINE




Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



Valamar je nagrađen 3. nagradom za odnose s ulagateljima u 2020. godini

Dodatne informacije



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

28.8.2020. godine objavljeno je Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2019. godinu koje obuhvaća i nefinancijsko izvješće³¹. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 GRI smjernicama, je daljnje predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije. Unutar izvješća su isto tako uključeni ekološki, društveni i upravljački čimbenici sukladno ESG komponentama odgovornog ulaganja. Izvješće je dostupno na internet stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere: www.valamar-riviera.com.

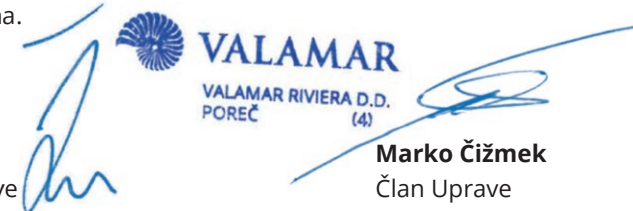
Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.12.2020. Grupa je ukupno zapošljavala 2.620 zaposlenika, od čega 2.005 stalnih, a Društvo 2.121 zaposlenika, od čega 1.650 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju koji uključuje transparentan proces zapošljavanja, jasne ciljeve, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije.

Uprava Društva tijekom četvrtog tromjesečja 2020. godine (uključujući razdoblje od 1.1.2020. do 31.12.2020.) obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje 2020. godine (uključujući razdoblje od 1.1.2020. godine do 31.12.2020. godine) utvrđeni su od strane Uprave dana 18.2.2021. godine.

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

Uprava Društva

Željko Kukurin
Predsjednik Uprave



VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

Marko Čižmek
Član Uprave

³¹ Nefinancijsko izvješće za 2020. godinu bit će objavljeno u rokovima propisanim zakonskim propisima (narednih 6 mjeseci) na internet stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere.

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 18.2.2021. godine

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

I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2020. godinu, s uključenim tromjesečnim izvještajem za 4. tromjesečje 2020. godine sastavljena 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. siječnja do 31. prosinca 2020. godine, s uključenim periodom od 1. listopada do 31. prosinca 2020, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist



Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2020. do 31.12.2020.**Tromjesečni financijski izvještaj**

Godina: 2020.

Kvartal: 4

Matični broj (MB): 3474771 Oznaka matične države članice izdavatelja: HR

Matični broj subjekta (MBS): 40020883

Osobni identifikacijski broj (OIB): 36201212847 LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68

Šifra ustanove: 30577

Tvrtka izdavatelja: Valamar Riviera d.d.

Pošanski broj i mjesto: 52440 Poreč

Ulica i kućni broj: Stancija Kaligari 1

Adresa e-pošte: uprava@riviera.hr

Internet adresa: www.valamar-riviera.com

Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja): 2620

Konsolidirani izvještaj: KD (KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)

Revidirano: RN (RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):

| Sjedište: | MB: | |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|
| <u>Valamar Obertauern GmbH</u> | <u>Obertauern</u> | <u>195893 D</u> |
| <u>Valamar A GmbH</u> | <u>Tamsweg</u> | <u>486431 S</u> |
| <u>Hoteli Makarska d.d.</u> | <u>Makarska</u> | <u>3324877</u> |
| <u>Palme Turizam d.o.o.</u> | <u>Dubrovnik</u> | <u>2006103</u> |
| <u>Magične stijene d.o.o.</u> | <u>Dubrovnik</u> | <u>2315211</u> |
| <u>Bugenvilia d.o.o.</u> | <u>Dubrovnik</u> | <u>2006120</u> |
| <u>Imperial Riviera d.d.</u> | <u>Rab</u> | <u>3044572</u> |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Knjigovodstveni servis: Ne

Osoba za kontakt: Sopta Anka
(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 052 408 188

Adresa e-pošte: anka.sopta@riviera.hr

Revizorsko društvo: _____
(tvrtka revizorskog društva)

Ovlašteni revizor: _____
(ime i prezime)



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA (stanje na dan 31.12.2020.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije | u kunama | | |
|---|------------|--------------------------------------|--|
| | 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 | 5.856.396.314 | 6.087.157.859 |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009) | 003 | 56.189.081 | 46.400.186 |
| 1. Izdaci za razvoj | 004 | | |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005 | 48.975.762 | 37.551.928 |
| 3. Goodwill | 006 | 6.567.609 | 6.567.609 |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine | 007 | | |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi | 008 | 645.710 | 2.280.649 |
| 6. Ostala nematerijalna imovina | 009 | | |
| II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019) | 010 | 5.558.203.413 | 5.662.917.241 |
| 1. Zemljište | 011 | 977.452.631 | 976.429.207 |
| 2. Građevinski objekti | 012 | 3.587.267.668 | 3.560.463.801 |
| 3. Postrojenja i oprema | 013 | 516.603.969 | 488.743.200 |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina | 014 | 145.663.553 | 116.542.756 |
| 5. Biološka imovina | 015 | | |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu | 016 | 2.947.521 | 988.061 |
| 7. Materijalna imovina u pripremi | 017 | 247.269.828 | 443.016.063 |
| 8. Ostala materijalna imovina | 018 | 74.548.777 | 72.791.725 |
| 9. Ulaganje u nekretnine | 019 | 6.449.466 | 3.942.428 |
| III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030) | 020 | 48.171.781 | 46.430.294 |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe | 021 | | |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe | 022 | | |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe | 023 | | |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom | 024 | 47.667.787 | 46.054.207 |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025 | | |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom | 026 | | |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire | 027 | 220.656 | 147.054 |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično | 028 | 113.338 | 89.033 |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela | 029 | | |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina | 030 | 170.000 | 140.000 |
| IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035) | 031 | | |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe | 032 | | |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom | 033 | | |
| 3. Potraživanja od kupaca | 034 | | |
| 4. Ostala potraživanja | 035 | | |
| V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA | 036 | 193.832.039 | 331.410.138 |
| C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063) | 037 | 618.567.076 | 737.066.269 |
| I. ZALIHE (AOP 039 do 045) | 038 | 25.825.011 | 30.335.208 |
| 1. Sirovine i materijal | 039 | 25.557.290 | 29.329.354 |
| 2. Proizvodnja u tijeku | 040 | | |
| 3. Gotovi proizvodi | 041 | | |
| 4. Trgovačka roba | 042 | 221.443 | 973.867 |
| 5. Predujmovi za zalihe | 043 | 46.278 | 31.987 |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 044 | | |
| 7. Biološka imovina | 045 | | |
| II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052) | 046 | 41.771.516 | 40.184.920 |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe | 047 | 383 | |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom | 048 | 2.382.857 | 1.598.603 |
| 3. Potraživanja od kupaca | 049 | 18.474.596 | 23.776.150 |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika | 050 | 936.299 | 297.549 |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija | 051 | 18.377.083 | 10.162.443 |
| 6. Ostala potraživanja | 052 | 1.600.298 | 4.350.175 |
| III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062) | 053 | 827.911 | 613.241 |
| 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 | 687.761 | 613.241 |
| 9. Ostala financijska imovina | 062 | 140.150 | |
| IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI | 063 | 550.142.638 | 665.932.900 |
| D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI | 064 | 20.339.193 | 55.358.952 |
| E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064) | 065 | 6.495.302.583 | 6.879.583.080 |
| F) IZVANBILANČNI ZAPISI | 066 | 54.355.927 | 54.261.380 |

