

VALAMAR



Rezultati poslovanja

1.1.2026. - 30.6.2026.

Sadržaj

Ključne poruke	3
O Valamaru	5
Rezultati Grupe	8
Rezultati Društva	16
Investicijski ciklus 2025/26	18
Održivost u poslovanju i ljudski potencijali	22
Rizici Društva i Grupe	27
Korporativno upravljanje	34
Dionica RIVP	38
Izjava Uprave društva	42
Izjava o odricanju odgovornosti	44
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	45
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	46

KLJUČNI POSLOVNI DOGAĐAJI U PRVOM POLUGODIŠTU 2026.

Valamar Grupa nastavila je s razvojem portfelja, unaprjeđenjem kvalitete i pripremama za vrhunac turističke sezone, dodatno jačajući svoju konkurentsku poziciju i stvarajući snažne temelje usmjerene na dugoročnu vrijednost. Uspješno otvorenje **Pical Resorta 5*** sredinom ožujka te dovršetak investicija u Brulo klasteru, uključujući **Sunny Poreč by Valamar 4*** i **Aquamar Brulo**, koji su počeli s radom početkom srpnja, dodatno su unaprijedili kvalitetu portfelja i osnažili tržišnu konkurentnost Grupe uoči vrhunca turističke sezone.

Otvaranjem **Pical Resorta 5***, najveće pojedinačne investicije u hrvatskom turizmu vrijedne više od **200 milijuna eura**, Valamar je ostvario važnu stratešku prekretnicu u transformaciji portfelja prema **premium i cjelogodišnjem turizmu**. Pical predstavlja perjanicu Valamarovog portfelja i kapitalnu investiciju koja već doprinosi rastu prihoda te će dodatno ojačati potencijal buduće profitabilnosti Grupe.

Prvo polugodište 2026. obilježeno je i značajnim uspjesima Valamarove premium gastronomske ponude. Samo tri mjeseca nakon otvorenja, **Harry's Piccolo** osvojio je svoju prvu **MICHELIN zvjezdicu** i postao prvi restoran u Poreču s takvim priznanjem. Restorani JAZ by Ana Roš i novo koncipirani Spinnaker, pod vodstvom Marka Turkovića i Ivana Maljevca, uvršteni su u MICHELIN vodič, potvrđujući sve veću prepoznatljivost Valamarove gastronomske izvrsnosti i dodatno jačajući atraktivnost premium ponude Grupe.

Konsolidirani prihodi Grupe iznosili su **159 milijuna eura**, što predstavlja rast od 10 % u odnosu na prvo polugodište 2025. godine, a ključni pokretač rasta bilo je otvaranje Pical Resorta.

FINANCIJSKI POKAZATELJI

Valamar Grupa ostvarila je snažne financijske rezultate u prvom polugodištu 2026., potaknute rastom prihoda, kontrolom troškova i kontinuiranim unaprjeđenjem operativnog poslovanja:

- **Poslovni prihodi** porasli su za 9,9 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i dosegli 158 milijuna eura, odražavajući stabilnu potražnju, povećanje kapaciteta i unaprjeđenje kvalitete portfelja Grupe.
- **Operativni troškovi** u prvoj polovici godine iznosili su 158,4 milijuna eura (+14,9 %), prvenstveno odražavajući povećanje prosječnog broja zaposlenih i planirani

USPJEŠNO
OTVORENI PICAL
RESORT, SUNNY
POREČ I AQUAMAR
BRULO

HARRY'S PICCOLO
PRVA MICHELIN
ZVJEZDICA

RAST PRIHODA
PANSIONA 10%
NA 125 MIL. EUR
I DESTINACIJE
POREČ OD 21%

rast osnovice plaća, kao i više materijalne troškove povezane s poslovanjem novih objekata.

- **Prilagođena EBITDA** je iznosila -2,2 milijuna eura, u usporedbi s 4,3 milijuna eura u istom razdoblju prethodne godine, prvenstveno odražavajući pre-opening troškove povezane s otvaranjem Pical Resorta i Sunny Poreč by Valamar uz raspored proljetnih praznika koji je negativno utjecao na rezultate u lipnju. S obzirom na sezonalnost poslovnog modela Grupe, najveći dio godišnje EBITDA-e uobičajeno se ostvaruje tijekom trećeg tromjesečja, odnosno u vrhuncu turističke sezone.
- **Prilagođeni neto dug** na kraju prvog polugodišta iznosio je 427,3 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 82,9 milijuna eura u odnosu na kraj 2025. godine, odražavajući planiranu dinamiku kapitalnih ulaganja u okviru tekućeg investicijskog ciklusa.

Očekivanja Grupe za treći kvartal, najvažnije razdoblje godine, ostaju pozitivna, uz puni operativni doprinos novih objekata, Pical Resorta i Sunny Poreča by Valamar, te stabilne trendove rezervacija do kraja godine.

OPERATIVNI POKAZATELJI

Potražnja u svim Valamarovim destinacijama ostala je stabilna unatoč povećanoj neizvjesnosti u globalnom okruženju.

U prvih šest mjeseci 2026. ostvareno je **2 milijuna noćenja** i **892 tisuće prodanih smještajnih jedinica**. Broj noćenja blago je smanjen (-1,9 %) u odnosu na prethodnu godinu, prvenstveno zbog planiranih investicijskih aktivnosti u klasteru Brulo (repozicioniranje Hotela Crystal i Apartmana Diamant u Sunny Poreč by Valamar) te rasporeda praznika koji su se odrazili na potražnju tijekom lipnja.

Prihodi pansiona iznosili su **125 milijuna eura**, uz rast od 9,4 % na polugodišnjoj razini. Rast je prije svega potaknut otvaranjem Pical Resorta, uslijed čega je **destinacija Poreč ostvarila 21 % veće prihode pansiona** u odnosu na usporedivo razdoblje prethodne godine.

Direktna prodaja činila je **57 %** (+0,1 p.b.) pansionskih prihoda. Valamar nastavlja učinkovito upravljati cijenama i distribucijom, uz održavanje visokih standarda usluge i iskustva gostiju, što zajedno čini ključne odrednice tržišnog pozicioniranja.

Prosječna dnevna cijena (ARR) porasla je na **141 euro** (+9,8 %), prvenstveno kao rezultat kontinuiranog unaprjeđenja kvalitete portfelja. Stopa zauzeća iznosila je 23,9 % (-0,7 p. b.), uslijed povećanja smještajnih kapaciteta za 525 novih jedinica te provedbe investicijskih aktivnosti u klasteru Brulo. RevPAR je porastao za 6,6 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te dosegao 6.080 eura.

INVESTICIJE

U prvom polugodištu 2026. godine Valamar Grupa nastavila je realizaciju **investicijskog ciklusa 2025./2026. vrijednog 245,5 milijuna eura**, usmjerenog na razvoj i unaprjeđenje portfelja te pripremu objekata za sezonu.

Ključni projekti po društvima:

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

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

POSLOVNA STRATEGIJA DO 2030. GODINE

Valamar je tijekom prvog polugodišta nastavio aktivnosti na izradi strategije poslovanja do 2030. godine. Predloženi strateški okvir uključuje približno **820 milijuna eura** ulaganja u portfelj kojim Grupa upravlja, daljnji razvoj proizvoda više dodane vrijednosti i nastavak digitalne transformacije.

Ključni ciljevi:

- prihodi od približno **800 milijuna eura**
- oko **50 %** prihoda izvan glavne turističke sezone te oko **70 %** prihoda ostvarenih kroz direktne kanale prodaje
- EBITDA u rasponu od **220 do 240 milijuna eura**.

VALAMAR
NAJPOŽELJNIJI
POSLODAVAC
U TURIZMU S
GOTOVO 8.800
ZAPOSLENIKA

INVESTICIJSKI
CIKLUS 2025./26.
VRIJEDAN
245,5 MIL. EUR

USVOJEN NACRT
STRATEGIJE
ODRŽIVOG
RAZVOJA
POSLOVANJA DO
2030. GODINE

LJUDSKI POTENCIJALI

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

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

Na dan 30. lipnja 2026. Valamar Grupa zapošljavala je **8.773 zaposlenika**, od čega 3.228 stalno zaposlenih.

ODRŽIVOST

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

Ključna postignuća u 2026. godini:

- Međunarodna priznanja: Valamar je osvojio **International Sustainability Award** za aktivnosti u području održivosti, odgovornog turizma, dekarbonizacije i doprinosa lokalnim zajednicama
- Održiva gradnja: Nakon što je Valamar Amicor Resort na otoku Hvaru u 2025. godini stekao zlatni DGNB certifikat, početkom 2026. godine rapski **Arba Resort** i porečki **Pical Resort** dobili su **zlatni DGNB predcertifikat**, čime je nastavljen razvoj portfelja u skladu s visokim standardima održive gradnje

DIVIDENDA

Na Glavnoj skupštini održanoj 23. travnja 2026. donesena je odluka o isplati dividende od **0,27 eura po dionici**. Dividenda je u ukupnom iznosu od 33,2 milijuna eura isplaćena 7. svibnja 2026., uz dividendni prinos od 4,2 %.

Valamar i Imperial Riviera, članice Valamar Grupe, uvrštene su na listu „**World's Growth Leaders 2026**“ među 1.000 vodećih javno izlistanih kompanija prema globalnom rangiranju američkog časopisa TIME i vodeće tvrtke za analizu podataka Statista.

UKRATKO O VALAMARU

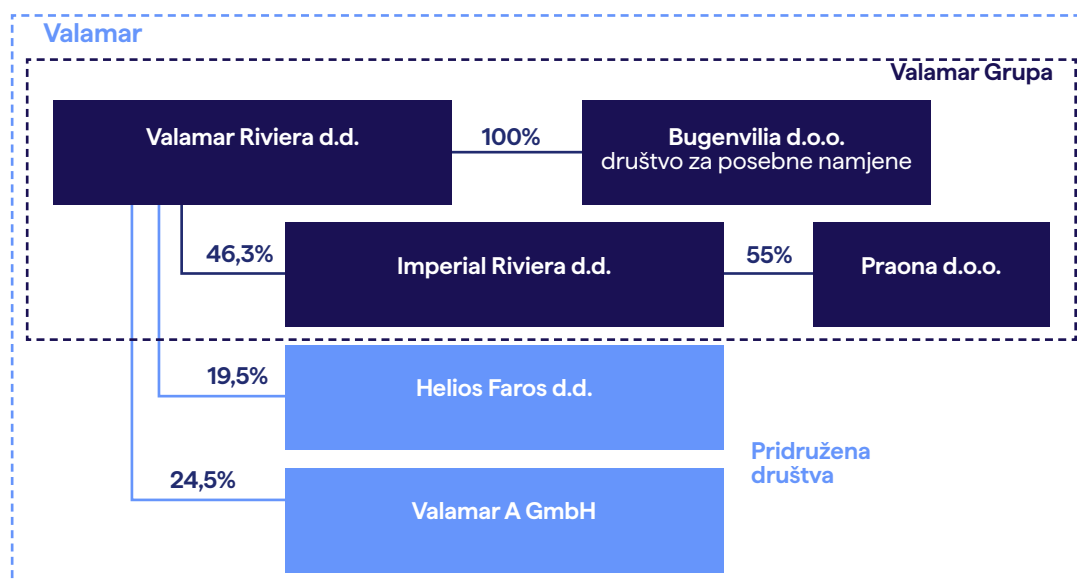
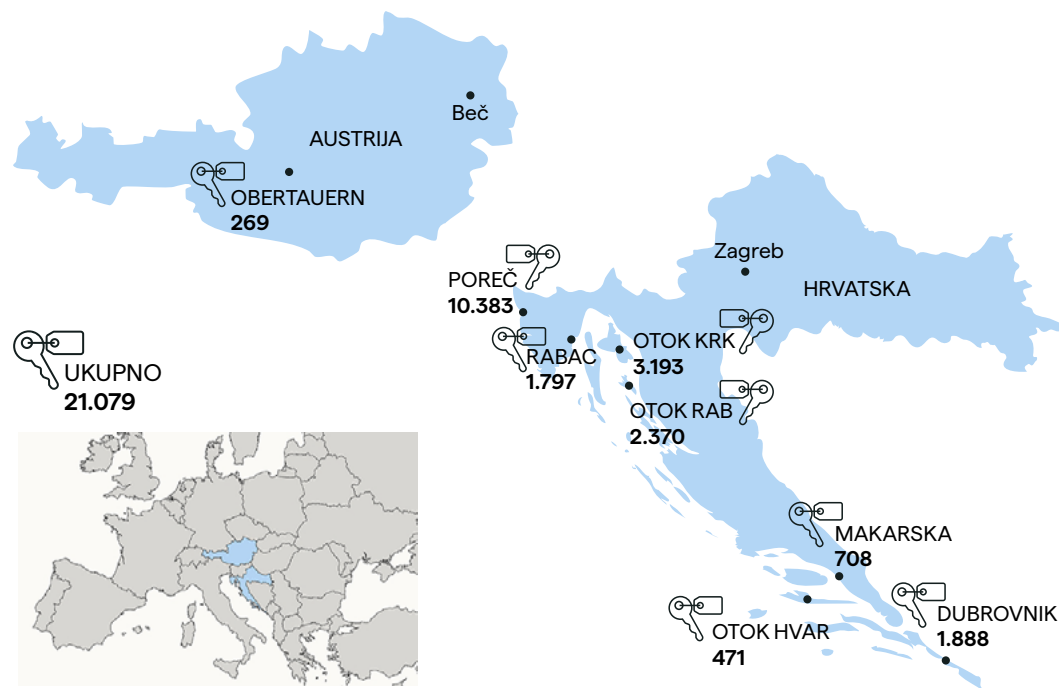
Valamar je lider u hrvatskom turizmu te posluje u više vodećih destinacija – u Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, u Makarskoj i Dubrovniku te u Obertauernu u Austriji. Valamarovih 37 hotela i ljetovališta te 15 kamping ljetovališta imaju kapacitet preko 21 tisuću smještajnih jedinica u kojima se dnevno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

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

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

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

Turistički portfelj Valamara



PREGLED PORTFELJA ZA 2026.*

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

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

Rezultati Grupe



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč

Uprava Valamar Riviere predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje drugog tromjesečja te prvog polugodišta 2026. godine



Valamar Bellevue Resort 4*, Rabac

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

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

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

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

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI u EUR¹

	1.1.-30.6.2025.	1.1.-30.6.2026.	2026./2025.
Ukupni prihodi	144.840.860	158.770.747	9,6 %
Poslovni prihodi	143.747.834	157.958.354	9,9 %
Prihodi od prodaje	141.821.553	155.670.815	9,8 %
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	114.499.666	125.303.065	9,4 %
Operativni troškovi ³	137.887.995	158.411.707	14,9 %
EBITDA ⁴	4.244.055	-2.410.357	-156,8 %
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	-48.650	-230.832	574,5 %
Prilagođena EBITDA ⁶	4.292.705	-2.179.525	-150,8 %
EBIT	-34.366.250	-50.609.862	-47,3 %
Prilagođeni EBIT ⁶	-34.317.600	-50.379.031	-46,8 %
EBT	-39.872.676	-57.731.126	-44,8 %
Neto dobit	-24.517.393	-48.648.156	-98,4 %
EBITDA marža	3,0 %	-1,5 %	-4,5 p. b.
Prilagođena EBITDA marža ⁶	3,0 %	-1,4 %	-4,4 p. b.

