



*Maro World (vizualizacija), Dubrovnik*

# REZULTATI POSLOVANJA 1.1.2023.-31.3.2023.

## UKRATKO O VALAMARU

Valamar je vodeća hrvatska turistička kompanija koja upravlja hotelima, ljetovalištima i kampovima u poznatim turističkim destinacijama – Istri, na otocima Krku, Rabu i Hvaru, Makarskoj, Dubrovniku i Obertauernu u Austriji. U 37 hotela i ljetovališta i 15 kamping ljetovališta s kapacitetom od oko 21 tisuća komercijalnih smještajnih jedinica Valamar može dnevno smjestiti oko 58.000 gostiju s ciljem pružanja nezaboravnog odmora svakom pojedinom gostu. Valamar stvara autentična iskustva za svakog gosta u partnerstvu sa svojim destinacijama, a s investicijama od preko 6,4 milijarde kuna u posljednjih 19 godina, Valamar je jedan od vodećih hrvatskih i regionalnih investitora u turizmu.

Valamar je, noseći titulu TOP poslodavca u turizmu, usredotočen na stvaranje poticajne korporativne kulture gdje su gosti i zaposlenici na prvom mjestu. Valamar je lider u inovativnom upravljanju odmorišnim turizmom i kontinuirano stvara novu vrijednost za goste, zaposlenike, dioničare i lokalne zajednice u destinacijama u kojima posluje.

Turistički portfelj Valamar Grupe



## KLJUČNE PORUKE

### POSLOVNI REZULTATI

Zbog sezonalnosti poslovanja u hrvatskom turizmu prvo tromjesečje uobičajeno ima vrlo mali udio u ukupnim godišnjim prihodima. Nakon višestrukog povećanja troškova električne energije te ostalih inflatornih pritisaka, Valamar je u jesen 2022. godine odlučio skratiti broj radnih dana u većini hotela i kampova za zadnje tromjesečje 2022. godine i prvo tromjesečje 2023. godine. To je naravno utjecalo na realizaciju prihoda i broj ostvarenih noćenja. S druge strane, jako dobri trendovi u bookingu ohrabruju i upućuju na moguću vrlo dobru turističku sezonu. Veseli nas da je poboljšanje u odnosu na prošlu godinu posebice izraženo u trenutnom stanju bookinga u našim južnim destinacijama, Makarskoj i Dubrovniku.

U prvom tromjesečju 2023. godine ostvareni su poslovni prihodi od 7,2 milijuna eura što je za 8,7% manje od onih u istom periodu 2022. godine. Realizirano je gotovo 100 tisuća noćenja što predstavlja pad od 25,9%, uz povećanje prosječne cijene od 21,1%. Nakon značajnog povećanja troška električne energije te povećanih ulaganja u zaposlenike ostvarena je operativna dobit (prilagođena EBITDA) od -19,1 milijuna eura (prvo tromjesečje 2022. godine: -13,0 milijuna eura).

### INVESTICIJE

Investicije za sezonu 2022./23. u hotele, ljetovališta i kampove Grupe vrijedne su 58 milijuna eura te čine važan daljnji iskorak u podizanju razine kvalitete usluge i rasta Grupe.

Ulaganja u Istra Premium Camping Resort, usmjerena su u dodatno podizanje kvalitete i unapređenje premium segmenta kroz širenje različitih vrsta smještajnih jedinica u kamp zoni Orlandin (10 novih mobilnih kućica), ekspanziju zone C koja uključuje 18 novih vila s bazenom, novi restoran

OSTVARENI  
PRIHODI NEŠTO  
NIŽI U ODNOSU NA  
PRVO TROMJESEČJE  
2022. GODINE

NOVE INVESTICIJE  
GRUPE OD 58  
MILIJUNA EURA

pod nazivom Tuna Bay Grill, finalizaciju restorana Fonte, nadogradnju supermarketa i wellnesa na otvorenom te širenje parkinga i punionica za električna vozila.

Projektom rekonstrukcije i repozicioniranja Valamar Tirena Hotela predviđeno je preuređenje hotela u svrhu podizanja kvalitete i osuvremenjivanja prostora, obnove dotrajalih elemenata opreme i modernizacije radnih procesa te podizanja kategorije na četiri zvjezdice, odnosno repozicioniranja u Valamar Hotels & Resorts 4\*. Kompletно se preuređuju svih 208 smještajnih jedinica i javni prostori.

U Valamar Lacroma Hotelu u tijeku je ulaganje u povećanje kvalitete te preuređenje unutarnjeg dijela hotela i to: 48 smještajnih jedinica, javnih prostora s naglaskom na F&B segment, unutarnji bazen i wellness zona te novi vanjski Mezzino bar te bazenski kompleks s toboganima i pripadajućim sunčalištem.

Završeno je ulaganje u Valamar Club Dubrovnik Hotel koje je obuhvatilo kompletno preuređenje 102 smještajnih jedinica, a djelomično 199 smještajnih jedinica. Uređen je ulaz i prilaz u hotel te je interijerski preuređena recepcija, lobby i cijeli restoran. Navedenom investicijom, hotel se repozicionirao u Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar.

### LJUDSKI RESURSI

Valamar, najpoželjniji poslodavac u hrvatskom turizmu, u 2023. godini ulaže dodatnih 20 milijuna eura u primanja radnika te u dogovoru sa socijalnim partnerima povećava plaće u hotelskim operacijama, čime se primanja u Valamaru za glavnu turističku sezonu usklađuju s europskim plaćama. Plaće isplaćene u vrhu sezone, odnosno u lipnju, srpnju i kolovozu za stručna zanimanja - kuhare, konobare i recepcionare u Valamar hotelima, kampovima i ljetovalištima iznosit će između 1.200 i 1.800 eura neto, a za

sobarice, pomoćne kuhare, pomoćne konobare, kuhinjske radnike, servire i niz drugih iznositi će između 1.000 i 1.200 eura neto. Valamar nastavlja s nizom programa nagrađivanja kojima se osobito nagrađuje izvrsnost, zalaganje te izvanredni rezultati.

## GLAVNA SKUPŠTINA

Glavna skupština Društva održana je 24. travnja 2023. godine. Na Glavnoj skupštini donesena je odluka o raspodjeli dobiti ostvarenoj u 2022. godini, odluke o davanju razrješenica članovima uprave i nadzornog odbora, odobreno je izvješće o primicima članova uprave i nadzornog odbora za 2022. godinu te su za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2023. godini imenovani su revizori Ernst & Young d.o.o. za reviziju i UHY RUDAN d.o.o.

Osim navedenih odluka, donesena je odluka o usklađenju temeljnog kapitala koji sada iznosi 221.915.350,00 eura te odluka o izmjenama i dopunama Statuta Društva, sve nastavno na uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj. Na Glavnoj skupštini donesena je i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,20 eura po dionici (dividendni prinos od 4,5%) ili ukupno 24.377.581,40 eura, a koja će biti isplaćena 10. svibnja 2023. godine iz zadržane dobiti ostvarene 2019. godine. Ex date, dan od kada se trguje dionicama Društva bez prava na isplatu dividende, bio je 27. travnja 2023. godine.

VALAMAR JE  
MEĐU TOP 10  
NAJPOŽELJNIJIH  
HRVATSKIH  
POSLODAVACA

IZGLASANA  
DIVIDENDA OD  
0,20 EURA PO  
DIONICA: PRINOS  
OD 4,5%

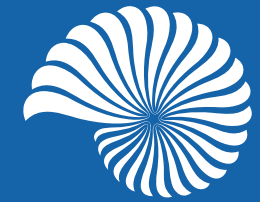
# SADRŽAJ

Rezultati Grupe	6
Rezultati Društva	16
Investicijski ciklus 2022/23	18
ESG i ljudski resursi	22
Rizici Društva i Grupe	27
Korporativno upravljanje	33
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	36
Dionica RIVP	38
Dodatne informacije	42
Izjava o odricanju odgovornosti	44
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	46
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	47

Ježevac Premium Camping Resort 4\*, otok Krk



Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč




# Rezultati Grupe

## TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje od 1.1.2023. do 31.3.2023. godine.

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), Magične stijene d.o.o. (ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu) te Bugenvilia d.o.o. (ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu).

Ulaganja u društva Helios Faros d.d. (u 20%-tnom vlasništvu) i Valamar A GmbH (u 24,54%-tnom vlasništvu) vode se sukladno metodi udjela obzirom da Valamar Riviera nema nad njima kontrolu, već značajan utjecaj.

