

REZULTATI POSLOVANJA

1.1.2020. -
30.9.2020.



VALAMAR
All you can holiday

KLJUČNE PORUKE

U prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa Valamar Riviera je ostvarila ukupne prihode u visini od 673 milijuna kuna, odnosno 33% ukupnih prihoda ostvarenih u istom razdoblju prošle godine kao posljedica zatvaranja turističkih objekata od ožujka do kraja svibnja i značajnih poremećaja turističkih tokova uzrokovanih globalnom pandemijom koji su nastavili negativno utjecati na volumene poslovanja i u visokoj sezoni. Tijekom lipnja, srpnja i kolovoza Valamar je postupno otvorio 24 hotela i ljetovališta te svih 15 kampova u osam jadranskih destinacija te 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, u prvih devet mjeseci ostvareno je 2,2 milijuna noćenja i pozitivna EBITDA u iznosu od 175 milijuna kuna što predstavlja uspjeh imajući u vidu izazove s kojima se turizam suočava na globalnoj razini. 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 realizira turistička sezona. Međutim, Hrvatska s obzirom na njezin geografski položaj, visoku razinu sigurnosti i atraktivnosti, nije u potpunosti

iskoristila puni potencijal turističke potražnje radi porasta COVID-19 zaraza tijekom kolovoza i nametnutih ograničenja putovanja s njezinih emitivnih tržišta koja su hrvatski turistički sektor, kao i cjelokupnu hrvatsku ekonomiju, zakinula za milijarde kuna inozemne turističke potrošnje.

Tijekom prvih devet mjeseci ove 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 dogovora s bankama i ostalim investitorima. Operativni troškovi smanjeni su za 59% 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.

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 tijekom jeseni i zime u svrhu očuvanja radnih mjesta do proljeća 2021. godine 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%. Također, uvedene su bile politike i mehanizmi sporazumne odgode plaćanja na 6 do 12 mjeseci prema ostalim dionicima, uključujući

partnere u prodaji, dobavljače, izvođače radova, banke i ostale, s ciljem uravnoteženog pristupa upravljanju krizom i postizanja održivosti poslovanja u kriznom periodu.

Valamar je u dogovoru s bankama odgodio otplatu većine kredita u 2020. godini i prvoj polovici 2021. godine te uspješno finalizirao osiguranje srednjoročne likvidnosti 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 125 milijuna kuna. Valamar je također privremeno zaustavio radove na izgradnji Valamar Pinea Collection Resorta u Poreču na 12 do 24 mjeseca, najvećem pojedinačnom ulaganju u hrvatski turizam ukupne vrijednosti 790

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

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.

Valamar je pristupio završetku i djelomičnom pauziranju investicijskog ciklusa započetog 2019. godine te je Nadzorni odbor Valamar Riviere odobrio investicije za 2021. godinu u iznosu od 70 milijuna kuna u cilju finalizacije ranije započetih ulaganja (smještaj za zaposlenike u Dubrovniku) te pauziranja, odnosno završetka prve faze ulaganja u Valamar Pinea Collection Resort. Za 2021. godinu planirat će se minimalna ulaganja fokusirana 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 ciljani omjer neto dug / EBITDA ispod 3,0x.

U skladu s Grupnim politikama ulaganja, Nadzorni odbor Imperial Riviere dao je prethodnu suglasnost za nastavak ulaganja u iznosu od 36 milijuna kuna čime će se na jesen završiti investicije u hotele Valamar Meteor u Makarskoj i hotel Valamar Parentino u Poreču te spremno dočekati sezona 2021.

MODIFIKACIJA PROIZVODA U SEZONI 2020.

Valamar je u drugom tromjesečju ove 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

U poslovnoj 2020. godini Grupa očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 660 milijuna kuna do 680 milijuna kuna (2.208 milijuna kuna u 2019.) ostvarujući očekivani promet od 29,9% do 30,8% u odnosu na prethodnu godinu.

U poslovnoj 2020. godini očekivana neprilagođena EBITDA Grupe kretat će se u rasponu od 100 milijuna kuna do 115 milijuna kuna (769 milijuna kuna u 2019.). Grupa će pod utjecajem COVID-19 izazvane krize ostvariti neto gubitak u 2020. godini.

Izjava o odricanju od odgovornosti se nalazi na 48. stranici.

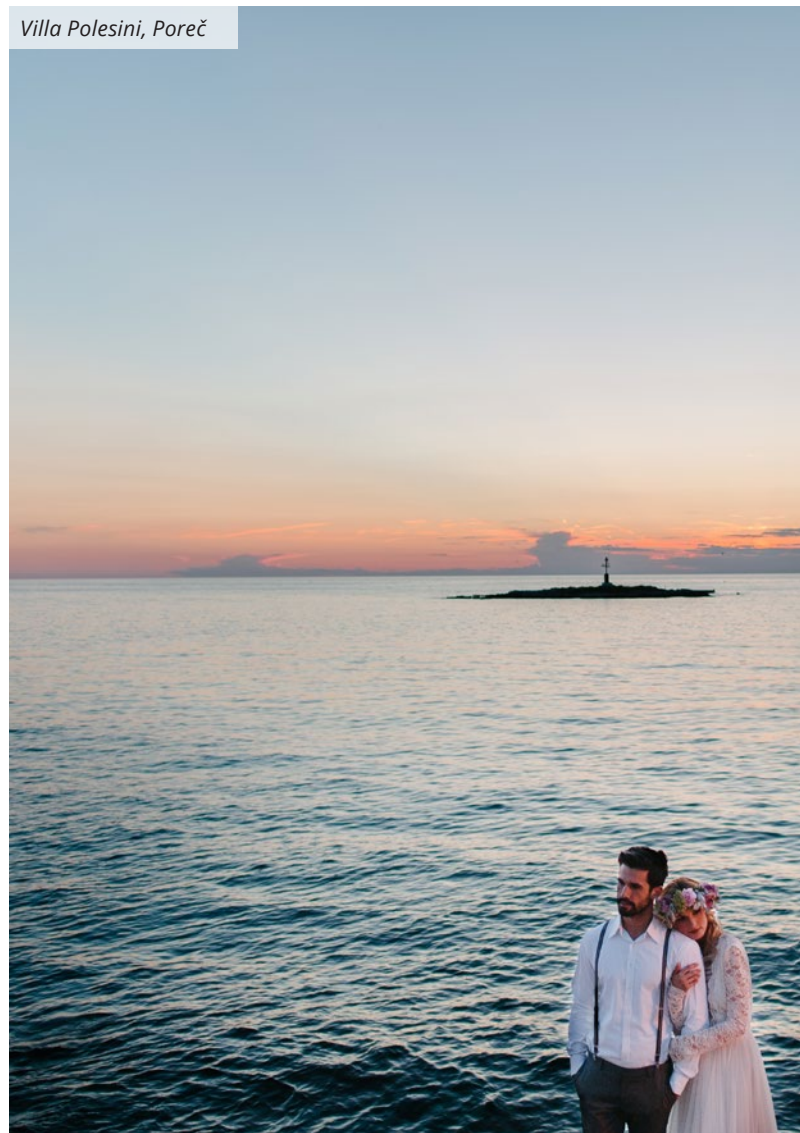
Valamar je uz podršku svih dionika aktivno upravljao s krizom i turističkom sezonom 2020. godine te osigurao snažnu poziciju za nastavak razvoja tijekom 2021. i 2022. godine kada se očekuje normalizacija poslovanja. U proteklom razdoblju u razvoj hrvatskog turizma je uloženo 6 milijardi kuna, a u narednom periodu fokus će biti na održavanju adekvatne razine likvidnost, 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 pod utjecajem krize u 2021. godini, dok se povratak u normalnu fazu poslovanja očekuje u 2022. i 2023. godini.

Hrvatska ima jedinstvenu priliku, s obzirom na visoku razinu sigurnosti, geografski i politički položaj u Europi, nametnuti se kao najpoželjnija destinacija Mediterana te ostvariti snažniji oporavak i brži povratak gostiju već tijekom 2021. godine. Pritom je nužno da se Vlada Republike Hrvatske nastavi fokusirati na ključne resurse, osobito očuvanje radnih mjesta i promociju Hrvatske kao sigurne i atraktivne turističke destinacije u ovim novim okolnostima, te snažno poticati velike javne i privatne investicije u turizmu koristeći novi instrument Next Generation EU za financijsku potporu prevladavanju gospodarskih i socijalnih posljedica pandemije bolesti COVID-19 sukladno Europskom planu za oporavak. Fokus na ključne resurse i poticanje investicija u turizmu predstavljaju ključne temelje za ubrzanje izlaska iz trenutne krize, akceleriranje rasta ukupnog hrvatskog BDP-a te povećanje konkurentnosti hrvatskog turističkog sektora u budućnosti.

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	7
Upravljanje poslovanjem u vrijeme COVID-19	10
Rezultati Grupe	16
Rezultati Društva	25
Investicije	27
Rizici Društva i Grupe	31
Kodeks korporativnog upravljanja	37
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	40
Dionica RIVP	42
Dodatne informacije	46
Izjava o odricanju odgovornosti	48
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	50
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	51

Villa Polesini, Poreč



TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



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.

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



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

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

Usljed 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 COVID-19 NA POSLOVANJE VALAMAR RIVIERE

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

TROMJESEČNI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje trećeg tromjesečja te za period prvih devet mjeseci 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 30.9.2020. 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. Skrećemo pozornost da prikazani TFI-POD izvještaji za period trećeg tromjesečja i prvih devet mjeseci 2019. godine nisu apsolutno usporedivi s prošlogodišnje objavljenim TFI-POD izvještajima za period trećeg tromjesečja i prvih devet mjeseci 2019. godine (opisi usklada su navedeni u listu "Bilješke" TFI-POD izvještaja).

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

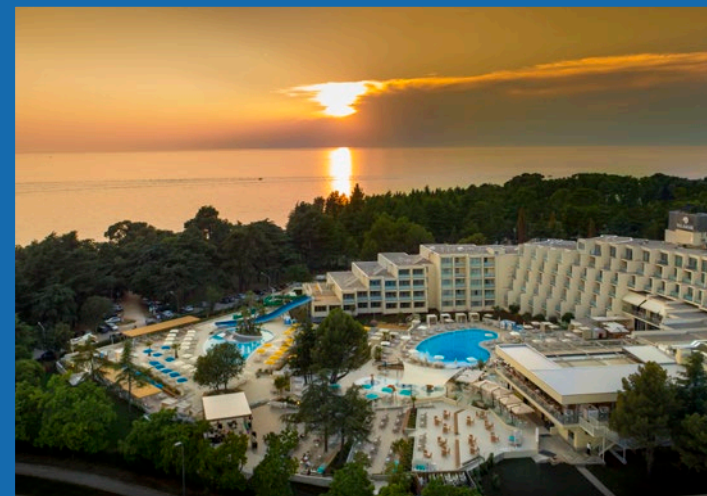
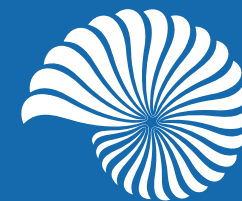


*Uprava Valamar Riviere
predstavlja tromjesečne nerevidirane
financijske izvještaje o poslovanju
za razdoblje trećeg tromjesečja te
prvih devet mjeseci 2020. godine.*

Destinacija otok Rab



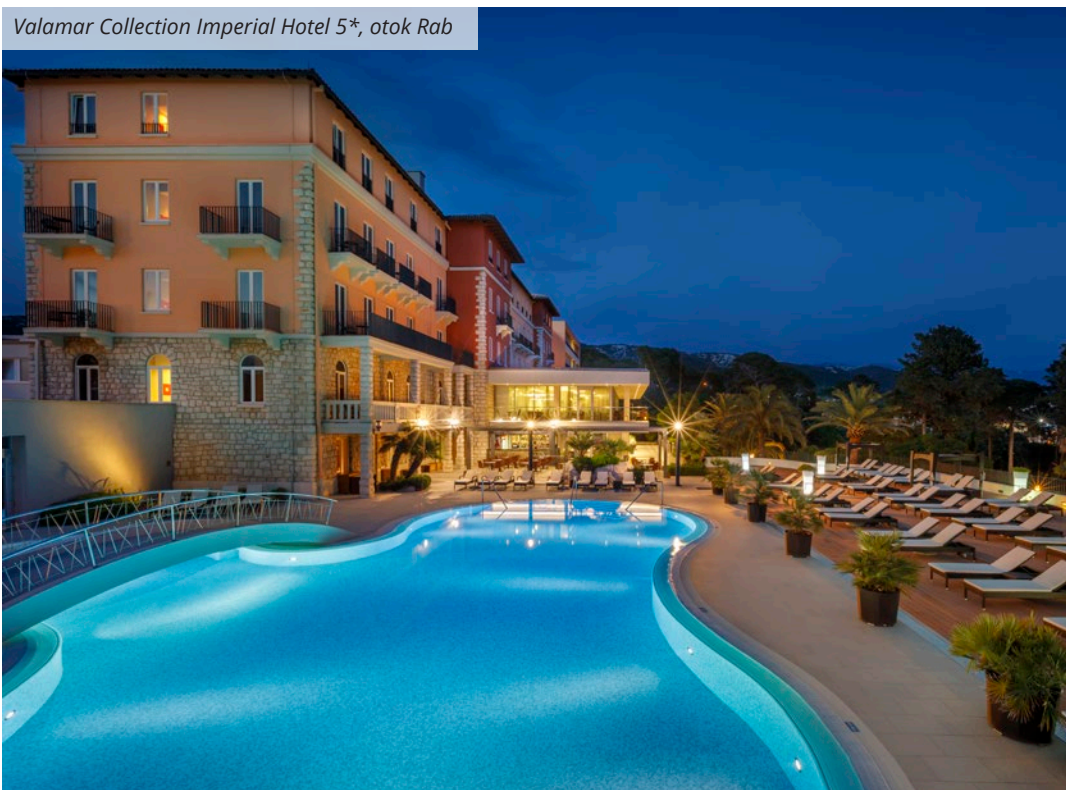
Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč



Upravljanje poslovanjem u vrijeme 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, potencijalna 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.

Valamar Collection Imperial Hotel 5*, otok Rab



Usprkos izazovima uzrokovanih izvanrednim i nepredvidivim konačnim utjecajem pandemije koronavirusa na poslovne aktivnosti, Valamar Riviera je tijekom prvih devet mjeseci uspješno osigurala dostatnu likvidnost, zaštitila radna mjesta, ponovno pokrenula poslovanje, kao i omogućila normalizaciju poslovanja te nastavak razvoja 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 ove 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.