BILANCA (stanje na dan 31.12.2020.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije 1 | AOP oznaka 2 | Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3 | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4 |
|---|--------------------|--|--|
| PASIVA | | | |
| A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087) | 067 | 3.219.069.759 | 2.863.857.326 |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 068 | 1.672.021.210 | 1.672.021.210 |
| II. KAPITALNE REZERVE | 069 | 5.223.432 | 5.223.432 |
| III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075) | 070 | 95.998.078 | 98.511.512 |
| 1. Zakonske rezerve | 071 | 83.601.061 | 83.601.061 |
| 2. Rezerve za vlastite dionice | 072 | 136.815.284 | 136.815.284 |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | 073 | -124.418.267 | -124.418.267 |
| 4. Statutarne rezerve | 074 | | |
| 5. Ostale rezerve | 075 | | 2.513.434 |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE | 076 | | |
| V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080) | 077 | 61.474 | 872 |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju | 078 | 61.474 | 872 |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | 079 | | |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu | 080 | | |
| VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083) | 081 | 430.206.412 | 715.882.878 |
| 1. Zadržana dobit | 082 | 430.206.412 | 715.882.878 |
| 2. Preneseni gubitak | 083 | | |
| VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086) | 084 | 284.535.940 | -329.593.506 |
| 1. Dobit poslovne godine | 085 | 284.535.940 | |
| 2. Gubitak poslovne godine | 086 | | 329.593.506 |
| VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES | 087 | 731.023.213 | 701.810.928 |
| B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094) | 088 | 125.529.523 | 141.118.430 |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 089 | 13.875.517 | 26.089.854 |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze | 090 | | |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove | 091 | 51.607.209 | 57.420.166 |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava | 092 | | |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima | 093 | | |
| 6. Druga rezerviranja | 094 | 60.046.797 | 57.608.410 |
| C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106) | 095 | 2.546.866.358 | 2.867.349.347 |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe | 096 | | |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe | 097 | | |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom | 098 | | |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099 | | |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično | 100 | 2.652.000 | |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 101 | 2.443.662.677 | 2.770.275.555 |
| 7. Obveze za predujmove | 102 | | |
| 8. Obveze prema dobavljačima | 103 | | |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima | 104 | | |
| 10. Ostale dugoročne obveze | 105 | 37.505.640 | 38.781.433 |
| 11. Odgođena porezna obveza | 106 | 63.046.041 | 58.292.359 |
| D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121) | 107 | 526.341.998 | 934.437.190 |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe | 108 | 23.725 | |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe | 109 | | |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom | 110 | | |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111 | | |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično | 112 | 2.755.000 | 5.304.000 |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 113 | 285.262.246 | 733.061.607 |
| 7. Obveze za predujmove | 114 | 38.363.694 | 69.608.737 |
| 8. Obveze prema dobavljačima | 115 | 145.722.270 | 61.808.783 |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima | 116 | | 6.625.196 |
| 10. Obveze prema zaposlenicima | 117 | 29.133.042 | 19.186.775 |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 118 | 12.309.349 | 6.130.006 |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu | 119 | 389.276 | 389.276 |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji | 120 | | |
| 14. Ostale kratkoročne obveze | 121 | 12.383.396 | 32.322.810 |
| E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA | 122 | 77.494.945 | 72.820.787 |
| F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122) | 123 | 6.495.302.583 | 6.879.583.080 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 124 | 54.355.927 | 54.261.380 |

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | | Tekuće razdoblje | |
|--|---------------|------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | | Kumulativ | Tromjesečje | Kumulativ | Tromjesečje |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130) | 125 | 2.207.678.790 | 170.214.155 | 675.610.635 | 22.464.169 |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe | 126 | | | | |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe) | 127 | 2.139.319.744 | 121.726.773 | 642.478.457 | 8.056.412 |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga | 128 | 510.082 | 130.838 | 460.699 | 87.347 |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe | 129 | | | | |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 130 | 67.848.964 | 48.356.544 | 32.671.479 | 14.320.410 |
| II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153) | 131 | 1.913.825.576 | 399.600.042 | 1.070.375.000 | 214.416.217 |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda | 132 | | | | |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136) | 133 | 609.249.061 | 81.493.493 | 254.642.998 | 40.535.117 |
| a) Troškovi sirovina i materijala | 134 | 364.623.025 | 40.181.243 | 136.855.464 | 14.448.099 |
| b) Troškovi prodane robe | 135 | 4.812.122 | 145.550 | 4.306.456 | 1.078.701 |
| c) Ostali vanjski troškovi | 136 | 239.813.914 | 41.166.700 | 113.481.078 | 25.008.317 |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140) | 137 | 583.409.043 | 98.681.099 | 189.951.093 | 8.233.254 |
| a) Neto plaće i nadnice | 138 | 363.407.404 | 67.131.213 | 122.043.480 | 15.515.536 |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 139 | 144.444.646 | 18.933.389 | 46.270.696 | -3.660.131 |
| c) Doprinosi na plaće | 140 | 75.556.993 | 12.616.497 | 21.636.917 | -3.622.151 |
| 4. Amortizacija | 141 | 474.514.405 | 117.622.932 | 496.444.044 | 119.802.666 |
| 5. Ostali troškovi | 142 | 197.392.249 | 63.553.911 | 89.097.655 | 11.053.160 |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145) | 143 | 587.773 | 541.338 | 1.509.899 | 664.572 |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine | 144 | | | | |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine | 145 | 587.773 | 541.338 | 1.509.899 | 664.572 |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152) | 146 | 8.827.807 | 8.749.409 | 28.714.012 | 28.714.012 |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 147 | 4.890.058 | 4.890.058 | 19.091.188 | 19.091.188 |
| b) Rezerviranja za porezne obveze | 148 | | | | |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove | 149 | 3.937.749 | 3.859.351 | 9.622.824 | 9.622.824 |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava | 150 | | | | |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima | 151 | | | | |
| f) Druga rezerviranja | 152 | | | | |
| 8. Ostali poslovni rashodi | 153 | 39.845.238 | 28.957.860 | 10.015.299 | 5.413.436 |
| III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164) | 154 | 10.673.119 | 9.053.420 | 21.291.138 | 5.055.699 |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe | 155 | | | | |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima | 156 | | | | |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 157 | | | | |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe | 158 | | | | |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe | 159 | | | | |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova | 160 | | | | |
| 7. Ostali prihodi s osnove kamata | 161 | 654.052 | 237.683 | 674.539 | 479.063 |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi | 162 | 4.215.065 | 2.155.839 | 889.846 | 3.063.357 |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine | 163 | | 5.759.796 | | |
| 10. Ostali financijski prihodi | 164 | 5.804.002 | 900.102 | 19.726.753 | 1.513.279 |
| IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172) | 165 | 72.530.819 | 26.830.658 | 125.931.773 | 20.567.950 |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe | 166 | | | | |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe | 167 | | | | |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi | 168 | 55.020.340 | 12.995.682 | 63.062.608 | 17.812.387 |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi | 169 | 4.868.851 | 13.149.430 | 41.917.880 | 588.209 |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine | 170 | 10.651.214 | | 17.843.787 | 75.960 |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto) | 171 | 1.690 | | | |
| 7. Ostali financijski rashodi | 172 | 1.988.724 | 685.546 | 3.107.498 | 2.091.394 |
| V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM | 173 | 476.257 | -2.683.664 | | |
| VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA | 174 | | | | |
| VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM | 175 | | | 1.643.580 | 620.757 |
| VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA | 176 | | | | |
| IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174) | 177 | 2.218.828.166 | 176.583.911 | 696.901.773 | 27.519.868 |
| X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176) | 178 | 1.986.356.395 | 426.430.700 | 1.197.950.353 | 235.604.924 |
| XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178) | 179 | 232.471.771 | -249.846.789 | -501.048.580 | -208.085.056 |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178) | 180 | 232.471.771 | | | |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177) | 181 | | -249.846.789 | -501.048.580 | -208.085.056 |
| XII. POREZ NA DOBIT | 182 | -73.379.909 | -71.565.811 | -142.242.789 | -61.281.055 |
| XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182) | 183 | 305.851.680 | -178.280.978 | -358.805.791 | -146.804.001 |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182) | 184 | 305.851.680 | | | |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179) | 185 | | -178.280.978 | -358.805.791 | -146.804.001 |