 *Uprava Valamar Riviere  
predstavlja tromjesečne nerevidirane  
financijske izvještaje za razdoblje od  
1.1.2023. do 31.3.2023. godine*

Krk Premium Camping Resort 4\*, otok Krk



KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI<sup>1</sup>

(u EUR)	1.-3. 2022.	1.-3. 2023.	2023./2022.
Ukupni prihodi	9.921.428	7.642.084	-23,0%
Poslovni prihodi	7.887.140	7.200.537	-8,7%
Prihodi od prodaje	6.408.469	6.768.460	5,6%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) <sup>2</sup>	3.733.745	3.564.951	-4,5%
Operativni troškovi <sup>3</sup>	19.375.821	25.904.952	33,7%
EBITDA <sup>4</sup>	-12.040.532	-18.993.903	57,7%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka <sup>5</sup>	950.900	60.038	-93,7%
Prilagođena EBITDA <sup>6</sup>	-12.991.432	-19.053.941	46,7%
EBIT	-28.320.176	-34.906.834	23,3%
Prilagođeni EBIT <sup>6</sup>	-29.271.076	-34.966.872	19,5%
EBT	-31.730.739	-37.028.710	16,7%
	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.3.2023.</b>	<b>2023./2022.</b>
Neto dug <sup>7</sup>	242.529.080	260.894.268	7,6%
Novac i novčani ekvivalenti	89.299.582	51.985.169	-41,8%
Tržišna kapitalizacija <sup>8</sup>	510.165.244	565.863.664	10,9%
EV <sup>9</sup>	887.143.152	958.014.322	8,0%
Cijena dionice	4,05	4,49	10,9%
EPS <sup>9</sup> (za prvo tromjesečje)	-0,19	-0,21	10,5%

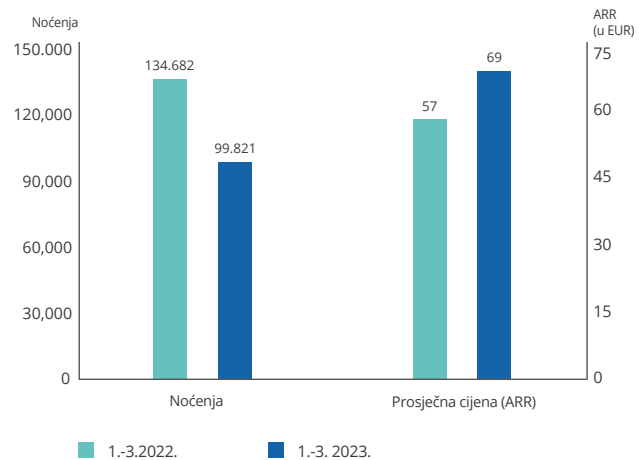
KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI<sup>10</sup>

	1.-3. 2022.	1.-3. 2023.	2023./2022.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.093	20.016	-0,4%
Broj postelja	56.142	56.141	0,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	65.890	52.023	-21,0%
Broj noćenja	134.682	99.821	-25,9%
ARR <sup>11</sup> (u kunama)	57	69	21,1%

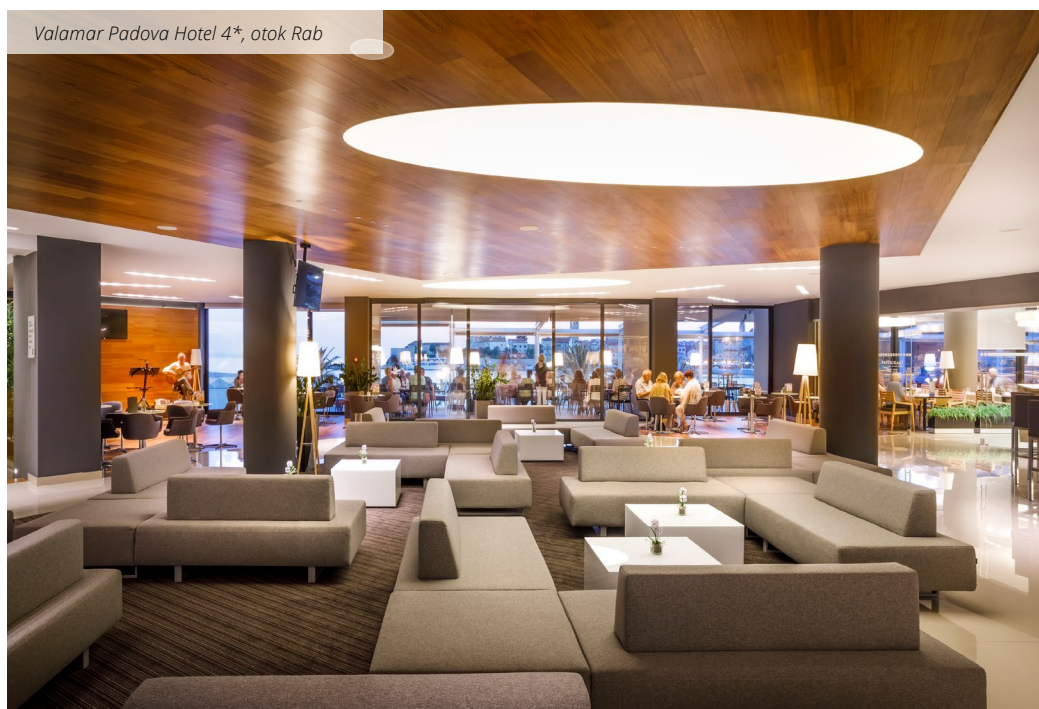
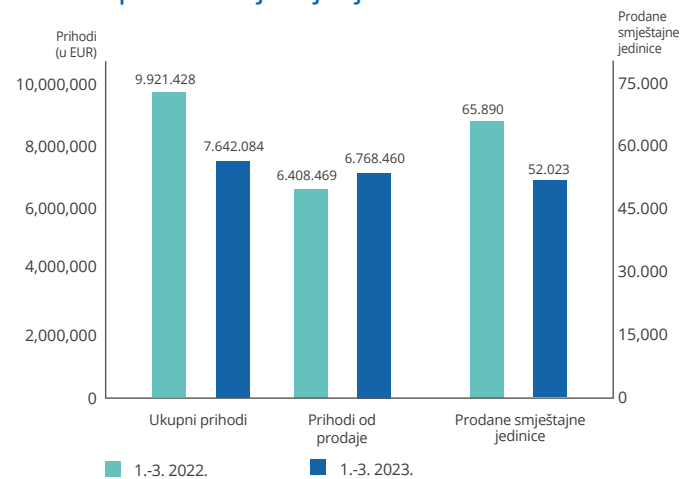
- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 341 tis. eura u prvom tromjesečju 2023. godine, odnosno 1,5 milijuna eura u istom razdoblju prethodne godine), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 237 tis. eura u 2023. godini, odnosno 503 tis. eura u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 44 tis. eura u 2023. godini, odnosno 36 tis. eura u prethodnoj).
- Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.
- Tržišna kapitalizacije je izračunata kao ukupan broj dionica pomnožen sa zadnjom cijenom dionice na kraju razdoblja.
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug + manjinski interes. EPS (eng. earnings per share) zarada po dionici.
- Podaci za Helios Faros te Valamar Obertauern (nakon 29.11.2021. godine) nisu uključeni. Nekomercijalni objekti/podaci isključeni.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).



## Noćenja i ARR



## Prihodi i prodane smještajne jedinice



Nakon višestrukog povećanja troškova električne energije te ostalih inflatornih pritisaka, Valamar je u jesen 2022. godine odlučio skratiti broj radnih dana u većini hotela i kampova za zadnje tromjesečje 2022. godine i prvo tromjesečje 2023. godine. Tako su prosječni operativni dani rada smanjeni sa 11 u prvom tromjesečju 2022. godine na 7 u prvom tromjesečju 2023. godine. To je naravno utjecalo na realizaciju prihoda i broj ostvarenih noćenja. S druge strane, jako dobri trendovi u bookingu ohrabruju i upućuju na moguću vrlo dobru turističku sezonu.

## PRIHODI

U prvom tromjesečju 2023. godine ukupni prihodi su iznosili 7,6 milijuna eura što predstavlja smanjenje od 23,0% (2,3 milijuna eura). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

a) rast prihoda od prodaje za 5,6% (0,4 milijuna eura) na iznos od 6,8 milijuna eura kojeg čine prvenstveno prihodi od pansiona (3,6 milijuna eura). Došlo je do neznatne promjene u strukturi prihoda; prihodi od prodaje u zemlji iznose 3,3 milijuna eura s udjelom od 49,1% u prihodima od prodaje (53,8% u istom periodu 2022.) te su u odnosu na usporedno razdoblje 2022. godine manji za 119 tisuća eura. S udjelom od 50,9% u prihodima od prodaje (46,2% u istom periodu 2022.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 3,4 milijuna eura te su veći za 479 tisuća eura.

b) smanjenje ostalih poslovnih prihoda od 71,9% u odnosu na isto razdoblje 2021. na 413 tisuća eura uglavnom zbog manjih prihoda od prodaje imovine.

c) financijski prihodi iznose 324 tisuće eura i manji su za 83,7% od onih ostvarenih u istom razdoblju 2022. godine najvećim dijelom kao posljedica izostanka nerealiziranih dobitaka od financijske imovine (temeljem fer vrijednosti kamatnih swapova).



Kesselspitze Valamar Collection Hotel, 5\* Obertauern

**POSLOVNI RASHODI VALAMAR GRUPE<sup>12</sup>**

(u EUR)	1.-3. 2022.	1.-3. 2023.	2023./2022.
Operativni troškovi <sup>13</sup>	19.375.821	25.904.952	33,7%
Ukupni poslovni rashodi	36.207.316	42.107.371	16,3%
Materijalni troškovi	6.555.757	9.165.920	39,8%
Troškovi osoblja	10.562.845	13.237.198	25,3%
Amortizacija	16.279.645	15.912.931	-2,3%
Ostali troškovi	2.437.540	3.536.860	45,1%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	0	0	-
Ostali poslovni rashodi	371.530	254.462	-31,5%

**POSLOVNI RASHODI**

Ukupni poslovni rashodi iznose 42,1 milijuna eura te su veći za 16,3% od prošlogodišnjih. Kretanje poslovnih rashoda:

a) materijalni troškovi iznose 9,2 milijuna eura te su veći za 39,8% uglavnom kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, električne energije te troškova promotivnih aktivnosti

b) troškovi osoblja su povećani 25,3% te iznose 13,2 milijuna eura, nakon dodatnih ulaganja u povećanje plaća i nagrade zaposlenicima

c) amortizacija iznosi 15,9 milijuna eura što predstavlja pad od 2,3%

d) ostali troškovi porasli su za 45,1% na iznos od 3,5 milijuna eura. Porast je uglavnom posljedica povećanih troškova za prehranu i smještaj zaposlenika, troškova rada preko agencije, komunalne naknade te putnih troškova

e) ostali poslovni rashodi iznose 254 tisuće eura što predstavlja pad od 31,5%.