	31.12.2025.	30.6.2026.	2026./2025.
Neto dug ⁷	430.294.683	517.068.346	20,2 %
Prilagođeni neto dug ⁸	344.392.516	427.265.712	24,1 %
Novac i novčani ekvivalenti	7.993.672	16.999.763	112,7 %
Tržišna kapitalizacija ⁹	819.179.023	1.035.946.395	26,5 %
EV ¹⁰	1.394.641.045	1.686.766.636	20,9 %
Cijena dionice	6,50	8,22	26,5 %
EPS ¹¹ (u prvih šest mjeseci)	-0,20	-0,35	-76,9 %

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹²

	1.1.-30.6.2025.	1.1.-30.6.2026.	2026./2025.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.066	20.608	2,7 %
Broj postelja	56.747	58.264	2,7 %
Dani pune zauzetosti	45	43	-2,9 %
Godišnja zauzetost (%)	24,64 %	23,90 %	-0,73 p. b.
Broj prodanih smještajnih jedinica	894.886	891.659	-0,4 %
Broj noćenja	2.080.211	2.040.655	-1,9 %
ARR ¹³ (u EUR)	128	141	9,8 %
RevPAR ¹⁴ (u EUR)	5.706	6.080	6,6 %
Total RevPAR ¹⁵ (u EUR)	6.708	7.153	6,6 %
EBITDA PAR ¹⁶ (u EUR)	323	76	-76,3 %

PRIHODI PANSIONA
125,3 mil. EUR
+9 %

PRIHOD OD PRODAJE
155,7 mil. EUR
+10 %

TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA
1,0 mlrd. EUR

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

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

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

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

5 Usklađenje uključuje a) izvanredne prihode (u iznosu od 1,7 milijuna EUR u prvom polugodištu 2026., odnosno 1,6 milijuna EUR u istom razdoblju 2025.), b) izvanredne rashode (u iznosu od 1,6 milijuna EUR u prvom polugodištu 2026., odnosno 1,3 milijuna EUR u istom razdoblju 2025. te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,3 milijuna EUR u prvom polugodištu 2026., odnosno 0,3 milijuna EUR u istom razdoblju 2025.).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPI - HOTELI I LJETOVALIŠTA¹⁷

	1.1.-30.6.2025.	1.1.-30.6.2026.	2026./2025.
Broj smještajnih jedinica	8.449	9.015	6,7 %
Broj postelja	20.551	22.090	7,7 %
Dani pune zauzetosti	52	50	-4,6 %
Godišnja zauzetost (%)	28,70 %	27,37 %	-1,33 p. b.
Prihodi pansiona ¹⁸ (u EUR)	84.295.833	94.507.899	12,1 %
Broj prodanih smještajnih jedinica	438.971	446.628	1,7 %
Broj noćenja	1.036.495	1.063.704	2,6 %
ARR ¹⁹ (u EUR)	192	212	10,2 %
RevPAR ²⁰ (u EUR)	9.977	10.484	5,1 %
Total RevPAR ²¹ (u EUR)	11.763	12.443	5,8 %
EBITDA PAR ²² (u EUR)	152	-288	-289,7 %

KPI - KAMPOVI¹⁷

	1.1.-30.6.2025.	1.1.-30.6.2026.	2026./2025.
Broj smještajnih jedinica	11.617	11.593	-0,2 %
Broj postelja	36.236	36.174	-0,2 %
Dani pune zauzetosti	39	38	-2,2 %
Godišnja zauzetost (%)	21,68 %	21,21 %	-0,47 p. b.
Prihodi pansiona ¹⁸ (u EUR)	30.203.834	30.795.166	2,0 %
Broj prodanih smještajnih jedinica	455.915	445.031	-2,4 %
Broj noćenja	1.043.716	976.951	-6,4 %
ARR ¹⁹ (u EUR)	66	69	4,5 %
RevPAR ²⁰ (u EUR)	2.600	2.656	2,2 %
Total RevPAR ²¹ (u EUR)	3.021	3.039	0,6 %
EBITDA PAR ²² (u EUR)	343	322	-6,1 %

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

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

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

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

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

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

PRIHODI

Ukupni prihodi u prvih šest mjeseci 2026. iznosili su 158,8 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 9,6 % odnosno 13,9 milijuna eura u odnosu na 2025. godinu.

Kretanje ukupnih prihoda u prvom polugodištu 2026. u odnosu na isto razdoblje prethodne godine:

- prihodi od prodaje dosegli su 155,7 milijuna eura, uz rast od 9,8 %. Prihodi na domaćem tržištu iznosili su 25,8 milijuna eura (16,5 % ukupnih prihoda od prodaje) te su porasli za 23,8 %, odnosno za 4,9 milijuna eura. Prihodi na inozemnim tržištima ostvareni su u iznosu od 129,9 milijuna eura (83,5 % ukupnih prihoda od prodaje), uz rast od 7,4 %, odnosno za 8,9 milijuna eura, što odražava stabilnu potražnju na ključnim emitivnim tržištima
- Ostali poslovni prihodi iznosili su 2,2 milijuna eura, što je za 0,4 milijuna eura više nego prethodne godine, prvenstveno zbog prihoda iz prethodnih razdoblja
- financijski prihodi ostvareni su iznosu od 0,8 milijuna eura, što predstavlja pad od 0,3 milijuna eura uslijed pada ostalih prihoda sa osnove kamata

Glavninu prihoda od prodaje Grupe, s udjelom većim od 80 % u prihodima od prodaje, čine prihodi pansiona te su u prvom polugodištu 2026. porasli za 9,4 % na iznos od 155,7 milijun eura. Veći udio prihoda pansiona ostvaren je u hotelskim kapacitetima Grupe (75 %), pri čemu je novoootvoreni Pical Resorta bio glavni pokretač rasta.

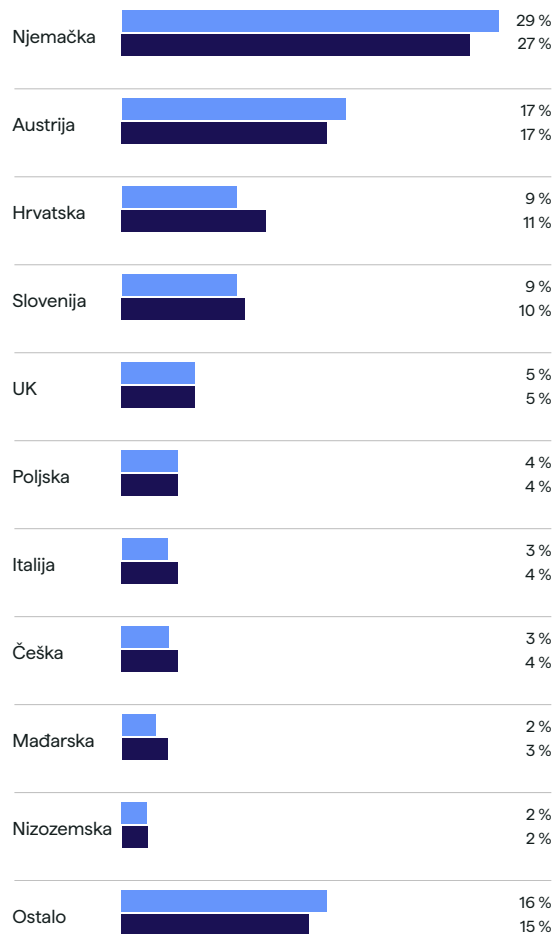
Sve destinacije u kojima Grupa posluje zabilježile su rast prihoda pansiona u prvih šest mjeseci 2026., osim Dubrovnika koji je ostao na prošlogodišnjim razinama. Najveći doprinos u ovom razdoblju dolazi od poslovanja portfelja u destinacijama Poreč i Dubrovnik, koje su zajedno ostvarile gotovo 60 % ukupnih pansionskih prihoda.

Rast prihoda pansiona u prvih šest mjeseci prvenstveno je ostvaren zahvaljujući rastu prosječne prodajne cijene (ARR) od 9,8 %, kao rezultat unaprjeđenja kvalitete portfelja. Dodatan doprinos rastu prihoda donijelo je povećanje broja prodanih smještajnih jedinica u hotelima i ljetovalištima za 1,7 %, koji u predsezoni ostvaruju znatno viši ARR od kampova. Istodobno, blagi pad broja prodanih smještajnih jedinica u kampovima od 2,4 % više je nego nadoknađen rastom ARR-a od 4,5 %, zbog čega su i kampovi pozitivno pridonijeli rastu prihoda pansiona. Visok udio direktne prodaje u predsezoni, koji je dosegao 57,0 % prihoda pansiona (+0,1 p. b.), potvrđuje uspješnost prodajne strategije Grupe.

STRUKTURA NOĆENJA

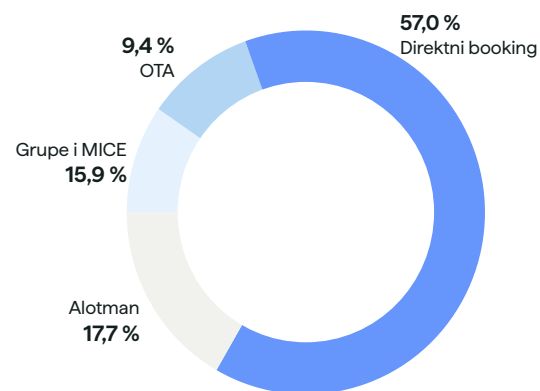
■ 1.1. - 30.6.2025.

■ 1.1. - 30.6.2026.

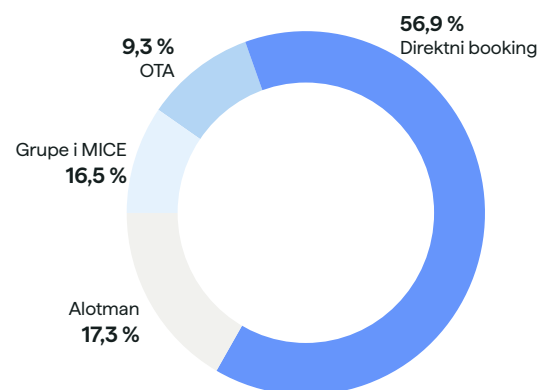


DISTRIBUCIJSKI KANALI

Prema prihodima pansiona 1.1. - 30.6.2026.



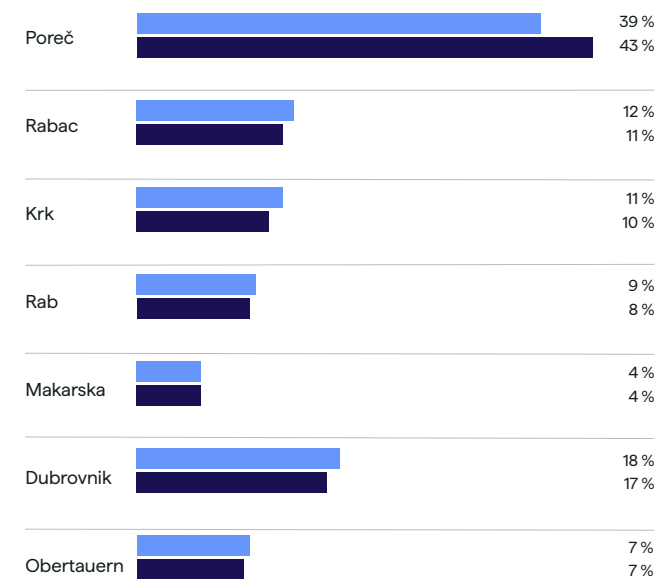
Prema prihodima pansiona 1.1. - 30.6.2025.



PRIHODI PANSIONA PO DESTINACIJAMA

■ 1.1. - 30.6.2025.

■ 1.1. - 30.6.2026.



POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE²³

(u EUR)	1.1.-30.6.2025.	1.1.-30.6.2026.	2026./2025.
Operativni troškovi ²⁴	137.887.995	158.411.707	14,9 %
Ukupni poslovni rashodi	178.114.084	208.568.217	17,1 %
Materijalni troškovi	57.948.136	66.204.081	14,2 %
Troškovi osoblja	59.393.715	69.400.951	16,8 %
Amortizacija	38.610.305	48.199.892	24,8 %
Ostali troškovi	20.558.396	23.062.872	12,2 %
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	19.628	-5.322	-127,1 %
Ostali poslovni rashodi	1.583.904	1.705.743	7,7 %

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

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

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi u prvom polugodištu 2026. iznosili su 208,6 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 17,1 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast rashoda prvenstveno je rezultat povećanja prosječnog broja zaposlenih i planiranog rasta plaća, kao i viših materijalnih troškova povezanih s otvaranjem novih objekata te pre-opening troškovima Pical Resorta i Sunny Poreča by Valamar.

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

- materijalni troškovi iznose 66,2 milijuna eura te su veći za 14,2 % kao rezultat povećanih troškova sitnog inventara i radne odjeće, tekućeg održavanja te promotivnih aktivnosti i marketinga, kao i rasta prodanih smještajnih jedinica u hotelskim kapacitetima i s njima povezanih troškova, poput troškova hrane i pića te energenata
- troškovi osoblja povećani su za 16,8 % te iznose 69,4 milijuna eura, pod utjecajem povećanja prosječnog broja zaposlenih i planiranog rasta osnovice plaća
- amortizacija iznosi 48,2 milijuna eura, što predstavlja porast od 24,8 %, odražavajući snažan investicijski ciklus Grupe u posljednje dvije godine
- ostali troškovi povećani su za 2,5 milijuna eura (+12,2 %) na 23,1 milijuna eura uslijed rasta povezanih troškova osoblja (smještaj, prehrana i nagrade) te rasta troška komunalnih naknada
- rezerviranja i vrijednosna usklađenja kreću se na prošlogodišnjim razinama apsolutnog iznosa
- ostali poslovni rashodi iznose 1,7 milijuna eura što je povećanje od 0,1 milijuna eura uslijed povećanja troškova iz proteklih godina

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Valamar Grupa ostvarila je očekivanu negativnu EBITDA-u i EBITDA maržu, u skladu sa sezonalnošću poslovanja. Operativna dobit Grupe (prilagođena EBITDA) u skladu s planom poslovanja za prvih šest mjeseci iznosi -2,2 milijuna eura (-6,5 mil. EUR). Rast poslovnih rashoda nadmašio je rast poslovnih prihoda, prvenstveno zbog planiranog rasta troškova rada (povećanje osnovice plaća i prosječnog broja zaposlenih) te pre-opening troškova Pical Resorta i repozicioniranog hotela Sunny Poreč by Valamar.

Unatoč navedenom, operativna profitabilnost ostaje pod kontrolom i u skladu s očekivanjima, pri čemu se najveći dio godišnje EBITDA-e i dalje ostvaruje u glavnoj sezoni. Povećani materijalni troškovi u prvom polugodištu dijelom su jednokratne prirode te su povezani s pre-opening troškovima novih objekata.

Nakon povećane amortizacije i ostvarenog neto financijskog rezultata (detaljnije objašnjeno u sljedećem poglavlju) gubitak prije oporezivanja (EBT) iznosi 57,7 milijuna eura.

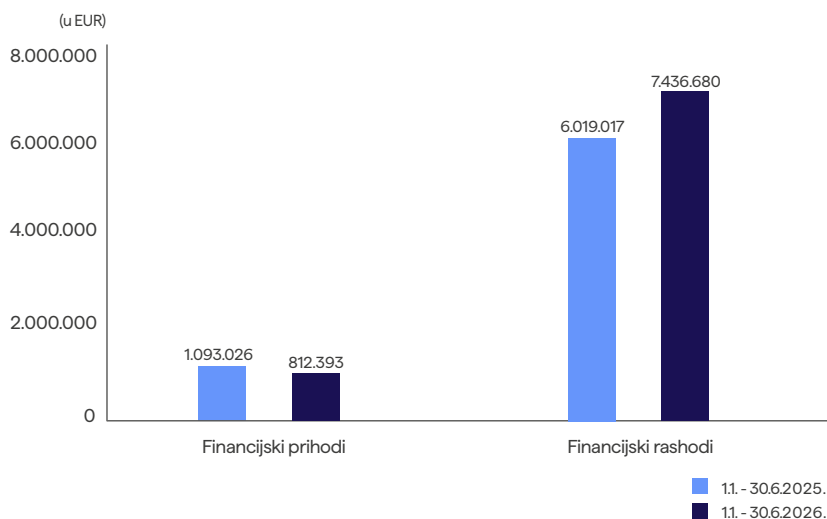
Grupa je procijenila povećanje odgođene porezne imovine najvećim dijelom s osnove poreznih poticaja i ostvarenog gubitka te shodno tome priznala porezni prihod u iznosu od 9,1 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 48,6 milijuna eura. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja, procjena poreza na dobit za polugodišnja izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit za 2026.

REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Rezultat financijskih aktivnosti u prvih šest mjeseci 2026. godine iznosi –6,6 milijuna eura te je za 1,7 milijuna eura niži u odnosu na prethodnu godinu, kad je iznosio –4,9 milijuna eura. Na lošiji neto financijski rezultat najviše su utjecali viši financijski rashodi koji su porasli za 23,6 % na 7,4 milijuna eura, prvenstveno zbog rasta troška kamata od 1,7 milijuna eura uslijed povećanog korištenja kratkoročnih kredita te prestanka kapitalizacije kamata po investicijskim kreditima za Pical Resort i Arba Resort. Ostali financijski rashodi smanjeni su za 0,3 milijuna eura uslijed nižeg troška isknjiženja fer vrijednosti kamatnih swapova (IRS).

Financijski prihodi su smanjeni za 0,3 milijuna eura (-25,7 %) na 0,8 milijun eura. To je prvenstveno rezultat pada ostalih prihoda s osnove kamata od 0,2 milijuna eura, uslijed manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava za oročenja. Ostali financijski prihodi su porasli za 0,1 milijun eura potaknuti rastom prihoda od avansnih i prijevremenih plaćanja.

Financijski prihodi i rashodi

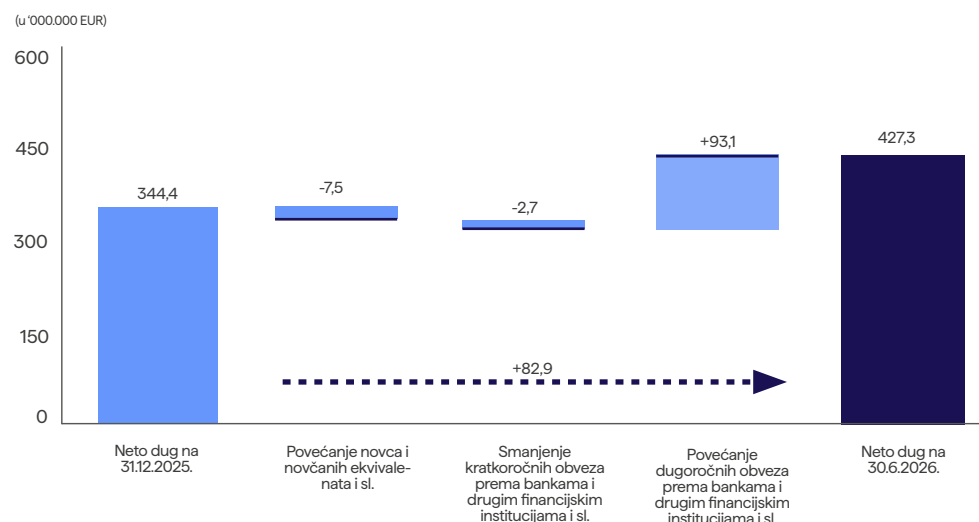


PRILAGOĐENI NETO DUG

Prilagođeni neto dug²⁵ u prvih šest mjeseci 2026. godine povećan je za 82,9 milijuna eura, na 427,3 milijuna eura, prvenstveno uslijed financiranja snažnog investicijskog ciklusa putem dugoročnih kredita i korištenja kratkoročnih kredita za pripremu sezone.

Likvidnosna pozicija Grupe ostaje stabilna, uz raspoloživa novčana sredstva te ugovorene kreditne linije koje osiguravaju uredno podmirenje svih obveza i financiranje investicijskog ciklusa, pri čemu povećanje neto duga u prvom polugodištu odražava uobičajenu sezonalnost poslovanja.

Kretanje prilagođenog neto duga



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

IMOVINA I OBVEZE

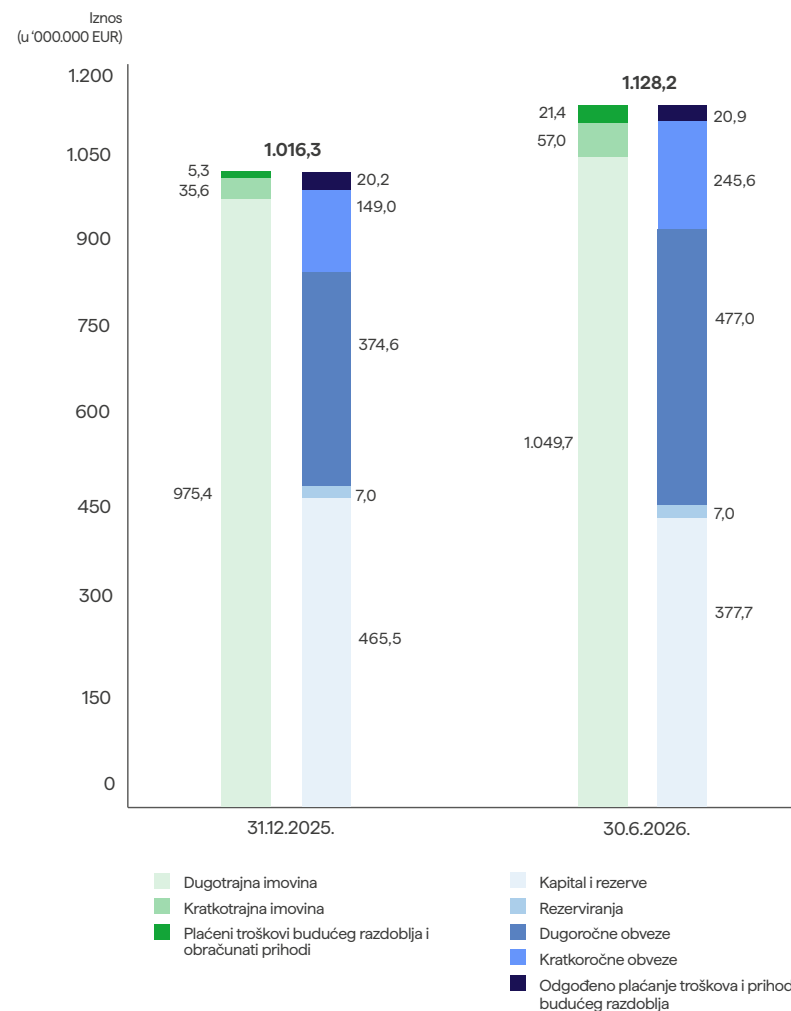
Ukupna vrijednost imovine Grupe na dan 30. lipnja 2026. iznosi 1,1 milijardu eura i veća je za 11,0 % u odnosu na 31. prosinca 2025. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 377,7 milijuna eura i manji su za 18,9 % u odnosu na kraj 2025. godine zbog isplate dividende u iznosu od 33,2 milijuna eura i ostvarenog gubitka od 42,9 milijuna eura u prvom polugodištu 2026. godine

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 30. lipnja 2026. iznose 444,4 milijuna eura te su veće za 90,4 milijuna eura u odnosu na 31. prosinca 2025. Pozicija kratkoročnih financijskih obveza smanjena je za 2,7 milijuna eura uslijed tekuće otplate investicijskih kredita, a dugoročne financijske obveze povećane su za 93,1 milijun eura temeljem povlačenja dugoročnih kredita za investicije u Pical Resort i Arba Resort te u ostale investicijske projekte.

Više od 96 % dugoročnih kredita čine krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) te krediti sa subvencioniranom kamatnom stopom. Time je u velikoj mjeri eliminiran kamatni rizik. Glavnina je novčanih primitaka Grupe u eurima, kao i cijeli kreditni portfelj, čime se uvelike eliminira valutni rizik.

Stanje novca Grupe na dan 30. lipnja 2026. iznosi 17,0 milijuna eura te je povećano za 9,0 milijuna eura u odnosu na 31. prosinca 2025. Stanje novca na kraju prvog polugodišta odražava sezonalnost poslovanja te zajedno s ugovorenim kreditnim linijama, vrijednom turističkom imovinom i snažnim operativnim modelom, čini stabilnu bilančnu poziciju Grupe.

Imovina i obveze



Rezultati Društva



Valamar Camping Istra 5*, Poreč

PRIHODI

U prvom polugodištu 2026. ukupni prihodi iznosili su 132,6 milijuna eura, što je povećanje od 10,3 % ili 12,4 milijuna eura, u odnosu na isto razdoblje 2025. kada su iznosili 120,2 milijuna eura. Prihodi od prodaje dosegli su 125,1 milijuna eura, uz rast od 10,9 %. Prihodi na domaćem tržištu iznosili su 27,4 milijuna eura (21,9 % ukupnih prihoda od prodaje) te su porasli za 15,7 %, odnosno za 3,7 milijuna eura. Prihodi na inozemnim tržištima ostvareni su u iznosu od 97,7 milijuna eura (78,1 % ukupnih prihoda od prodaje), uz rast od 9,6 %, odnosno za 8,6 milijuna eura, što odražava stabilnu potražnju na ključnim emitivnim tržištima. Glavninu prihoda od prodaje Društva, s udjelom od gotovo 75 %, čine prihodi pansiona te su u prvom polugodištu 2026. porasli za 10,8 % na iznos od 93,0 milijuna eura. Rast prihoda pansiona prvenstveno odražava inkrementalni doprinos novootvorenog Pical Resorta.

POSLOVNI RASHODI

Materijalni troškovi iznosili su 54,7 milijuna eura te su planirano porasli za 16,4 %, uglavnom kao rezultat povećanih troškova sitnog inventara, tekućeg održavanja te promotivnih aktivnosti i marketinga, kao i rasta prodanih smještajnih jedinica u hotelskim kapacitetima i s njima povezanih troškova, poput troškova hrane i pića te energenata. Troškovi osoblja dosegli su 56,8 milijuna eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 18,5 %, pod utjecajem povećanja prosječnog broja zaposlenih i planiranog rasta osnovice plaća. Rast materijalnih troškova i troškova rada prvenstveno je povezano s otvorenjem Pical Resorta i hotela Sunny Poreč by Valamar. Amortizacija je iznosila 35,3 milijuna eura te je porasla za 30,8 % u odnosu na prošlu godinu, najvećim dijelom zbog povećanih kapitalnih ulaganja u posljednje dvije godine.

REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Neto financijski rezultat iznosi 0,1 milijun eura za prvih šest mjeseci 2026. godine u usporedbi s 1,7 milijuna eura u istom razdoblju 2025. godine. Na slabiji neto financijski rezultat najviše je utjecalo povećanje financijskih rashoda od 1,3 milijuna eura na 5,4 milijuna eura uslijed rasta troška kamata za 1,5 milijuna eura zbog povećanog korištenja kratkoročnih kreditnih linija te prestanak kapitalizacije kamata po investicijskom kreditu za Pical Resort. Dodatni negativan utjecaj došao

je od manjih prihoda od rasta tržišne vrijednosti kamatnih swap-ova, koji su niži za 0,3 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Uslijed pada tržišnih kamatnih stopa i manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava, ostali prihodi s osnove kamata smanjeni su za 0,2 milijun eura.

OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Društvo je ostvarilo je očekivanu negativnu EBITDA-u i EBITDA maržu, u skladu sa sezonalnošću poslovanja. Operativna dobit Društva (EBITDA) u skladu s planom poslovanja za prvih šest mjeseci poslovanja iznosi -4,2 milijuna eura (2,0 milijuna eura u prvoj polovici 2025). Rast poslovnih rashoda nadmašio je rast poslovnih prihoda, prvenstveno zbog planiranog rasta troškova rada (povećanje osnovice plaća i prosječnog broja zaposlenih) te pre-opening troškova Pical Resorta i repositioniranog hotela Sunny Poreč by Valamar. Povećani troškovi u prvom polugodištu dijelom su jednokratne prirode te su povezani s pripremom sezone i otvorenjem novih kapaciteta.

Nakon povećane amortizacije i neto financijskog rezultata gubitak prije oporezivanja (EBT) iznosi 39,5 milijuna eura.

Društvo je procijenilo povećanje odgođene porezne imovine najvećim dijelom s osnove poreznih poticaja i ostvarenog gubitka te shodno tome priznala porezni prihod u iznosu od 6,8 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 32,7 milijuna eura. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja, procjena poreza na dobit za polugodišnja izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit za 2026.

IMOVINA I OBVEZE

Ukupna vrijednost imovine Društva na dan 30. lipnja 2026. iznosi 911,3 milijuna eura te je povećana za 100,0 milijuna eura (+12,3 %) u odnosu na 31. prosinca 2025. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 350,1 milijuna eura te su manji za 15,9 % zbog isplate dividende u iznosu od 33,2 milijuna eura i ostvarenog gubitka od 32,7 milijuna eura u promatranom periodu.

Stanje novca Društva na dan 30. lipnja 2026. iznosi 5,6 milijuna eura te je povećano za 3,8 milijuna eura u odnosu na 31. prosinca 2025. Stanje novca na kraju prvog polugodišta odražava sezonalnost poslovanja, dok zajedno s ugovorenim kreditnim linijama i vrijednom turističkom imovinom osigurava stabilnu bilančnu poziciju.

POVEĆANJE
UKUPNIH PRIHODA
ZA 10% I PRIHODA
PRODAJE ZA 11%

Investicijski ciklus 2025/26



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč

Valamar Grupa nastavlja provoditi investicijski ciklus 2025./2026. ukupne vrijednosti 245,5 milijuna eura, usmjeren na daljnje podizanje kvalitete portfelja, razvoj premium proizvoda i jačanje dugoročne tržišne pozicije.

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

INVESTICIJSKI
CIKLUS 2025/26
VALAMAR GRUPE
VRIJEDAN JE
245,5 MIL. EUR

VALAMAR RIVIERA

Planirane investicije Valamar Riviere u ciklusu 2025./2026. iznose 228,1 milijun eura. Cilj je investicija poboljšanje poslovnih procesa, unaprjeđenje poslovanja, podizanje kvalitete sadržaja i usluga te povećanje energetske učinkovitosti i digitalizacije.

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

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

Od ostalih važnijih investicija u ovom ciklusu ističe se repozicioniranje i rebrandiranje postojećeg hotela Crystal i apartmana Diamant u Sunny Poreč by Valamar 4*. Cjelokupna investicija iznosi 36,5 milijuna eura. U sam hotel investirano

je 16,2 milijuna eura što uključuje rekonstrukciju svih smještajnih jedinica, proširenje pansionskog restorana, obnovu dječjih sadržaja i dodatno parkiralište. U apartmane Diamant uloženo je 8,9 milijuna eura, a ulaganje je obuhvatilo obnovu 128 smještajnih jedinica. U sklopu ove investicije dodatnih 11,4 milijuna eura uloženo je u vodeni park Aquamar, koji uključuje novi dječji bazen s atrakcijama i toboganima, uređeno sunčalište s novom opremom te restoran Oliva. Radovi su privedeni kraju, a hotel je ponovno otvoren početkom srpnja (1. srpnja 2026.).

Početak rekonstrukcije hotela Diamant, planiran za jesen ove godine, predstavlja sljedeću značajnu investiciju. U ovom investicijskom ciklusu, u vrijednosti od 12,2 milijuna eura, bit će provedena prva faza investicije koja uključuje uređenje i redizajn pet novih obiteljskih soba, proširenje restorana i fitness-centra, infrastrukturu i parkiralište te Aquamar zonu.

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

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

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

Osim u smještajne kapacitete, ulaže se 37,3 milijuna eura u tri projekta: izgradnju nove, moderne, energetske učinkovite i visokoautomatizirane praonice rublja u poslovnoj zoni Buići u Poreču, ukupne površine 8.310 m², vrijedne 21,9 milijuna eura; izgradnju stanova za ključne zaposlenike u centru Poreča, u vrijednosti od 10,1 milijun eura te nastavak investicija u Centralnu kuhinju Valfresco, za što je predviđeno 5,3 milijuna eura.