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | | Tekuće razdoblje | |
|----------------|---------------|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Kumulativ | Tromjesečje | Kumulativ | Tromjesečje |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |

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

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

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

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

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

| | | | | | |
|---|------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) | 199 | 305.851.680 | -178.280.978 | -358.805.791 | -146.804.001 |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice | 200 | 284.535.940 | -178.642.645 | -329.593.506 | -135.203.327 |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu | 201 | 21.315.740 | 361.667 | -29.212.285 | -11.600.674 |

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

| | | | | | |
|--|------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA | 202 | 305.851.680 | -178.280.978 | -358.805.791 | -146.804.001 |
| II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) | 203 | -1.060.800 | -21.600 | -73.904 | -18.286 |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | 204 | | | | |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 205 | | | | |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju | 206 | -1.060.800 | -21.600 | -73.904 | -18.286 |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova | 207 | | | | |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu | 208 | | | | |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom | 209 | | | | |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja | 210 | | | | |
| 8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala | 211 | | | | |
| III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA | 212 | -216.991 | -3.888 | -13.302 | -3.291 |
| IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) | 213 | -843.809 | -17.712 | -60.602 | -14.995 |
| V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) | 214 | 305.007.871 | -178.298.690 | -358.866.393 | -146.818.996 |

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

| | | | | | |
|--|------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217) | 215 | 305.007.871 | -178.298.690 | -358.866.393 | -146.818.996 |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice | 216 | 283.692.131 | -178.660.357 | -329.654.108 | -135.218.322 |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu | 217 | 21.315.740 | 361.667 | -29.212.285 | -11.600.674 |

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d. u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---|------------|---------------------------------|---------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Dobit prije oporezivanja | 001 | 232.471.771 | -501.048.580 |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010) | 002 | 522.775.137 | 627.709.571 |
| a) Amortizacija | 003 | 474.514.405 | 496.444.044 |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 004 | -10.784.061 | -3.245.751 |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine | 005 | 143.240 | |
| d) Prihodi od kamata i dividendi | 006 | -341.761 | -513.802 |
| e) Rashodi od kamata | 007 | 56.867.514 | 68.613.120 |
| f) Rezerviranja | 008 | -11.828.932 | 22.152.112 |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane) | 009 | 4.868.877 | 41.917.849 |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke | 010 | 9.335.855 | 2.341.999 |
| I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002) | 011 | 755.246.908 | 126.660.991 |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016) | 012 | 92.191.314 | -133.339.351 |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza | 013 | 74.485.565 | -82.313.496 |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja | 014 | 18.083.409 | -46.515.658 |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha | 015 | -377.660 | -4.510.197 |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala | 016 | | |
| II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012) | 017 | 847.438.222 | -6.678.360 |
| 4. Novčani izdaci za kamate | 018 | -57.152.922 | -34.290.832 |
| 5. Plaćeni porez na dobit | 019 | -5.372.100 | 3.491.984 |
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019) | 020 | 784.913.200 | -37.477.208 |
| Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti | | | |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 021 | 56.786.329 | 9.326.474 |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata | 022 | 1.437.948 | |
| 3. Novčani primici od kamata | 023 | 382.503 | 495.675 |
| 4. Novčani primici od dividendi | 024 | 115.822 | |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga | 025 | 10.879.251 | 324.339 |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti | 026 | | |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026) | 027 | 69.601.853 | 10.146.488 |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 028 | -954.589.856 | -595.870.921 |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata | 029 | | |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje | 030 | -10.770.778 | -225.514 |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac | 031 | | |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | 032 | -47.667.787 | |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032) | 033 | -1.013.028.421 | -596.096.435 |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033) | 034 | -943.426.568 | -585.949.947 |
| 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 | 742.204.883 | 785.615.083 |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti | 038 | 329.030.148 | 3.389.998 |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038) | 039 | 1.071.235.031 | 789.005.081 |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040 | -450.552.945 | -46.038.888 |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi | 041 | -130.151.483 | |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam | 042 | | -72.300 |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala | 043 | -39.436.690 | |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti | 044 | -4.280.260 | -3.676.476 |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044) | 045 | -624.421.378 | -49.787.664 |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045) | 046 | 446.813.653 | 739.217.417 |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima | 047 | | |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047) | 048 | 288.300.285 | 115.790.262 |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA | 049 | 261.842.353 | 550.142.638 |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049) | 050 | 550.142.638 | 665.932.900 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:

01.01.2020. do 31.12.2020

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

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

Detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2020. – 31.12.2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja te u Bilješkama u nastavku.

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće 2020.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE ZA ČETVRTO TROMJESEČJE KOJE ZAVRŠAVA 31. PROSINCA 2020. GODINE

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Valamar Riviera d.d., Poreč („Društvo“) osnovano je i registrirano u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. 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. Sjedište Društva nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1.

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

- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu

- Imperial Riviera d.d., Rab u 43,68%-tnom vlasništvu zajedno s ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska od 29. lipnja 2019. godine (po pripajanju Hoteli Makarska d.d.)
- Hoteli Makarska d.d., Makarska u 46,93%-tnom vlasništvu zajedno sa ovisnim društvom Praona d.o.o., Makarska do 28. lipnja 2019. godine kada je pripojeno društvu Imperial Riviera d.d.
- Valamar A GmbH, Tamsweg u 100%-tnom vlasništvu
- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern u 10%-tnom neposrednom vlasništvu i u 90%-tnom posrednom vlasništvu (90% udjela imatelj je Valamar A GmbH).

Konsolidirane izvještaje za četvrto tromjesečje završeno 31. prosinca 2020. godine odobrila je Uprava u Poreču 18. veljače 2021. godine.

Konsolidirani financijski izvještaji za za četvrto tromjesečje nisu revidirani.

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe za četvrto tromjesečje završeno 31. prosinca 2020. sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (MRS) 34 – Financijsko izvještavanje tijekom godine. Konsolidirani izvještaji za četvrto tromjesečje ne uključuju sve informacije i objave koje su obavezne za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba promatrati zajedno s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na 31. prosinca 2020. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Grupe.