<sup>12</sup> Sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI PODRDG

<sup>13</sup> Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke

## OPERATIVNA DOBIT (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Prvo tromjesečje uobičajeno nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom bitno manje značajnog sezonskog poslovanja. Tako je u prvom tromjesečju 2023. ostvarena negativna prilagođena EBITDA u iznosu od -19,1 milijuna eura što predstavlja pogoršanje od 46,7% (odnosno za 6,1 milijun eura) u odnosu na negativnu prilagođenu EBITDA ostvarenu u prvom tromjesečju 2022. u iznosu od -13,0 milijuna eura.

Glavni razlozi za to su višestruko povećanje cijene električne energije te povećana ulaganja u ukupna primanja zaposlenika. Amortizacija i neto financijski rezultat (detaljnije objašnjeno u sljedećem odlomku) su bili na sličnim razinama u dva promatrana perioda. Stoga je i dobiti prije oporezivanja (EBT) generalno slijedila razvoj EBITDA te je pogoršana za 5,3 milijuna eura na razinu od -37,0 milijuna eura. Grupa je procijenila povećanje odgođene porezne imovine na ostvareni gubitak i nove poticaje za ulaganja (potonje se u cijelosti odnosi na Imperial Rivieru d.d.) te shodno tome priznala porezni prihod u iznosu 8,8 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 28,2 milijuna eura.

Valamar Carolina Hotel & Villas 4\*, otok Krk



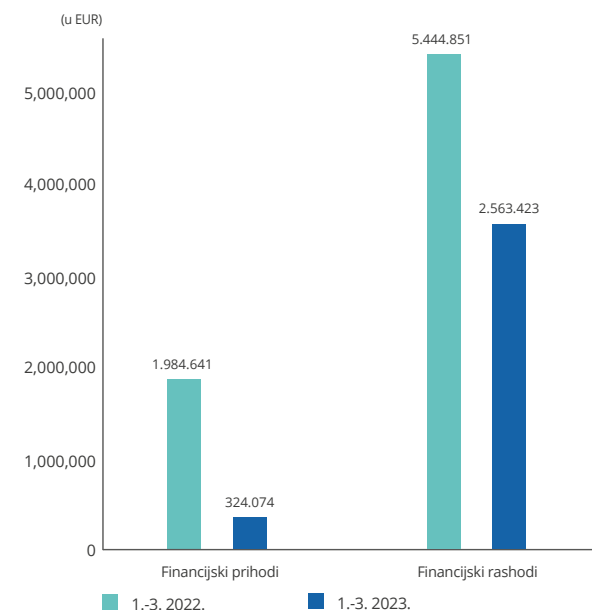
## REZULTAT FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI

Rezultat financijskih aktivnosti za prvo tromjesečje 2023. godine iznosi -2,2 milijuna eura te je za 1,2 milijuna eura poboljšan u odnosu na isto razdoblje 2022. godine, kad je iznosio -3,4 milijuna eura.

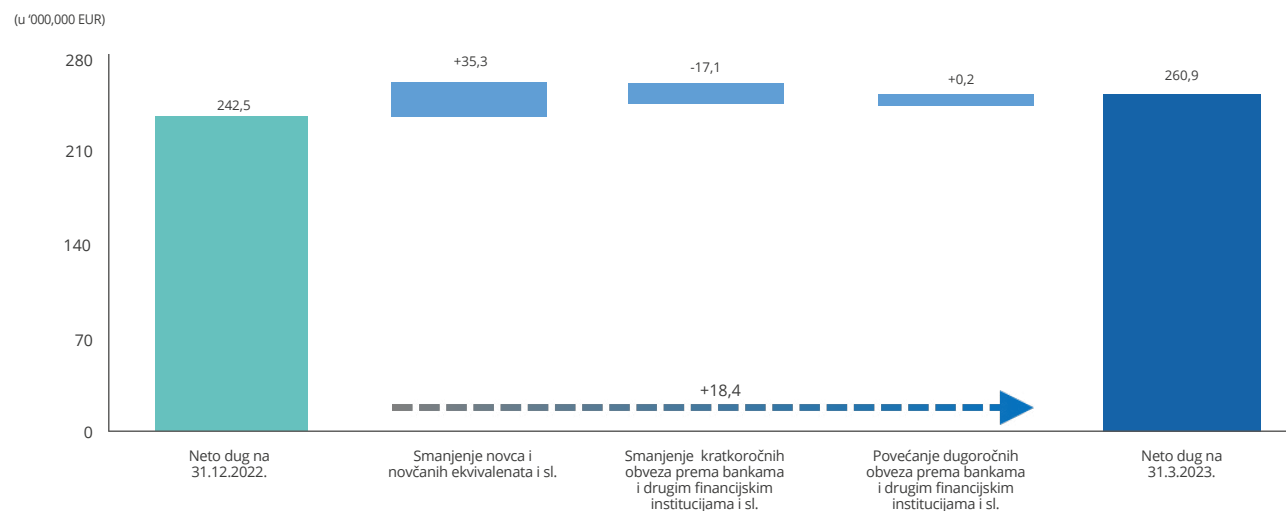
Na viši neto financijski rezultat najviše je utjecao izostanak negativnih tečajnih razlika zbog uvođenja eura. Neto tečajne razlike su u prvom tromjesečju 2022. iznosile -2,6 milijuna eura i uglavnom su se odnosile na dugoročne kredite denominirane u eurima. U prvom tromjesečju 2023. godine tečajne razlike iznose samo -4 tisuća eura te se odnose na operativno poslovanje s drugim stranim valutama.

S druge strane, izostao je nerealizirani prihod od financijske imovine koji je bio iskazan u 2022. godini u iznosu 1,2 milijuna eura (temeljem fer vrijednosti kamatnih swapova), dok je u 2023. godini iskazan nerealizirani rashod od financijske imovine u iznosu 256 tisuća eura. Rashodi s osnove kamata su u prvom tromjesečju 2023. viši za 269 tisuće eura u odnosu na 2022. godinu zbog porasta kamatnih stopa.

## Financijski prihodi i rashodi



## Kretanje neto duga<sup>14</sup>



<sup>14</sup> Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično + ostale obveze sukladno MSFI 16 (najmovi) - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

## IMOVINA I OBVEZE

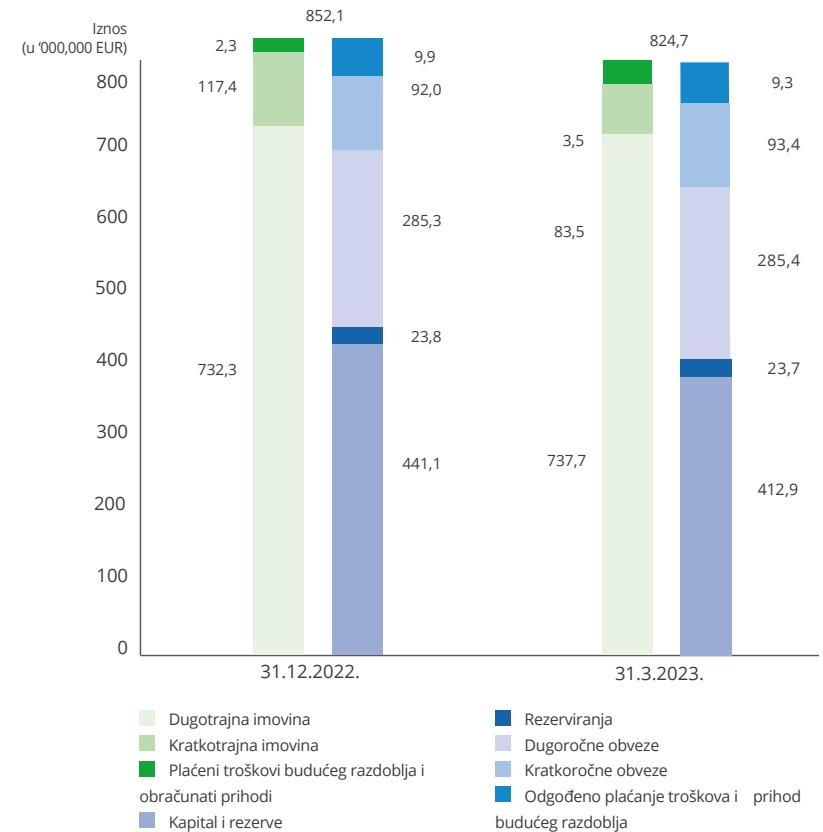
Na dan 31.3.2023. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 824,7 milijuna eura te je manja za 3,2% u odnosu na 31.12.2022. godine. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 412,9 milijuna eura te su manji za 6,4% kao posljedica ostvarenog gubitka u prvom tromjesečju 2023. godine.

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 31.3.2023. iznose 328,4 milijuna eura te su manje za 5,0% u odnosu na 31.12.2022. godine kao rezultat otplate kratkoročnih kredita.