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 te se na taj način pojednostavljuje 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 svježe 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 diversificirati poslovanje, ojačati lokalnu proizvodnju i tržišnu poziciju malih proizvođača te im omogućiti širu prisutnost i dostupnost.

MJERE POTPORE I POMOĆI GOSPODARSTVU

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 epidemijom 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 kolovoza) te oslobođenje i odgodu poreznih obveza čime je u razdoblju prvih devet mjeseci 2020. godine rasterećen ukupan trošak zaposlenih za 97 milijuna kuna, 2) smanjenje i odgodu plaćanja naknade za korištenje koncesija na turističkom zemljištu (oslobođenje od 6 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 do kraja 2020. godine putem financijske potpore poslodavcima za skraćivanje radnog vremena te stupnjevanjem potpore po zaposleniku sukladno padu prometa do najviše 4.000 kuna za pad prometa od 60% na više. Time dostupne mjere potpore i pomoći gospodarstvu, zajedno s novim kreditnim linijama prilagođenim očuvanju gospodarske aktivnosti i likvidnosti, predstavljaju dodatan stimulans svim turističkim kompanijama za uspješno suočavanje s trenutnom izvanrednom situacijom, dok se gospodarski i turistički tokovi ponovno ne normaliziraju.

UTJECAJ NA PRIHODE I REZERVACIJE

Poremećaji europskih i svjetskih turističkih tokova negativno su utjecali na dolaske od travnja do rujna, a za očekivati je daljnji pad volumena poslovanja i prihoda u narednom razdoblju, kao i pojačanu 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 neposredne 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 2019. godine činio 45% 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 jeseni i 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, očuvanju solventnosti i likvidnosti uz istodobnu sigurnost u nesmetani nastavak poslovanja.

Odljevni novčani planovi 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 ovaj 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 druge polovice 2020. te 2021. godine, premještanje ugovorenih M.I.C.E. i grupnih događaja za drugi dio tekuće i u sljedeću godinu, pregovore s turoperatorima oko vremenske dinamike korištenja primljenih predujmova, fleksibilnije politike plaćanja, pregovore s dobavljačima, itd.

Na dan 30.9.2020. godine stanje novca Grupe iznosilo je 849 milijuna kuna, a Društva 659 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 i sukladno usvojenim mjerama za moratorij na otplatu kreditnih obveza, Valamar Riviera iste uspješno ugovorila. Naime, Društvo je odgodilo plaćanje ukupno 310 milijuna kuna glavnice kod poslovnih banaka te Hrvatske banke za obnovu i razvitak, od čega 249 milijuna kuna predstavlja odgođeno

plaćanje glavnice za 2020. godinu, 33 milijuna kuna za prvo tromjesečje 2021. godine te 28 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 čime ukupan iznos kamata u moratoriju iznosi oko 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 je Valamar prilagodio postupanja shodno uvjetima pojedinog aranžmana.

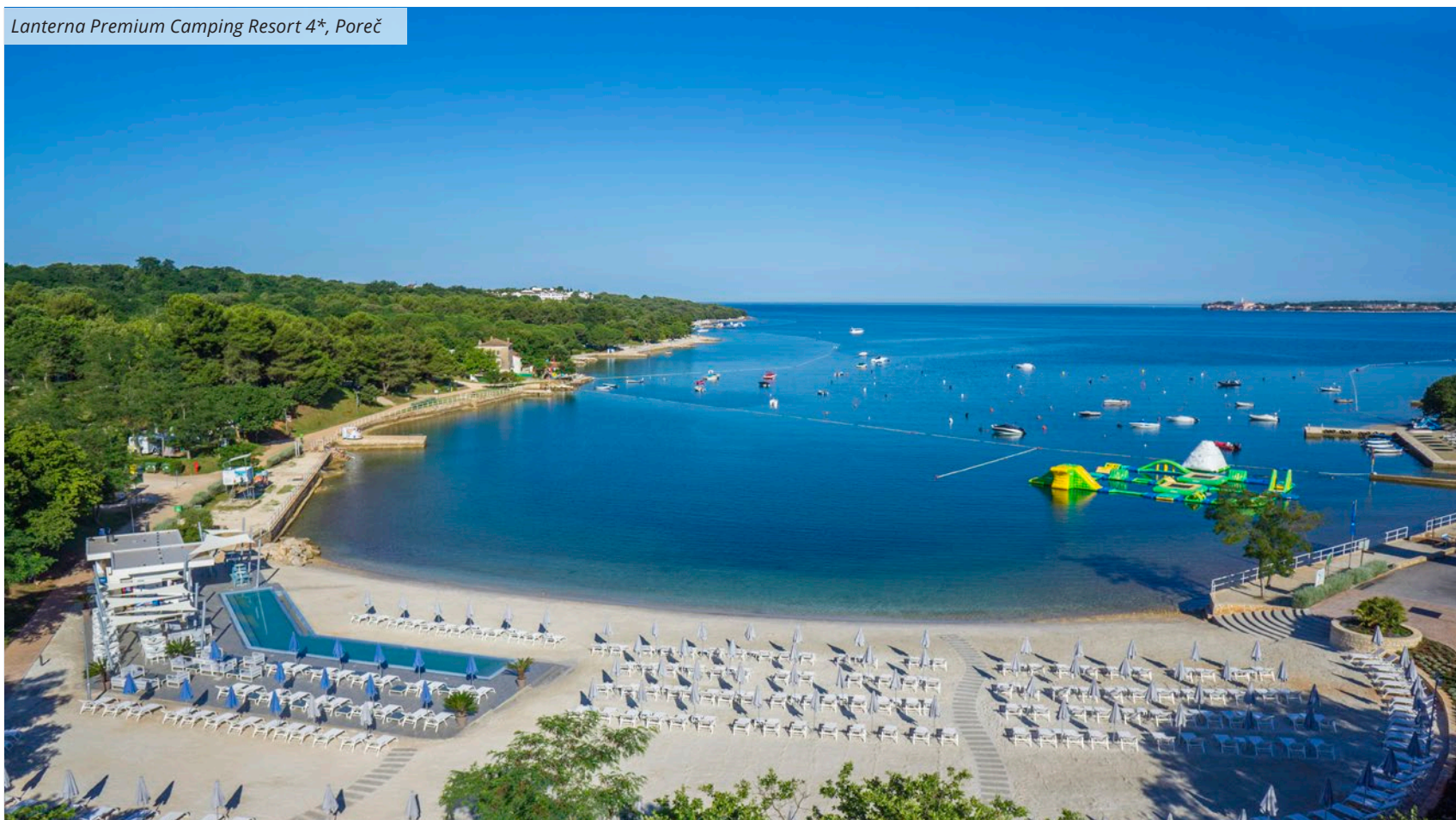
Istovremeno, 5.10.2020. godine uspješno je zaključeno ugovaranje dodatne srednjoročne likvidnosti u iznosu od 66 milijuna eura s domaćim poslovnim bankama (Privrednom bankom Zagreb d.d., Zagrebačkom bankom d.d. i Sberbank d.d.) te Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak sukladno programima „Obrtna sredstva 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 bezrezervnoj 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.

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. Izjava o odricanju odgovornosti se nalazi na 48. stranici ovog izvješća.

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI²

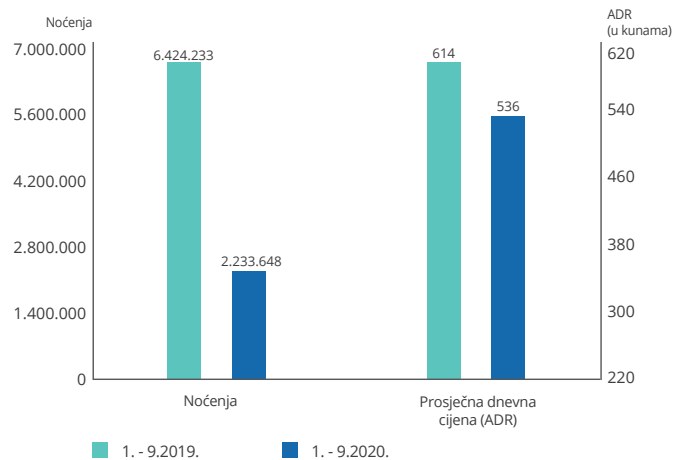
	1.-9.2019.	1.-9.2020.	2020./2019.
Ukupni prihodi	2.056.382.742	672.987.263	-67,3%
Poslovni prihodi	2.037.464.636	653.146.466	-67,9%
Prihodi od prodaje	2.017.592.971	634.422.045	-68,6%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ³	1.692.114.823	523.214.880	-69,1%
Operativni troškovi ⁴	1.146.293.269	471.844.259	-58,8%
EBITDA ⁵	880.177.008	174.674.389	-80,2%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁶	3.734.670	54.624	-98,5%
Prilagođena EBITDA ⁷	876.442.338	174.619.765	-80,1%
EBIT	523.239.100	-202.812.316	-138,8%
Prilagođeni EBIT ⁷	519.504.430	-202.866.940	-139,1%
EBT	482.318.560	-292.963.524	-160,7%
	31.12.2019.	30.9.2020.	2020./2019.
Neto dug ⁸	2.195.286.284	2.544.309.562	15,9%
Novac i novčani ekvivalenti	550.142.638	848.945.807	54,3%
Tržišna kapitalizacija ⁹	4.888.608.354	2.999.455.500	-38,6%
EV ¹⁰	7.814.917.851	6.257.176.664	-19,9%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹¹

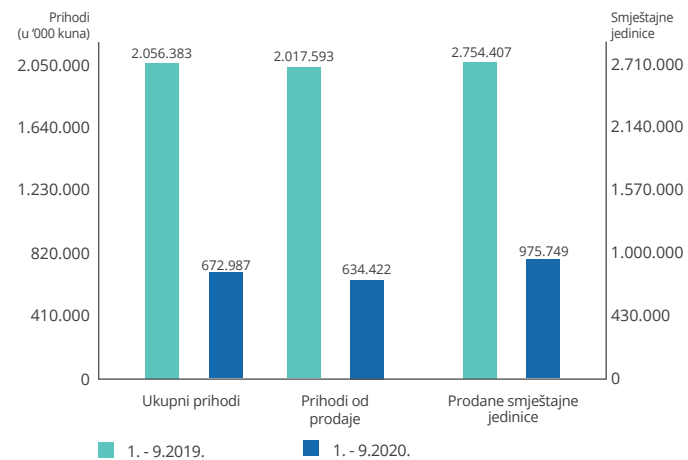
	1.-9.2019.	1.-9.2020.	2020./2019.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	21.266	21.247	-0,1%
Broj postelja	58.417	58.492	0,1%
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.754.407	975.749	-64,6%
Broj noćenja	6.424.233	2.233.648	-65,2%
ADR ¹² (u kunama)	614	536	-12,7%

- 2 Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- 3 Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- 4 Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- 5 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- 6 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 7,6 milijuna kuna u 2020. godini, odnosno 17,0 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 6,7 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 12,8 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,8 milijuna kuna u u 2020. godini, odnosno 1,0 milijuna kuna u prethodnoj).
- 7 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- 8 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.
- 9 Tržišna kapitalizacija predstavlja ukupan broj dionica Društva pomnožen s prosječnom cijenom na 30.9.2020. godine, odnosno 31.12.2019. godine.
- 10 EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes.
- 11 Ne uključuje podatke za Helios Faros.
- 12 Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

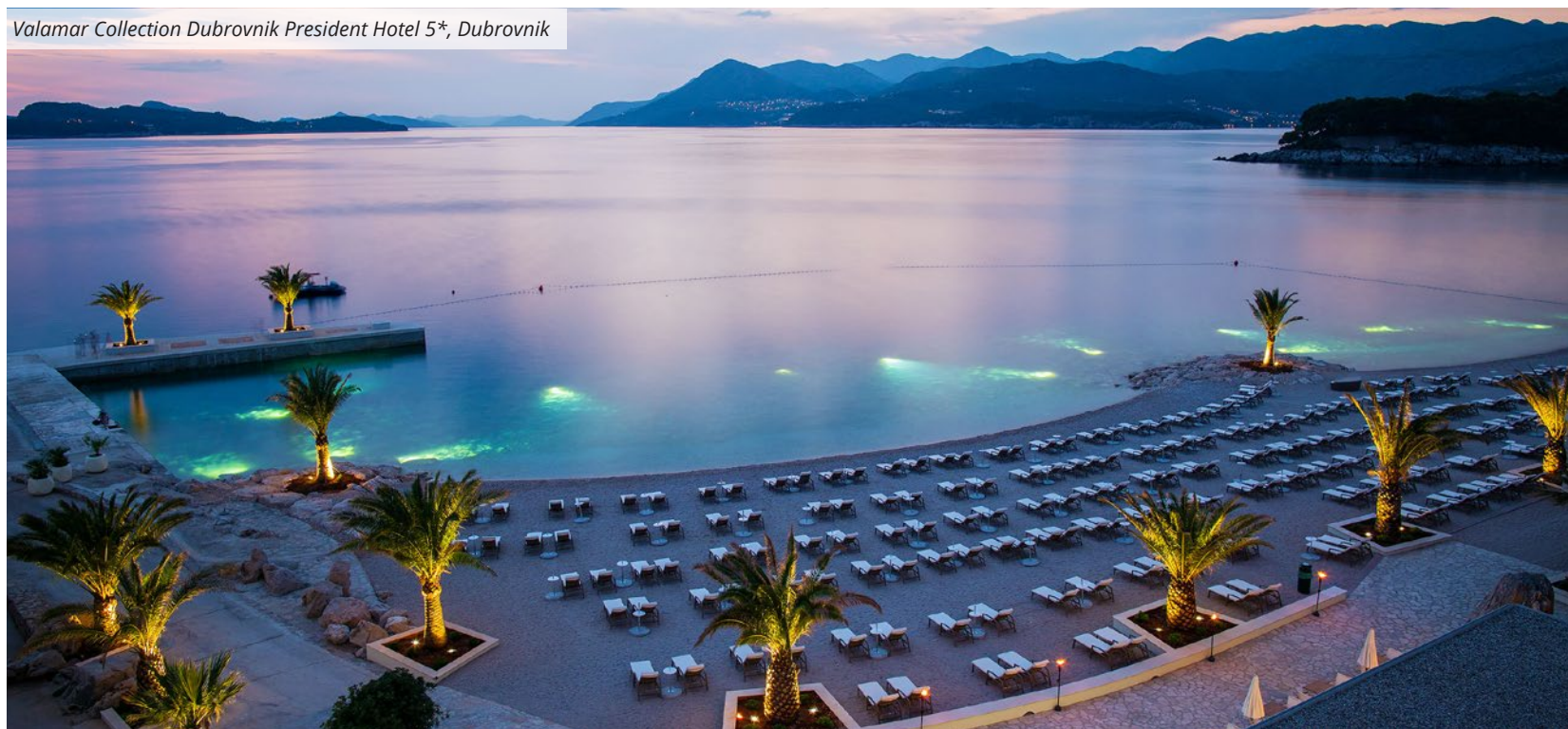
Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