USPJEŠNO
ZAVRŠENE
PLANIRANE
INVESTICIJE PRIJE
POČETKA GLAVNE
SEZONE

Valamar Riviera u okviru ovog investicijskog ciklusa, zajedno s društvom Imperial Riviera i Gradom Porečom, sudjeluje u projektu Parenzana, koji među ostalim obuhvaća izgradnju biciklističko-jogging staze i šetnice. Ukupni iznos investicije iznosi 6,2 milijuna eura, od čega Valamar Riviera sudjeluje s iznosom od 4,5 milijuna eura. Po završetku planiranih radova, šetnica i staze otvorene su i dostupne gostima, lokalnom stanovništvu i ostalim posjetiteljima.

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

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

Kontinuiranim ulaganjem u nove projekte gradi se održiva i prepoznatljiva budućnost turističkih proizvoda Valamar Riviere, stoga se u ovom investicijskom ciklusu preko 300 tisuća eura ulaže u planove razvoja budućih projekata.

VALAMAR
RIVIERA
KONTINUIRANO
ULAŽE U RAZVOJ
DIGITALIZACIJE



Sunny Poreč by Valamar 4*, Aquamar



INVESTICIJE U
IMPERIAL RIVIERA U
CIKLUSU 2025/26
IZNOSE 17 MIL. EUR

IMPERIAL RIVIERA

Imperial Riviera u investicijskom ciklusu 2025./2026. planira investirati 17,4 milijuna eura u cilju unaprjeđenja ponude.

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

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

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

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

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

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

Održivost u poslovanju i ljudski potencijali



Parenzana, Istra

ODRŽIVOST U POSLOVANJU

U lipnju je u Poreču svečano otvoren Pical Resort 5*, Valamar Collection, najznačajniji projekt u nedavnoj povijesti hrvatskog turizma. Ovom investicijom od 200 milijuna eura Valamar transformira destinaciju Poreč, ali i radi ključni iskorak za cjelokupni hrvatski turizam prema visokoj dodanoj vrijednosti, luksuznoj ponudi i cjelogodišnjem poslovanju. Svečanom otvorenju prisustvovali su predstavnici državnog vrha predvođeni Predsjednikom Vlade RH, dioničari i partneri Valamara, vodeći predstavnici lokalne i regionalne samouprave te brojni uglednici iz poslovnog i društvenog života, što dodatno potvrđuje strateški značaj ovog projekta za Republiku Hrvatsku. Nakon svečanog otvorenja Pical Resorta, večer je nastavljena glazbeno-scenskim programom „Tribute to Parenzana“, koji je Valamar darovao građanima Istarske županije.

U LIPNJU 2026.
SVEČANO
OTVOREN PICAL
RESORT

Hrvatski savjet za zelenu gradnju dodijelio je Arba Resortu 4*, Valamar Collection na otoku Rabu zlatni DGNB predcertifikat - jedno od najviših međunarodnih priznanja u području zelene gradnje, dok je na 26. Međunarodnoj turističkoj burzi PUT održanoj na Cresu, Arba Resort uvršten među pet najboljih projekata u kategoriji novi projekt realiziran u ugostiteljsko-turističkom sektoru te je osvojio tradicionalnu nacionalnu godišnju nagradu Simply the Best. Otvoren prošle godine, Arba Resort predstavlja primjer modernog i odgovornog turizma koji doprinosi održivom razvoju destinacije, kvaliteti života lokalnog stanovništva i očuvanju prirodnih vrijednosti otoka Raba. Dizajniran je kao zgrada gotovo nulte potrošnje energije (nZEB), a gradnja je pažljivo planirana kako bi se utjecaj na okoliš sveo na minimum, uz očuvanje prirodnog okruženja poluotoka Suhe Punte i valorizaciju stoljetne šume Kalifront.

ARBA I PICAL
RESORTU
DODJELJENI
ZLATNI DGNB
PREDCERTIFIKATI
ZA ZELENU
GRADNJU

Kao član UN Global Compacta, Valamar i u 2026. nastavlja poštovati Deset načela koja obuhvaćaju temeljne odgovornosti poslovanja u područjima ljudskih prava, rada, okoliša i borbe protiv korupcije. Valamar je član Energy & Environment Alliance (EEA), globalne koalicije hotelijera i investitora usmjerene na dekarbonizaciju i unaprjeđenje održivosti u turističkom sektoru. Valamar je također član GSTC (Global Sustainable Tourist Council) koji uspostavlja i upravlja globalnim standardima za održiva putovanja i turizam.

VALAMAR
NASTAVLJA
ULAGANJA U
DRUŠVENO
ODGOVORNO
POSLOVANJE

ESG INICIJATIVE I POSTIGNUĆA

Environment - Okoliš

Valamar je smanjio ugljični otisak za 69 % u odnosu na 2015. korištenjem 100% električne energije, odnosno 74 % ukupne energije iz obnovljivih izvora, uključujući i vlastite fotonaponske elektrane, LED-rasvjete, zamjenom fosilnih goriva električnom energijom iz obnovljivih izvora, ugradnjom toplinskih pumpi, korištenjem električnih vozila i drugim mjerama energetske učinkovitosti. Ostale indirektno mjere uključuju odvajanje otpada u količinama većim od prosjeka EU, biokompostiranje otpada od hrane, čime je proizvedeno 341 tona komposta, suradnju s lokalnim dobavljačima i dobavljačima koji su također usmjereni na dekarbonizaciju, kao i primjenu najviših standarda zelene gradnje prilikom ulaganja u turističke objekte i sadržaje.

Sve navedeno čini sastavni dio Valamarovog plana dekarbonizacije, a mjere usmjerene na postizanje ciljeva u opsegu 1 i 2 do kraja 2026. integrirane su u investicijske i operativne planove i troškove.

U Valamarovim hotelima i kampovima provodi se inicijativa „Easy as one, two, tree“ kojom je gostima omogućeno donirati sadnju stabala, a za svako donirano stablo Valamar dodaje još jedno. U 2025. osigurana su sredstva za sadnju više od 9.000 novih sadnica stabala, od čega je u ožujku ove godine 1.000 sadnica posađeno u Motovunskoj šumi i to u velikoj akciji pošumljavanja u sklopu projekta CO2MPENSATING BY PLANTING. Uz sudjelovanje 200 volontera, Motovunska šuma postala je bogatija za sadnice autohtonog hrasta lužnjaka, koji je zamijenio stare topole. Ostale sadnje u 2026. odvijaju se na području Petrinje i Karlovca.

Social - Društvo

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

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

U ožujku 2026. Valamar je ponovno bio domaćin najstarijeg međunarodnog teniskog turnira u Hrvatskoj – Istarske Rivijere, s ciljem razvoja i promocije sporta u zajednicama u kojima posluje. Valamar nastavlja ulagati u infrastrukturu i sportske sadržaje kako bi osigurao da destinacije u kojima posluje budu poželjne ljubiteljima sporta i rekreacije.

Valamarov fotografski natječaj pod nazivom „Putevima Parenzane“, raspisan krajem prošle godine, uspješno je priveden kraju odabirom fotografija koje se koriste u promotivne i umjetničke svrhe te su izložene u novom Pical Resortu 5*, Valamar Collection. Interni žiri Valamara odabrao je fotografije 10 domaćih fotografa čiji radovi upotpunjavaju umjetničku viziju Picala. Ovim natječajem i suradnjom s domaćim fotografima Valamar nastavlja s podrškom različitim inicijativama u području umjetnosti i kulture čija tradicija u Poreču datira od šezdesetih godina prošlog stoljeća.

VALAMAR –
NAJPOŽELJNIJI
POSLODAVAC
U TURIZMU, 9.
GODINU ZAREDOM
(PORTAL
MOJPOSAO)



PICAL RESORT
OTVORIO SVOJE
SADRŽAJE ZA
SPORTSKE
KLUBOVE

Valamar je u okviru godišnjeg natječaja za donacije u 2026. godini, usmjerenog na osnovne škole i srednje strukovne škole u području ugostiteljstva i turizma, podržao ukupno 17 projekata diljem Hrvatske. Cilj natječaja bio je poduprijeti projekte koji potiču razvoj praktičnih znanja i vještina učenika te unapređuju kvalitetu obrazovnog procesa kroz modernizaciju nastave, stručne edukacije i nabavu potrebne opreme te organizaciju strukovnih natjecanja. Odabrani projekti posebno su se istaknuli inovativnim pristupom, jasnom povezanošću obrazovnih ciljeva i potreba tržišta rada te izraženim pozitivnim utjecajem na učenike i lokalnu zajednicu.

U ožujku 2026., u porečkoj Galeriji Zuccato Pučkog otvorenog učilišta otvorena je izložba radova nastalih u sklopu 41. Slikarske kolonije Riviera, dugogodišnjeg umjetničkog projekta koji Valamar podržava već više od četiri desetljeća. Ovaj rezidencijalni umjetnički projekt, jedan je od najstarijih u Hrvatskoj, a svake godine okuplja umjetnike koji borave i stvaraju u Valamarovim objektima. 41. Slikarska kolonija održana je u rujnu prošle godine kada je šestoro domaćih i međunarodnih umjetnika tijekom boravka u Isabella Island Resortu stvaralo nova djela nadahnuta morem, prirodom i ljepotom otoka Sveti Nikola.

Digitalna platforma Croatia Summer Camp powered by Valamar, društveno odgovorna inicijativa koja na jednom mjestu okuplja najbolje dječje ljetne kampove u Hrvatskoj, ulazi u svoju treću sezonu. Kako bi djeci osigurao ljetno ispunjeno aktivnostima, učenjem, druženjem i novim iskustvima, Valamar je i ove godine organizirao nagradni natječaj „Croatia Summer Quest“ u okviru kojeg će darovati stotinu vaučera za dječje ljetne kampove djeci i mladima u dobi od 6 do 18 godina s prebivalištem u Hrvatskoj.

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

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

LJUDSKI POTENCIJALI

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

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

Valamar je jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj. Valamar Grupa je na dan 30. lipnja 2026. ukupno zapošljavala 8.773 zaposlenika, od čega 3.228 stalnih te dodatnih 1.084 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima i ugovorom na određeno. Na isti je dan u Društvu bilo zaposleno 6.674 zaposlenika, od čega 2.566 stalnih te dodatnih 784 djelatnika s cjelogodišnjim primanjima.

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

U Valamaru se neprestano uvode nove inovacije, podižu materijalna prava i kreiraju novi benefiti za zaposlenike. Kao logičan nastavak te strategije i stalnih ulaganja u ljude, prošle je jeseni uveden Program 9+, novi program nagrađivanja i zadržavanja radne snage koji donosi strateški iskorak na domaćem tržištu rada. Program je usmjeren na prepoznavanje i zadržavanje najuspješnijih sezonskih zaposlenika te jačanje kontinuiteta i kvalitete lojalnih i stručnih profesionalaca. Program zaposlenicima omogućuje sigurnost koju donosi stabilan i dugoročan radni odnos te sloboda i odmor koje nudi sezonski ritam rada, kroz tri ključna stupa: dugoročnu stabilnost; zajamčen radni odnos od 9 mjeseci svake godine te financijski poticaj i nagradu u iznosu od 800 eura.

Valamar nastavlja razvijati poticajno radno okruženje kroz ulaganja u razvoj zaposlenika, kontinuirano povećanje plaća, programe nagrađivanja te niz pogodnosti

VALAMAR
POVEĆAO
OSNOVICU
PLAĆE
ZAPOSLENIKA
ZA 5%

VALAMAR
NASTAVLJA S
INOVATIVNIM
PROGRAMIMA I
POGODNOSTIMA
ZA ZAPOSLENIKE

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

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

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

Valamar kao poslodavac aktivno sudjeluje u nizu inicijativa usmjerenih na promociju karijera u turizmu i ugostiteljstvu. Kroz prezentacije i predavanja učenicima i

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

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

Governance - Upravljanje

Održivost poslovanja u Valamaru potvrdila su certifikacijska tijela i organizacije, koje su društvima Valamar Grupe i njihovim turističkim objektima dodijelile brojne certifikate i oznake održivosti. Valamar je certificirao sve objekte prema standardima ISO 9001 za kvalitetu, ISO 14001 za zaštitu okoliša i ISO 50001 za upravljanje energijom. Odrađene su recertifikacije prema normi ISO 50001, čime se nastavlja proces održavanja certifikata za sustavno energetske upravljanje u svim objektima. Travelife certifikat održivosti ima 28 hotela, certifikat EU Ecolabel ima 6 kampova i jedan hotel, certifikat EcoStar ima 3 hotela, a 16 plaža nosi Plavu zastavu. U tijeku su pripreme za Travelife certifikaciju, koja će ove godine obuhvatiti jedan hotel više nego prethodne godine te povećati broj certificiranih hotela na ukupno 29.

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

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

Prema izboru poznatog europskog portala za kampiste ACSI, Valamar Camping Istra i Valamar Camping Lanterna osvojili su prestižne nagrade ACSI Awards 2026.

HARRY'S PICCOLO
OSVOJIO PRVU
MICHELIN
ZVJEZDICU

Valamar Camping Istra proglašen je najboljim kampom za boravak s kućnim ljubimcima u Hrvatskoj, dok je Valamar Camping Lanterna osvojio nagradu za kamp s najvišom kvalitetom sanitarnih objekata u Hrvatskoj. U kategoriji 25 najboljih hrvatskih kampova, Valamar Camping Krk se istaknuo osvojivši posebno počasno priznanje.

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

Valamar kontinuirano gradi povjerenje javnosti, zaposlenika, investitora, institucija i partnera otvorenom komunikacijom i odgovornim poslovanjem te razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja.



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

Rizici Društva i Grupe



Valamar Camping Istra 5*, Poreč

Društvo i Grupa u svakodnevnom su poslovanju izloženi brojnim rizicima.

Kao glavne rizike, Društvo i Grupa identificirali su sljedeće:

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

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

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

POSLOVNI RIZICI

Poslovne rizike Društva i Grupe prvenstveno čine:

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

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

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

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

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

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

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

te otežanog privlačenja i zadržavanja kvalificirane radne snage, što bi moglo imati nepovoljan učinak na financijski položaj i rezultate poslovanja Društva i Grupe.

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

FINANCIJSKI RIZICI

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

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

Kamatni rizik

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

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

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

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

Kreditni rizik

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

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

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost da Društvo i Grupa po dospelju neće moći ispuniti svoje obveze prema vjerovnicima. Društvo i Grupa razborito upravljaju

rizikom likvidnosti te u svakom trenutku osiguravaju dostatna novčana sredstva iz vlastitih izvora te raspoloživih kreditnih linija za investicije i obrtna sredstva.

Otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljima znatnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa kontinuirano prate planirane i ostvarene novčane tokove, kao i dospelja potraživanja i obveza prema kupcima, dobavljačima te kreditnim i drugim financijskim institucijama. Likvidnost se svakodnevno nadzire putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza na kratki i dugi rok. Višak sredstava ulaže se u tekuće račune i termenske depozite, pri čemu se biraju instrumenti s prikladnim rokovima dospelja i dostatnom likvidnošću, u skladu s projekcijama potreba.

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

Rizik inflacije

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

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

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

Rizik pada vrijednosti dugotrajne imovine

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

Rizik refinanciranja

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

Valutni rizik

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

OPERATIVNI RIZICI

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

U današnje digitalno doba, kibernetička i informacijska sigurnost postale su ključna

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

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

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

GLOBALNI RIZICI

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

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

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

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

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

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

REGULATORNI I PRAVNI RIZICI

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

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

Društvo i Grupa izloženi su i rizicima promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskim dobrom. Pravo korištenja pomorskim dobrom neki su od osobito značajnih uvjeta

za daljnje poslovanje, a predmetna područja nisu u potpunosti uređena.