Velik dio kreditnog portfelja (90,5%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Na dan 31.3.2023. godine stanje novca Grupe iznosi 52,0 milijuna eura što predstavlja pad od 41,8% u odnosu na 31.12.2022. godine. Glavni razlozi za smanjenje novca u prvom tromjesečju 2023., u kojem uobičajeno izostaju visoki sezonski priljevi, su otplate kreditnih zaduženja, investicije u dugotrajnu imovinu te izdaci za pripremu sezone.

### Imovina i obveze



Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac

Takvo visoko stanje novca Grupe čini zajedno s i) ugovorenim kreditnim linijama, ii) vrijednom turističkom imovinom te iii) snažnim operativnim poslovnim modelom stabilnu bilančnu poziciju Grupe.

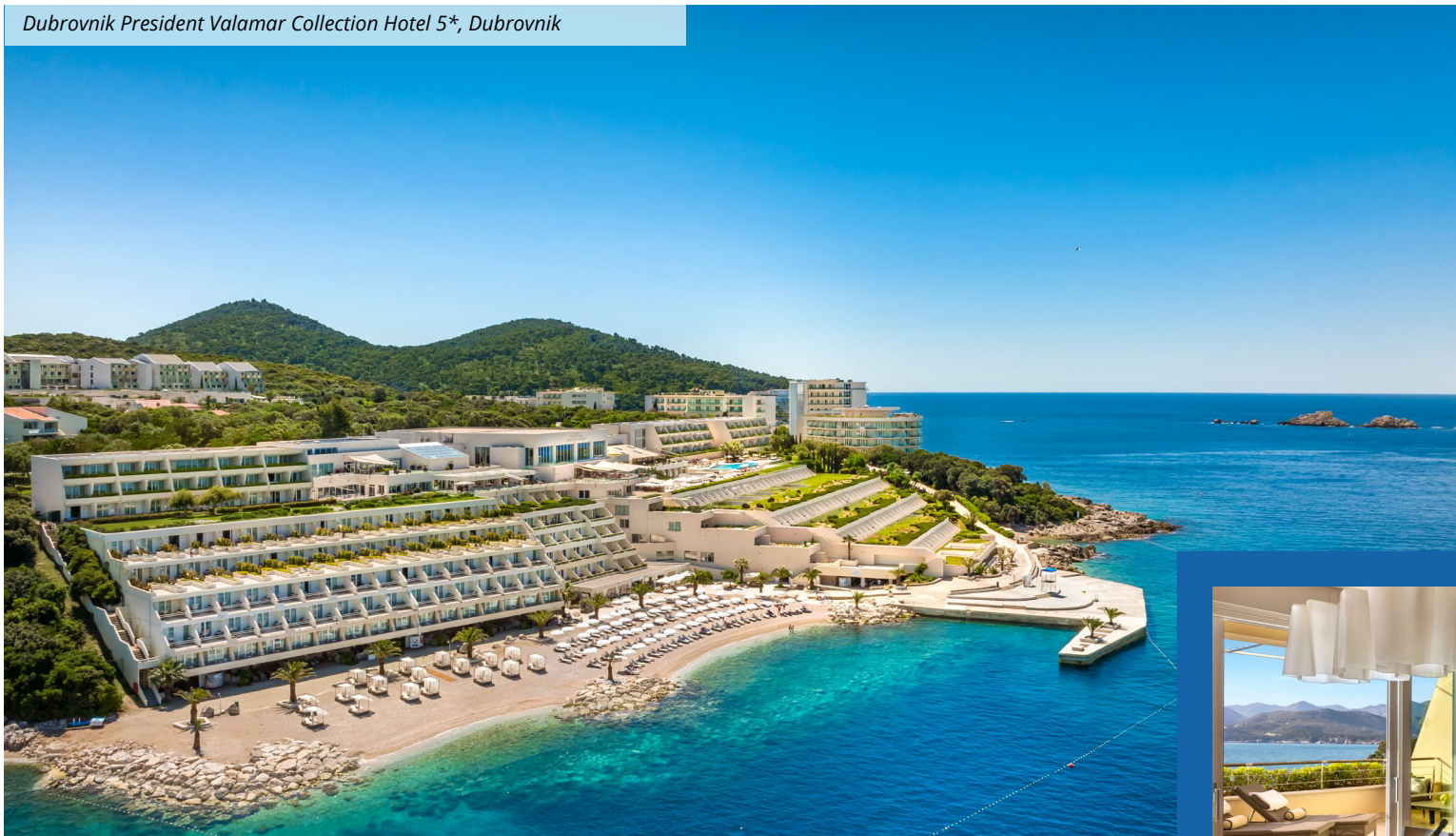
## PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA<sup>15</sup>

PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA	LOKACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
<b>Hoteli i ljetovališta</b>		<b>9.214</b>
<b>VALAMAR COLLECTION</b>		<b>1.328</b>
Marea Valamar Collection Suites	5* Poreč	108
Imperial Valamar Collection Hotel	4* Otok Rab	136
Dubrovnik President Valamar Collection Hotel	5* Dubrovnik	292
Isabella Valamar Collection Otok Resort	4* / 5* Poreč	334
Girandella Valamar Collection Resort	4* / 5* Rabac	391
Kesselspitze Valamar Collection Hotel	5* Austrija	67
<b>VALAMAR HOTELS &amp; RESORTS</b>		<b>3.759</b>
Valamar Riviera Hotel & Residence	4* Poreč	130
Valamar Tamaris Resort	4* Poreč	507
Valamar Parentino Hotel	4* Poreč	329
Valamar Bellevue Resort	4* Rabac	372
Valamar Diamant Hotel & Residence	3*/4* Poreč	372
Valamar Sanfior Hotel & Casa	4* Rabac	242
Valamar Atrium Baška Residence & Villa Adria	4* / 5* Otok Krk	92
Valamar Carolina Hotel & Villas	4* Otok Rab	176
Valamar Padova Hotel	4* Otok Rab	175
Valamar Meteor Hotel	4* Makarska	268
Valamar Argosy Hotel	4* Dubrovnik	308
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	4* Dubrovnik	401
Valamar Tirena Hotel	4* Dubrovnik	208
Valamar Obertauern Hotel	4* Austrija	82
Valamar Amicor Green Resort	4* Otok Hvar	97
<b>[PLACES] by Valamar</b>		<b>489</b>
Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar	3* Otok Hvar	179
Dalmacija [PLACESHOTEL] by Valamar	3* Makarska	190
Obertauern [PLACESHOTEL] by Valamar	4* Austrija	120
<b>SUNNY BY VALAMAR</b>		<b>3.638</b>
Lanterna Sunny Resort by Valamar	2* Poreč	606
San Marino Sunny Resort by Valamar	3* Otok Rab	457
Rivijera Sunny Resort by Valamar	2* Makarska	258
Arkada Sunny Hotel by Valamar	2* Otok Hvar	266
Club Dubrovnik Sunny Hotel	3* Dubrovnik	338
Eva Sunny Hotel & Residence	2* / 3* Otok Rab	284
Crystal Sunny Hotel by Valamar	4* Poreč	223
Rubin Sunny Hotel by Valamar	3* Poreč	253
Allegro Sunny Hotel & Residence by Valamar	3* Rabac	168
Miramar Sunny Hotel & Residence by Valamar	3* Rabac	165
Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar	3* Otok Krk	341
Zvonimir Sunny Hotel by Valamar	4* Otok Krk	85
Koralj Sunny Hotel by Valamar	3* Otok Krk	194

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA	LOKACIJA	BROJ SMJEŠTAJNIH JEDINICA
<b>Kamping ljetovališta</b>		<b>11.613</b>
<b>CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - PREMIUM RESORTS</b>		<b>5.469</b>
Istra Premium Camping Resort	5* Poreč	962
Lanterna Premium Camping Resort	4* Poreč	2.959
Krk Premium Camping Resort	5* Otok Krk	500
Ježevac Premium Camping Resort	4* Otok Krk	632
Padova Premium Camping Resort	4* Otok Rab	416
<b>CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - RESORTS</b>		<b>4.503</b>
Orsera Camping Resort	3* Poreč	595
Solaris Camping Resort	3* Poreč	1.825
Marina Camping Resort	4* Rabac	329
Baška Beach Camping Resort	4* Otok Krk	601
Bunculuka Camping Resort	4* Otok Krk	414
San Marino Camping Resort	4* Otok Rab	739
<b>CAMPING ADRIATIC BY VALAMAR - SUNNY</b>		<b>1.641</b>
Brioni Sunny Camping	2* Pula	725
Tunarica Sunny Camping	2* Rabac	162
Škrila Sunny Camping	3* Otok Krk	349
Solitude Sunny Camping	3* Dubrovnik	405

<sup>15</sup> Hotel Marietta u Obertauernu (Obertauern [PLACESHOTEL] by Valamar), Austrija, kupljen je od strane Valamar A GmbH u prosincu 2021. te je iznajmljen trećoj strani do sredine 2023. godine.

Dubrovnik President Valamar Collection Hotel 5\*, Dubrovnik



# Rezultati Društva



U prvom tromjesečju 2023. godine ukupni prihodi iznose 8,1 milijuna eura što je smanjenje za 88,8% ili 64,3 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje 2022 godine kada su iznosili 72,4 milijuna eura. Najveći doprinos smanjenju ukupnih prihoda ima izostanak prihoda od prodaje imovine. Naime, u prvom tromjesečju 2022. godine izvršena je prodaja tri hotela (Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar) u Dubrovniku društvu Imperial Riviera d.d. Društvo Valamar Riviera d.d. je tom prilikom ostvarilo neto prihode tj. dobit od prodaje imovine u visini od 62,6 milijuna eura koji su iskazani u stavci Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe. Ova je transakcija imala značajan utjecaj na zasebna financijska izvješća Društva, dok na financijska izvješća Grupe nije imala nikakav utjecaj s obzirom da se radilo o unutar grupnoj transakciji.