2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

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

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

2.3 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje završeno 31. prosinca 2020. godine nije bilo promjena u ključnim računovodstvenim procjenama u odnosu na procjene korištene prilikom izrade godišnjih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2019. godine. Obzirom na značajan utjecaj pandemije COVID-19 na poslovanje Grupe u 2020. godini te izostanak operativne dobiti ili cjelokupnog poslovanja u jedinicama koje generiraju novac, Grupa je procijenila da postoje potencijalni indikatori umanjenja vrijednosti te je sukladno MRS-36 pristupila testu umanjenja vrijednosti jedinica koje generiraju novac tj. profitnih centara (PCGN). Primjenom MRS 36 – Umanjenje vrijednosti promatra se odnos knjigovodstvene vrijednosti imovine i njezine nadoknadive vrijednosti pri čemu umanjenje ne postoji ukoliko je nadoknadiva vrijednost jednaka ili veća od knjigovodstvene vrijednosti. Nadoknadiva vrijednost utvrđuje se putem fer vrijednosti imovine umanjene za troškove otuđenja ili vrijednost imovine pri uporabi, ovisno o tome koja je veća. Provedenim testovima umanjenja za godinu koja završava 31. prosinca 2020. godine, nije potrebno umanjiti vrijednost dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (uključujući goodwill), sukladno utvrđenim vrijednostima u upotrebi, odnosno za dio objekata prema fer vrijednosti koja je potvrđena od strane ovlaštenog procijenitelja.

2.4 Značajne računovodstvene politike

Konsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje završeno 31. prosinca 2020. godine pripremljeni su na temelju istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe na 31. prosinca 2019. godine, osim u dijelu kako je navedeno u nastavku.

Prema Međunarodnom računovodstvenom standardu 20 – Državne potpore („MRS 20“), državne potpore priznaju se kada postoji razumno uvjerenje da će potpora biti primljena te da će se ispuniti svi uvjeti koji su vezani uz potpore.

Zbog novonastalih okolnosti uzrokovanih pojavom pandemije COVID-19 Republika Hrvatska je donijela paket mjera za industrije koje su izrazito pogođene pandemijom, među kojima je i davanje državnih potpora u obliku uplata i/ili smanjenja obveze. Grupa je primatelj određenih državnih potpora kroz navedeni paket mjera u značajnim iznosima. Shodno tome, usvojena je računovodstvena politika za prikazivanje državnih potpora sukladno MRS-u 20.

Grupa je odabrala prezentaciju državnih potpora povezanih s dobiti kao odbitnu stavku iskaznih povezanih rashoda u istom razdoblju. Ovaj pristup primjenjuje se konzistentno na sve slične državne potpore.

Uz državne potpore povezane s dobiti za koje je prethodno definirana politika prezentiranja, Grupa je primatelj i određenih potpora povezanih s imovinom. Grupa je odabrala prezentaciju potpora povezanih s imovinom, kao odgođeni prihod koji se priznaje u dobit ili gubitak sustavno tijekom korisnog vijeka uporabe imovine, sukladno MRS-u 20. Ovaj pristup primjenjuje se konzistentno na sve slične primljene državne potpore povezane s imovinom.

Potpore koje se odnose na otpis obveze koje su prikazane u računu dobiti i gubitka prethodne godine iskazuju se kao prihodi. Kao prihod se također iskazuju potpore koje se odnose na potpore za nadoknadu izgubljenih prihoda i sve slične potpore koje nemaju povezani trošak u računu dobiti i gubitka. Ukupne potpore zbog utjecaja pandemije primljenih tijekom godišnjeg razdoblja završenog 31. prosinca 2020. godine iznose za Grupu 174.256 tisuća kuna.

BILJEŠKA 3 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

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

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

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2019. su kako slijedi:

| GRUPA | Hoteli i apartmani | Kampovi | Ostali poslovni segmenti | Ukupno |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| (u tisućama kuna) | | | | |
| Ukupni prihodi | 1.577.913 | 513.759 | 171.666 | 2.263.338 |
| Inter-segmentalni prihodi | (1.969) | (144) | (121.907) | (124.018) |
| Prihodi vanjskih kupaca | 1.575.946 | 513.615 | 49.759 | 2.139.320 |
| Amortizacija | 312.459 | 108.694 | 53.361 | 474.514 |
| Neto financijski prihod/(rashod) | (38.815) | (17.666) | (5.377) | (61.858) |
| Otpis materijalne imovine | 25.149 | 5.786 | 1.036 | 31.971 |
| Dobitak/(gubitak) segmenta | 807.708 | 345.499 | (315.977) | 837.230 |
| Ukupno imovina | 3.499.357 | 1.480.754 | 682.100 | 5.662.211 |
| Ukupno obveze | 1.860.939 | 801.511 | 390.590 | 3.053.040 |

BILJEŠKA 3 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za razdoblje koje je završilo 31. prosinac 2020. su kako slijedi:

| GRUPA | | | | |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| (u tisućama kuna) | Hoteli i apartmani | Kampovi | Ostali poslovni segmenti | Ukupno |
| Ukupni prihodi | 338.572 | 292.000 | 53.849 | 684.422 |
| Inter-segmentalni prihodi | (681) | (29) | (41.233) | (41.943) |
| Prihodi vanjskih kupaca | 337.891 | 291.971 | 12.616 | 642.479 |
| Amortizacija | 314.882 | 127.271 | 54.291 | 496.444 |
| Neto financijski prihod/(rashod) | (55.805) | (26.786) | (22.050) | (104.641) |
| Otpis materijalne imovine | 1.119 | 208 | 205 | 1.532 |
| Dobitak/(gubitak) segmenta | 128.074 | 209.664 | (158.407) | 179.331 |
| Ukupno imovina | 3.537.741 | 1.515.516 | 714.073 | 5.767.330 |
| Ukupno obveze | 2.275.139 | 1.020.575 | 508.117 | 3.803.831 |

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

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

| GRUPA | | |
|--|------------------|------------------|
| (u tisućama kuna) | 2019. | 2020. |
| Prihod | | |
| Prihod segmenta | 2.263.338 | 684.422 |
| Eliminacija prihoda između segmenata | (124.018) | (41.943) |
| Ukupno prihodi | 2.139.320 | 642.479 |
| Dobit | | |
| Dobit segmenta | 837.230 | 179.331 |
| Ostali troškovi - nealocirano | (555.421) | (553.841) |
| Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti | (49.337) | (126.539) |
| Ukupna dobit prije oporezivanja | 232.472 | (501.049) |

BILJEŠKA 3 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA

(u tisućama kuna)

| | Stanje 31. prosinca 2019. | | Stanje 31. prosinca 2020. | |
|---|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| | Imovina | Obveze | Imovina | Obveze |
| Imovina/Obveze po segmentima | 5.662.211 | 3.053.040 | 5.767.330 | 3.803.832 |
| Segment hoteli i apartmani | 3.499.357 | 1.860.939 | 3.537.741 | 2.275.139 |
| Segment kampovi | 1.480.754 | 801.511 | 1.515.516 | 1.020.575 |
| Segment ostalo | 682.100 | 390.590 | 714.073 | 508.118 |
| Nealocirano | 833.091 | 223.192 | 1.112.253 | 211.894 |
| Ulaganje u zajedničke poduhvate | 47.668 | - | 46.024 | - |
| Ulaganja u ovisna društva | 391 | - | 317 | - |
| Ostala financijska imovina | 801 | - | 702 | - |
| Kredit i depoziti | 550.143 | - | 665.933 | - |
| Novac i novčani ekvivalenti | 4.258 | - | 733 | - |
| Potraživanja za preplaćeni porez na dobit | 35.858 | - | 67.134 | - |
| Ostala potraživanja | 193.832 | 63.046 | 331.410 | 58.292 |
| Odgođena porezna imovina/obveze | - | 71.822 | - | 65.206 |
| Ostale obveze | - | 18.294 | - | 13.994 |
| Derivativna financijska imovina/obveze | 140 | 17.048 | - | 16.982 |
| Rezerviranja | - | 52.982 | - | 57.420 |
| Ukupno | 6.495.302 | 3.276.232 | 6.879.583 | 4.015.726 |

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

BILJEŠKA 3 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**GRUPA**

| (u tisućama kuna) | 2019. | 2020. |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Prihodi od prodaje domaćim gostima | 199.586 | 82.721 |
| Prihodi od prodaje inozemnim gostima | 1.939.734 | 559.758 |
| | 2.139.320 | 642.479 |

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

Prihodi od prodaje inozemnim gostima

| (u tisućama kuna) | GRUPA | | | |
|-------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019. | % | 2020. | % |
| EU članice | 1.709.607 | 88,14 | 503.445 | 89,94 |
| Ostalo | 230.127 | 11,86 | 56.313 | 10,06 |
| | 1.939.734 | 100,00 | 559.758 | 100,00 |

BILJEŠKA 4 - DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom godišnjeg razdoblja završenog 31. prosinca 2020. godine, Grupa je nabavila imovinu u iznosu 595.282 tisuća kuna, a prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 4.549 tisuća kuna, što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 4.647 tisuća kuna.