PRIHODI

U prvih devet mjeseci 2020. godine ukupni prihodi su iznosili 673,0 milijuna kuna uz pad od 67,3% (-1.383,4 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

a) pad prihoda od prodaje u iznosu od 68,6% (-1.383,2 milijuna kuna) na iznos od 634,4 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (-69,1%; -1.168,9 milijuna kuna). Pomnim pripremama mnoštva zanimljivih dolazaka i iskustava za goste Valamar Riviera je do zatvaranja turističkih objekata 15.3.2020. godine slijedom pooštravanja 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. Međutim, usprkos nepovoljnim okolnostima poslovanja u prvih devet mjeseci 2020. godine ostvareno je 2.233.648 (-65,2%) noćenja što je izniman uspjeh imajući u vidu izazove s kojima se turizam suočava na globalnoj razini. Prosječna dnevna cijena zabilježila je 12,7%-tni pad na razinu od 536 kuna poradi zatvorenosti i manje potražnje za hotelskim turističkim objektima koji generalno nose višu prosječnu dnevnu cijenu u odnosu na kamping ljetovališta. Naime, kamping ljetovališta su zabilježila izrazito dobru

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



potražnju s gotovo 50%-tnim udjelom u prihodima pansiona u odnosu na prošlogodišnji 25%-tni udjel. Skrećemo pozornost kako je prosječna dnevna cijena zabilježila porast na usporedivoj razini otvorenih turističkih objekata.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 82,0 milijuna kuna s udjelom od 12,2% u ukupnim prihodima (8,3% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 89,1 milijun kuna. S udjelom od 82,1% u ukupnim prihodima (89,8% u 2019.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 552,4 milijuna kuna te su manji za 1.294,1 milijun kuna.

b) ostali poslovni prihodi¹³ s padom od 1,1 milijun kuna na iznos od 18,7 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica nižih prihoda po osnovi osiguranja.

c) povećanje financijskih prihoda u iznosu od 4,1 milijun kuna na razinu od 19,8 milijuna kuna prvenstveno je posljedica povećanja ostalih financijskih prihoda uslijed isknjiženja negativne fer vrijednosti (obveze) po forward ugovorima.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 5,7% ukupnih prihoda (1,7% 2019. godine).

¹³ Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA¹⁴

(u kunama)	1.-9.2019.	1.-9.2020.	2020./2019.
Operativni troškovi ¹⁵	1.146.293.269	471.844.259	-58,8%
Ukupni poslovni rashodi	1.514.225.536	855.958.782	-43,5%
Materijalni troškovi	527.755.568	214.107.881	-59,4%
Troškovi osoblja	484.727.944	181.717.839	-62,5%
Amortizacija	356.891.473	376.641.378	5,5%
Ostali troškovi	133.838.339	78.044.495	-41,7%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	124.833	845.327	577,2%
Ostali poslovni rashodi	10.887.379	4.601.862	-57,7%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 856,0 milijuna kuna uz pad od 43,5% (-658,3 milijuna kuna). Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

a) materijalni troškovi s udjelom od 25,0% (34,9% u 2019.). 59,4%-tni pad (-313,6 milijuna kuna) na razinu od 214,1 milijun 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 (21,2%) u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (32,0% u 2019. godini). Razloge 62,5%-tnog pada (-303,0 milijuna kuna) na iznos od 181,7 milijuna kuna nalazimo u i) zatvorenosti turističkih objekata od 15.3.2020. godine do 22.5.2020. godine te njihovom djelomičnom otvaranju tijekom lipnja i visoke sezone, ii) posljedičnoj nižoj potrebi za radnom snagom, osobito sezonskom, iii) potporama države za očuvanjem radnih mjesta (ukupan pozitivan utjecaj na

trošak osoblja iznosi 96,8 milijuna kuna) te iv) ukidanju mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020. godinu.

c) amortizacija s udjelom od 44,0% (23,6% u 2019.). Njezin 5,5%-tni rast (+19,7 milijuna kuna) na razinu od 376,6 milijuna kuna rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa Grupe.

d) ostali troškovi s udjelom od 9,1% u ukupnim poslovnim rashodima (8,8% u 2019.). 41,7%-tni pad (-55,8 milijuna kuna) na iznos od 78,0 milijuna kuna prvenstveno posljedica je skromnijeg operativnog poslovanja 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 0,7 milijuna kuna na iznos od 0,8 milijuna kuna.

¹⁴ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

¹⁵ 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 0,5% (0,7% u 2019.). Pad od 6,3 milijuna kuna na razinu od 4,6 milijuna kuna rezultat je manjih troškova iz proteklih godina i niže neotpisane vrijednosti rashodovane imovine.

OPERATIVNI TROŠKOVI¹⁵

Operativni troškovi iznose 471,8 milijuna kuna s padom od 58,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Razloge 674,4 milijuna kuna nižih operativnih troškova nalazimo u smanjenom obujmu poslovanja te aktiviranju sveobuhvatnih mjera i aktivnosti štednje (detaljnije u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u vrijeme COVID-19") s obzirom na globalni doseg problema izazvanih nepredvidivim širenjem virusa COVID-19.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Zabilježena EBITDA u iznosu od 174,7 milijuna kuna (-705,5 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, gubitak prije oporezivanja je povećan za 775,3 milijuna kuna na iznos od -293,0 milijuna kuna zbog ranije navedenog pada operativnog rezultata (EBITDA-e), nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-45,0 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećanog troška amortizacije (+19,7 milijuna kuna). Bruto marža Grupe iznosi -45% (24% u 2019.).

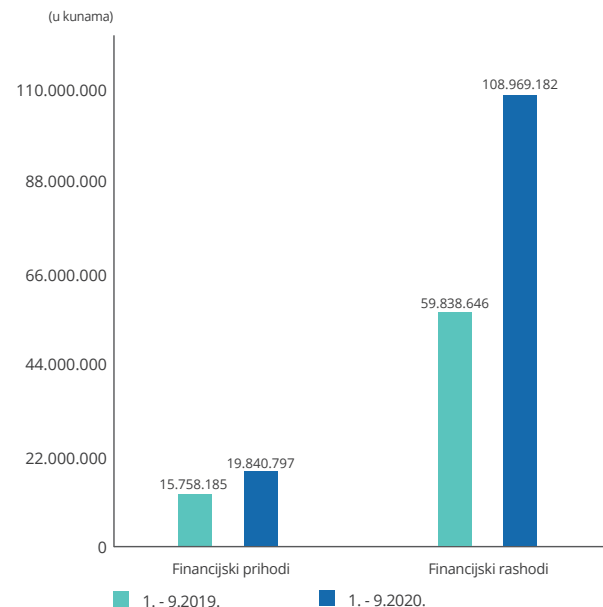
Valamar Diamant Hotel & Residence 4*, Poreč



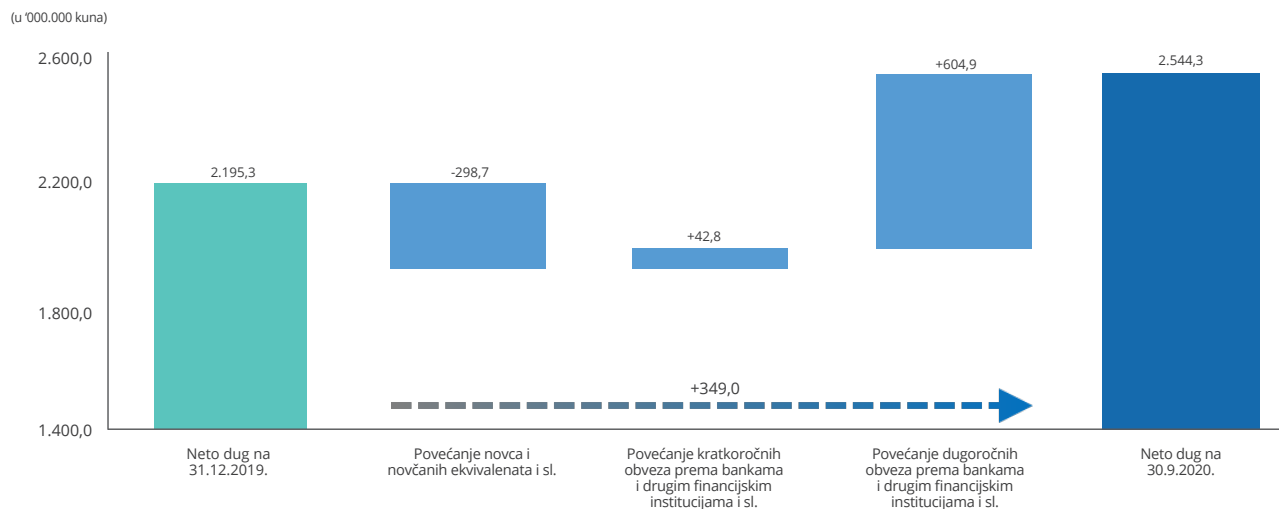
FINANCIJSKI REZULTAT

U prvih devet mjeseci 2020. godine financijski rezultat iznosi -89,1 milijun kuna (-44,1 milijun kuna 2019. godine). Glavne razloge 45,0 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 53,8 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom kvartalu 2020. godine.

Financijski prihodi i rashodi



Kretanje neto duga¹⁶



¹⁶ 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.

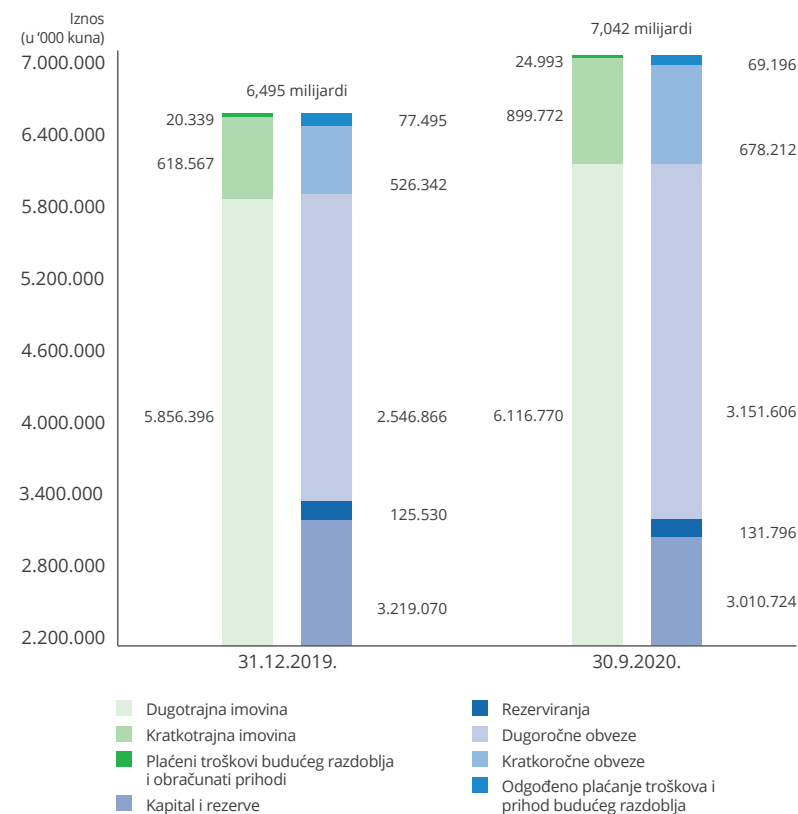
IMOVINA I OBVEZE

Na dan 30.9.2020. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 7.041,5 milijun kuna te je veća za 8,4% u odnosu na 31.12.2019. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 3.010,7 milijuna kuna te su manji za 6,5% kao posljedica ostvarenog gubitka u poslovnoj godini. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.546,9 milijuna kuna na 3.151,6 milijun kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa te premještaja dijela tekuće otplate 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 vrijeme COVID-19"). Velik dio kreditnog portfelja (84%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 678,2 milijuna kuna te su veće za 28,9% (+151,9 milijuna kuna) u odnosu na 31.12.2019. godine. Rast je najvećim dijelom posljedica i) većih obveza za predujmove primljene od kupaca (+40,9 milijuna kuna) te ii) povlačenja kratkoročnih kreditnih linija (+330 milijuna kuna) i premještaja dijela tekuće otplate dugoročnog duga s kratkoročnih obveza u dugoročne (273 milijuna kuna) kao što je ranije pojašnjeno.

Imovina i obveze



Na dan 30.9.2020. godine stanje novca Grupe iznosi 848,9 milijuna kuna (+298,8 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 bilančnu poziciju Grupe za eventualno daljnje smanjenje poslovnih aktivnosti.

Bunculuka Camping Resort 4*, otok Krk



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
Miramar Sunny Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Corinthia Baška Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Atrium Baška Residence	**** / *****	**** / *****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria	****	****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
San Marino Sunny Resort	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Valamar Meteor Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Makarska
Dalmacija Sunny Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Makarska
Pical Sunny Hotel	**	-	Economy	-	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 - Puntižela
Tunarica Sunny Camping	**	**	Economy	Economy	Rabac

54%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

Valamar Isabella Collection Resort 4*/5*, Poreč



Rezultati Društva

U prvih devet mjeseci 2020. godine ukupni prihodi bilježe pad od 68% na iznos od 573,6 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 539,2 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 94% (98% u 2019.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 69%, odnosno 1.224,7 milijuna kuna kao posljedica visokog smanjenja volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 7,3 milijuna kuna (25,3 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 531,9 milijuna kuna (1.738,6 milijuna kuna u 2019.).