Prihodi od prodaje iznose 7,3 milijuna eura te su veći su za 12,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 4,6 milijuna eura s udjelom od 62,7% u ukupnim prihodima od prodaje (66,7% u 2022.). Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 2,7 milijuna eura s udjelom od 37,3% u ukupnim prihodima (33,3% u 2022.).

Materijalni troškovi iznose 7,8 milijuna eura s rastom od 31,7% kao rezultat povećanih troškova sirovine i materijala, električne energije te troškova promotivnih aktivnosti. Troškovi osoblja iznose 11,4 milijuna eura te su u odnosu na prošlu godinu veći za 24,8%, nakon dodatnih ulaganja u povećanje plaća i nagrade zaposlenicima. Amortizacija iznosi 11,6 milijuna eura te je manja za 4,8% u odnosu na prošlu godinu.

U prvom tromjesečju 2023. godine neto financijski rezultat iznosi -1,2 milijuna eura (-2,7 milijuna eura u istom periodu 2022. godine). Na poboljšan neto financijski rezultat najviše je utjecao izostanak negativnih tečajnih razlika zbog uvođenja eura. Neto tečajne razlike su u prvom tromjesečju 2022. iznosile -1,9 milijuna eura i uglavnom su se odnosile na dugoročne kredite denominirane u eurima. U prvom tromjesečju 2023. godine tečajne razlike iznose samo -3 tisuća eura te se odnose na operativno poslovanje. Dodatno, i manji rashodi s osnova kamata po kreditima u iznosu od 191 tisuću eura (niže obveze po kreditima)

UKUPNI PRIHODI  
BITNO SMANJENI  
ZBOG IZOSTANKA  
VISOKE DOBITI  
OSTVARENE  
U PRVOM  
TROMJESEČJU  
2022. GODINE  
OD PRODAJE TRI  
HOTELA IMPERIAL  
RIVIERI

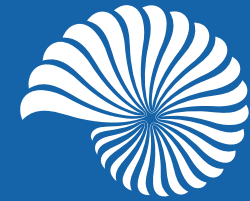
SNAŽNA NOVČANA  
POZICIJA DRUŠTVA  
NA 31.3.2023. OD  
36,5 MILIJUNA  
EUR

utjecali su na poboljšanje neto financijskog rezultata. S druge strane, izostao je nerealizirani prihod od financijske imovine koji je bio iskazan u 2022. godini u iznosu 989 tisuća eura (temeljem fer vrijednosti kamatnih swapova), dok je u 2023. godini iskazan nerealizirani rashod od financijske imovine u iznosu 42 tisuće eura.

Prvo tromjesečje generalno nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom bitno manje značajnog sezonskog poslovanja. Tako je u prvom tromjesečju 2023. ostvarena negativna EBITDA u iznosu od -14,5 milijuna eura što predstavlja pogoršanje za 67,9 milijuna eura u odnosu na pozitivnu EBITDA ostvarenu u prvom tromjesečju 2022. u iznosu od 53,4 milijuna eura. To je prvenstveno rezultat izostanka ranije spomenute dobiti od prodaje imovine ostvarene u 2022. godini u visini od 62,6 milijuna eura. Dodatni utjecaj dolazi od višestrukog povećanja cijene električne energije te povećanih ulaganja u ukupna primanja zaposlenika. Nakon 4,8% manjih troškova amortizacije te ranije opisanog boljeg neto financijskog rezultata, dobit prije oporezivanja (EBT) iznosi -27,3 milijuna eura. Društvo je procijenilo povećanje odgođene porezne imovine na ostvareni gubitak te shodno tome priznalo porezni prihod u iznosu 5,0 milijuna eura. Neto gubitak razdoblja iznosi 22,3 milijuna eura.

Na dan 31.3.2023. godine ukupna vrijednost imovine Društva iznosi 671,2 milijuna eura te je manja za 3,2% u odnosu na 31.12.2022. godine. Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 385,8 milijuna eura te su manji za 5,5% kao posljedica ostvarenog gubitka u promatranom periodu. Na dan 31.3.2023. godine stanje novca Društva iznosi 36,5 milijuna eura što predstavlja smanjenje od 38,5% u odnosu na 31.12.2022. godine.

Tirena Sunny Hotel by Valamar 3\*, Dubrovnik



# Investicijski ciklus 2022/23

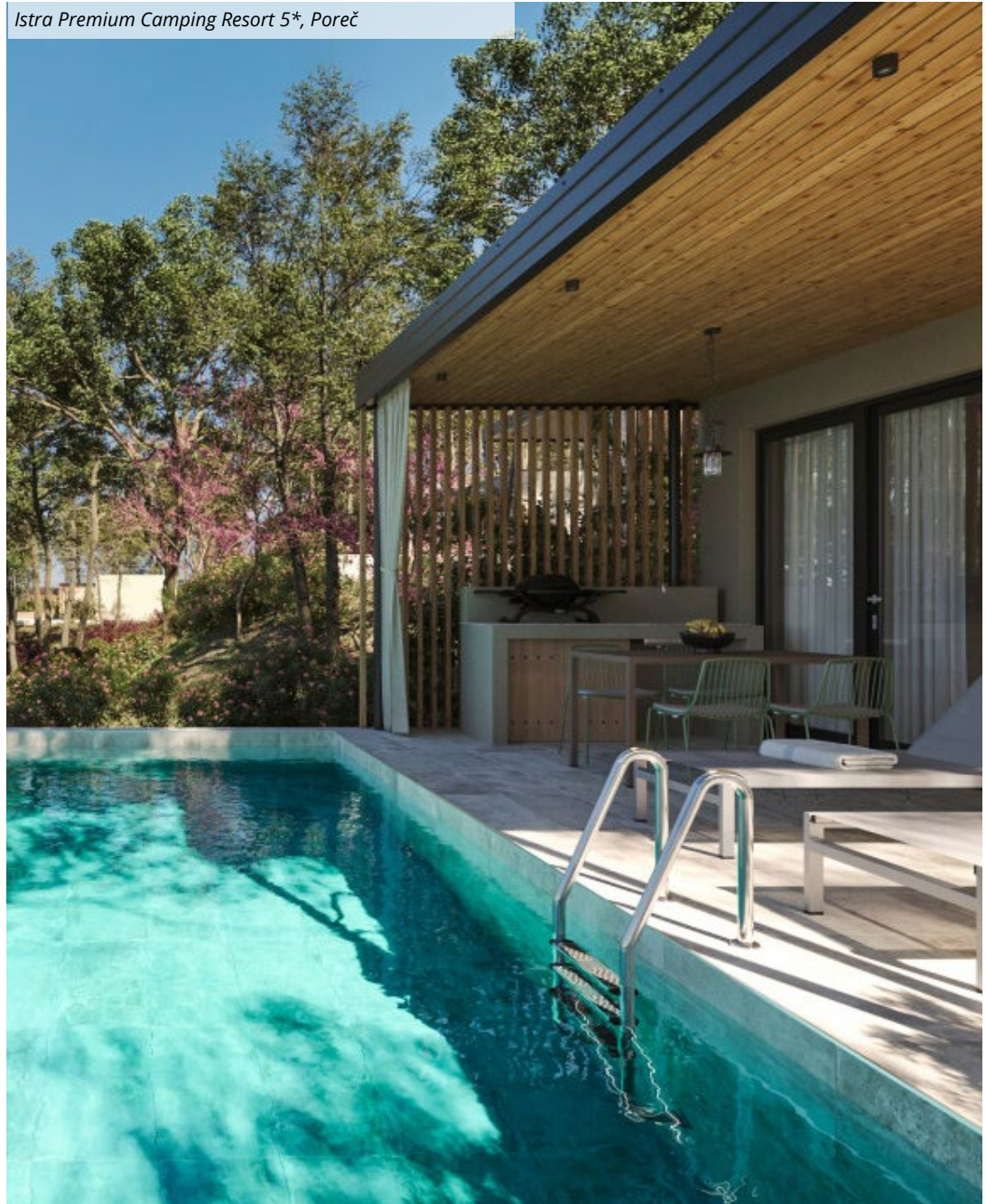
Kontinuirani uspjeh i rast Valamar Riviere rezultat je ulaganja u proizvode, zaposlenike i turističke destinacije, pri čemu se uvijek vodi briga o održivom i društveno odgovornom razvoju kroz predanost smanjenju ugljičnog otiska te stalnom ulaganju u obnovljive izvore energije. Uz bogaćenje turističke ponude istovremeno razvijamo i Valamarove servisne koncepte usmjerene na zadovoljavanje aktualnih tržišnih zahtjeva i očekivanja gostiju. Planirani razvoj portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz naglasak na segment premium ljetovališta i kampiranja adekvatno se prilagodio smanjenju intenziteta ulaganja u proteklom godinama uz istovremenu pripremu novih projekata za budući rast i razvoj. Sukladno harmonizaciji portfeljnog plana i razvoja s turističkim tokovima te proaktivnom pristupu upravljanju novčanim tokovima i financiranju, izvođenje investicija u ciklusu 2022./23. godine fokusirano je u najvećoj mjeri na završetak započetih projekata te realizaciju novih investicija koje će za cilj imati podizanje razine kvalitete i zadovoljstva gostiju.