BILJEŠKA 5 – 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. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan izvještavanja.

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

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

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

| GRUPA | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| (u tisućama kuna) | | | | |
| Stanje 31. prosinca 2019. | | | | |
| Imovina iskazana po fer vrijednosti | | | | |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice | 391 | - | - | 391 |
| Derivativni financijski instrumenti | - | 140 | - | 140 |
| Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti | 391 | 140 | - | 531 |
| Obveze iskazane po fer vrijednosti | | | | |
| Derivativni financijski instrumenti | - | 17.048 | - | 17.048 |
| Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti | - | 17.048 | - | 17.048 |
| Stanje 31. prosinca 2020. | | | | |
| Imovina iskazana po fer vrijednosti | | | | |
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice | 317 | - | - | 317 |
| Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti | 317 | - | - | 317 |
| Obveze iskazane po fer vrijednosti | | | | |
| Derivativni financijski instrumenti | - | 16.982 | - | 16.982 |
| Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti | - | 16.982 | - | 16.982 |

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. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

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

BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit tijekom razdoblja u 2020. godini Grupa računa korištenjem porezne stope koja se primjenjuje na ukupnu godišnju zaradu, sukladno MRS-u 34.

Porez na dobit obuhvaća:

| GRUPA | 2020. |
|--------------------------------|------------------|
| (u tisućama kuna) | |
| Tekući porez | 48 |
| Odgođeni porez | (142.291) |
| Porezni (prihod)/rashod | (142.243) |

BILJEŠKA 7 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) Grupe tijekom razdoblja u 2020. 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 | 2020. |
|---|---------------|
| Dobit koja pripada dioničarima (u tisućama kuna) | (329.594) |
| Ponderirani prosječni broj dionica | 121.887.907 |
| Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (u kunama) | (2,70) |

BILJEŠKA 8 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinac 2020. godine iznose 535.627 tisuća kuna.

BILJEŠKA 9 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

| GRUPA | 2019. | 2020. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| (u tisućama kuna) | | |
| Prodaja dobara i usluga | | |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 4.883 | 1 |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | - | 1.918 |
| | 4.883 | 1.919 |
| Kupovina usluga | | |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 549 | 217 |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | - | 18 |
| | 549 | 235 |
| | Stanje | Stanje |
| | 31. prosinca 2019. | 31. prosinca 2020. |
| Kupci i ostala potraživanja | | |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 24 | 331 |
| | 24 | 331 |
| Obveze | | |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 18 | 84 |
| | 18 | 84 |

Objašnjenje pozicija Računa dobiti i gubitka:

Grupa je tijekom 2020. godine primilo potpore za subvencije neto plaća s pripadajućim doprinosima i otpis poreza i doprinosa zbog pada prihoda te su zbog dinamike knjiženja dobivenih potpora određene pozicije Računa dobiti i gubitka za četvrto tromjesečje iskazane s negativnim predznakom.

BILANCA (stanje na dan 31.12.2020.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

| Naziv pozicije | u kunama | | |
|---|---------------|---|---|
| | AOP oznaka | Zadnji dan prethod- ne 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 | 5.186.667.284 | 5.324.136.157 |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009) | 003 | 54.104.271 | 42.275.329 |
| 1. Izdaci za razvoj | 004 | | |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005 | 46.920.962 | 35.550.820 |
| 3. Goodwill | 006 | 6.567.609 | 6.567.609 |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine | 007 | | |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi | 008 | 615.700 | 156.900 |
| 6. Ostala nematerijalna imovina | 009 | | |
| II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019) | 010 | 4.247.236.790 | 4.292.520.443 |
| 1. Zemljište | 011 | 630.175.338 | 629.012.020 |
| 2. Građevinski objekti | 012 | 2.765.966.791 | 2.722.066.344 |
| 3. Postrojenja i oprema | 013 | 441.226.355 | 409.245.659 |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina | 014 | 112.390.110 | 91.158.729 |
| 5. Biološka imovina | 015 | | |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu | 016 | 1.957.700 | 159.973 |
| 7. Materijalna imovina u pripremi | 017 | 217.024.655 | 366.577.576 |
| 8. Ostala materijalna imovina | 018 | 72.046.375 | 70.357.714 |
| 9. Ulaganje u nekretnine | 019 | 6.449.466 | 3.942.428 |
| III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030) | 020 | 774.968.081 | 774.869.872 |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe | 021 | 727.328.038 | 727.328.038 |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe | 022 | | |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe | 023 | | |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom | 024 | 47.191.530 | 47.191.530 |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 025 | | |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom | 026 | | |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire | 027 | 195.175 | 121.271 |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično | 028 | 113.338 | 89.033 |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela | 029 | | |
| 10. Ostala dugotrajna financijska imovina | 030 | 140.000 | 140.000 |
| IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035) | 031 | | |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe | 032 | | |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom | 033 | | |
| 3. Potraživanja od kupaca | 034 | | |
| 4. Ostala potraživanja | 035 | | |
| V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA | 036 | 110.358.142 | 214.470.513 |
| C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063) | 037 | 299.370.071 | 583.232.857 |
| I. ZALIHE (AOP 039 do 045) | 038 | 22.384.906 | 27.296.274 |
| 1. Sirovine i materijal | 039 | 22.202.305 | 26.356.791 |
| 2. Proizvodnja u tijeku | 040 | | |
| 3. Gotovi proizvodi | 041 | | |
| 4. Trgovačka roba | 042 | 182.601 | 939.483 |
| 5. Predujmovi za zalihe | 043 | | |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 044 | | |
| 7. Biološka imovina | 045 | | |
| II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052) | 046 | 28.464.473 | 32.385.214 |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe | 047 | 2.556.854 | 186.829 |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom | 048 | 23.688 | 330.822 |
| 3. Potraživanja od kupaca | 049 | 13.342.394 | 23.158.299 |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika | 050 | 911.253 | 277.464 |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija | 051 | 10.124.258 | 4.795.299 |
| 6. Ostala potraživanja | 052 | 1.506.026 | 3.636.501 |
| III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062) | 053 | 671.420 | 578.131 |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe | 054 | | |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe | 055 | | |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe | 056 | 28.300 | 28.300 |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom | 057 | | |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom | 058 | | |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom | 059 | | |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire | 060 | | |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično | 061 | 502.970 | 549.831 |
| 9. Ostala financijska imovina | 062 | 140.150 | |
| IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI | 063 | 247.849.272 | 522.973.238 |
| D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI | 064 | 17.874.753 | 46.702.706 |
| E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064) | 065 | 5.503.912.108 | 5.954.071.720 |
| F) IZVANBILANČNI ZAPISI | 066 | 54.355.927 | 54.261.380 |