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 66,9 milijuna kuna s udjelom od 12% u ukupnim prihodima (9% u 2019.) te su manji za 57% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 472,2 milijuna kuna s udjelom od 82% u ukupnim prihodima (89% u 2019.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 71%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu iznosi 3% (1% u 2019.) uz povećanje od 2,8 milijuna kuna na 16,0 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica oslobođenja od plaćanja promjenjivog dijela koncesijske naknade za turističko zemljište. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 6% ukupnih prihoda (2% u 2019.).

Materijalni troškovi iznose 186,7 milijuna kuna s padom udjela u ukupnim poslovnim rashodima na 26% (36% u 2019.). Smanjenje od 274,9 milijuna kuna posljedica je nižeg volumena poslovanja uzrokovanog COVID-19 pandemijskim poremećajem turističkih tokova.

Troškovi osoblja iznose 158,0 milijuna kuna s udjelom od 22% u poslovnim rashodima (32% u 2019.). U odnosu na isti period prošle godine manji su za 263,7 milijuna kuna. Razloge smanjenja troškova osoblja nalazimo u i) zatvorenosti turističkih objekata od 15.3.2020. godine do 22.5.2020. godine te njihovom djelomičnom otvaranju tijekom lipnja i visoke sezone, ii) posljedičnoj nižoj potrebi za radnom snagom, osobito sezonskom, iii) potporama države za očuvanjem radnih mjesta (ukupni pozitivan utjecaj na trošak osoblja iznosi 83,9 milijuna kuna), iv) ukidanju mjesečnog ukalkuliranja bonusa za 2020.

godinu te v) prodaji Valamar Parentino Hotela (ex Valamar Hotel Zagreb) Imperial Rivieri čime je dio zaposlenika prešao u Imperial.

Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 42% (22% u 2019.) iznosi 298,9 milijuna kuna (11,8 milijuna kuna u 2019.). Njezin 4%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.

Ostali troškovi iznose 67,6 milijuna kuna uz 45%-tni pad kao rezultat skromnijeg operativnog poslovanja i vezanog smanjenja troška smještaja, prehrane, prijevoza, dnevnica i ostalih usluga zaposlenika obzirom na njihov manji broj.

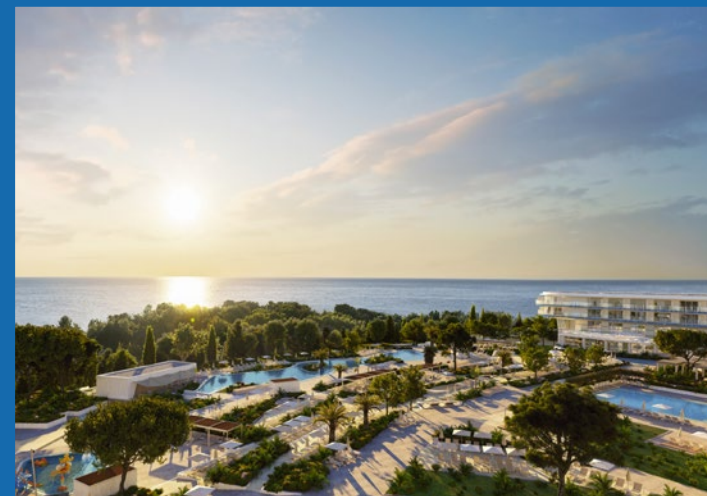
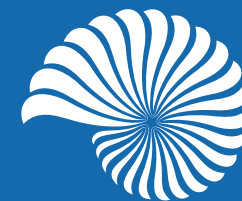
Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 0,8 milijuna kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 3,8 milijuna kuna te su manji za 2,6 milijuna kuna kao posljedica nižih troškova poslovanja iz proteklih godina.

U prvih devet mjeseci 2020. godine financijski rezultat iznosi -81,1 milijun kuna (-30,7 milijuna kuna 2019. godine). Glavni razlog 50,5 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 50,2 milijuna kuna uslijed snažne deprecijacije kune naspram eura u prvom tromjesečju 2020. godine.

Zabilježena EBITDA u iznosu od 139,0 milijuna kuna (-625,1 milijun 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, gubitak prije oporezivanja je povećan za 688,2 milijuna kuna na iznos od -241,8 milijuna kuna zbog ranije navedenog pada operativnog rezultata (EBITDA-e), nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-50,5 milijuna kuna) te povećanog troška amortizacije (+11,8 milijuna kuna). Bruto marža Društva iznosi -44% (25% u 2019.).

Ukupna imovina Društva na dan 30.9.2020. godine iznosi 6.092,5 milijuna kuna te je veća za 11% u odnosu na 31.12.2019.

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



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 nalazila u fazi visoke dovršenosti. Time je investicijski ciklus Grupe za 2019/20 godinu snižen za 125 milijuna kuna na iznos od 700¹⁷ milijuna kuna. Smanjenje je realizirano izvođenjem nužnih radova kako bi turistički objekti bili u potpunosti spremni za otvaranje uz minimalan utjecaj na kvalitetu ponude i smještaja.

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



17 Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2019. godine.

VALAMAR RIVIERA

Valamar je privremeno usporio 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.

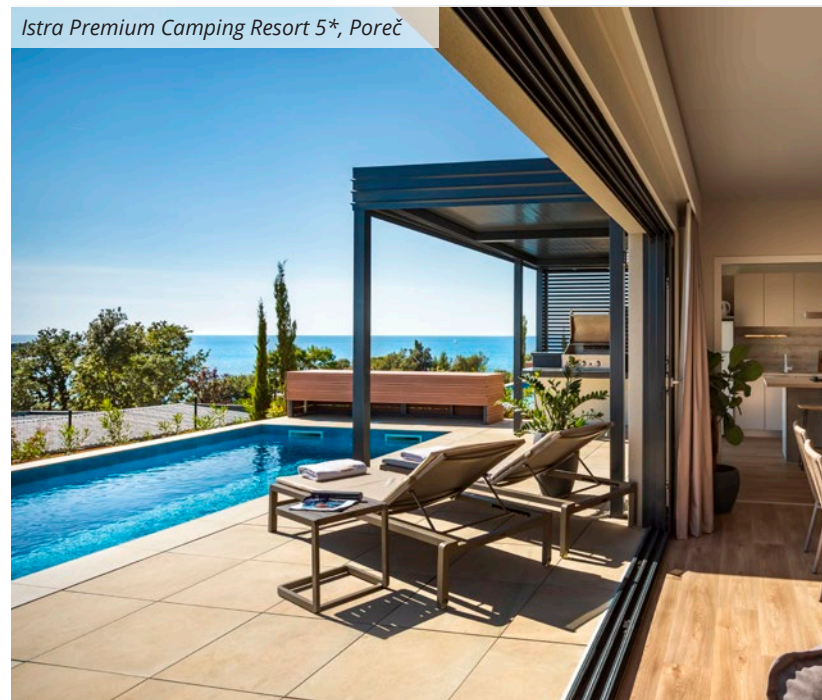
Završena je treća faza ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani koji je 2019. godine postao najveći kamp s pet zvjezdica u Hrvatskoj. Ulaganja su uključivala nove premium kamping kućice (200), glamping šatore (43) te nove i unaprijeđene parcele (170), kao i daljnje povećanje kvalitete plaža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

U Lanterna Premium Camping Resortu 4* uspješno je nastavljen razvoj 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 je postala i 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 investicije za 2021. godinu u iznosu od 70 milijuna kuna u cilju finalizacije ranije započetih ulaganja (smještaj za zaposlenike u Dubrovniku) te pauziranja, odnosno završetka prve faze ulaganja u Valamar Pinea Collection Resort. Za 2021. godinu planirat će se minimalna ulaganja fokusirana 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 ciljani omjer neto dug / EBITDA ispod 3,0x.



IMPERIAL RIVIERA

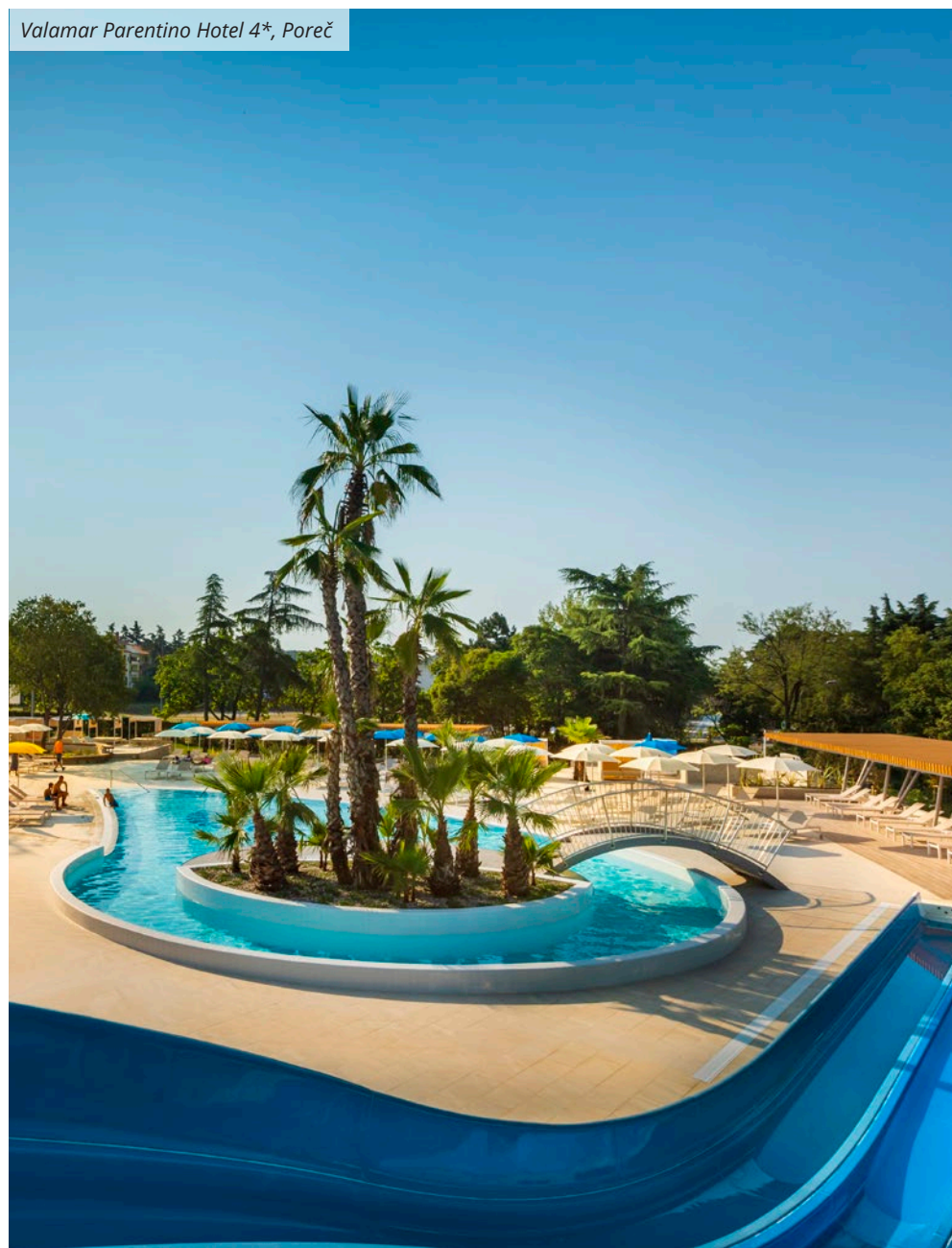
Preko 225 milijuna kuna investicija društva Imperial Riviera bilo je namijenjeno za turističku sezonu 2020. godine s fokusom na daljnje unaprjeđenje kvalitete turističkih usluga i sadržaja. Zbog izvanrednih okolnosti izazvanih pandemijom virusa COVID-19 iznos investicijskog ciklusa 2019/20 je smanjen na 191 milijun kuna pri čemu će se razlika od 35 milijuna kuna (nedovršeni dio investicijskog plana) realizirati u sklopu investicijskog ciklusa 2020/21 godine.

Valamarovom prodajom Valamar Zagreb Hotela 4* Imperial Rivieri, izvršeno je repositioniranje porečkog hotela putem ulaganja u nove kapacitete i sadržaje za ovogodišnju turističku sezonu. 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.

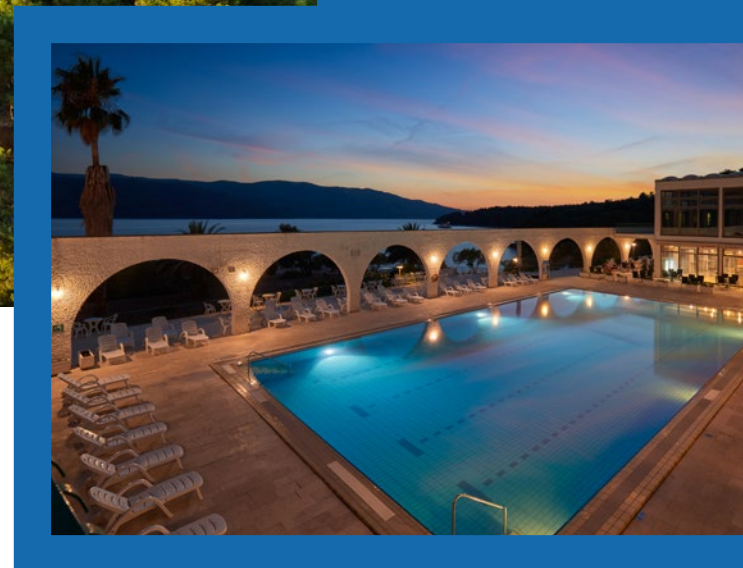
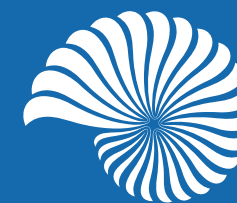
Valamar Meteor Hotel 4* završio je drugu fazu investicije koja obuhvaća preuređenje preostalih smještajnih jedinica (166), kao i recepcije i lobbyja, unaprjeđenje ponude bazena i SPA zone, izgradnju Maro kluba te preuređenje kongresne zone.

U Padova Premium Camping Resortu 4* završena je treća faza investicije koja je uključivala uređenje dvije kamping zone s 55 novih mobilnih kućica te repositioniranje kamping parcela prema premium segmentu. Dodatno se uredilo multifunkcionalno sportsko igralište, sanitarni čvor te recepcija, kao i hortikultura cjelokupnog prostora kamping ljetovališta.