Ukupno odobrene investicije na razini Grupe Valamar u investicijskom ciklusu 2022./23. iznose 58 milijuna eura. Grupa je nastavila s prilagodbom svojih proizvoda i razvoja projekata digitalizacije u cilju unaprjeđenja kvalitete usluga i sigurnosti gostiju za nadolazeću turističku sezonu. Investicije se u najvećem dijelu odnose na ulaganja u unaprjeđenje i podizanje kvalitete Istra Premium Camping Resorta, repozicioniranje Valamar Tirena hotela u VHR 4\* kategorizaciju, izgradnju Maro World-a u Babinom Kuku te repozicioniranje Club Dubrovnik Sunny Hotela u Sunny Plus koncept. Osim ulaganja u hotele i kampove, Valamar aktivno ulaže u sigurnost te digitalizaciju i inovacije za novo razdoblje rasta.

## VALAMAR RIVIERA

Valamar Riviera nastavlja investicijski ciklus 2022./23. vrijedan 26,0 milijuna eura. Uz nastavak ulaganja u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije, investicije se najvećim dijelom odnose na projekte podizanja kvalitete i unaprjeđenje Istra Premium Camping Resorta 5\*, daljnju modernizaciju i poboljšanje Corinthia Sunny Plus Hotela by Valamar 3\* te ulaganja u održavanje objekata i sadržaja za goste i smještaj sezonskih zaposlenika u svim destinacijama.

Istra Premium Camping Resort 5\*, Poreč



Najveći pojedinačni iznos kapitalnih ulaganja u 2022./23., od 7,5 milijuna eura, odnosi se na Istra Premium Camping Resort, najbolji obiteljski camping resort u Hrvatskoj i jedan od najboljih kampova na Mediteranu. Ulaganja su usmjerena u dodatno podizanje kvalitete i unapređenje premium segmenta kroz širenje različitih vrsta smještajnih jedinica u kamp zoni Orlandin (10 novih mobilnih kućica), ekspanziju zone C koja uključuje 18 novih vila s bazenom, novi restoran pod nazivom Tuna Bay Grill, finalizaciju restorana Fonte, nadogradnju supermarketa i wellnessa na otvorenom te širenje parkinga i punionica za električna vozila. Proširenje zone C realizira se na površini od 9.200 m<sup>2</sup> na kojoj će se smjestiti 18 potpuno novih vila s vlastitim privatnim bazenom. Osim grijanog privatnog bazena s vanjskim tušem, svaka od vila imat će spavaću sobu s bračnim krevetom, dječju sobu s dva kreveta, kupaonicu s tušem te natkrivenu terasu. Investicijama će se dodatno osigurati rast razine kvalitete svih sadržaja u kampu i poboljšati cjelokupna usluga. Druga značajnija investicija odnosi se na daljnju modernizaciju i poboljšanje Corinthia Sunny Plus Hotela by Valamar 3\*, investicijom u sobe kao i rekonstrukcija Buffeta i terase bazena.

Stalni fokus Valamar Riviere na zelene projekte, održivost i energetska učinkovitost nastavlja se i u ovom ciklusu ulaganjem gotovo 10% od ukupnog plana investicija u projekte održivosti. Unapređujemo jedinice za bio otpad i recikliranje, rekonstruiramo solarne panele, dodajemo punjače za električna vozila i sadimo nova drveća i zelenilo u svim destinacijama. Dodatnih 4 milijuna eura ulažemo u projekte digitalizacije i inovacija koji kontinuirano unapređuju kvalitetu naših usluga. Od značajnijih investicija vezanih za održivost i energetska učinkovitost možemo spomenuti opremanje reciklažnog dvorišta te desalinizaciju – postupak smanjenja minerala iz morske vode.

Uz zaštitu okoliša i energetska učinkovitost, veliku pažnju pridajemo investicijskom održavanju svih svojih destinacija ulaganjem u redovno održavanje objekata i sadržaja za goste te ulaganjem u sigurnost. Samo u ciklusu 2022./23. investicijsko održavanje u Valamar Rivieri iznosi preko 9 milijuna eura uz dodatnih pola milijuna eura ulaganja u unapređenje plaža te 400 tisuća eura u unapređenje sigurnosti gostiju.

U CIKLUSU  
2022./23.  
INVESTICIJE  
VALAMAR  
RIVIERE  
PLANIRANE SU  
U IZNOSU OD  
26, A IMPERIAL  
RIVIERE 32  
MILIJUNA EURA

NAGLASAK NA  
INVESTICIJAMA  
GRUPE U  
DESTINACIJI  
DUBROVNIK



## IMPERIAL RIVIERA

Društvo Imperial Riviera d.d. nastavlja investicijski ciklus 2022./23. vrijedan 31,6 milijuna eura. Najznačajnije investicije odnose se na ulaganja u Destinaciji Dubrovnik, odnosno u Valamar Tirena Hotel, Valamar Lacroma Hotel, Valamar Club Dubrovnik te pomoćne objekte Exodus i Popiva, tj. budući Maro World.

Najveće ulaganje je projekt rekonstrukcije i repozicioniranja Valamar Tirena Hotela kojim je predviđeno preuređenje hotela u svrhu podizanja kvalitete i osuvremenjivanja prostora, obnove dotrajalih elemenata opreme i modernizacije radnih procesa te podizanja kategorije na četiri zvjezdice, čime će se u konačnici hotel repozicionirati u Valamar Hotels & Resorts 4\*. Kompletно se preuređuju svih 208 smještajnih jedinica, javni prostori, mijenja se cjelokupna vanjska bravarija te se postavljaju nove staklene ograde na balkonima koje udovoljavaju sigurnosnim standardima. Planirana je reorganizacija kuhinje u suterenu sukladno odredbama za zadovoljavanje HACCAP standarda te uređenje kantine i pozadinskih prostora. Također, investicija će obuhvatiti redizajn glavne nadstrešnice, preuređenje ulaza u hotel te lobija i recepcije. Planirano ulaganje iznosi 14,2 milijuna eura.

U Valamar Lacroma Hotelu u tijeku je ulaganje u povećanje kvalitete te interijersko preuređenje unutarnjeg dijela hotela i to: 48 smještajnih jedinica, javnih prostora sa naglaskom na F&B segment, unutarnji bazen i wellness zona, novi vanjski Mezzino bar te bazenski kompleks s toboganima i pripadajućim sunčalištem. Ulaganje u dio smještajnih jedinica odnosi se na interijersko preuređenje s kompletno novim opremanjem, ugradbenim i pokretnim namještajem te hotelskom opremom. Planirano ulaganje iznosi 5 milijuna eura.

Završeno je ulaganje u Valamar Club Dubrovnik Hotel koje je obuhvatilo kompletno preuređenje 102 smještajne jedinice, a djelomično 199 smještajnih jedinica. Uređen je ulaz i prilaz u hotel te je interijerski preuređena recepcija, lobby i cijeli restoran. U sklopu vanjskog bazena, postavio se novi tobogan te se nabavila nova oprema za sunčalište i prostor oko bazena. Navedenom investicijom, hotel se repozicionirao u Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar, a ulaganje je iznosilo 2,9 milijuna eura.

Isto tako, u tijeku je investicija koja obuhvaća dva postojeća objekta Popivu i Egzodus koji će, po završetku projekta, postati veliki dječji animacijski kompleks s raznim sadržajima namijenjen svim uzrastima pod nazivom Maro World. Ulaganje će obuhvatiti kompletnu rekonstrukciju objekata te izgradnju i opremanje novih sadržaja koji se nalaze unutar i izvan objekata na ukupnoj

površini od 1.800 m<sup>2</sup>. Maro svijet zamišljen je kao velika tematska igraonica koja je na raspolaganju svim našim gostima u destinaciji Dubrovnik. Planirano ulaganje iznosi 3,9 milijuna eura.

Osim ulaganja u objekte, Imperial Riviera d.d. aktivno ulaže i u investicijsko održavanje, namještaj, IT opremu te projekte povećanja energetske učinkovitosti. Također, planiraju se dodatna infrastrukturna rješenja u dijelu dodatnog ulaganja u softverske integracije, Wifi projekte, video nadzor, električne punionice, dohranu Plaže Padove te sadnju stabala u svim našim destinacijama.

U tijeku je priprema projektne dokumentacije za investicije u San Marino Sunny Resort by Valamar, San Marino Premium Camping Resort by Valamar, Valamar Collection Suha Punta Resort, repozicioniranje Valamar Padova Hotela u Maro Hotel, završnu fazu uređenja Padova Premium Camping Reosrta by Valamar (Zona Brdo), unapređenje poslovanja Valamar Parentino Hotela kroz Nacionalni Plan Oporavka za projekt Bike Centar Parenzana, Riviera Sunny Resort by Valamar te se aktivno radi na prostorno planskoj dokumentaciji za realizaciju budućih investicija.

S ciljem daljnjeg podizanja kvalitete usluge i povećanju energetske učinkovitosti, izvode se brojne aktivnosti u svim destinacijama Društva.



Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel 4\*, Dubrovnik

Valamar Amicor Green Resort 4\*, otok Hvar



# ESG i ljudski potencijali

## ESG STRATEGIJA I CILJEVI

Valamar je krajem lipnja 2022. godine predstavio novu strategiju održivosti i ESG ciljeve do 2025. godine u okviru integriranog izvješća (dostupnog na poveznici: <https://valamar-riviera.com/media/451418/integrirano-godis-nje-izvjes-c-e-i-odr-ivo-poslovanje-za-2021.pdf>). Strateški plan obuhvaća 12 ključnih ciljeva u području okoliša (E), društva (S) i upravljanja (G) koje Valamar planira ostvariti kroz 6 strateških inicijativa do 2025. godine. Integrirano izvješće za 2021. godinu koje obuhvaća i nefinancijsko izvješće, izrađeno je u skladu sa Standardima globalne inicijative za izvještavanje (GRI) kao i važećoj regulativi vezano uz EU taksonomiju. Valamar je prva turistička kompanija u Hrvatskoj koja je integrirala održivi razvoj u upravljanje poslovanjem i razvojem te objavila ciljeve održivosti prema ESG okviru.

Sveobuhvatna strategija održivosti fokusira se na šest strateških inicijativa za postizanje ESG ciljeva do 2025. godine i pozicioniranje Valamara kao lidera održivosti među europskim hotelijersko-turističkim kompanijama. ESG strategija uključuje cjelokupan Valamarov lanac vrijednosti od dobavljača, zaposlenika i operacija, do gostiju i destinacija. Valamar je predan održivom korištenju prirodnih resursa i pozitivnom utjecaju na destinacije i društvo u kojima posluje.

Kao vodeća turistička kompanija u Hrvatskoj, Valamar je od 2015. godine uložio gotovo 65 milijuna eura u različite programe održivosti i društvene odgovornosti. Navedeni programi uključuju ulaganja u obnovljive izvore energije i energetska učinkovitost, turističku infrastrukturu, kao i brojne programe za zaposlenike, društvene i filantropske programe. U iduće tri godine Valamar planira postati ugljično neutralna kompanija u prvom i drugom opsegu te uložiti 50 milijuna eura u daljnji razvoj destinacija i projekte održivosti.

STRATEŠKI  
ESG PLAN  
OBUHVAĆA  
12 KLJUČNIH  
CILJEVA U  
PODRUČJU  
OKOLIŠA (E),  
DRUŠTVA (S) I  
UPRAVLJANJA  
(G) DO 2025.  
GODINE

VALAMAR  
PLANIRA  
OSTVARITI  
UGLJIČNU  
NEUTRALNOST  
DO 2025.  
GODINE (PRVI I  
DRUGI OPSEG)

## ESG CILJEVI DO 2025. GODINE

### 1. UGLJIČNA NEUTRALNOST DO 2025 (prvi i drugi opseg)

Valamar će nastaviti smanjivati emisije stakleničkih plinova i do 2025. godine doseći ugljičnu neutralnost na razini poduzeća i na razini portfelja u vlasništvu i pod upravljanjem.

### 2. 15% SOLARNE ELEKTRIČNE ENERGIJE

Valamar će značajno povećati udio električne energije iz obnovljivih izvora, odnosno solarne energije koja se proizvodi na Valamarovim objektima te će nastaviti ulagati u obnovljive izvore energije kroz dugoročna partnerstva.

### 3. NAJVIŠA KVALITETA MORA U SVIM VALAMAR DESTINACIJAMA

Valamar će i dalje štiti i upravljati kvalitetom mora u svim svojim destinacijama koje se mjere Plavom zastavom, svjetski poznatom oznakom koja osigurava ekološko upravljanje plažama i marinama.

### 4. POŠUMLJAVANJE I PROGRAM 80.000 STABALA

Valamar je predan pošumljavanju i održivom gospodarenju 80.000 stabala i stotinama hektara zelenila u i oko Valamarovih objekata, posebice na jadranskoj obali.

### 5. STOPA RECIKLIRANJA OTPADA VEĆA OD EU PROSJEKA

Valamar će nastaviti postizati veće stope recikliranja otpada od EU prosjeka.

### 6. NISKI INTENZITET CRPLJENJA VODE

Valamar će zadržati intenzitet crpljenja vode ispod 0,55 m<sup>3</sup> po zauzetoj sobi i usredotočiti se na korištenje pročišćenih otpadnih voda i optimizaciju potrošnje vode.

### 7. IZBACIVANJE JEDNOKRATNE PLASTIKE

Valamar nastoji zamijeniti ili izbaciti jednokratnu plastičnu ambalažu u svojim objektima.

#### 8. 70% DOMAĆIH ZAPOSLENIKA

Valamar zapošljava i zadržava lokalne zaposlenike. Kompanija pruža brojne mogućnosti za osobni i profesionalni rast i razvoj zaposlenika kroz programe edukacije i treninga.

#### 9. 80% LOKALNE HRANE

Valamar ima visok udio domaće proizvodnje i lokalnih proizvoda u segmentu hrane i pića. Promoviranjem autohtonih proizvoda Valamar pruža autentična iskustva i razvija dugoročna partnerstva s lokalnim proizvođačima.

#### 10. 50 MILIJUNA EURA ULOŽENIH U ESG

Valamar će nastaviti ulagati u ugljičnu neutralnost, bioraznolikost, zaposlenike, razvoj destinacija, turističku infrastrukturu i lokalne zajednice na dobrobit svih dionika.

#### 11. 80% UDJELA ODGOVORNIH DOBAVLJAČA

Kako bi imao veći pozitivan utjecaj na okoliš i destinacije u kojima posluje, Valamar angažira i motivira svoje strateške dobavljače na tranziciju prema održivim poslovnim praksama.

#### 12. 100% OBJEKATA S CERTIFIKATIMA ODRŽIVOSTI

Valamarova predanost održivosti priznata je od strane profesionalnih organizacija i velik broj Valamarovih objekata posjeduje te certifikate.

U 2022. godini Valamar je već napravio određene iskorake prema ostvarenju postavljenih ciljeva. Petnaest plavih zastava visi na Valamarovim plažama, a 78% hrane i pića je lokalne proizvodnje. Valamar je, uz donacije gostiju, u 2022. godini posadio preko tri tisuće novih stabala u Splitsko-Dalmatinskoj i u Karlovačkoj županiji. I u 2022. godini 100% Valamarovih objekata je potvrdilo ISO 14001 i 50001 certifikate, a ukupno 32 objekta ima certifikate održivosti.

VALAMAROVIM  
OBJEKTI  
NOSITELJI  
SU BROJNIH  
CERTIFIKATA  
I OZNAKA  
ODRŽIVOSTI

U  
VALAMAROVIM  
OBJEKTIMA  
SU EMISIJE  
STAKLENIČKIH  
PLINOVA MEĐU  
NAJNIŽIMA NA  
MEDITERANU

## CERTIFIKATI ZAŠTITE OKOLIŠA I ODRŽIVOG POSLOVANJA VALAMAR RIVIERE I IMPERIAL RIVIERE U 2022. GODINI

Valamarovo opredjeljenje prema održivosti potvrđeno je od strane certifikacijskih tijela i organizacija koje su dodijelile društvima Grupe Valamar i turističkim objektima brojne certifikate i oznake održivosti.

Certifikati održivosti su neovisna potvrda da Valamar posluje sukladno visokim standardima zaštite okoliša i društvene odgovornosti, odnosno da pri donošenju poslovnih odluka i svakodnevnom radu vodimo računa o ekologiji, zaštiti zdravlja i sigurnosti, radnim i ljudskim pravima te lokalnoj zajednici. U nastavku su prikazani certifikati i oznake stupova održivosti koje Valamar posjeduje.

### ESG U 2023. GODINI

#### Environment - Okoliš

Smanjivanje emisija stakleničkih plinova je jedan od 12 ESG ciljeva definiranih ESG strategijom što postaje sve važnije i našim gostima, jer mnogi žele smanjiti i kompenzirati ugljični otisak svog boravka u hotelima ili kampovima. U Valamarovim objektima su emisije među najnižima na Mediteranu. Kontinuirano smanjujemo naš ugljični otisak zamjenom fosilnih goriva s električnom energijom iz obnovljivih izvora, ugradnjom toplinskih pumpi, izgradnjom fotonaponskih elektrana na turističkim objektima u suradnji sa E.ON-om i drugim mjerama.

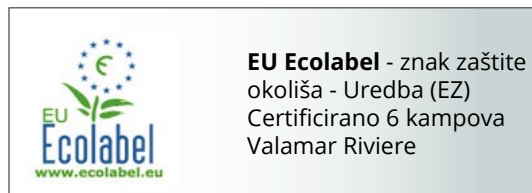
U 2023. godini nastavili smo ulagati u LED rasvjetu i u infrastrukturu za punjenje elektro automobila, a 100% električne energije u Valamaru u prvom kvartalu dolazi iz obnovljivih izvora.

Upravljam s preko 80,000 stabala u našim turističkim zonama gdje smo ove godine do sada zasadili 738 stabala. Također planiramo nastavak akcije „One, two, tree“ kojom ćemo zajedno s gostima posaditi preko 8.000 stabala u Hrvatskoj, gotovo 5,000 više nego lani.

Pravilno zbrinjavanje otpada i aktivna komunikacija o važnosti zaštite okoliša s gostima, zaposlenicima i dobavljačima, dio su ulaganja u



selektiranje otpada i zbrinjavanje otpada. Sudjelujemo u pilot projektu „Smanji otpad od hrane, kuhaj za svoje goste“ u organizaciji Fonda za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost, Ministarstva gospodarstva i održivog razvoja i Ministarstva turizma i sporta.