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

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

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

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

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



Pical Resort 5*, Valamar Collection

reviziju. Društvo do sada u svojim poslovnim knjigama nije izvršilo rezervaciju niti knjižilo troškove za navedeni spor. Društvo je dana 21. travnja 2026. zaprimilo rješenje Vrhovnog suda RH kojim su prihvaćene revizije tužitelja, ukinuta presuda i rješenje Visokog trgovačkog suda RH te je predmet vraćen Visokom trgovačkom sudu RH na ponovno suđenje.

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

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

Korporativno upravljanje



Valamar Lacroma Hotel 4*, Dubrovnik

PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

Društvo je u 2021. godini donijelo Kodeks poslovnog ponašanja s pripadajućim politikama, čime je uskladilo svoja interna pravila o korporativnom upravljanju s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i HANFA-e. Kodeks poslovnog ponašanja Društva ažuriran je u 2026. godini i dostupan je na korporativnoj web stranici Društva (https://valamar-riviera.com/media/539412/kodeks-poslovnog-ponasanja_2026.pdf).

Prilog Kodeksu čine sljedeće Politike:

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

Društvo gotovo u cijelosti (uz manje obrazložene iznimke) poštuje i primjenjuje propisane mjere korporativnog upravljanja, o čemu se detaljno očituje u Upitniku o usklađenosti koji se objavljuje u skladu s propisima na internetskim stranicama Zagrebačke burze i korporativnoj web stranici Valamar Riviere (<https://valamar-riviera.com/media/500852/upitnik-o-usklađenosti-2024.pdf>). Upitnik o praksama upravljanja Društvo u skladu s propisima dostavlja HANFA-i.

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

UPRAVA I NADZORNI ODBOR

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

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

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

UPRAVA

Uprava Društva se sastoji od pet članova:

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

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koje pored članova Nadzornog odbora i članova Uprave čine dva izvršna potpredsjednika: Alen Benković i Sebastian Palma, potpredsjednica Ines Damjanić te 26 direktora: Tomislav Dumančić, Mauro Teković, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Andrea Štifanić, Ivan Karlić, Mario Skopljaković, Dario Kinkela, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Dragan Vlahović, Flavio Gregorović, Martina Šolić, Vedrana Ambrosi, Mirella Premeru, Ivica Vrkić, Giorgio Cadum, Lea Sošić, Roberto Gobo, Ivan Polak, Karmela Višković, Denis Prevlišek, Vlatka Kocijan, Antonio Beg, Ivana Tubaković Laković i Miloš Vukadinović.

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

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

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

NADZORNI ODBOR

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

Sastav Nadzornog odbora Društva:

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

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

1. PREDSJEDNIŠTVO

Franz Lanschützer, predsjednik

Mladen Markoč, zamjenik predsjednika

Daniel Goldscheider, zamjenik predsjednika

2. REVIZIJSKI ODBOR

Gudrun Kuffner, predsjednica odbora

Georg Eltz, član

Gustav Wurmböck, član

Mladen Markoč, član

Boris Galić, član

3. KOMISIJA ZA INVESTICIJE

Daniel Goldscheider, predsjednik komisije

Franz Lanschützer, član

Gudrun Kuffner, članica

GLAVNA SKUPŠTINA

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

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

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

VLASTITE DIONICE I PROGRAM OTKUPA

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

Temeljem odluke Glavne skupštine od 24. travnja 2024. koja je bila u primjeni od 18. studenoga 2024. do 22. travnja 2026., Uprava Društva je 15. siječnja 2026. donijela odluku o usvajanju Programa otkupa vlastitih dionica (<https://valamar-riviera.com/media/538999/obavijest-o-uvajanju-programa-otkupa-vlastitih-dionica-1-7-26.pdf>) koji je bio u primjeni do 22. travnja 2026. Dana 23. travnja 2026. Glavna skupština donijela je novu odluku o stjecanju vlastitih dionica, na temelju koje je Uprava Društva istoga dana donijela novi Program otkupa vlastitih dionica (<https://valamar-riviera.com/media/539245/obavijest-o-uvajanju-programa-otkupa-vlastitih-dionica-1-10-26.pdf>).

Tijekom prvog polugodišta 2026. Društvo je na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. steklo 565.462 vlastite dionice u iznosu od 3.985.127 eura po prosječnoj cijeni od 7,05 eura.

Društvo na 30. lipnja 2026. drži ukupno 3.504.901 vlastitih dionica, što čini 2,78 % temeljnog kapitala.

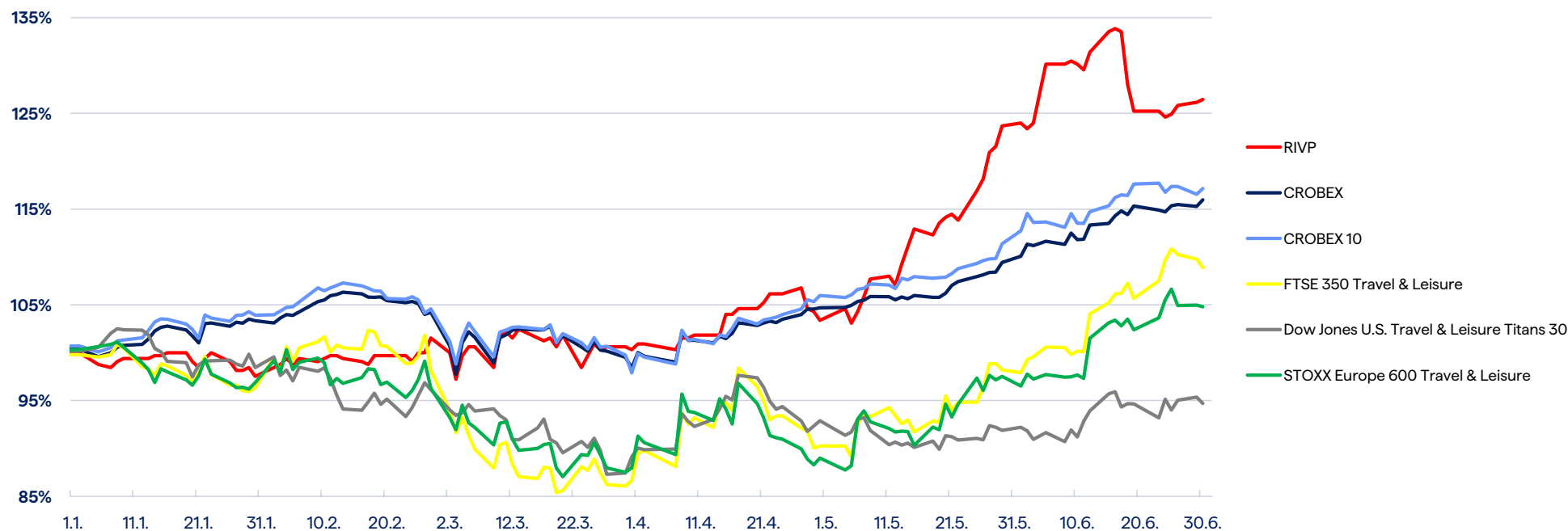
Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja Uprave, ključnih rukovoditelja i zaposlenika u skladu s aktima Društva o nagrađivanju te radi moguće isplate dijela dividende u pravima – dionicama Društva. Prema donesenom dugoročnom planu nagrađivanja ključnih rukovoditelja u dionicama Društva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

Dionica RIVP



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

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



Najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta u prvih šest mjeseci 2026. iznosila je 8,80 eura, a najniža 6,28 eura. Cijena je 30.6.2026. iznosila 8,22 eura, što predstavlja porast od 26,5% u odnosu na zadnju cijenu iz 2025. godine. S ukupnim prometom od 16,7 milijuna eura²⁶ dionica Valamar Riviere bila je šesta dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom prvih šest mjeseci 2026.

Osim indeksa Zagrebačke burze, zajedničkoga dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²⁷) i Varšavske burze (CEEplus²⁸), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁹ te MSCI Frontier Market Indexa³⁰.

²⁶ Blok transakcije su isključene iz izračuna

²⁷ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze

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

²⁹ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEE LinX EWI predstavljaju dva "blue chip" regionalna indeksa koji se sastoje od deset najlikvidnijih regionalnih kompanija uvrštenih na tri burze: pet iz Hrvatske, tri iz Bugarske i dva iz Makedonije

³⁰ MSCI Frontier Markets Index obuhvaća društva velike i srednje kapitalizacije u 29 zemalja tzv. Frontier tržišta

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

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

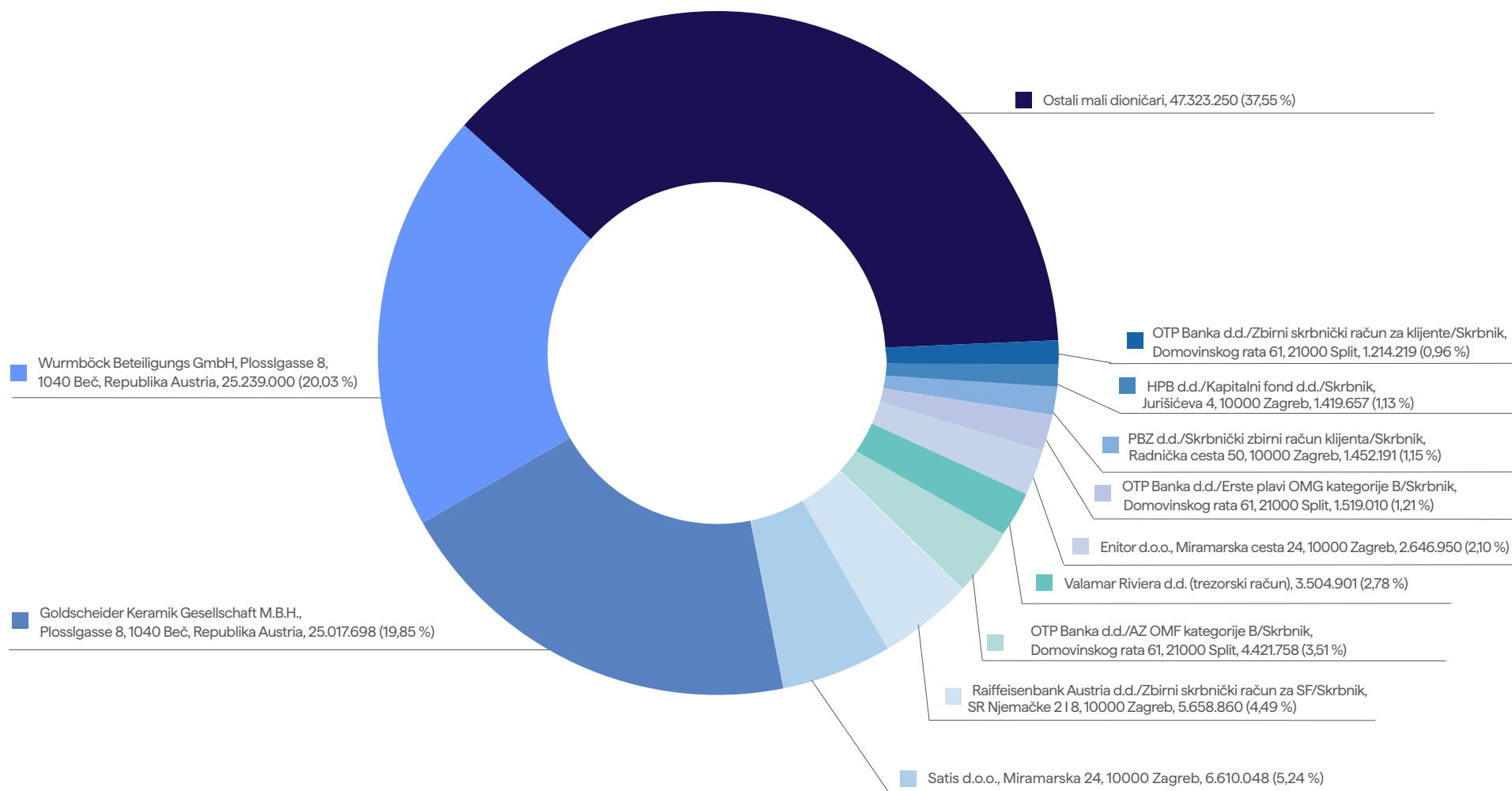
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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



Marea Suites 5*, Valamar Collection, Poreč

PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 30.06.2026.:



Izjava Uprave Društva



Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



Pical Resort 5*, Valamar Collection, Poreč



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

IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA

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

Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja 2026. do 30. lipnja 2026. utvrđeni su od strane Uprave dana 31. srpnja 2026.

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

Uprava Društva

Željko Kukurin
Predsjednik Uprave

Marko Čižmek
Član Uprave

Ivana Budin Arhanić
Članica Uprave

David Poropat
Član Uprave

Davor Brenko
Član Uprave

Izjava o odricanju odgovornosti



Arba Resort 4*, Valamar Collection, otok Rab

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

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

- a. ostvarenim rezultatima u prvom polugodištu 2026.
- b. ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 30. srpnjem 2026.
- c. trenutačnom stanju rezervacija
- d. prognozi rezultata poslovanja do kraja 2026.
- e. izostanku nastupa dodatnih znatnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

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

- makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i na emitivnim tržištima koja obuhvaćaju promjenu tečaja i cijena dobara i usluga, deflaciju i inflaciju, nezaposlenost, kretanja bruto domaćeg proizvoda i industrijske proizvodnje te druga kretanja koja posredno i neposredno utječu na kupovnu moć gostiju Valamar Grupe
- ekonomske i sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar Grupe
- razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju proizvodima i uslugama Valamar Grupe
- kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Grupe
- promjenu tržišnih kamatnih stopa, promjenu cijene vlasničkih vrijednosnih papira te ostalih financijskih rizika kojima su izložena društava Valamar Grupe
- dostupnost i troškove radne snage te troškove prijevoza, energije, komunalne troškove, prodajne cijene energenata i ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbnom lancu

- promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora
- ishode i troškove sudskih postupaka u kojima su društava Valamar Grupe stranka
- gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Grupe pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonskih kretanja
- pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te kibernetičku sigurnost poslovanja društava Valamar Grupe i s njima povezane troškove
- promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa
- elementarne nepogode, ekološke rizike, epidemije i pandemije bolesti
- regionalne i globalne geopolitičke nesigurnosti i ratne sukobe.

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

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Poreč, 31. srpnja 2026.

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave i CFO te Vedrana Ambrosi, direktorica sektora financija i računovodstva i prokurist, kao osobe odgovorne za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1, OIB 36201212847 (dalje u tekstu: Društvo), ovime daju sljedeću

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- nerevidirana konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za prvih šest mjeseci 2026. 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 30.6.2026. sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.

Marko Čižmek
Član Uprave



VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

Vedrana Ambrosi
Direktorica Sektora financija i
računovodstva/Prokurist



Valamar Camping Krk 5*, otok Krk

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2026. do 30. 06. 2026.

Godina:	2026.	
Kvartal:	2	
Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja: HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577	
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.	
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1	
Adresa e-pošte:	uprava@valamar.com	
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com	
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	8.773	
Konsolidirani izvještaj:	KD	(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)
Revidirano:	RN	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

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

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

(potpis osoba ovlaštenih za zastupanje)

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

M.P.