Valamar Parentino Hotel 4*, Poreč



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

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Povijesno je većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza 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 efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove. Uslijed nastupa izvanrednih okolnosti uzrokovanih pandemijom COVID-19 u prvih devet mjeseci 2020. godine, potencijalno snažni deprecijacijski pritisci na kunu naspram eura utječu na vrijednost dugoročnog kreditnog duga denominiranog u eurima te ugovorenih terminskih transakcija čiji se potencijalno negativni efekti nastoje kontrolirati proaktivnim upravljanjem zaključenih derivativnih financijskih instrumenata. U slučaju iznimnog smanjenja eurskih

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

2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspoložu značajnim viškovima novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa uslijed recentne pandemije koronavirusa, obzirom da velik dio kreditnog portfelja (84%) 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. 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. 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 dospijeca ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima. 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 (detajnije u poglavlju "Upravljanje poslovanjem u vrijeme 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 dospijeca 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 proteklom godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo. Povrh toga, izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe. Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u smanjeni sigurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br. 55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Republika Hrvatska želi i treba razvijati, koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentne sposobnosti hrvatskog turizma. Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih poslodavaca te kontinuirano ulaže u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivieri pri definiranju potreba za

novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

OPERATIVNI RIZICI

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

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

GLOBALNI RIZICI

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

- globalne financijske krize koje utječu na smanjenje kupovne moći

stanovništva sklonijeg putovanjima;

- sigurnosno-politički rizici vezani uz sve izraženije prijetnje terorizmom koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država.

Na rezultate poslovanja Valamar Riviere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Riviere, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj 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 vrijeme COVID-19" na 10. stranici ovog izvješća.

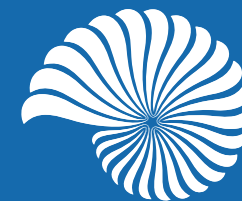
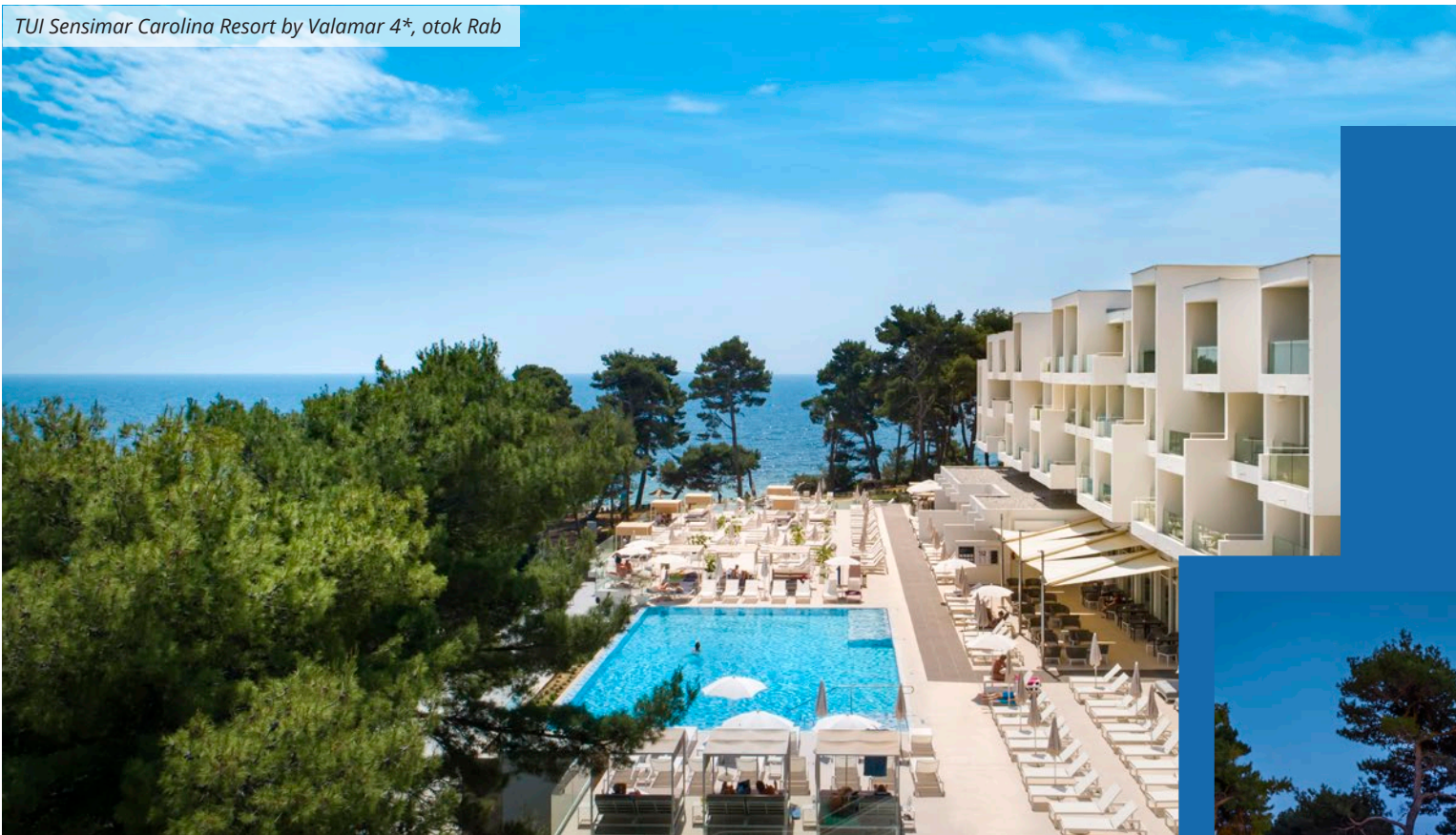
REGULATORNI RIZICI

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 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.

TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4*, otok Rab



Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Društvo je još 2008. godine donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja u cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Od uvrštenja dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Riviere. Društvo je u 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 navedeni su u poglavlju „Dionica RIVP“. 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, otkazana je Glavna skupština Društva sazvana za 21.4.2020. godine. Uprava je, u suradnji s Nadzornim odborom, ponovno sazvala Glavnu skupštinu za 24.9.2020. godine te javno objavila poziv dioničarima u propisanom sadržaju.

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

Društvo 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, koji čine ključni menadžment Društva i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 20 direktora sektora: 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 i Ivica Vrkić.

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

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

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

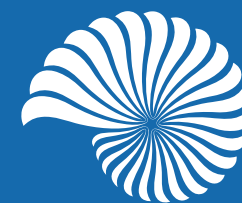
Revizijski odbor: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

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

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



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 7,7 milijuna kuna prihoda¹⁸ od transakcija s povezanim osobama (2019. godine 20,2 milijuna kuna) za Društvo te 1,6 milijuna kuna (2019. godine 4 tisuće kuna) za Grupi. Troškovi su iznosili 1,0 milijun kuna (2019. godine 6,6 milijuna kuna) za Društvo te 120 tisuća kuna (2019. godine 436 tisuća kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.9.2020. godine iznosi: potraživanja za Društvo 2,9 milijuna kuna (krajem 2019. godine 2,6 milijuna kuna) te 1,7 milijuna kuna za Grupi (krajem 2019. godine 24 tisuće kune). Obveze za Društvo iznose 396 tisuća kuna (krajem 2019. godine 241 tisuća kuna) te 19 tisuća kuna za Grupi (krajem 2019. godine 18 tisuća kuna).

¹⁸ 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.

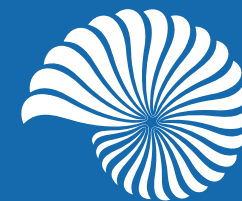
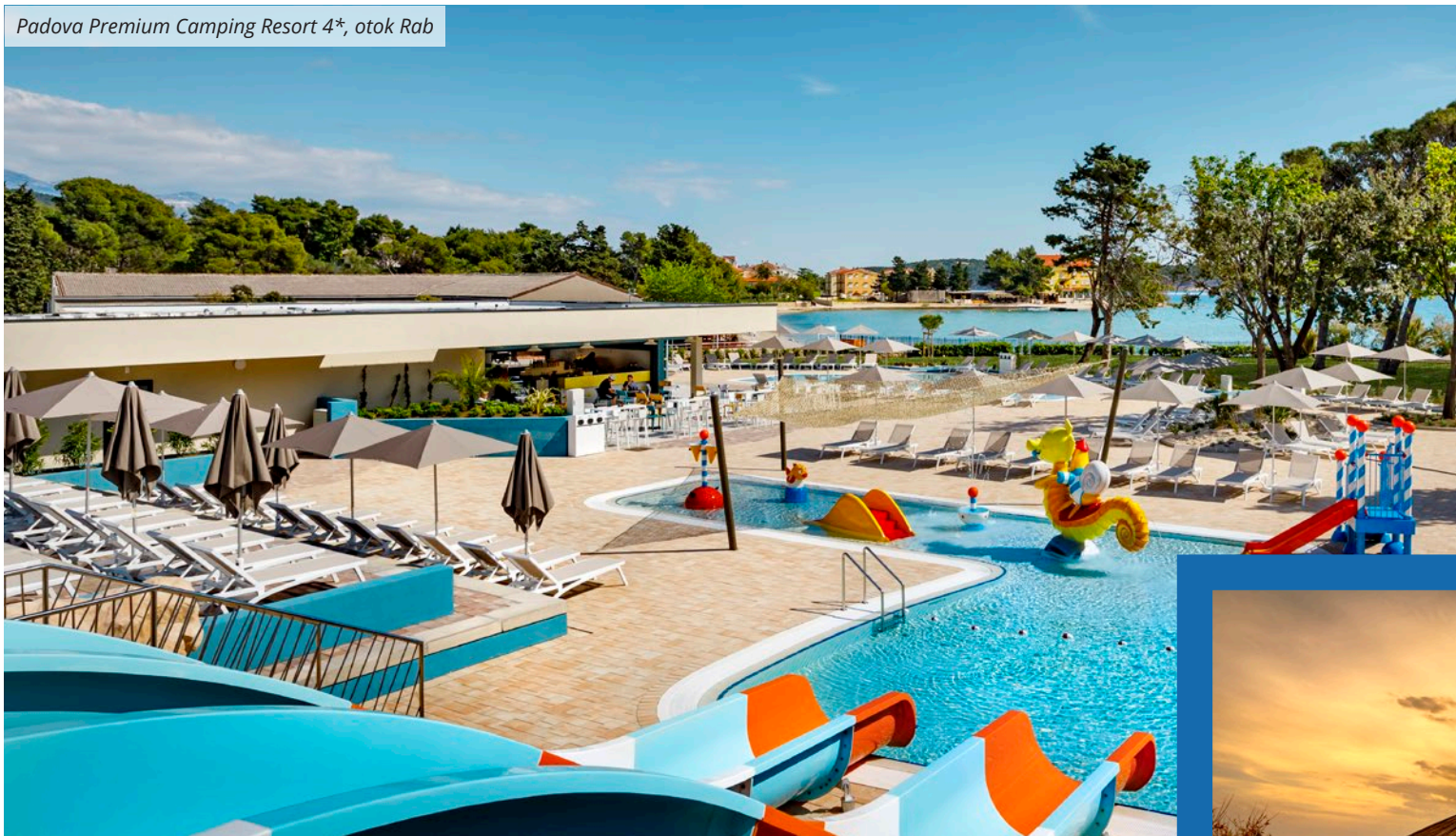
PODRUŽNICE DRUŠTVA

U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45. 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, Puntičela 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.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



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 30.9.2020. godine. Na dan 30.9.2020. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Tijekom prvih devet mjeseci 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 38%-tni pad. S prosječnim redovnim prometom od 1,5 milijuna kuna dnevno¹⁹, dionica Valamar Riviere je

druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom prvih devet mjeseci 2020. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²⁰ i SETX²¹) i Varšavske burze (CEEplus²²), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²³ 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 27,2%²⁴.

¹⁹ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²⁰ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranih dionica Zagrebačke burze.

²¹ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²² CEEplus je dionički indeks koji čini najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

²³ 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.

²⁴ Razdoblje: 1.1. - 30.9.2020. 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

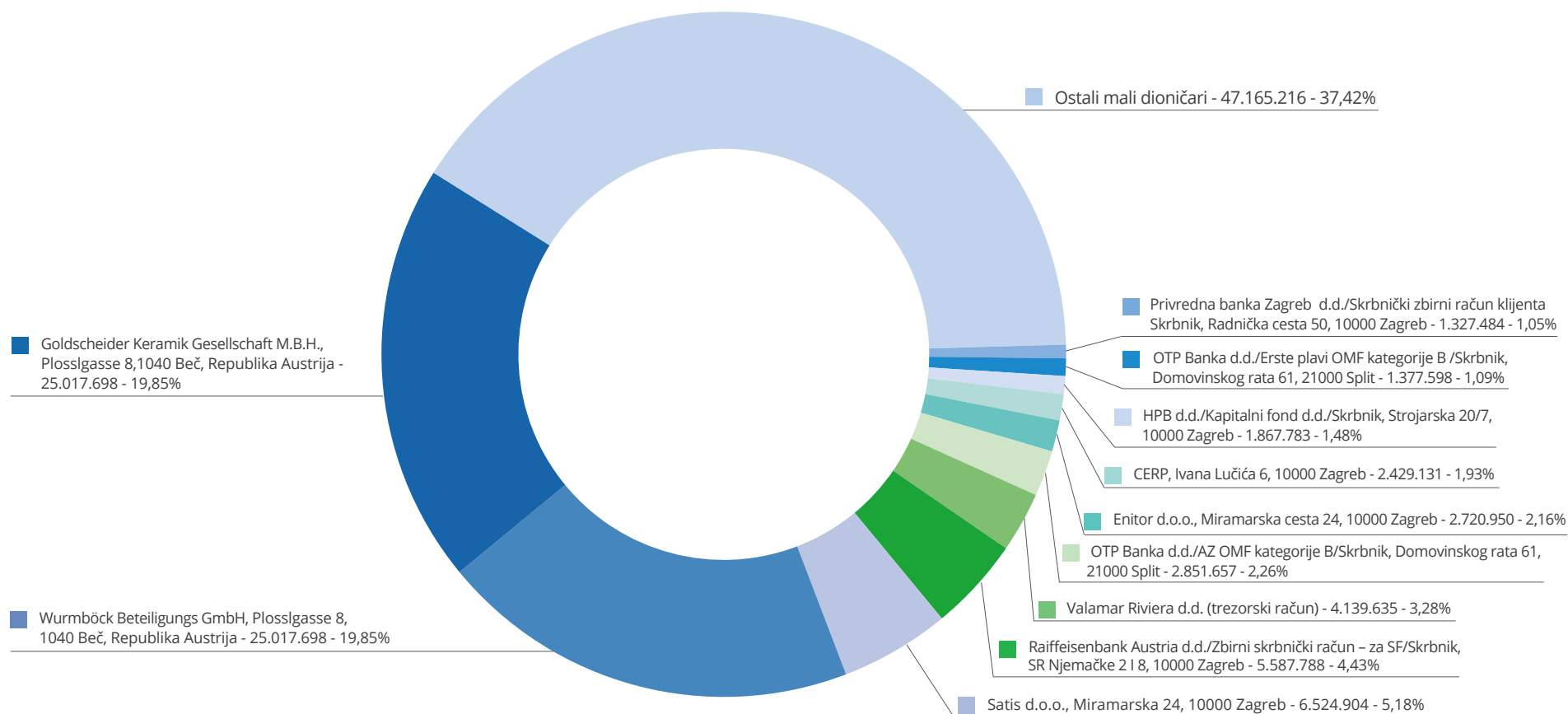
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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