BILANCA (stanje na dan 31.12.2020.) (nastavak)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije 1 | AOP oznaka 2 | Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3 | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4 |
|---|--------------------|--|--|
| PASIVA | | | |
| A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087) | 067 | 2.690.444.302 | 2.385.224.020 |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 068 | 1.672.021.210 | 1.672.021.210 |
| II. KAPITALNE REZERVE | 069 | 5.710.563 | 5.710.563 |
| III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075) | 070 | 95.998.079 | 98.247.551 |
| 1. Zakonske rezerve | 071 | 83.601.061 | 83.601.061 |
| 2. Rezerve za vlastite dionice | 072 | 136.815.284 | 136.815.284 |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | 073 | -124.418.266 | -124.418.266 |
| 4. Statutarne rezerve | 074 | | |
| 5. Ostale rezerve | 075 | | 2.249.472 |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE | 076 | | |
| V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080) | 077 | 61.473 | 872 |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju | 078 | 61.473 | 872 |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | 079 | | |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu | 080 | | |
| VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083) | 081 | 539.646.072 | 917.793.503 |
| 1. Zadržana dobit | 082 | 539.646.072 | 917.793.503 |
| 2. Preneseni gubitak | 083 | | |
| VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086) | 084 | 377.006.905 | -308.549.679 |
| 1. Dobit poslovne godine | 085 | 377.006.905 | |
| 2. Gubitak poslovne godine | 086 | | 308.549.679 |
| VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES | 087 | | |
| B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094) | 088 | 99.091.523 | 113.213.704 |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 089 | 11.847.096 | 21.180.405 |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze | 090 | | |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove | 091 | 30.791.013 | 36.378.988 |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava | 092 | | |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima | 093 | | |
| 6. Druga rezerviranja | 094 | 56.453.414 | 55.654.311 |
| C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106) | 095 | 2.199.023.800 | 2.524.889.178 |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe | 096 | | |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe | 097 | | |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom | 098 | | |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 099 | | |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično | 100 | | |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 101 | 2.146.746.486 | 2.474.586.439 |
| 7. Obveze za predujmove | 102 | | |
| 8. Obveze prema dobavljačima | 103 | | |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima | 104 | | |
| 10. Ostale dugoročne obveze | 105 | 38.086.903 | 36.995.567 |
| 11. Odgođena porezna obveza | 106 | 14.190.411 | 13.307.172 |
| D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121) | 107 | 463.253.429 | 865.350.845 |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe | 108 | 218.328 | 135.664 |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe | 109 | | |
| 3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom | 110 | | |
| 4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom | 111 | | |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično | 112 | | |
| 6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 113 | 257.433.437 | 693.967.037 |
| 7. Obveze za predujmove | 114 | 31.610.147 | 61.767.845 |
| 8. Obveze prema dobavljačima | 115 | 127.477.774 | 49.993.663 |
| 9. Obveze po vrijednosnim papirima | 116 | | 6.625.196 |
| 10. Obveze prema zaposlenicima | 117 | 24.837.226 | 15.921.399 |
| 11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 118 | 10.114.318 | 4.664.984 |
| 12. Obveze s osnove udjela u rezultatu | 119 | 9.600 | 9.600 |
| 13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji | 120 | | |
| 14. Ostale kratkoročne obveze | 121 | 11.552.599 | 32.265.457 |
| E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA | 122 | 52.099.054 | 65.393.973 |
| F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122) | 123 | 5.503.912.108 | 5.954.071.720 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 124 | 54.355.927 | 54.261.380 |

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | | Tekuće razdoblje | |
|--|---------------|------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| | | Kumulativ | Tromjesečje | Kumulativ | Tromjesečje |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130) | 125 | 2.055.240.465 | 278.122.560 | 571.818.875 | 16.658.614 |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe | 126 | 31.164.184 | 5.833.834 | 6.559.169 | -764.643 |
| 2. Prihodi od prodaje (izvan grupe) | 127 | 1.843.331.491 | 104.764.853 | 540.402.390 | 8.573.739 |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga | 128 | 218.490 | 49.716 | 208.649 | 52.424 |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe | 129 | 122.524.005 | 122.381.544 | 269.761 | -425.661 |
| 5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 130 | 58.002.295 | 45.092.613 | 24.378.906 | 9.222.755 |
| II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153) | 131 | 1.640.753.043 | 340.670.926 | 890.254.827 | 174.438.864 |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda | 132 | | | | |
| 2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136) | 133 | 540.847.277 | 79.258.784 | 223.980.434 | 37.313.660 |
| a) Troškovi sirovina i materijala | 134 | 313.355.800 | 34.720.948 | 118.752.994 | 12.790.829 |
| b) Troškovi prodane robe | 135 | 4.561.489 | 79.596 | 4.218.790 | 1.078.701 |
| c) Ostali vanjski troškovi | 136 | 222.929.988 | 44.458.240 | 101.008.650 | 23.444.130 |
| 3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140) | 137 | 506.079.536 | 84.374.483 | 162.756.912 | 4.732.891 |
| a) Neto plaće i nadnice | 138 | 313.346.838 | 57.359.503 | 103.705.374 | 12.716.290 |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 139 | 126.884.338 | 16.159.716 | 40.219.038 | -4.145.312 |
| c) Doprinosi na plaće | 140 | 65.848.360 | 10.855.264 | 18.832.500 | -3.838.087 |
| 4. Amortizacija | 141 | 380.123.705 | 93.052.333 | 391.987.115 | 93.072.033 |
| 5. Ostali troškovi | 142 | 174.347.691 | 51.172.796 | 75.372.719 | 7.745.228 |
| 6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145) | 143 | 543.947 | 497.511 | 1.394.462 | 642.972 |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine | 144 | | | | |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine | 145 | 543.947 | 497.511 | 1.394.462 | 642.972 |
| 7. Rezerviranja (AOP 147 do 152) | 146 | 8.235.940 | 8.235.940 | 25.566.223 | 25.566.223 |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 147 | 4.683.291 | 4.683.291 | 16.210.160 | 16.210.160 |
| b) Rezerviranja za porezne obveze | 148 | | | | |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove | 149 | 3.552.649 | 3.552.649 | 9.356.063 | 9.356.063 |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava | 150 | | | | |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima | 151 | | | | |
| f) Druga rezerviranja | 152 | | | | |
| 8. Ostali poslovni rashodi | 153 | 30.574.947 | 24.079.079 | 9.196.962 | 5.365.857 |
| III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164) | 154 | 18.969.797 | 8.739.437 | 19.931.425 | 4.781.623 |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe | 155 | 8.703.256 | | | |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima | 156 | | | | |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe | 157 | | | | |
| 4. Ostali prihodi s osnovne kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe | 158 | 186.986 | | | |
| 5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe | 159 | | | | |
| 6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova | 160 | | | | |
| 7. Ostali prihodi s osnovne kamata | 161 | 642.261 | 237.594 | 639.146 | 449.435 |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi | 162 | 3.713.047 | 1.597.617 | 824.514 | 2.867.211 |
| 9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine | 163 | | 5.759.796 | | |
| 10. Ostali financijski prihodi | 164 | 5.724.247 | 1.144.430 | 18.467.765 | 1.464.977 |
| IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172) | 165 | 66.983.683 | 26.077.743 | 115.027.459 | 18.741.765 |
| 1. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe | 166 | | | | |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe | 167 | | | | |
| 3. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi | 168 | 49.875.564 | 12.907.297 | 56.628.643 | 16.127.471 |
| 4. Tečajne razlike i drugi rashodi | 169 | 4.622.702 | 12.542.886 | 38.603.478 | 471.904 |
| 5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine | 170 | 10.651.214 | | 16.832.811 | 75.960 |
| 6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto) | 171 | | | | |
| 7. Ostali financijski rashodi | 172 | 1.834.203 | 627.560 | 2.962.527 | 2.066.430 |
| V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM | 173 | | | | |
| VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA | 174 | | | | |
| VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM | 175 | | | | |
| VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA | 176 | | | | |
| IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174) | 177 | 2.074.210.262 | 286.861.997 | 591.750.300 | 21.440.237 |
| X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176) | 178 | 1.707.736.726 | 366.748.669 | 1.005.282.286 | 193.180.629 |
| XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178) | 179 | 366.473.536 | -79.886.672 | -413.531.986 | -171.740.392 |
| 1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178) | 180 | 366.473.536 | | | |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177) | 181 | | -79.886.672 | -413.531.986 | -171.740.392 |
| XII. POREZ NA DOBIT | 182 | -10.533.369 | -10.533.369 | -104.982.307 | -44.939.621 |
| XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182) | 183 | 377.006.905 | -69.353.303 | -308.549.679 | -126.800.771 |
| 1. Dobit razdoblja (AOP 179-182) | 184 | 377.006.905 | | | |
| 2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179) | 185 | | -69.353.303 | -308.549.679 | -126.800.771 |