BILANCA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 06. 2026.				u eurima
Naziv pozicije		AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1		2	3	4
AKTIVA				
A)	POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B)	DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	975.454.061,03	1.049.695.650,81
I.	NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	10.227.253,93	10.173.367,79
	1. Izdaci za razvoj	004		
	2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	8.421.131,26	6.228.019,69
	3. Goodwill	006	871.671,51	871.671,51
	4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	7.800,00	24.292,53
	5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	926.651,16	3.049.384,06
	6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II.	MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	892.259.535,99	957.859.780,09
	1. Zemljište	011	191.822.933,92	192.303.576,21
	2. Građevinski objekti	012	432.939.798,55	415.251.804,20
	3. Postrojenja i oprema	013	74.596.293,52	71.160.867,92
	4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	21.348.012,74	24.676.360,71
	5. Biološka imovina	015		
	6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	4.071.167,05	1.808.372,72
	7. Materijalna imovina u pripremi	017	161.265.557,06	246.730.149,01
	8. Ostala materijalna imovina	018	5.941.224,53	5.672.539,12
	9. Ulaganje u nekretnine	019	274.548,62	256.110,20
III.	DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	22.781.982,43	22.645.186,98
	1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021		
	2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
	3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
	4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	15.805.789,38	15.308.813,35
	5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
	6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	3.714.572,72	3.714.572,72
	7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	60.671,00	60.671,00
	8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	633.927,06	633.859,94
	9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
	10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	2.567.022,27	2.927.269,97
IV.	POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	451.250,00	451.250,00
	1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
	2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
	3. Potraživanja od kupaca	034		
	4. Ostala potraživanja	035	451.250,00	451.250,00
V.	ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	49.734.038,68	58.566.065,95
C)	KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	35.567.748,16	57.035.680,84
I.	ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	12.266.057,85	17.890.208,29
	1. Sirovine i materijal	039	11.715.161,31	16.767.848,04
	2. Proizvodnja u tijeku	040		
	3. Gotovi proizvodi	041		
	4. Trgovačka roba	042	546.071,96	1.110.457,20
	5. Predujmovi za zalihe	043	4.824,58	11.903,05
	6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
	7. Biološka imovina	045		
II.	POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	13.390.556,27	21.863.758,48
	1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
	2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	124.563,01	367.173,69
	3. Potraživanja od kupaca	049	3.760.212,44	9.946.055,93
	4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	2.485.073,72	4.654.848,89
	5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	6.495.916,95	5.440.539,85
	6. Ostala potraživanja	052	524.790,15	1.455.140,12
III.	KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	1.917.462,12	281.951,17
	1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
	2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
	3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
	4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
	5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
	6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
	7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
	8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	1.608.365,63	108.365,63
	9. Ostala financijska imovina	062	309.096,49	173.585,54
IV.	NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	7.993.671,92	16.999.762,90
D)	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	5.301.053,53	21.429.936,78
E)	UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.016.322.862,72	1.128.161.268,43
F)	IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.170.189,83	7.170.189,83

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 06. 2026.				u eurima
Naziv pozicije		AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1		2	3	4
PASIVA				
A)	KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+084+087+090)	067	465.478.244,15	377.651.224,79
I.	TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.350,00	221.915.350,00
II.	KAPITALNE REZERVE	069	2.024.629,70	3.239.143,29
III.	REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	13.512.278,38	11.952.515,14
1.	Zakonske rezerve	071	11.095.767,56	11.095.767,56
2.	Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.508,76	18.158.508,76
3.	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.149.780,69	-17.301.761,18
4.	Statutarne rezerve	074		
5.	Ostale rezerve	075	407.782,75	
IV.	REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V.	REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 083)	077		
1.	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078		
2.	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3.	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
4.	Ostale rezerve fer vrijednosti	081		
5.	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082		
6.	Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	083		
VI.	ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 085 - 086)	084	38.708.255,80	49.695.389,66
1.	Zadržana dobit	085	38.708.255,80	49.695.389,66
2.	Preneseni gubitak	086		
VII.	DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 088 - 089)	087	44.150.390,79	-42.903.068,25
1.	Dobit poslovne godine	088	44.150.390,79	
2.	Gubitak poslovne godine	089		42.903.068,25
VIII.	MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	090	145.167.339,48	133.751.894,95
B)	REZERVIRANJA (AOP 092 do 097)	091	6.991.829,73	6.986.121,71
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	092	4.682.367,89	4.676.659,87
2.	Rezerviranja za porezne obveze	093		
3.	Rezerviranja za započete sudske sporove	094	2.309.461,84	2.309.461,84
4.	Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	095		
5.	Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	096		
6.	Druga rezerviranja	097		
C)	DUGOROČNE OBVEZE (AOP 099 do 109)	098	374.592.262,18	477.031.145,46
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	099		
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	100		
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	101		
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	102		
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	103		
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	104	284.497.124,55	377.589.556,14
7.	Obveze za predujmove	105		
8.	Obveze prema dobavljačima	106		
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	107		
10.	Ostale dugoročne obveze	108	85.473.993,52	95.071.387,90
11.	Odgođena porezna obveza	109	4.621.144,11	4.370.201,42
D)	KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 111 do 124)	110	149.054.677,98	245.586.739,65
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	111		
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	112		
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	113	2.483,93	27.551,58
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	114		
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	115		
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	116	69.558.099,80	66.844.955,82
7.	Obveze za predujmove	117	17.929.566,05	84.906.448,80
8.	Obveze prema dobavljačima	118	39.487.371,35	57.182.036,68
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	119		
10.	Obveze prema zaposlenicima	120	6.779.404,41	15.097.064,27
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	121	2.869.819,88	14.012.216,80
12.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	122		
13.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	123		
14.	Ostale kratkoročne obveze	124	12.427.932,56	7.516.465,70
E)	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	125	20.205.848,68	20.906.036,82
F)	UKUPNO – PASIVA (AOP 067+091+098+110+125)	126	1.016.322.862,72	1.128.161.268,43
G)	IZVANBILANČNI ZAPISI	127	7.170.189,83	7.170.189,83

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 06. 2026..						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	143.747.834,30	126.265.246,49	157.958.354,10	138.064.368,77	
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002					
2. Prihodi od prodaje	003	141.821.553,20	124.960.882,92	155.670.815,34	136.236.795,79	
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	56.190,87	28.073,67	54.594,90	26.420,16	
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005					
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	1.870.090,23	1.276.289,90	2.232.943,86	1.801.152,82	
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	178.114.084,04	120.229.913,59	208.568.217,34	136.366.303,90	
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008					
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	57.948.136,28	44.733.119,19	66.204.082,16	48.116.220,85	
a) Troškovi sirovina i materijala	010	33.031.730,38	26.421.609,15	39.992.473,46	29.730.138,64	
b) Troškovi prodane robe	011	2.263.334,65	1.991.690,61	2.238.002,44	1.958.468,81	
c) Ostali vanjski troškovi	012	22.653.071,25	16.319.819,43	23.973.606,26	16.427.613,40	
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	59.393.715,05	39.567.780,65	69.400.950,95	45.831.545,46	
a) Neto plaće i nadnice	014	37.531.982,20	24.054.532,25	43.442.960,99	27.525.857,84	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	13.829.730,23	10.148.031,20	16.688.079,70	12.094.150,64	
c) Doprinosi na plaće	016	8.032.002,62	5.365.217,20	9.269.910,26	6.211.536,98	
4. Amortizacija	017	38.610.304,77	20.108.420,91	48.199.891,72	24.413.819,28	
5. Ostali troškovi	018	20.558.396,45	15.045.949,78	23.062.871,71	16.954.301,79	
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019			386,21		
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020					
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021			386,21		
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	19.627,85	-1.315,98	-5.708,02	-33.062,67	
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	19.627,85	-1.315,98	-5.708,02	-33.062,67	
b) Rezerviranja za porezne obveze	024					
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025					
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026					
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027					
f) Druga rezerviranja	028					
8. Ostali poslovni rashodi	029	1.583.903,64	775.959,04	1.705.742,61	1.083.479,19	
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	1.093.026,19	368.349,17	812.392,56	351.717,33	
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031					
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032					
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033					
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034					
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035					
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036	11.216,93	5.405,15	10.048,34	5.084,78	
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	341.740,01	156.970,03	107.466,02	66.016,21	
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038			4.487,35	1.247,82	
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	393.317,23		264.940,14		
10. Ostali financijski prihodi	040	346.752,02	205.973,99	425.450,71	279.368,52	
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	6.019.016,73	3.538.530,64	7.436.679,62	6.126.859,85	
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042					
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043					
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	5.518.871,96	2.879.265,89	7.266.119,37	4.248.110,22	
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	2.876,63	1.224,42			
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046	36.137,29	423.974,48		1.764.210,46	
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047					
7. Ostali financijski rashodi	048	461.130,85	234.065,85	170.560,25	114.539,17	
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049					
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050					
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051	580.435,59	185.602,60	496.976,03	107.884,02	
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052					
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	053	144.840.860,49	126.633.595,66	158.770.746,66	138.416.086,10	
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	184.713.536,36	123.954.046,83	216.501.872,99	142.601.047,77	
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	-39.872.675,87	2.679.548,83	-57.731.126,33	-4.184.961,67	
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056		2.679.548,83			
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	-39.872.675,87		-57.731.126,33	-4.184.961,67	
XII. POREZ NA DOBIT	058	-15.355.283,27	-5.349.785,82	-9.082.969,92	-90.560,95	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	-24.517.392,60	8.029.334,65	-48.648.156,41	-4.094.400,72	
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060		8.029.334,65			
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	-24.517.392,60		-48.648.156,41	-4.094.400,72	

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 06. 2026.						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)						
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062					
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063					
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064					
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065					
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066					
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067					
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)						
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068					
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069					
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070					
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071					
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072					
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073					
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074					
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)						
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075	-24.517.392,60	8.029.334,65	-48.648.156,41	-4.093.792,58	
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	-24.342.740,64	3.778.566,39	-42.903.068,25	-4.579.764,20	
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	-174.651,96	4.250.768,26	-5.745.088,16	485.971,62	
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)						
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	-24.517.392,60	8.029.334,65	-48.648.156,41	-4.094.400,72	
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079					
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080					
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082					
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083					
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084					
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085					
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086					
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 096)	087					
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088					
2. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	089					
3. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sve obuhvatnu dobit	090					
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	091					
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	092					
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	093					
7. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	094					
8. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	095					
9. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096					
10. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	097					
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-097)	098					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+098)	099	-24.517.392,60	8.029.334,65	-48.648.156,41	-4.094.400,72	
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)						
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 101+102)	100	-24.517.392,60	8.029.334,65	-48.648.156,41	-4.094.400,72	
1. Pripisana imateljima kapitala matice	101	-24.342.740,64	3.778.566,39	-42.903.068,25	-4.580.372,34	
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	102	-174.651,96	4.250.768,26	-5.745.088,16	485.971,62	

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 06. 2026.				u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje	
1	2	3	4	
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije oporezivanja	001	-39.872.675,87	-57.731.126,33	
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	44.439.254,33	55.143.448,67	
a) Amortizacija	003	38.610.304,77	48.199.891,72	
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	119.858,63	-196.215,07	
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005			
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-351.572,41	-116.261,52	
e) Rashodi od kamata	007	5.602.564,51	7.384.576,82	
f) Rezerviranja	008	-9.362,82	-5.708,02	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009			
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	467.461,65	-122.835,26	
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	4.566.578,46	-2.587.677,66	
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	57.919.925,06	68.191.344,64	
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	91.756.533,49	95.671.337,83	
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-29.773.330,46	-21.855.842,74	
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-4.063.277,97	-5.624.150,45	
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016			
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	62.486.503,52	65.603.666,98	
4. Novčani izdaci za kamate	018	-4.182.474,51	-6.051.751,33	
5. Plaćeni porez na dobit	019	-5.327.243,95	1.005.729,72	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	52.976.785,06	60.557.645,37	
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	244.810,47	268.782,10	
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	128.445,72	64.010,12	
3. Novčani primici od kamata	023	205.622,48	93.454,01	
4. Novčani primici od dividendi	024			
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	10.300.000,00	1.500.000,00	
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026			
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	10.878.878,67	1.926.246,23	
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-69.229.827,37	-93.546.715,42	
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029			
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030			
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031			
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032			
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-69.229.827,37	-93.546.715,42	
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-58.350.948,70	-91.620.469,19	
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	77.703.116,43	111.427.704,00	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	77.703.116,43	111.427.704,00	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-79.311.968,48	-21.195.167,90	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-35.197.817,23	-38.833.613,30	
3. Novčani izdaci za financijski najam	042			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.519.419,61	-3.985.127,00	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-3.345.006,02	-7.344.881,00	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-119.374.211,34	-71.358.789,20	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-41.671.094,91	40.068.914,80	
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047			
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-47.045.258,55	9.006.090,98	
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	59.754.067,30	7.993.671,92	
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	12.708.808,75	16.999.762,90	

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

ZA RAZDOBLJE OD 01. 01. 2026. DO 30. 06. 2026.		RASPODIJELJIVO IMATELJIMA KAPITALA MATICE																	u eurima		
Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (dobična stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Ostale rezerve fer vrijednosti	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	Zadržana dobit / prijenosi gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirani) interes	Ukupno kapital i rezerve	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19 (3 do 6-7-8 do 18)	20	21 (19+20)	
PRETHODNO RAZDOBLJE																					
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	221.915.350,00	1.550.785,88	11.095.767,56	18.158.508,76	12.624.875,19		384.531,15								42.432.255,79	25.803.460,87	308.715.784,82	139.897.821,49	448.613.606,31	
2. Promjene računovodstvenih politika	02																				
3. Ispravak pogreški	03																				
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	221.915.350,00	1.550.785,88	11.095.767,56	18.158.508,76	12.624.875,19		384.531,15								42.432.255,79	25.803.460,87	308.715.784,82	139.897.821,49	448.613.606,31	
5. Dobit/gubitak razdoblja	05																44.150.390,79	44.150.390,79	10.939.874,49	55.090.265,28	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																				
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																				
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	08																				
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																				
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																				
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																				
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																				
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																	-4.953.588,88		-4.953.588,88	
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14																				
15. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																				
16. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																				
17. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17																				
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					4.953.588,88														-4.953.588,88	
19. Uplate članova/dioničara	19																				
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20															-29.527.460,86		-29.527.460,86	-5.670.356,50	-35.197.817,36	
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21		473.843,82			-1.428.683,38		23.251,60										1.925.778,80		1.925.778,80	
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22																				
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23															25.803.460,87	-25.803.460,87				
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 23)	24	221.915.350,00	2.024.629,70	11.095.767,56	18.158.508,76	16.149.780,69		407.782,75								38.708.255,80	44.150.390,79	320.310.904,67	145.167.339,48	465.478.244,15	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																					
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	25																				
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)	26																44.150.390,79	44.150.390,79	10.939.874,49	55.090.265,28	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)	27		473.843,82			3.524.905,50		23.251,60								-3.723.999,99	-25.803.460,87	-32.555.270,94	-5.670.356,50	-38.225.627,44	
TEKUĆE RAZDOBLJE																					
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	28	221.915.350,00	2.024.629,70	11.095.767,56	18.158.508,76	16.149.780,69		407.782,75								38.708.255,80	44.150.390,79	320.310.904,67	145.167.339,48	465.478.244,15	
2. Promjene računovodstvenih politika	29																				
3. Ispravak pogreški	30																				
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)	31	221.915.350,00	2.024.629,70	11.095.767,56	18.158.508,76	16.149.780,69		407.782,75								38.708.255,80	44.150.390,79	320.310.904,67	145.167.339,48	465.478.244,15	
5. Dobit/gubitak razdoblja	32																-42.903.068,25	-42.903.068,25	-5.745.088,16	-48.648.156,41	
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	33																				
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	34																				
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoloživa za prodaju)	35																				
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	36																				
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	37																				
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	38																				
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	39																				
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	40																				
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	41																				
15. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42																				
16. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																				
17. Smarjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44																				
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45					3.985.126,88												-3.985.126,88		-3.985.126,88	
19. Uplate članova/dioničara	46																				
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47																				
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48		1.214.513,59			-2.833.146,39		-407.782,75										-33.163.256,93	-33.163.256,93	-5.670.356,37	-38.833.613,30
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49																	3.639.877,23		3.639.877,23	
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	50															44.150.390,79	-44.150.390,79				
24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)	51	221.915.350,00	3.239.143,29	11.095.767,56	18.158.508,76	17.301.761,18										49.695.389,66	-42.903.068,25	243.899.329,84	133.751.894,95	377.651.224,79	
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																					
I. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)	52																				
II. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 + 52)	53																-42.903.068,25	-42.903.068,25	-5.745.088,16	-48.648.156,41	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)	54		1.214.513,59			1.151.980,49		-407.782,75								10.987.133,86	-44.150.390,79	-33.508.506,58	-5.670.356,37	-39.178.862,95	

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja: **Valamar Riviera d.d.**
OIB: **36201212847**
Izveštajno razdoblje: **01. 01. 2026. do 30. 06. 2026.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
 - b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
 - c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
 - d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
 - e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
 - f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
 1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
 2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
 3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
 4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
 5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
 6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
 7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
 8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
 9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika
 10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
 11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
 12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
 13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
 14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
 15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
 16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika
 17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci.
- Bilješke uz tromjesečne financijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Rezultati poslovanja 01.01.2026. – 30.06.2026.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja: 01. 01. 2026. do 30. 06. 2026.