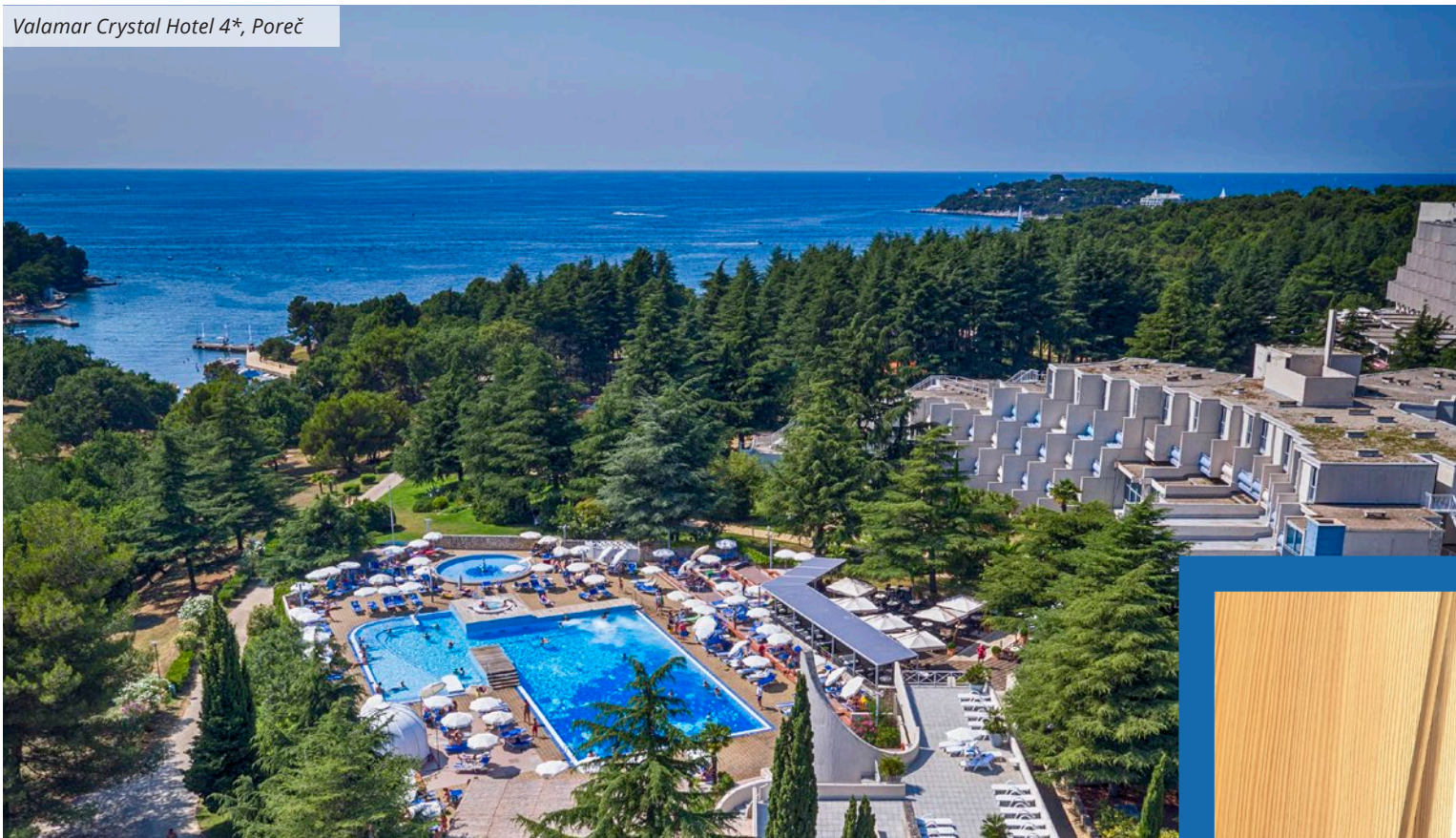
Valamar Isabella Collection Resort 4*/5*, Poreč



PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 30.9.2020. GODINE



Valamar Crystal Hotel 4*, Poreč




**Dodatne
informacije**

3.
nagrada

za odnose
s ulagateljima

VALAMAR
RIVIERA d.d.



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

DODATNE INFORMACIJE

28.8.2020. godine objavljeno je Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2019. godinu. 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. Izvješće je dostupno na web stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere: www.valamar-riviera.com.

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.9.2020. Grupa je ukupno zapošljavala 4.076 zaposlenika, od čega 2.010 stalnih, a Društvo 3.439 zaposlenika, od čega 1.645 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 je tijekom trećeg tromjesečja i prvih devet mjeseci 2020. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2020. godine te za period od 1.1.2020. godine do 30.9.2020. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 28.10.2020. godine.

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

Uprava Društva



Željko Kukurin
Predsjednik Uprave



Marko Čižmek
Član Uprave

Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



Izjava o odricanju odgovornosti

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

- opoziv svih mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih epidemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje te osiguralo očuvanje radnih mjesta trenutno usvojenih od strane Vlade Republike Hrvatske, Hrvatske narodne banke, Hrvatske banke za obnovu i razvitak, nadležnih ministarstava te ostalih državnih i lokalnih tijela;
- Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i na emitivnim tržištima koja obuhvaćaju promjenu tečaja i cijenu dobara i usluga, deflaciju i inflaciju, nezaposlenost, kretanja bruto domaćeg proizvoda i industrijske proizvodnje te drugih kretanja koja posredno i neposredno utječu na kupovnu moć gostiju Valamar Riviere;
- Ekonomske, sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar Riviere;
- Razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju s proizvodima i uslugama Valamar Riviere;
- Kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Riviere;
- Kretanje tečaja hrvatske kune spram svjetskih valuta (poglavito eura), promjenu tržišnih kamatnih stopa, promjenu cijene vlasničkih vrijednosnih papira te ostalih financijskih rizika kojima je izložena Valamar Riviera;
- Dostupnost i troškove radne snage te troškove prijevoza, energije, komunalne troškove, prodajne cijene goriva i ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbnom lancu;

- Promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora;
- Ishode i troškove sudskih postupaka u kojima je Valamar Riviera stranka;
- Gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Riviere pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonalnih kretanja;
- Pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te cyber sigurnost poslovanja Valamar Riviere i s njima povezane troškove;
- Promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
- Elementarne nepogode, ekološki rizike, epidemije i pandemije bolesti.

Valamar Riviera posebno ističe kako se u odnosu na sva očekivanja navedena u cjelokupnom izvješću radi o zaključcima temeljem 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.

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

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 28.10.2020. godine

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

I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za treće 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 1.1. do 30.9.2020. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist



Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2020. do 30.09.2020.**Tromjesečni financijski izvještaj**

Godina:	2020.	
Kvartal:	3	
Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja: HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577	
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.	
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):	4076	
Konsolidirani izvještaj:	KD	(KN-nije konsolidirano/ KD-konsolidirano)
Revidirano:	RN	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)
Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Valamar Obertauern GmbH	Obertauern	195893 D
Valamar A GmbH	Tamsweg	486431 S
Hoteli Makarska d.d.	Makarska	3324877
Palme Turizam d.o.o.	Dubrovnik	2006103
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	2315211
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	2006120
Imperial Riviera d.d.	Rab	3044572
Knjigovodstveni servis:	Ne	
Osoba za kontakt:	Sopta Anka (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 30.09.2020.)

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	6.116.769.606
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	56.189.081	44.730.238
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	48.975.762	30.508.420
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	645.710	7.654.209
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	5.558.203.413	5.753.700.514
1. Zemljište	011	977.452.631	976.426.979
2. Građevinski objekti	012	3.587.267.668	3.396.733.952
3. Postrojenja i oprema	013	516.603.969	473.568.322
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	145.663.553	126.952.472
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	2.947.521	22.562.880
7. Materijalna imovina u pripremi	017	247.269.828	672.603.696
8. Ostala materijalna imovina	018	74.548.777	78.456.542
9. Ulaganje u nekretnine	019	6.449.466	6.395.671
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	48.171.781	47.079.829
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	46.674.964
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	165.362
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	113.338	99.503
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	271.259.025
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	618.567.076	899.772.421
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	25.825.011	25.239.965
1. Sirovine i materijal	039	25.557.290	24.366.304
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	221.443	841.546
5. Predujmovi za zalihe	043	46.278	32.115
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	41.771.516	24.939.254
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	383	
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	2.382.857	2.942.733
3. Potraživanja od kupaca	049	18.474.596	16.285.288
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	936.299	1.214.873
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	18.377.083	3.195.069
6. Ostala potraživanja	052	1.600.298	1.301.291
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	827.911	647.395
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	647.395
9. Ostala financijska imovina	062	140.150	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	550.142.638	848.945.807
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.339.193	24.992.652
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	6.495.302.583	7.041.534.679
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.355.927	54.274.242

Bilanca (stanje na dan 30.09.2020.) (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	3.010.724.473
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	98.559.663
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		2.561.585
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	61.474	15.867
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	61.474	15.867
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	-194.390.179
1. Dobit poslovne godine	085	284.535.940	
2. Gubitak poslovne godine	086		194.390.179
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	731.023.213	713.411.602
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	125.529.523	131.795.957
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	13.875.517	13.875.517
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	51.607.209	51.500.076
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094	60.046.797	66.420.364
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.546.866.358	3.151.606.355
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	5.304.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	2.443.662.677	3.044.426.476
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		136.618
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	37.505.640	42.265.524
11. Odgođena porezna obveza	106	63.046.041	59.473.737
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	526.341.998	678.211.913
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		919
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	2.755.000	
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	285.262.246	333.881.788
7. Obveze za predujmove	114	38.363.694	79.241.964
8. Obveze prema dobavljačima	115	145.722.270	189.983.477
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		74.649
10. Obveze prema zaposlenicima	117	29.133.042	28.305.478
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	12.309.349	33.112.821
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	13.221.541
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	77.494.945	69.195.981
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	6.495.302.583	7.041.534.679
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.355.927	54.274.242

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2020. do 30.09.2020.)

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	2.037.464.636	1.360.880.705	653.146.466	528.946.753
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	2.017.592.971	1.354.938.794	634.422.045	525.173.045
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	379.244	84.768	373.352	73.737
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	19.492.421	5.857.143	18.351.069	3.699.971
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.514.225.536	684.608.725	855.958.782	373.395.324
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	527.755.568	288.148.245	214.107.881	130.947.065
a) Troškovi sirovina i materijala	134	324.441.782	171.762.378	122.407.365	79.126.953
b) Troškovi prodane robe	135	4.666.572	3.453.302	3.227.755	2.775.167
c) Ostali vanjski troškovi	136	198.647.214	112.932.565	88.472.761	49.044.945
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	484.727.944	214.316.363	181.717.839	84.721.615
a) Neto plaće i nadnice	138	296.276.191	130.694.246	106.527.944	54.212.328
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	125.511.257	55.732.815	49.930.827	19.948.142
c) Doprinosi na plaće	140	62.940.496	27.889.302	25.259.068	10.561.145
4. Amortizacija	141	356.891.473	119.204.449	376.641.378	126.486.922
5. Ostali troškovi	142	133.838.339	61.088.170	78.044.495	30.018.368
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	46.435		845.327	571.231
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	46.435		845.327	571.231
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	78.398	78.398		
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	78.398	78.398		
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	10.887.379	1.773.100	4.601.862	650.123
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	15.758.185	3.382.737	19.840.797	11.056.353
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	416.369	266.820	195.476	133.078
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	10.437.916	2.123.949	1.431.847	697.004
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163				
10. Ostali financijski prihodi	164	4.903.900	991.968	18.213.474	10.226.271
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	59.838.646	19.814.808	108.969.182	17.090.048
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	42.024.658	13.822.012	45.250.221	15.418.161
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	98.110	1.234.647	44.935.030	102.244
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	16.411.010	3.846.662	17.767.827	1.488.938
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	1.690			
7. Ostali financijski rashodi	172	1.303.178	911.487	1.016.104	80.705
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELJUJUĆIM INTERESOM	173	3.159.921	3.159.921		89.627
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELJUJUĆIM INTERESOM	175			1.022.823	
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	2.056.382.742	1.367.423.363	672.987.263	540.092.733
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.574.064.182	704.423.533	965.950.787	390.485.372
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	482.318.560	662.999.830	-292.963.524	149.607.361
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	482.318.560	662.999.830		149.607.361
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181			-292.963.524	
XII. POREZ NA DOBIT	182	-1.814.098	-992.147	-80.961.734	40.235.933
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	484.132.658	663.991.977	-212.001.790	109.371.428
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	484.132.658	663.991.977		109.371.428
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185			-212.001.790	

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2020. do 30.09.2020.) (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	484.132.658	663.991.977	-212.001.790	109.371.428
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	463.178.585	623.628.076	-194.390.179	104.362.580
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	20.954.073	40.363.901	-17.611.611	5.008.848

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	484.132.658	663.991.977	-212.001.790	109.371.428
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-1.039.200	-1.039.200	-55.618	12.206
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	-1.039.200	-1.039.200	-55.618	12.206
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	-213.103	-213.103	-10.011	2.197
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-826.097	-826.097	-45.607	10.009
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	483.306.561	663.165.880	-212.047.397	109.381.437