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | | Tekuće razdoblje | |
|----------------|---------------|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Kumulativ | Tromjesečje | Kumulativ | Tromjesečje |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |

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

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

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

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

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

| | | | | | |
|---|------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) | 199 | 377.006.905 | -69.353.303 | -308.549.679 | -126.800.771 |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice | 200 | 377.006.905 | -69.353.303 | -308.549.679 | -126.800.771 |
| 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu | 201 | | | | |

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

| | | | | | |
|--|------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA | 202 | 377.006.905 | -69.353.303 | -308.549.679 | -126.800.771 |
| II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) | 203 | -1.060.800 | -21.600 | -73.904 | -18.286 |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | 204 | | | | |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 205 | | | | |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju | 206 | -1.060.800 | -21.600 | -73.904 | -18.286 |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova | 207 | | | | |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu | 208 | | | | |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom | 209 | | | | |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja | 210 | | | | |
| 8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala | 211 | | | | |
| III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA | 212 | -216.991 | -3.888 | -13.303 | 3.292 |
| IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) | 213 | -843.809 | -17.712 | -60.601 | -21.578 |
| V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) | 214 | 376.163.096 | -69.371.015 | -308.610.280 | -126.822.349 |

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

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2020. do 31.12.2020.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d. u kunama

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---|------------|---------------------------------|---------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Dobit prije oporezivanja | 001 | 366.473.536 | -413.531.986 |
| 2. Usklađenja (AOP 003 do 010) | 002 | 314.542.033 | 509.075.504 |
| a) Amortizacija | 003 | 380.123.705 | 391.987.115 |
| b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 004 | -137.506.122 | -3.978.000 |
| c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine | 005 | 141.550 | |
| d) Prihodi od kamata i dividendi | 006 | -516.939 | -507.817 |
| e) Rashodi od kamata | 007 | 51.568.217 | 62.034.183 |
| f) Rezerviranja | 008 | 6.938.793 | 20.421.285 |
| g) Tečajne razlike (nerealizirane) | 009 | 4.622.702 | 38.603.447 |
| h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke | 010 | 9.170.127 | 515.291 |
| I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002) | 011 | 681.015.569 | 95.543.518 |
| 3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016) | 012 | 59.705.723 | -105.109.538 |
| a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza | 013 | 45.682.363 | -58.984.649 |
| b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja | 014 | 13.508.480 | -41.213.521 |
| c) Povećanje ili smanjenje zaliha | 015 | 514.880 | -4.911.368 |
| d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala | 016 | | |
| II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012) | 017 | 740.721.292 | -9.566.020 |
| 4. Novčani izdaci za kamate | 018 | -49.590.156 | -27.934.882 |
| 5. Plaćeni porez na dobit | 019 | 9.342 | |
| A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019) | 020 | 691.140.478 | -37.500.902 |
| Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti | | | |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 021 | 241.471.194 | 8.932.090 |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata | 022 | 1.430.785 | |
| 3. Novčani primici od kamata | 023 | 557.681 | 489.691 |
| 4. Novčani primici od dividendi | 024 | 8.790.336 | |
| 5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga | 025 | 60.931.237 | 189.339 |
| 6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti | 026 | | |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026) | 027 | 313.181.233 | 9.611.120 |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 028 | -753.941.548 | -428.835.136 |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata | 029 | | |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje | 030 | -60.957.764 | -211.896 |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac | 031 | -111.127.097 | |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | 032 | -47.191.530 | |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032) | 033 | -973.217.939 | -429.047.032 |
| B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033) | 034 | -660.036.706 | -419.435.912 |
| 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 | 519.662.929 | 776.471.599 |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti | 038 | | 3.389.999 |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038) | 039 | 519.662.929 | 779.861.598 |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | 040 | -304.739.929 | -43.659.164 |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi | 041 | -122.586.614 | |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam | 042 | | |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala | 043 | -39.396.089 | |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti | 044 | -4.727.943 | -4.141.654 |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044) | 045 | -471.450.575 | -47.800.818 |
| C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045) | 046 | 48.212.354 | 732.060.780 |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima | 047 | | |
| D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047) | 048 | 79.316.126 | 275.123.966 |
| E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA | 049 | 168.533.146 | 247.849.272 |
| F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049) | 050 | 247.849.272 | 522.973.238 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izvještajno razdoblje:

01.01.2020. do 31.12.2020.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

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

Detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu "Rezultati poslovanja 1.1.2020. – 31.12.2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja te u Bilješkama u nastavku.

Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Godišnje izvješće 2020.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA ČETVRTO TROMJESEČJE KOJE ZAVRŠAVA 31. PROSINCA 2020. GODINE

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Valamar Riviera d.d., Poreč („Društvo“) osnovano je i registrirano u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. 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. Sjedište Društva nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1.

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1 Osnove sastavljanja

Nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za četvrto tromjesečje završeno 31. prosinca 2020. godine sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (MRS) 34 – Financijsko izvještavanje tijekom godine. Nekonsolidirani izvještaji za četvrto tromjesečje ne uključuju sve informacije i objave koje su obavezne za godišnje nekonsolidirane financijske izvještaje te ih se treba promatrati zajedno s godišnjim nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društva na 31. prosinca 2020. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Društva.

2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

Financijski izvještaji za četvrto tromjesečje Društva sastavljeni su po načelu neograničenog vremena poslovanja. Na osnovu trenutnih očekivanja Uprava Društva smatra da, iako se očekuju potencijalno negativni kratkoročni efekti na prihode Društva kao i novčane priljeve, nije vjerojatno da će trenutna situacija imati značajno negativan utjecaj na sposobnost Društva da servisira svoje obveze niti dugoročniji utjecaj na

Nekonsolidirane izvještaje za četvrto tromjesečje završeno 31. prosinca 2020. godine odobrila je Uprava u Poreču 18. veljače 2021. godine.

Nekonsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje nisu revidirani.

prihode i poslovanje Društva koji bi doveli u pitanje mogućnost nastavka poslovanja u doglednoj budućnosti.