Godina:	2026.	
Kvartal:	2	
Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja: HR
Matični broj subjekta (MBS):	40020883	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI: 529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577	
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.	
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1	
Adresa e-pošte:	uprava@valamar.com	
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com	
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	6.674	
Konsolidirani izvještaj:	KN	(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)
Revidirano:	RN	(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):	Sjedište:	MB
--	-----------	----

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

(potpis osoba ovlaštenih za zastupanje)

VALAMAR
VALAMAR RIVIERA D.D.
POREČ (4)

M.P.

BILANCA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 06. 2026.				u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	
1	2	3	4	
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	781.175.533,88	854.326.450,10	
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	9.563.775,86	9.581.515,14	
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	7.757.652,69	5.636.167,04	
3. Goodwill	006	871.671,51	871.671,51	
4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine	007	7.800,00	24.292,53	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	926.651,66	3.049.384,06	
6. Ostala nematerijalna imovina	009			
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	618.471.782,56	684.600.392,99	
1. Zemljište	011	127.905.176,89	128.410.780,67	
2. Građevinski objekti	012	277.346.485,74	264.689.249,74	
3. Postrojenja i oprema	013	39.747.127,80	38.736.368,20	
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	9.306.119,37	13.676.682,37	
5. Biološka imovina	015			
6. Predumjovi za materijalnu imovinu	016	4.013.133,69	1.244.355,41	
7. Materijalna imovina u pripremi	017	155.790.386,89	233.608.770,13	
8. Ostala materijalna imovina	018	4.088.803,56	3.978.076,27	
9. Ulaganje u nekretnine	019	274.548,62	256.110,20	
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	148.238.978,05	148.490.581,50	
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	124.258.658,93	124.258.658,93	
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022			
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023			
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	17.503.377,22	17.503.377,22	
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	3.714.572,72	3.714.572,72	
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	60.446,70	60.446,70	
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	633.927,06	633.859,94	
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029			
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	2.067.995,42	2.319.665,99	
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	451.250,00	451.250,00	
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032			
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033			
3. Potraživanja od kupaca	034			
4. Ostala potraživanja	035	451.250,00	451.250,00	
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	4.449.747,41	11.202.710,47	
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	26.430.607,88	39.875.335,41	
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	10.224.508,90	14.421.136,28	
1. Sirovine i materijal	039	9.776.271,55	13.451.238,96	
2. Proizvodnja u tijeku	040			
3. Gotovi proizvodi	041			
4. Trgovačka roba	042	448.237,35	969.897,32	
5. Predumjovi za zalihe	043			
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044			
7. Biološka imovina	045			
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	14.106.513,31	19.660.406,41	
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.840.218,57	3.064.862,72	
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	124.563,01	367.173,69	
3. Potraživanja od kupaca	049	3.328.540,31	6.479.377,64	
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	2.483.634,00	4.641.523,88	
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	5.843.506,11	3.823.177,93	
6. Ostala potraživanja	052	486.051,31	1.284.290,55	
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	256.325,80	172.375,17	
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054			
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055			
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056			
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057			
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059			
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060			
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	108.255,63	108.255,63	
9. Ostala financijska imovina	062	148.070,17	64.119,54	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	1.843.259,87	5.621.417,55	
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	3.675.447,83	17.136.146,52	
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	811.281.589,59	911.337.932,03	
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	7.170.189,83	7.170.189,83	

BILANCA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

STANJE NA DAN 30. 06. 2026.				u eurima
Naziv pozicije		AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1		2	3	4
PASIVA				
A)	KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+084+087+090)	067	416.280.167,70	350.072.960,55
I.	TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	221.915.350,00	221.915.350,00
II.	KAPITALNE REZERVE	069	2.089.283,10	3.303.796,69
III.	REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	13.512.278,38	11.952.515,14
1.	Zakonske rezerve	071	11.095.767,56	11.095.767,56
2.	Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.508,76	18.158.508,76
3.	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.149.780,69	-17.301.761,18
4.	Statutarne rezerve	074		
5.	Ostale rezerve	075	407.782,75	
IV.	REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V.	REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 083)	077		
1.	Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078		
2.	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3.	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
4.	Ostale rezerve fer vrijednosti	081		
5.	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082		
6.	Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	083		
VI.	ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 085 - 086)	084	138.128.750,45	145.599.999,29
1.	Zadržana dobit	085	138.128.750,45	145.599.999,29
2.	Preneseni gubitak	086		
VII.	DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 088 - 089)	087	40.634.505,77	-32.698.700,57
1.	Dobit poslovne godine	088	40.634.505,77	
2.	Gubitak poslovne godine	089		32.698.700,57
VIII.	MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	090		
B)	REZERVIRANJA (AOP 092 do 097)	091	5.746.311,79	5.740.603,37
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	092	3.778.434,92	3.772.726,50
2.	Rezerviranja za porezne obveze	093		
3.	Rezerviranja za započete sudske sporove	094	1.967.876,87	1.967.876,87
4.	Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	095		
5.	Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	096		
6.	Druga rezerviranja	097		
C)	DUGOROČNE OBVEZE (AOP 099 do 109)	098	256.480.116,86	348.827.758,17
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	099		
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	100		
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	101		
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	102		
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	103		
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	104	175.484.840,01	260.041.957,50
7.	Obveze za predujmove	105		
8.	Obveze prema dobavljačima	106		
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	107		
10.	Ostale dugoročne obveze	108	79.800.089,28	87.647.017,11
11.	Odgođena porezna obveza	109	1.195.187,57	1.138.783,56
D)	KRA TKOROČNE OBVEZE (AOP 111 do 124)	110	117.840.531,80	190.985.022,14
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	111	48.975,92	410.799,33
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	112		
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	113	2.483,93	27.551,58
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	114		
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	115		
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	116	48.227.561,10	50.906.847,25
7.	Obveze za predujmove	117	14.876.120,13	65.065.727,59
8.	Obveze prema dobavljačima	118	36.251.881,16	47.756.943,68
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	119		
10.	Obveze prema zaposlenicima	120	5.406.798,63	11.788.516,53
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	121	2.263.201,02	9.244.868,33
12.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	122		
13.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	123		
14.	Ostale kratkoročne obveze	124	10.763.509,91	5.783.767,85
E)	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	125	14.934.461,44	15.711.587,80
F)	UKUPNO – PASIVA (AOP 067+091+098+110+125)	126	811.281.589,59	911.337.932,03
G)	IZVANBILANČNI ZAPISI	127	7.170.189,83	7.170.189,83

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 06. 2026.						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	114.463.329,40	96.090.114,84	127.186.515,09	106.581.744,93	
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	7.878.660,26	5.368.157,78	8.369.595,98	5.471.408,41	
2. Prihodi od prodaje	003	104.966.720,67	89.562.819,23	116.775.048,88	99.456.500,12	
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	53.205,67	26.741,47	50.783,93	24.563,66	
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	113.217,11	83.247,94	145.163,33	103.229,40	
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	1.451.525,69	1.049.148,42	1.845.922,97	1.526.043,34	
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	139.457.264,15	92.907.620,19	166.777.775,39	107.311.345,59	
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008					
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	46.982.580,74	35.632.261,26	54.666.730,39	38.424.676,06	
a) Troškovi sirovina i materijala	010	25.783.724,15	20.264.956,75	32.389.279,39	23.085.916,14	
b) Troškovi prodane robe	011	2.212.829,01	1.942.569,47	2.195.407,07	1.917.032,97	
c) Ostali vanjski troškovi	012	18.986.027,58	13.424.735,04	20.082.043,93	13.421.726,95	
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	47.897.196,70	31.078.784,37	56.761.890,87	36.480.698,94	
a) Neto plaće i nadnice	014	30.301.695,38	18.889.605,92	35.486.156,65	21.856.665,53	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	11.083.166,06	7.956.555,82	13.681.646,39	9.652.906,32	
c) Doprinosi na plaće	016	6.512.335,26	4.232.622,63	7.594.087,83	4.971.127,09	
4. Amortizacija	017	27.021.772,26	13.708.450,16	35.349.574,30	17.878.226,43	
5. Ostali troškovi	018	16.156.130,61	11.780.302,47	18.416.148,26	13.540.113,37	
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019			386,21		
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020					
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021			386,21		
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	19.627,85	-1.315,98	-5.708,02	-33.062,67	
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	19.627,85	-1.315,98	-5.708,02	-33.062,67	
b) Rezerviranja za porezne obveze	024					
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025					
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026					
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027					
f) Druga rezerviranja	028					
8. Ostali poslovni rashodi	029	1.379.955,99	709.137,91	1.588.753,38	1.020.693,46	
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	5.761.664,35	5.119.877,98	5.442.039,64	5.182.886,18	
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	4.883.390,64	4.883.390,64	4.883.390,64	4.883.390,64	
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032					
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033					
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034					
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035					
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036	11.216,93	5.405,15	10.048,34	5.084,78	
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	154.929,49	47.559,96	54.923,59	33.338,52	
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	1.731,41	1.435,70			
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	039	393.317,23		91.784,69		
10. Ostali financijski prihodi	040	317.078,65	182.086,53	401.892,38	261.072,24	
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	4.029.066,28	2.443.761,23	5.358.846,29	4.663.029,12	
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042					
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043					
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	3.792.579,30	1.996.332,56	5.277.934,69	3.233.331,15	
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045			863,94	559,47	
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046		308.603,42		1.361.332,49	
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047					
7. Ostali financijski rashodi	048	236.486,98	138.825,25	80.047,66	67.806,01	
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049					
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050					
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051					
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052					
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	053	120.224.993,75	101.209.992,82	132.628.554,73	111.764.631,11	
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)	054	143.486.330,43	95.351.381,42	172.136.621,68	111.974.374,71	
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	-23.261.336,68	5.858.611,40	-39.508.066,95	-209.743,60	
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056		5.858.611,40			
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	-23.261.336,68		-39.508.066,95	-209.743,60	
XII. POREZ NA DOBIT	058	-4.968.221,73	248.470,19	-6.809.366,38	-326.216,17	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	-18.293.114,95	5.610.141,21	-32.698.700,57	116.472,57	
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060		5.610.141,21		116.472,57	
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	-18.293.114,95		-32.698.700,57		

RAČUN DOBITI I GUBITKA / NASTAVAK

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 06. 2026.						u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje		
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje	
1	2	3	4	5	6	
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)						
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062					
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063					
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064					
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065					
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066					
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067					
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)						
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068					
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069					
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070					
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071					
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072					
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073					
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074					
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)						
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076					
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077					
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)						
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	-18.293.114,95	5.610.141,21	-32.698.700,57	116.472,57	
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)	079					
III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)	080					
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081					
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082					
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083					
4. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	084					
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085					
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086					
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 096)	087					
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088					
2. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	089					
3. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sve obuhvatnu dobit	090					
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	091					
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	092					
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	093					
7. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	094					
8. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	095					
9. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096					
10. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	097					
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-097)	098					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+098)	099	-18.293.114,95	5.610.141,21	-32.698.700,57	116.472,57	
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)						
VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 101+102)	100					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	101					
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	102					

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

U RAZDOBLJU 01. 01. 2026. DO 30. 06. 2026.				u eurima
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje	
1	2	3	4	
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije oporezivanja	001	-23.261.336,68	-39.508.066,95	
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	25.614.973,06	35.054.973,77	
a) Amortizacija	003	27.021.772,26	35.349.574,30	
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	114.422,15	-201.005,30	
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005			
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-5.048.152,53	-4.947.109,73	
e) Rashodi od kamata	007	3.849.861,90	5.357.982,35	
f) Rezerviranja	008	19.627,85	-5.708,02	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009			
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-342.558,57	-498.759,83	
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	2.353.636,38	-4.453.093,18	
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	44.714.895,70	47.763.320,09	
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	62.402.943,10	68.219.485,12	
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-15.102.328,85	-16.259.537,65	
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-2.585.718,55	-4.196.627,38	
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016			
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	47.068.532,08	43.310.226,91	
4. Novčani izdaci za kamate	018	-2.968.592,96	-4.097.729,48	
5. Plaćeni porez na dobit	019	-5.247.825,01	1.070.184,76	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	38.852.114,11	40.282.682,19	
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	220.998,55	272.194,09	
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	128.445,72	64.010,12	
3. Novčani primici od kamata	023	48.703,45	40.911,58	
4. Novčani primici od dividendi	024	4.883.390,64	4.883.390,64	
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025			
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026			
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	5.281.538,36	5.260.506,43	
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-37.810.869,96	-85.192.134,12	
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029			
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030			
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031			
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032			
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-37.810.869,96	-85.192.134,12	
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-32.529.331,60	-79.931.627,69	
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	50.955.807,20	96.892.389,97	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	50.955.807,20	96.892.389,97	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-72.123.648,04	-9.816.371,27	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-29.527.460,86	-33.163.256,93	
3. Novčani izdaci za financijski najam	042			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.519.419,61	-3.985.126,88	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-3.379.757,77	-6.500.531,71	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-106.550.286,28	-53.465.286,79	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-55.594.479,08	43.427.103,18	
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047			
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-49.271.696,57	3.778.157,68	
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	53.230.378,55	1.843.259,87	
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	3.958.681,98	5.621.417,55	

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

[illegible]

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja: **Valamar Riviera d.d.**
OIB: **36201212847**
Izveštajno razdoblje: **01. 01. 2026. do 30. 06. 2026.**

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
 - b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za izvještajno tromjesečno razdoblje,
 - c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno tromjesečno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene (točka 16.A (a) MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
 - d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),
 - e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te
 - f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:
 1. naziv, sjedište poduzetnika (adresa), pravni oblik poduzetnika, državu osnivanja, matični broj subjekta, osobni identifikacijski broj te, ako je primjenjivo, da je poduzetnik u likvidaciji, stečaju, skraćenom postupku prestanka ili izvanrednoj upravi
 2. usvojene računovodstvene politike (samo naznaku je li došlo do promjene u odnosu na prethodno razdoblje)
 3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno
 4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihoda ili rashoda izuzetne veličine ili pojave
 5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja
 6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja
 7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće
 8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine
 9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika
 10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala
 11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju
 12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost
 13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe
 14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13.
 15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni
 16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika
 17. prirodu i financijski učinak značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci.
- Bilješke uz tromjesečne financijske izvještaje i detaljnije informacije o poslovnim rezultatima i događajima koji su značajni za razumijevanje promjena u financijskim izvještajima dostupne su u objavljenom PDF dokumentu „Rezultati poslovanja 01.01.2026. – 30.06.2026.“ koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PRVO POLUGODIŠTE 2026. GODINE

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

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

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

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

Pridružena društva čine:

- Helios Faros d.d., Stari Grad u 19,54 %-tnom vlasništvu;
- Valamar A GmbH, Beč, Austrija u 24,54 %-tnom vlasništvu, zajedno s ovisnim društvima WBVR Beteiligungs GmbH, Beč, Austrija, Valamar Marietta GmbH, Obertauern, Austrija, Kesselspitze GmbH, Obertauern, Austrija i Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern, Austrija;

- Valamar Obertauern GmbH, Obertauern, Austrija u 10 %-tnom neposrednom i 22,08 %-tnom posrednom vlasništvu (90 % udjela imatelj je Valamar A GmbH).