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	483.306.561	663.165.880	-212.047.397	109.381.437
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	462.352.488	622.801.979	-194.435.786	104.372.589
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	20.954.073	40.363.901	-17.611.611	5.008.848

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2020. do 30.09.2020.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	482.318.560	-292.963.524
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	389.909.976	461.892.472
a) Amortizacija	003	356.891.473	376.641.378
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.689.815	-1.351.754
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-1.274.761	
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-533.930	-90.684
e) Rashodi od kamata	007	42.057.835	46.293.370
f) Rezerviranja	008	-15.138.449	-107.133
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-5.680.613	38.307.851
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	15.278.236	2.199.444
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	872.228.536	168.928.948
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	40.024.304	100.224.595
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	98.491.246	87.779.483
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-103.047.612	11.860.066
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	393.235	585.046
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	44.187.435	
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	912.252.840	269.153.543
4. Novčani izdaci za kamate	018	-40.379.715	-22.183.346
5. Plaćeni porez na dobit	019	-1.912.897	-725.000
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	869.960.228	246.245.197
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	7.375.917	3.262.342
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	4.360.605	
3. Novčani primici od kamata	023	293.050	115.183
4. Novčani primici od dividendi	024	87.080	
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	125.002	219.322
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	12.241.654	3.596.847
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-758.363.356	-562.590.224
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-10.726.104	-165.121
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-25.959.921	
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-17.226.929	
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-812.276.310	-562.755.345
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-800.034.656	-559.158.498
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	475.251.774	620.401.970
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	3.481.223	3.389.999
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	478.732.997	623.791.969
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-284.934.431	-9.429.480
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-128.787.372	
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-22.636.483	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		-2.646.019
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-436.358.286	-12.075.499
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	42.374.711	611.716.470
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	112.300.283	298.803.169
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	374.142.636	848.945.807

Izvještaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2020. do 30.09.2020.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice															Ukupno kapital i rezerve					
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)					
Prethodno razdoblje																						
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149									905.282		348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	231.125.940	2.587.665.623	
2. Promjene računovodstvenih politika	02																					
3. Ispravak pogreški	03																					
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149									905.282		348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	231.125.940	2.587.665.623	
5. Dobit/gubitak razdoblja	05																					
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																					
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																					
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08																					
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																					
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																					
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																					
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																					
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13		-487.131																			
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14																					
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																					
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																					
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																					
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18																					
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19																					
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20																					
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21																					
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22																					
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.223.432	83.601.061	136.815.284	124.418.267									61.474		430.206.412	284.535.940	2.488.046.546	731.023.213	3.219.069.759	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																						
I. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24		-487.131												-843.808		487.131		-843.808		-843.808	
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25		-487.131												-843.808		487.131	284.535.940	283.692.132	21.315.740	305.007.872	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		406.280		40.000.000	38.299.118											81.044.851	-235.337.282	-152.185.269	478.581.533	326.396.264	
Tekuće razdoblje																						
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.223.432	83.601.061	136.815.284	124.418.267									61.474		430.206.412	284.535.940	2.488.046.546	731.023.213	3.219.069.759	
2. Promjene računovodstvenih politika	28																					
3. Ispravak pogreški	29																					
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.223.432	83.601.061	136.815.284	124.418.267									61.474		430.206.412	284.535.940	2.488.046.546	731.023.213	3.219.069.759	
5. Dobit/gubitak razdoblja	31																					
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																					
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																					
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34																					
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																					
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																					
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																					
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38																					
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39																					
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40																					
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																					
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																					
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																					
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44																					
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45																					
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46																					
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47																					
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																					
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.223.432	83.601.061	136.815.284	124.418.267									15.867		715.882.878	-194.390.179	2.297.312.871	713.411.602	3.010.724.473	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																						
I. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50														-45.607				266.506		266.506	
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51														-45.607				-194.390.179	-194.123.673	-17.611.611	-211.735.284
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52																2.249.472	285.676.466	-284.535.940	3.389.998	3.389.998	

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja

Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:

01.01.2020. do 30.09.2020.

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. – 30.9.2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja te u bilješkama u nastavku.

Grupa Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablicu usporedbe stavki TFI POD financijskih izvještaja sukladno neto metodologiji za 2019. godinu.

Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za treće tromjesečje 2019. godine GRUPA

u tisućama kuna

TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2019. do 30.09.2019.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ objavljeno	TFI-POD Kumulativ reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 126+127+128+129+130)	125	2.039.741	2.037.465	-2.276	
I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)	126 +127	2.017.593	2.017.593	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128 +129 +130	22.148	19.872	-2.276	HRK 2.276 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sadržanih u stavci "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	1.516.501	1.514.225	-2.276	
I. Materijalni troškovi	133	522.288	527.756	-5.468	HRK 5.468 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Ostali troškovi" (AOP 142) u stavku "Materijalni troškovi" (AOP 133).
II. Troškovi osoblja	137	484.728	484.728	0	
III. Amortizacija	141	356.892	356.892	0	
IV. Ostali troškovi	142	139.306	133.838	5.468	HRK 5.468 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Ostali troškovi" (AOP 142) u stavku "Materijalni troškovi" (AOP 133).
V. Vrijednosna usklađenja	143	46	46	0	
VI. Rezerviranja	146	78	78	0	
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	13.163	10.887	-2.276	HRK 2.276 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	25.102	15.758	-9.344	HRK 9.344 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 6.664 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 3.358 tis.). HRK 678 tis. koja predstavlja reklasificiran dio stavke "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163) u stavku "Ostali financijski prihodi" (AOP 164). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170).

Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za treće tromjesečje 2019. godine

GRUPA (nastavak)

u tisućama kuna

TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od od 1.1.2019. do 30.09.2019.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ objavljeno	TFI-POD Kumulativ reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
FINANCIJSKI RASHODI	165	69.183	59.839	-9.344	HRK 9.344 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 6.732 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 2.680 tis.). HRK 68 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169) u stavku "Rashodi s osnove kamata i slični rashodi" (AOP 168). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163).
UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM (AOP 173)	173	3.160	3.160	0	
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173)	177	2.068.003	2.056.383	-11.620	HRK 11.620 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178	1.585.684	1.574.064	-11.620	HRK 11.620 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	482.319	482.319	0	
POREZ NA DOBIT	182	-1.814	-1.814	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	484.133	484.133	0	

Rekapitulacija usklada TFI-POD Izvještaja o novčanom tijeku za treće tromjesečje 2019. godine GRUPA

u tisućama kuna

TFI-POD IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU u razdoblju od 1.1.2019. do 30.09.2019.	AOP oznaka	TFI-POD objavljeno	TFI-POD reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	020	861.257	869.960	8.703	HRK 8.703 tis. predstavlja iskazivanje prihoda od dividendi sadržanih u stavci "Prihodi od kamata i dividendi" (AOP 006) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano u iznosu HRK 8.703 tis. sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Novčani primici od dividendi" (AOP 024).
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	034	-791.331	-800.034	-8.703	HRK 8.703 tis. predstavlja iskazivanje primitaka od dividendi sadržanih u stavci "Novčani primici od dividendi" (AOP 024) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano u iznosu HRK 8.703 tis. sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Prihodi od kamata i dividendi" (AOP 006).
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI	046	42.375	42.375	0	
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046)	048	112.301	112.301	0	
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	261.842	261.842	0	
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	374.143	374.143	0	

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE KOJE ZAVRŠAVA 30. RUJNA 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. 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

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2020. sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (MRS) 34 – Financijsko izvještavanje tijekom godine. Konsolidirani izvještaji za devetomjesečno razdoblje ne uključuju sve informacije i objave koje su obavezne za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba promatrati zajedno s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na 31. prosinca 2019. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Grupe.

2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

Devetomjesečni financijski izvještaji Grupe sastavljeni su po načelu neograničenog vremena poslovanja.

- 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 devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2020. godine odobrila je Uprava u Poreču 28. listopada 2020. godine.

Konsolidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje nisu revidirani.

2.3 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 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.

Grupa će po okončanju turističke sezone, a do kraja poslovne godine, napraviti procjenu postoje li indikacije umanjenja vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine.

2.4 Značajne računovodstvene politike

Konsolidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 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.

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

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 iskazanih povezanih rashoda u istom razdoblju. Ovaj pristup primjenjuje se konzistentno

na sve slične državne potpore. Ukupne potpore zbog utjecaja pandemije primljenih tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2020. godine iznose za Grupu 102.785 tisuća kuna.

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.

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 najmova, 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 30. rujna 2019. su kako slijedi:

GRUPA (u tisućama kuna)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	1.467.290	506.906	146.277	2.120.473
Inter-segmentalni prihodi	(1.562)	(24)	(101.292)	(102.878)
Prihodi vanjskih kupaca	1.465.728	506.882	44.983	2.017.595
Amortizacija	236.922	80.533	39.436	356.891
Neto financijski prihod/(rashod)	(22.682)	(10.574)	(10.824)	(44.080)
Otpis materijalne imovine	3.799	120	35	3.954
Dobitak/(gubitak) segmenta	815.884	357.745	(229.621)	944.008

BILJEŠKA 3 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

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

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

GRUPA (u tisućama kuna)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2019.				
Ukupna imovina	3.499.357	1.480.754	682.100	5.662.211
Ukupne obveze	1.860.939	801.511	390.590	3.053.040
Stanje 30. rujna 2020.				
Ukupna imovina	3.592.208	1.533.828	717.067	5.843.103
Ukupne obveze	2.053.141	1.025.761	716.398	3.795.301

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

BILJEŠKA 3 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA	Siječanj - Rujan 2019.	Siječanj - Rujan 2020.
(u tisućama kuna)		
Prihod		
Prihod segmenta	2.120.471	670.300
Eliminacija prihoda između segmenata	(102.878)	(35.878)
Ukupno prihodi	2.017.593	634.422
Dobit		
Dobit segmenta	944.008	224.712
Ostali troškovi - nealocirano	(420.351)	(430.023)
Eliminacija dobiti/(gubitka) između segmenata	(41.338)	(87.651)
Ukupna dobit prije oporezivanja	482.319	(292.964)

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

GRUPA	Stanje 31. prosinca 2019.		Stanje 30. rujna 2020.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
(u tisućama kuna)				
Imovina/Obveze po segmentima	5.662.211	3.053.040	5.843.103	3.795.301
Segment hoteli i apartmani	3.499.357	1.860.939	3.592.208	2.053.141
Segment kampovi	1.480.754	801.511	1.533.828	1.025.761
Segment ostalo	682.100	390.590	717.067	716.399
Nealocirano	833.091	223.192	1.198.432	235.508
Udjel u pridruženom subjektu	47.668	-	46.675	-
Ostala financijska imovina	391	-	305	-
Kredit i depoziti	801	-	747	-
Novac i novčani ekvivalenti	550.143	-	848.946	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	4.258	-	753	-
Ostala potraživanja	35.858	-	29.747	-
Odgođena porezna imovina/obveze	193.832	63.046	271.259	59.475
Ostale obveze	-	71.822	-	48.101
Obveza za ulaganja u pridruženi subjekt	-	18.294	-	15.794
Derivativna financijska imovina/obveze	140	17.048	-	60.640
Rezerviranja	-	52.982	-	51.500
Ukupno	6.495.302	3.276.232	7.041.535	4.030.809

BILJEŠKA 3 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA

(u tisućama kuna)

	Siječanj - Rujan 2019.	Siječanj - Rujan 2020.
Prihodi od prodaje domaćim gostima	171.041	81.979
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	1.846.552	552.443
	2.017.593	634.422

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	GRUPA			
	Siječanj - Rujan 2019.	%	Siječanj - Rujan 2020.	%
EU članice	1.640.953	88,87	497.066	89,98
Ostalo	205.599	11,13	55.377	10,02
	1.846.552	100,00	552.443	100,00

BILJEŠKA 4 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2020. godine, Grupa je nabavila imovinu u iznosu 562.179 tisuća kuna, a prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 2.338 tisuća kuna, što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 1.525 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.

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 (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 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

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

GRUPA

(u tisućama kuna)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
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 30. rujna 2020.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	335	-	-	335
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	335	-	-	335
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	18.109	-	18.109
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	18.109	-	18.109

BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit tijekom razdoblja u 2020. godini Grupa računa korištenjem porezne stope koja bi bila primjenjiva na očekivanu ukupnu godišnju zaradu, sukladno MRS-u 34.

Porez na dobit obuhvaća:

(u tisućama kuna)	GRUPA Siječanj - Rujan 2020.
Tekući porez	-
Odgođeni porez	(80.962)
Porezni (prihod)/rashod	(80.962)

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 trže 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.

(u tisućama kuna)	GRUPA Siječanj - Rujan 2020.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama kuna)	(194.390)
Ponderirani prosječni broj dionica	121.887.907
Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)	(1,59)

BILJEŠKA 8 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 30. rujna 2020. godine iznose 535.819 tisuća kuna.

BILJEŠKA 9 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

GRUPA	Siječanj - Rujan 2019.	Siječanj - Rujan 2020.
(u tisućama kuna)		
Prodaja usluga		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	4	1
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	1.648
	4	1.649
Kupovina usluga		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	436	104
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	16
	436	120
	Stanje 31. prosinca 2019.	Stanje 30. rujna 2020.
Kupci i ostala potraživanja		
Društva povezana sudjelujućim interesom	24	1.740
	24	1.740
Obveze		
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	18	19
	18	19

Bilanca (stanje na dan 30.09.2020.)