2.3 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za četvrto tromjesečje završeno 31. prosinca 2020. godine nije bilo promjena u ključnim računovodstvenim procjenama u odnosu na procjene korištene prilikom izrade godišnjih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2019. godine. Obzirom na značajan utjecaj pandemije COVID-19 na poslovanje Društva u 2020. godini te izostanak operativne dobiti ili cjelokupnog poslovanja u jedinicama koje generiraju novac, Društvo je procijenilo da postoje potencijalni indikatori umanjena vrijednosti te je sukladno MRS-36 pristupilo testu umanjena vrijednosti jedinica koje generiraju novac tj. profitnih centara (PCGN). Primjenom MRS 36 – Umanjenje vrijednosti promatra se odnos knjigovodstvene vrijednosti imovine i njezine nadoknadle vrijednosti pri čemu umanjene ne postoji ukoliko je nadoknada vrijednost jednaka ili veća od knjigovodstvene vrijednosti. Nadoknada vrijednost utvrđuje se putem fer vrijednosti imovine umanjene za troškove otuđenja ili vrijednost imovine pri uporabi,

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

ovisno o tome koja je veća. Provedenim testovima umanjena za godinu koja završava 31. prosinca 2020. godine, nije potrebno umanjiti vrijednost dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (uključujući goodwill), sukladno utvrđenim vrijednostima u upotrebi, odnosno za dio objekata prema fer vrijednosti koja je potvrđena od strane ovlaštenog procijenitelja.

2.4 Značajne računovodstvene politike

Nekonsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje pripremljeni su na temelju istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih nekonsolidiranih financijskih izvještaja Društva na 31. prosinca 2019. godine, osim u dijelu kako je navedeno u nastavku.

Prema Međunarodnom računovodstvenom standardu 20 – Državne potpore („MRS 20“), državne potpore priznaju se kada postoji razumno uvjerenje da će potpora biti primljena te da će se ispuniti svi uvjeti koji su vezani uz potpore. Zbog novonastalih okolnosti uzrokovanih pojavom pandemije COVID-19 Republika Hrvatska je donijela paket mjera za industrije koje su izrazito pogođene pandemijom, među kojima je i davanje državnih potpora u obliku uplata i/ili smanjenja obveze. Društvo je primatelj određenih državnih

potpora kroz navedeni paket mjera u značajnim iznosima. Shodno tome, usvojena je računovodstvena politika za prikazivanje državnih potpora sukladno MRS-u 20.

Društvo je odabralo prezentaciju državnih potpora povezanih s dobiti kao odbitnu stavku iskaznih povezanih rashoda u istom razdoblju. Ovaj pristup primjenjuje se konzistentno na sve slične državne potpore.

Uz državne potpore povezane s dobiti za koje je prethodno definirana politika prezentiranja, Društvo je primatelj i određenih potpora povezanih s imovinom. Društvo je odabralo prezentaciju potpora povezanih s imovinom, kao odgođeni prihod koji se priznaje u dobit ili gubitak sustavno tijekom korisnog vijeka uporabe imovine, sukladno MRS-u 20. Ovaj pristup primjenjuje se konzistentno na sve slične primljene državne potpore povezane s imovinom.

Potpore koje se odnose na otpis obveze koje su prikazane u računu dobiti i gubitka prethodne godine iskazuju se kao prihodi.

Ukupne potpore zbog utjecaja pandemije primljenih tijekom godišnjeg razdoblja završeno 31. prosinca 2020. godine iznose za Društvo 147.223 tisuća kuna.

BILJEŠKA 3 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom godišnjeg razdoblja završenog 31. prosinca 2020. godine, Društvo je nabavilo imovinu u iznosu 428.118 tisuća kuna, a prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 3.752 tisuća kuna, što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 5.087 tisuća kuna.

BILJEŠKA 4 – PROCJENA FER VRIJEDNOSTI

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

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

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

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

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)

Stanje 31. prosinca 2019.

Imovina iskazana po fer vrijednosti

| | | | | |
|---|------------|------------|----------|------------|
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice | 335 | - | - | 335 |
| Derivativni financijski instrumenti | - | 140 | - | 140 |
| Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti | 335 | 140 | - | 475 |

Obveze iskazane po fer vrijednosti

| | | | | |
|--|----------|---------------|----------|---------------|
| Derivativni financijski instrumenti | - | 17.048 | - | 17.048 |
| Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti | - | 17.048 | - | 17.048 |

Stanje 31. prosinca 2020.

Imovina iskazana po fer vrijednosti

| | | | | |
|---|------------|----------|----------|------------|
| Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice | 261 | - | - | 261 |
| Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti | 261 | - | - | 261 |

Obveze iskazane po fer vrijednosti

| | | | | |
|--|----------|---------------|----------|---------------|
| Derivativni financijski instrumenti | - | 16.982 | - | 16.982 |
| Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti | - | 16.982 | - | 16.982 |

Hijerarhija fer vrijednosti

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

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorrigirane) 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 – nputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

BILJEŠKA 5 - POREZ NA DOBIT

Porez na dobit tijekom razdoblja u 2020. godini Društvo računa korištenjem porezne stope koja se primjenjuje na ukupnu godišnju zaradu, sukladno MRS-u 34.

Porez na dobit obuhvaća:

| DRUŠTVO | |
|--------------------------------|------------------|
| (u tisućama kuna) | 2020. |
| Tekući porez | - |
| Odgođeni porez | (104.982) |
| Porezni (prihod)/rashod | (104.982) |

BILJEŠKA 6 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2020. godine iznose 515.432 tisuća kuna.

BILJEŠKA 7 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)

| | 2019. | 2020. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Prodaja dobara i usluga | | |
| Ovisna društva | 153.902 | 6.829 |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 76 | 1.918 |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 4.883 | 1 |
| | 158.861 | 8.748 |
| Kupovina usluga | | |
| Ovisna društva | 7.621 | 1.136 |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | - | 18 |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 549 | 217 |
| | 8.170 | 1.371 |
| Prihod od dividendi | | |
| Ovisna društva | 8.703 | - |
| | 8.703 | - |
| | Stanje | Stanje |
| | 31. prosinca 2019. | 31. prosinca 2020. |
| Kupci i ostala potraživanja | | |
| Ovisna društva | 2.563 | 161 |
| Društva povezana sudjelujućim interesom | 24 | 331 |
| | 2.587 | 492 |
| Ostala potraživanja | | |
| Ovisna društva | 26 | 26 |
| | 26 | 26 |
| Dobavljači i ostale obveze | | |
| Ovisna društva | 223 | 136 |
| Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima | 18 | 84 |
| | 241 | 220 |
| Dani krediti | | |
| Ovisna društva | 28 | 28 |
| | 28 | 28 |

Objašnjenje pozicija Računa dobiti i gubitka:

Društvo je u četvrtom tromjesečju izvršilo reklasifikacije poslovnih prihoda u Računu dobiti i gubitka te su određene pozicije iskazane s negativnim predznakom.

Društvo je tijekom 2020. godine primilo potpore za subvencije neto plaća s pripadajućim doprinosima i otpis poreza i doprinosa zbog pada prihoda te su zbog dinamike knjiženja dobivenih potpora određene pozicije Računa dobiti i gubitka za četvrto tromjesečje iskazane s negativnim predznakom.

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 002

F +385 (52) 451 608

E info@valamar.hr

W www.valamar.com

Odnosi s investitorima

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Hrvatska

T +385 (52) 408 159

F +385 (52) 451 608

E ir@valamar.com

W www.valamar-riviera.com