Dana 28. lipnja 2022. godine osnovana je podružnica Društva u Austriji pod nazivom Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija, koja upravlja operativnim poslovanjem hotela Valamar Obertauern Hotel, Kesselspitze Hotel & Chalet, Valamar Collection i [PLACES] Obertauern by Valamar.

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

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

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 23. travnja 2026. godine isplatilo dividendu u iznosu od 0,27 eura po dionici i to u ukupnom iznosu od 33.163.257 eura. Konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaji za prvo polugodište 2026. godine odobrila je Uprava Društva dana 31. srpnja 2026. godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH INFORMACIJA O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I PROCJENAMA

2.1 Osnove sastavljanja

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

2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

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

2.3 Značajne računovodstvene politike

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

2.4 Ključne računovodstvene procjene

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

Društvo i Grupa kao zakupnici turističkog zemljišta

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije te činjenice da je dio nekretnina koje su Grupa i Društvo koristili u procesu pretvorbe procijenjeno u dionički kapital Društva, a dio nije, postoje sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava, pa tako i Grupe i Društva. Prema Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje u tekstu ZOTZ) koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine obračunavala se koncesijska naknada za korištenja turističkog zemljišta površine 3,47 mil. m² za Grupu i 3,29 mil. m² za Društvo. Stupanjem na snagu Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (dalje u tekstu ZNGZ) 2. svibnja 2020. godine prestao je važiti ZOTZ.

ZNGZ propisuje obavezu da se u predviđenim rokovima utvrde i formiraju nekretnine na procijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Grupe i Društva te nekretnine na neprocijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne

samouprave. Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave Grupa i Društvo trenutno nemaju sklopljene ugovore o zakupu, no aktivno rade na pripremi istih s razdobljem trajanja najma na 50 godina. Od stupanja na snagu ZNGZ-a do dana sklapanja ugovora o zakupu, zakupnina će se plaćati prema površini turističkog zemljišta za koju je obračunavana koncesijska naknada na temelju ZOTZ-a i to u visini 50 % naknade do konačnog rješavanja imovinsko-pravnih odnosa. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisala je Vlada Uredbama.

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

Grupa i Društvo su nakon donesenih Uredbi revidirali površine turističkog zemljišta te procijenili da će ubuduće koristiti 2,8 mil. m² za Grupu i 2,6 mil. m² za Društvo.

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

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

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

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

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

Procijenjeni iznos zakupnine za turističko zemljište za 2026. godinu iznosi 4,7 milijuna eura za Grupu i 4,3 milijuna eura za Društvo. Po osnovi fiksnog djela zakupnine, uz primjenu MSFI-ja 16, Grupa i Društvo su za prvo polugodište 2026. godine iskazali trošak amortizacije u iznosu od 682 tisuća eura za Grupu i 630 tisuća eura za Društvo te trošak kamata u iznosu od 1.758 tisuća eura za Grupu i 1.567 tisuća eura za Društvo. Po osnovi varijabilnog djela zakupnine iskazan je operativni trošak za Grupu i Društvo u iznosu od 482 tisuća eura.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

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

3.2 Upravljanje kapitalom

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

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2025.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	83	83
Derivativni financijski instrumenti	-	2.853	-	2.853
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	2.853	83	2.936
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	423	-	423
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	423	-	423
Stanje na dan 30. lipnja 2026.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	83	83
Derivativni financijski instrumenti	-	3.078	-	3.078
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	3.078	83	3.162
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	359	-	359
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	359	-	359

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

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

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

Hijerarhija fer vrijednosti

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

- Razina 1 – Kotirane cijene (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).

DRUŠTVO				
(u tisućama eura)	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2025.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	79	79
Derivativni financijski instrumenti	-	2.198	-	2.198
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	2.198	79	2.277
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	352	-	352
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	352	-	352
Stanje na dan 30. lipnja 2026.				
Imovina iskazana po fer vrijednosti				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	-	-	79	79
Derivativni financijski instrumenti	-	2.365	-	2.365
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	-	2.365	79	2.444
Obveze iskazane po fer vrijednosti				
Derivativni financijski instrumenti	-	352	-	352
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	352	-	352

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

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

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za prvo polugodište 2025. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	99.661	33.892	24.914	158.467
Inter-segmentalni prihodi	(455)	(71)	(16.119)	(16.645)
Prihodi od prodaje	99.206	33.821	8.795	141.822
Od toga:				
Pansion	83.890	29.361	1.298	114.549
A la carte	11.224	2.634	1.106	14.964
Ostalo	4.092	1.826	6.391	12.309
Amortizacija	23.343	9.613	5.655	38.611
Neto financijski prihod/(rashod)	(3.362)	(1.841)	277	(4.926)
Dobitak/(gubitak) segmenta	31.302	16.460	(36.364)	11.398

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za prvo polugodište 2026. godine su kako slijedi:

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	112.046	34.211	27.263	173.520
Inter-segmentalni prihodi	(78)	(54)	(17.718)	(17.850)
Prihodi od prodaje	111.968	34.157	9.545	155.670
Od toga:				
Pansion	94.254	29.839	1.210	125.303
A la carte	13.252	2.584	1.218	17.054
Ostalo	4.462	1.734	7.117	13.313
Amortizacija	(30.562)	(9.337)	(8.301)	(48.200)
Neto financijski prihod/(rashod)	(4.487)	(1.851)	(287)	(6.625)
Otpis materijalne imovine	(24)	(1)	(1)	(26)
Dobitak/(gubitak) segmenta	31.567	16.270	(39.400)	8.437

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

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2025.				
Imovina po segmentima	599.892	210.917	108.523	919.332
Obveze po segmentima	349.784	111.965	59.367	521.116
Stanje na dan 30. lipnja 2026.				
Imovina po segmentima	663.020	212.432	122.485	997.937
Obveze po segmentima	444.341	97.854	62.068	604.263

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

GRUPA		
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.
Prihod		
Prihod segmenta	158.467	173.520
Eliminacija prihoda između segmenata	(16.645)	(17.850)
Prihodi od prodaje	141.822	155.670
Dobit/(gubitak)		
Dobit/(gubitak) segmenta	11.398	8.437
Trošak amortizacije i ostali nealocirani troškovi	(45.459)	(59.007)
Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti	(5.811)	(7.161)
Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(39.872)	(57.729)

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	Stanje 31. prosinca 2025.		Stanje 30. lipnja 2026.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	919.332	521.116	997.937	604.263
Segment hoteli i apartmani	599.892	349.784	663.020	444.341
Segment kampovi	210.917	111.965	212.432	97.854
Segment ostalo	108.523	59.367	122.485	62.068
Nealocirano	96.991	29.729	130.223	56.279
Udjel u pridruženom subjektu	15.806	-	15.309	-
Ostala financijska imovina	83	-	83	-
Kredit i depoziti	5.956	-	4.457	-
Novac i novčani ekvivalenti	7.994	-	17.000	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	4.265	-	3.224	-
Ostala potraživanja	10.300	-	28.506	-
Odgođena porezna imovina/obveze	49.734	4.621	58.566	4.370
Ostale obveze	-	22.376	-	49.240
Derivativna financijska imovina/obveze	2.853	423	3.078	359
Rezerviranja	-	2.309	-	2.309
Ukupno	1.016.323	550.845	1.128.160	660.542

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2025.	%	siječanj – lipanj 2026.	%
Prihodi od prodaje domaćim gostima	20.808	14,67	25.751	16,54
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	121.014	85,33	129.919	83,46
	141.822	100,00	155.670	100,00

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

GRUPA				
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2025.	%	siječanj – lipanj 2026.	%
EU članice	94.880	78,40	102.643	79,01
Ostalo	26.134	21,60	27.276	20,99
	121.014	100,00	129.919	100,00

BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.
Neto plaće	37.532	43.443	30.302	35.486
Porezi i doprinosi iz plaća	13.830	16.688	11.083	13.682
Doprinosi na plaće	8.032	9.270	6.512	7.594
Ukupno	59.394	69.401	47.897	56.762

Tijekom prvog polugodišta 2026. godine prosječan broj zaposlenih Grupe je 7.667 (30. lipnja 2025.: 6.748), dok je prosječan broj zaposlenih Društva 5.902 (30. lipnja 2025.: 5.092).

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

Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 2.889 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 1.058 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 179 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 411 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 958 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 228 tisuća eura).

Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 2.596 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 643 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 63 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 262 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 891 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 136 tisuća eura).

BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT

Grupa i Društvo porez na dobit tijekom razdoblja u 2026. godini procjenjuju sukladno odredbama MRS-a 34, odnosno temelji se na najboljoj procjeni ponderirane prosječne stope poreza na dobit koja se očekuje za cijelu financijsku godinu, usklađenu za očekivane promjene tijekom razdoblja. Zbog visoko izražene sezonalnosti poslovanja procjena poreza na dobit za tromjesečna izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit na 31. prosinac 2026. godine. Za 2025. godinu Društvo je, na ime pretplaćenih predujmova, primilo povrat novca. Tijekom 2026. godine Društvo će plaćati predujmove poreza na dobit, a konačnu obvezu utvrditi će na temelju Prijave poreza na dobit.

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

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

Porez na dobit obuhvaća:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.
Odgođeni porez	(15.355)	(9.083)	(4.968)	(6.809)
Porezni (prihod)/rashod	(15.355)	(9.083)	(4.968)	(6.809)

Za prvo polugodište 2026. godine, sukladno odredbama MRS-a 34, Grupa i Društvo procijenili su porezni prihod odnosno povećanje odgođene porezne imovine najvećim djelom na ime ostvarenih gubitaka i to u iznosu od 8,8 milijuna eura za Grupi i 6,7 milijuna eura za Društvo.

BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT / NASTAVAK

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

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		
(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2026.	49.734	4.450
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	8.832	6.753
Stanje na dan 30. lipnja 2026.	58.566	11.203

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA		
(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
Stanje na dan 1. siječnja 2026.	4.621	1.195
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	(251)	(56)
Stanje na dan 30. lipnja 2026.	4.370	1.139

BILJEŠKA 7 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI**Osnovna**

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

Razrijeđena

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

GRUPA		
	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura)	(24.343)	(42.903)
Ponderirani prosječni broj dionica	122.853.082	122.511.734
Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima)	(0,20)	(0,35)

BILJEŠKA 8 – PROMJENE KAPITALA

Društvo je tijekom prvog polugodišta 2026. godine steklo 565.462 dionica (2025.: 789.069) u vrijednosti od 3.985 tisuća eura (2025.: 4.954 tisuća eura) što predstavlja 0,45 % (2025.: 0,63 %) temeljnog kapitala.

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

Na dan 30. lipnja 2026. godine Društvo je imatelj 3.504.901 vlastitih dionica (31. prosinca 2025.: 3.550.868) što predstavlja 2,78 % (31. prosinca 2025.: 2,82 %) dioničkog kapitala Društva.

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

BILJEŠKA 9 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom prvog polugodišta 2026. godine Grupa i Društvo su nabavili i prodali imovinu kako slijedi:

- Grupa je nabavila imovinu u iznosu 103.443 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 72.954 tisuća eura), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 93.606 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 40.350 tisuća eura).
- Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 45 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 139 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 223 tisuća eura (30. lipnja 2025.: dobitak 97 tisuća eura), dok je Društvo prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 45 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 139 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 227 tisuća eura (30. lipnja 2025.: dobitak 82 tisuća eura).

BILJEŠKA 10 – OBVEZE ZA POSUDBE I NAJMOVE PREMA MSFI 16

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

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	Stanje na dan 30. lipnja 2026. godine	Dospijeće preko 5 godina	Stanje na dan 30. lipnja 2026. godine	Dospijeće preko 5 godina
Obveze po kreditima banaka	444.435	152.128	310.949	118.407
Obveze za najmove prema MSFI 16	89.803	61.345	81.874	56.740
Ukupno	534.238	213.473	392.823	175.147

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

- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe 444.435 tisuća eura od čega je 405.256 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 39.179 tisuća eura osigurano zadužnicama.
- po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva 310.949 tisuća eura od čega je 274.770 tisuća eura osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama, dok je ostatak kredita u iznosu od 36.179 tisuća eura osigurano zadužnicama.
- za najmove prema MSFI 16 Grupe 89.803 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 65.590 tisuća eura;
- za najmove prema MSFI 16 Društva 81.874 tisuća eura od kojih je najznačajnija stavka obveza za najam turističkog zemljišta u iznosu od 60.506 tisuća eura.

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

BILJEŠKA 11 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 30. lipnja 2026. godine iznose 42.859 tisuća eura (30. lipnja 2025: 96.908 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 30. lipnja 2026. godine iznose 32.079 tisuća eura (30. lipnja 2025.: 80.677 tisuća eura).

Društvo je jamac po bankarskom kreditu povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 3.830 tisuća eura. Kredit povezanog društva osiguran je hipotekama na nekretninama društva Valamar Obertauern GmbH. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

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

Društvo je tužena strana po tužbi iz 2010. godine vezanoj uz isplatu iznosa na ime radova na hotelu Lacroma prilikom njegove rekonstrukcije i dogradnje. Trgovački sud je 2013. godine donio presudu kojom je u cijelosti odbio tužbene zahtjeve tužitelja. Visoki trgovački sud RH je 2020. godine ukinuo

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

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

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

BILJEŠKA 12 – PRIDRUŽENA DRUŠTVA

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

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

¹ Detaljnije objašnjeno u Bilješki 1 – *Opći podaci*.

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

BILJEŠKA 13 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Transakcije s povezanim osobama su kako slijedi:

GRUPA			
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.	
Prodaja dobara i usluga			
Društva povezana sudjelujućim interesom	530	580	
	530	580	
Kupovina usluga			
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.631	1.704	
Ostale povezane osobe	38	63	
	1.669	1.767	
	Stanje 31. prosinca 2025.	Stanje 30. lipnja 2026.	
Kupci i ostala potraživanja			
Društva povezana sudjelujućim interesom	125	367	
	125	367	
Obveze			
Društva povezana sudjelujućim interesom	2	28	
Ostale povezane osobe	24	12	
	26	40	
Dani krediti i depoziti			
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	4.028	
	4.028	4.028	

BILJEŠKA 14 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo i Grupa nakon datuma bilance nisu zabilježili značajnije događaje.

DRUŠTVO			
(u tisućama eura)	siječanj – lipanj 2025.	siječanj – lipanj 2026.	
Prodaja dobara i usluga			
Ovisna društva	8.424	8.810	
Društva povezana sudjelujućim interesom	530	580	
	8.954	9.390	
Kupovina usluga			
Ovisna društva	919	670	
Društva povezana sudjelujućim interesom	1.631	1.704	
Ostale povezane osobe	33	56	
	2.583	2.430	
Prihod od dividendi			
Ovisna društva	4.883	4.883	
	4.883	4.883	
	Stanje 31. prosinca 2025.	Stanje 30. lipnja 2026.	
Kupci i ostala potraživanja			
Ovisna društva	1.840	3.065	
Društva povezana sudjelujućim interesom	125	367	
	1.965	3.432	
Dobavljači i ostale obveze			
Ovisna društva	49	411	
Društva povezana sudjelujućim interesom	2	28	
Ostale povezane osobe	23	10	
	74	449	
Dani krediti i depoziti			
Društva povezana sudjelujućim interesom	4.028	4.028	
	4.028	4.028	

KONTAKTI

Valamar Riviera d.d.

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Croatia

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

www.valamar.com

Odnosi s investitorima

Stancija Kaligari 1
52440 Poreč, Croatia

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

www.valamar-riviera.com

VALAMAR