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	5.368.909.078
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	54.104.271	42.487.291
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	46.920.962	28.570.238
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	615.700	7.349.444
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	4.247.236.790	4.381.786.047
1. Zemljište	011	630.175.338	629.012.019
2. Građevinski objekti	012	2.765.966.791	2.604.750.095
3. Postrojenja i oprema	013	441.226.355	397.663.956
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	112.390.110	97.738.141
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	1.957.700	21.577.003
7. Materijalna imovina u pripremi	017	217.024.655	549.067.248
8. Ostala materijalna imovina	018	72.046.375	75.581.914
9. Ulaganje u nekretnine	019	6.449.466	6.395.671
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	774.968.081	774.898.627
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	139.556
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	113.338	99.503
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	169.737.113
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	299.370.071	700.119.274
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	22.384.906	21.889.245
1. Sirovine i materijal	039	22.202.305	21.078.511
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	182.601	810.734
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	18.383.419
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	2.556.854	1.069.477
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	23.688	1.740.725
3. Potraživanja od kupaca	049	13.342.394	12.937.316
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	911.253	1.125.552
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	10.124.258	357.704
6. Ostala potraživanja	052	1.506.026	1.152.645
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	671.420	571.945
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	543.645
9. Ostala financijska imovina	062	140.150	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	247.849.272	659.274.665
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	17.874.753	23.442.152
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	5.503.912.108	6.092.470.504
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.355.927	54.274.242

Bilanca (stanje na dan 30.09.2020.) (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	2.512.039.784
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	15.866
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	61.473	15.866
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	-181.748.909
1. Dobit poslovne godine	085	377.006.905	
2. Gubitak poslovne godine	086		181.748.909
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	99.091.523	105.583.275
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	11.847.096	11.847.096
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	30.791.013	30.725.659
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094	56.453.414	63.010.520
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	2.199.023.800	2.767.351.748
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	2.711.304.220
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	38.086.903	42.530.843
11. Odgođena porezna obveza	106	14.190.411	13.516.685
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	463.253.429	643.476.110
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	218.328	376.859
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		919
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	333.869.859
7. Obveze za predujmove	114	31.610.147	70.094.701
8. Obveze prema dobavljačima	115	127.477.774	172.684.116
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		74.649
10. Obveze prema zaposlenicima	117	24.837.226	24.189.003
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	10.114.318	29.505.451
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	12.670.953
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	52.099.054	64.019.587
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	5.503.912.108	6.092.470.504
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.355.927	54.274.242

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2020 do 30.09.2020.)

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	1.777.117.905	1.180.066.937	555.160.261	449.124.023
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	25.330.350	10.537.227	7.280.212	1.169.274
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.738.566.638	1.164.020.476	531.872.251	444.597.003
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	168.774	55.513	156.226	52.347
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	142.461	9.792	717.463	666.143
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	12.909.682	5.443.929	15.134.109	2.639.256
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.300.082.116	588.255.646	715.815.963	312.906.091
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	461.588.492	250.538.701	186.666.774	113.047.036
a) Troškovi sirovina i materijala	134	278.634.852	145.814.342	105.962.165	66.864.514
b) Troškovi prodane robe	135	4.481.893	3.321.495	3.140.089	2.709.923
c) Ostali vanjski troškovi	136	178.471.747	101.402.864	77.564.520	43.472.599
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	421.705.053	183.393.106	158.024.021	73.241.145
a) Neto plaće i nadnice	138	255.987.335	111.044.684	90.989.084	45.548.083
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaće	139	110.724.622	48.554.115	44.364.350	18.170.241
c) Doprinosi na plaće	140	54.993.096	23.794.307	22.670.587	9.522.821
4. Amortizacija	141	287.071.372	95.536.402	298.915.082	99.757.135
5. Ostali troškovi	142	123.174.895	57.100.910	67.627.491	25.740.588
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	46.436		751.490	571.231
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	46.436		751.490	571.231
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146				
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
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	6.495.868	1.686.527	3.831.105	548.956
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	23.910.339	3.141.163	18.488.917	9.726.441
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 osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	186.986			
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	404.666	266.538	189.712	132.972
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	10.035.614	1.962.413	1.296.418	357.076
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163				
10. Ostali financijski prihodi	164	4.579.817	912.212	17.002.787	9.236.393
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	54.585.921	18.183.166	99.624.810	14.360.085
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	36.968.268	12.506.585	40.501.172	13.644.598
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169		966.122	41.470.690	65.708
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	16.411.010	3.846.662	16.756.851	602.079
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	1.206.643	863.797	896.097	47.700
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.801.028.244	1.183.208.100	573.649.178	458.850.464
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.354.668.037	606.438.812	815.440.773	327.266.176
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	446.360.207	576.769.288	-241.791.595	131.584.288
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	446.360.207	576.769.288		131.584.288
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181			-241.791.595	
XII. POREZ NA DOBIT	182			-60.042.686	28.540.394
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	446.360.207	576.769.288	-181.748.909	103.043.894
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	446.360.207	576.769.288		103.043.894
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185			-181.748.909	

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2020 do 30.09.2020.) (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				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200				
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	446.360.207	576.769.288	-181.748.909	103.043.894
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-1.039.200	-1.039.200	-55.618	12.206
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	-1.039.200	-1.039.200	-55.618	12.206
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	-213.103	-213.103	-10.011	2.198
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-826.097	-826.097	-45.607	10.008
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	445.534.110	575.943.191	-181.794.516	103.053.902

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2020 do 30.09.2020.

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	446.360.207	-241.791.595
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	322.058.200	373.896.675
a) Amortizacija	003	287.071.372	298.915.082
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.392.871	-1.777.417
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-1.300.968	
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-9.195.002	-84.934
e) Rashodi od kamata	007	36.968.268	41.397.269
f) Rezerviranja	008		-65.354
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-5.370.835	34.428.328
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	15.278.236	1.083.701
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	768.418.407	132.105.080
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	28.664.001	109.150.846
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	78.573.730	104.985.173
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-76.464.059	3.670.012
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.196.619	495.661
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	27.750.949	
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	797.082.408	241.255.926
4. Novčani izdaci za kamate	018	-36.978.602	-17.152.992
5. Plaćeni porez na dobit	019	9.342	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	760.113.148	224.102.934
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.696.133	3.688.006
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	4.058.423	
3. Novčani primici od kamata	023	250.867	109.434
4. Novčani primici od dividendi	024	8.790.336	
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	112.502	138.281
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	15.908.261	3.935.721
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-585.596.346	-423.757.948
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-10.726.104	-165.121
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-25.267.831	
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-17.226.929	
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-638.817.210	-423.923.069
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-622.908.949	-419.987.348
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	356.079.343	612.921.516
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		3.389.999
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	356.079.343	616.311.515
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-244.986.843	-6.355.689
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-121.083.363	
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-22.636.483	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		-2.646.019
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-388.706.689	-9.001.708
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-32.627.346	607.309.807
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	104.576.853	411.425.393
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	273.109.999	659.274.665

Izveštaj o promjenama kapitala, za razdoblje 01.01.2020 do 30.09.2020.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u kunama

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)	
Prethodno razdoblje																		
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657	
2. Promjene računovodstvenih politika	02																	
3. Ispravak pogreški	03																	
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657	
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													377.006.905	377.006.905		377.006.905	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									-1.060.800					-1.060.800		-1.060.800	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14										216.991				216.991		216.991	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					39.396.089									-39.396.089		-39.396.089	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19		406.280			-1.096.972							-122.586.614		-121.083.362		-121.083.362	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20																	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21				40.000.000								199.279.476	-239.279.476				
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22																	
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.710.563	83.601.061	136.815.284	124.418.266				61.473			539.646.072	377.006.905	2.690.444.302		2.690.444.302	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																		
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24									-843.809					-843.809		-843.809	
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									-843.809			377.006.905		376.163.096		376.163.096	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		406.280		40.000.000	38.299.117							76.692.862	-239.279.476	-160.479.451		-160.479.451	
Tekuće razdoblje																		
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.710.563	83.601.061	136.815.284	124.418.266				61.473			539.646.072	377.006.905	2.690.444.302		2.690.444.302	
2. Promjene računovodstvenih politika	28																	
3. Ispravak pogreški	29																	
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.710.563	83.601.061	136.815.284	124.418.266				61.473			539.646.072	377.006.905	2.690.444.302		2.690.444.302	
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													-181.748.909	-181.748.909		-181.748.909	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																	
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																	
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									-55.618					-55.618		-55.618	
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																	
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																	
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																	
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38																	
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39																	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40										10.011				10.011		10.011	
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																	
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																	
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																	
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44																	
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45																	
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46								2.249.472				1.140.526		3.389.998		3.389.998	
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47												377.006.905	-377.006.905				
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																	
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.710.563	83.601.061	136.815.284	124.418.266		2.249.472		15.866			917.793.503	-181.748.909	2.512.039.784		2.512.039.784	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																		
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50									-45.607					-45.607		-45.607	
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51									-45.607			0	-181.748.909	-181.794.516		-181.794.516	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52							2.249.472					378.147.431	-377.006.905	3.389.998		3.389.998	

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 30.09.2020.

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. – 30.9.2020." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja te u bilješkama u nastavku.

Društvo Valamar Riviera d.d. u nastavku predstavlja tablicu usporedbe stavki TFI POD financijskih izvještaja sukladno neto metodologiji za 2019. godinu.

Rekapitulacija usklada TFI-POD Računa dobiti i gubitka za treće tromjesečje 2019. godine DRUŠTVO

u tisućama kuna

TFI-POD RAČUN DOBITI I GUBITKA u razdoblju od 1.1.2019. do 30.09.2019.	AOP oznaka	TFI-POD Kumulativ objavljeno	TFI-POD Kumulativ reklasificirano	Razlika	Objašnjenje
POSLOVNI PRIHODI (AOP 125+126+127+128+129+130)	125	1.777.128	1.777.118	-10	
I. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi od prodaje (izvan grupe)	126 +127	1.763.897	1.763.897	0	
II. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga, ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe te ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	128 +129 +130	13.231	13.221	-10	HRK 10 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sadržanih u stavci "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153).
POSLOVNI RASHODI (AOP 133+137+141+142+143+146+153)	131	1.300.092	1.300.082	-10	
I. Materijalni troškovi	133	456.117	461.589	5.472	HRK 5.472 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Ostali troškovi" (AOP 142) u stavku "Materijalni troškovi" (AOP 133).
II. Troškovi osoblja	137	421.705	421.705	0	
III. Amortizacija	141	287.071	287.071	0	
IV. Ostali troškovi	142	128.647	123.175	-5.472	HRK 5.472 tis. predstavlja reklasificiran dio stavke "Ostali troškovi" (AOP 142) u stavku "Materijalni troškovi" (AOP 133).
V. Vrijednosna usklađenja	143	46	46	0	
VI. Rezerviranja	146	0	0	0	
VIII. Ostali poslovni rashodi	153	6.506	6.496	-10	HRK 10 tis. predstavlja iskazivanje prihoda/rashoda od prodaje imovine sadržanih u stavci "Ostali poslovni rashodi" (AOP 153) sukladno neto metodologiji. Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkom "Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)" (AOP 130).
FINANCIJSKI PRIHODI	154	32.730	23.910	-8.820	HRK 8.820 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162; HRK 6.140 tis.) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163; HRK 3.358 tis.). HRK 678 tis. koja predstavlja reklasificiran dio stavke "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163) u stavku "Ostali financijski prihodi" (AOP 164). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169) te "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170).
FINANCIJSKI RASHODI	165	63.406	54.586	-8.820	HRK 8.820 tis. predstavlja iskazivanje sukladno neto metodologiji stavki "Tečajne razlike i drugi rashodi" (AOP 169; HRK 6.140 tis.), "Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine" (AOP 170; HRK 2.680 tis.). Napomena: Prethodno iskazano sukladno bruto metodologiji s protustavkama "Tečajne razlike i ostali financijski prihodi" (AOP 162) te "Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine" (AOP 163).
UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154)	177	1.809.858	1.801.028	-8.830	HRK 8.830 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
UKUPNI RASHODI (AOP 131+165)	178	1.363.498	1.354.668	-8.830	HRK 8.830 tis. predstavlja iskazivanje pojedinih stavki sukladno neto metodologiji (ranije detaljnije pojašnjeno).
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	446.360	446.360	0	
POREZ NA DOBIT	182	0	0	0	
DOBIT RAZDOBLJA (AOP 179-182)	184	446.360	446.360	0	

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE KOJE ZAVRŠAVA 30. RUJNA 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. Sjedište Društva nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1.

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1 Osnove sastavljanja

Nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2020. sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (MRS) 34 – Financijsko izvještavanje tijekom godine. Nekonsolidirani izvještaji za devetomjesečno razdoblje 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 2019. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Društva.

2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

Devetomjesečni financijski izvještaji Društva sastavljeni su po načelu neograničenog vremena poslovanja.

2.3 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 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. Društvo će po okončanju turističke sezone, a do kraja poslovne godine,

Nekonsolidirane izvještaje za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2020. godine odobrila je Uprava u Poreču 28. listopada 2020. godine.

Nekonsolidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje nisu revidirani.

napraviti procjenu postoje li indikacije umanjenja vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine.

2.4 Značajne računovodstvene politike

Nekonsolidirani financijski izvještaji za devetomjesečno razdoblje 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

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

konzistentno na sve slične državne potpore. Ukupne potpore zbog utjecaja pandemije primljenih tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2020. godine iznose za Društvo 89.900 tisuća kuna.

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.

BILJEŠKA 3 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2020. godine, Društvo je nabavilo imovinu u iznosu 422.747 tisuća kuna, a prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 1.541 tisuća kuna, što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 1.966 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.

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

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

DRUŠTVO

(u tisućama kuna)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
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 30. rujna 2020.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	280	-	-	280
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	280	-	-	280
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	18.068	-	18.068
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	18.068	-	18.068

BILJEŠKA 5 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit tijekom razdoblja u 2020. godini Društvo računa korištenjem porezne stope koja bi bila primjenjiva na očekivanu ukupnu godišnju zaradu, sukladno MRS-u 34.

Porez na dobit obuhvaća:

(u tisućama kuna)

Tekući porez

Odgođeni porez

Porezni (prihod)/rashod

DRUŠTVO

Siječanj - Rujan 2020.

-

(60.043)

(60.043)

BILJEŠKA 6 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 30. rujna 2020. godine iznose 510.030 tisuća kuna.

BILJEŠKA 7 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

DRUŠTVO	Siječanj - Rujan 2019.	Siječanj - Rujan 2020.
(u tisućama kuna)		
Prodaja dobara i usluga		
Ovisna društva	20.186	6.023
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	4	1
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	1.648
	20.190	7.672
Kupovina usluga		
Ovisna društva	6.212	895
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	436	104
Društva povezana sudjelujućim interesom	-	16
	6.648	1.015
Prihod od dividendi		
Ovisna društva	8.703	-
	8.703	-
	Stanje na 31. prosinca 2019.	Stanje na 30. rujna 2020.
Kupci i ostala potraživanja		
Ovisna društva	2.563	1.098
Društva povezana sudjelujućim interesom	24	1.740
	2.587	2.838
Ostala potraživanja		
Ovisna društva	26	26
	26	26
Dobavljači i ostale obveze		
Ovisna društva	223	377
Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima	18	19
	241	396
Dani krediti		
Ovisna društva	28	28
	28	28

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