Nastavljamo s uklanjanjem jednokratne plastike iz upotrebe u hotelima i kampovima. Valamar objekti ne koriste mala pakiranja kozmetike, većina ostalih potrepština za goste izrađena je od prirodnih ili biorazgradivih materijala (drvo, bambus, pamuk), papirnati jelovnici zamijenjeni su digitalnim jelovnicima, a sve plastične slamke zamijenjene su ekološki prihvatljivim alternativama već od 2018.godine.

#### Social - Društvo

Dodatno ulažemo u primanja zaposlenika o čemu više na stranicama koje slijede u poglavlju Ljudski resursi. Valamar je ove godine osigurao dječje igralište dječjem vrtiću u Žbandaju, čime je nastavljena dugogodišnja suradnja Valamara s Gradom i dječjim vrtićem Radost. Kao poslodavac koji sagledava potrebe djelatnika u lokalnoj zajednici, ovoga će ljeta Valamar omogućiti upis djece zaposlenika koji rade u Poreču u jednu vrtićku i jednu jasličku skupinu dječjeg vrtića Radost. Ove godine Valamar ponovno pokreće donacijski program 1,000 dana na Jadranu za socijalno, ekonomski ili zdravstveno ugroženu djecu

#### Governance - Upravljanje

U tijeku je produljenje certifikata kvalitete ISO 9001 za sve Valamarove objekte, zaštite okoliša ISO 14001, upravljanje energijom ISO 50001, održivosti Travelife za 28 hotela i EU Ecolabel za 6 kampova, a ove godine će se na 17 naših plaža vijoriti Plava zastava.

Integrirano izvješće za 2022. godinu bit će objavljeno 30.6.2023 godine.

## LJUDSKI RESURSI

Valamar je jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj. Na dan 31.3.2023. Grupa Valamar je ukupno zapošljavala 3.686 zaposlenika od čega 2.357 stalnih, a Društvo 2.870 od čega 1.842 stalnih.

Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju koji uključuje transparentan proces zapošljavanja, jasne ciljeve, mjerenje radnog učinka zaposlenika i ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije.

Valamar Riviera će u 2023. godini uložiti dodatnih 20 milijuna eura u primanja radnika te u dogovoru sa socijalnim partnerima povećati plaće u hotelskim operacijama, čime se primanja u Valamaru za glavnu turističku sezonu usklađuju s europskim plaćama.

Plaće isplaćene u vrhu sezone, odnosno u lipnju, srpnju i kolovozu za stručna zanimanja - kuhare, konobare i recepcionare u Valamar hotelima, kampovima i ljetovalištima iznositi će između 1.200 i 1.800 eura neto, a za sobarice, pomoćne kuhare, pomoćne konobare, kuhinjske radnike, servire i niz drugih iznositi će između 1.000 i 1.200 eura neto. Dodatno, od 1. svibnja rastu koeficijenti za čak 129 radnih mjesta te će se osnovna plaća povećati za 2.800 djelatnika.

Valamar nastavlja s nizom programa nagrađivanja kojima se osobito nagrađuje izvrsnost, zalaganje te izvanredni rezultati. Ovime Valamar Riviera potvrđuje titulu TOP poslodavca u turizmu u Hrvatskoj, koju nosi već dugi niz godina.

Osim povećanja plaća, pokrenuto je više inicijativa poboljšanja uvjeta rada u turizmu kako bi se posao u Valamaru prilagodio novim trendovima i potrebama te se programom „Živi destinaciju“, omogućavaju i drugi benefiti poput popusta na više od tristo prodajnih mjesta, fleksibilnih oblika rada, a sve u cilju što bolje ravnoteže privatnog i poslovnog života.

NASTAVAK  
DODATNIH  
ULAGANJA OD  
20 MILIJUNA  
EURA U  
PRIMANJA  
RADNIKA U  
2023. GODINI

RAZVIJENI  
BROJNI  
PROGRAMI ZA  
EDUKACIJU  
I RAZVOJ  
ZAPOSLENIKA

U posljednjih 5 godina uloženo je 18,5 milijuna EUR u izgradnju kvalitetnog smještaja za sezonske radnike pod nazivom Kuća Valamar pa je pet takvih hotela za zaposlenike sezoncima dostupno na dvije lokacije u Poreču te na Krku, Rapcu i Dubrovniku. Iz godine u godinu investira se u taj projekt, usavršava se koncept osiguranja modernog i kvalitetnog smještaja i prehrane sezonskih radnika tijekom boravka u destinaciji u kojoj rade, tako da izvrsne uvjete smještaja i prehrane koje osigurava koncept Kuće Valamar osigura u svim Valamarovim destinacijama. U modernim Kućama Valamar djelatnici imaju jednokrevetne i dvokrevetne sobe, besplatan Internet i mjesta za opuštanje i kvalitetnu prehranu.

Valamar u suradnji s Hrvatskim zavodom za zapošljavanje provodi aktivnu politiku zapošljavanja "Stalni sezonac" s ciljem osiguravanja cjelogodišnje financijske podrške radnicima koji su zaposleni tijekom sezone. Dodatno, djelatnici Valamara imaju prilike raditi tokom zime u Valamarovim hotelima na skijalištima u Austriji što im osigurava cjelogodišnja primanja.

Valamar je od samog početka uključen u Program poticanja obrazovanja kadrova u ugostiteljstvu i turizmu kojeg provodi Ministarstvo turizma i sporta, a kojim se sufinancira stipendiranje učenika strukovnih škola u turizmu. Valamar je najveći stipenditor u Hrvatskoj, a u školskoj godini 2022/2023 stipendira 111 učenika.

Valamar je kao poslodavac uključen i u cijeli niz drugih aktivnosti kojima potiče motivaciju učenika za uključivanjem u obrazovanje za poslove u turizmu poput prezentacija učenicima, predstavljanja poslova u turizmu i razvoja karijera te aktivno sudjeluje i u podizanju same kvalitete obrazovanja na način da Valamarovi specijalisti i mentori odrađuju i predavanja u školama, učenici posjećuju Valamarove hotele i kampove te se tako upoznaju sa stvarnim potrebama i poslom.

Valamar isto tako sudjeluje i kao partner u tri centra kompetencija u turizmu razvijajući zajedno s akademskom zajednicom nove kurikulume i standarde zanimanja.

Bunculuka Camping Resort 4\*, Krk island



# Rizici Društva i Grupe

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

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

## 5 SASTAVNICA PROCESA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

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

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



## FINANCIJSKI RIZICI

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

- 1) valutnom riziku;
- 2) kamatnom riziku;
- 3) kreditnom riziku;
- 4) cjenovnom riziku;
- 5) riziku likvidnosti;
- 6) rizicima vezanim uz dionice;
- 7) riziku inflacije i povećanja cijena nabavnih dobara.

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

### 1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku. Do 1.1.2023. godine valutni je rizik najvećim dijelom proizlazio iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna jer veliko dio obveza bio iskazan u eurima dok se većina prihoda od prodaje povijesno ostvarivala u eurima također. Na razini Društva i Grupe poslovanje s ostalim valutama čini manje od 1% ukupnog prometa te se, nakon uvođenja eura kao nacionalne valute, više ne očekuje značajnija izloženost valutom riziku.

### 2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa aktivno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatnu promjenu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takva promjena kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom za unaprijed ugovoreni dio glavnice kredita koji se štiti. Društvo i Grupa imaju imovinu (novčana sredstva i depozite) koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Društvo i Grupa raspoložu značajnim

viškovima novčanih sredstava. Društvo i Grupa očekuju ograničeni utjecaj povećane volatilnosti kamatnih stopa uslijed recentne pandemije koronavirusa, obzirom da velik dio kreditnog portfelja (90,5%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS).

### 3) Kreditni rizik

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

### 4) Cjenovni rizik

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

### 5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova te kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Otplate kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se

novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca i dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

#### 6) Rizici vezani uz dionice

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

#### 7) Rizik inflacije i povećanja cijena nabavnih dobara

Pandemija COVID-19 i povezana ograničenja kretanja te poremećaji u opskrbi, uz snažan rast cijena energije te rat u Ukrajini potaknuli su globalnu inflaciju i opći porast cijena krajem 2021. godine te u cijelom 2022. godini.

Državni zavod za statistiku (DZS) objavio je u siječnju 2023. godine da su cijene dobara i usluga za osobnu potrošnju mjerene indeksom potrošačkih cijena, u prosincu 2022. u odnosu na prosinac 2021., tj. na godišnjoj razini, u prosjeku više za 13,1%. Dodatno, potrošačke cijene u Hrvatskoj bile su u veljači 2023. godine 12% više u odnosu na isti mjesec prošle godine, iz čega proizlazi da je inflacija oslabila treći mjesec zaredom.

Prema HNB-u u 2023. godini očekuje se usporavanje inflacije u Hrvatskoj. Ista se već počela smanjivati, prvenstveno zbog smanjenja baznog efekta porasta cijena energije i hrane potaknutima agresijom na Ukrajinu. No, ostaje temeljna inflacija i inflacijski pritisci (posebice od rasta plaća) koji su dosta snažni.

Inflacija i povećanje cijena nabavnih dobara mogu imati učinak na kupovnu moć stranih i domaćih gostiju, kao i na razinu naših prodajnih cijena. Društvo i Grupa

su izloženi utjecaju promjene nabavnih cijena energenata (posebice električne energije) te cijena hrane i pića te potrošnog materijala. Društvo i Grupa kontinuirano vrše značajna ulaganja u energetske učinkovitost i obnovljive izvore energije, a kako bi ublažili utjecaj mogućeg rasta cijena energenata te smanjili ovisnost o dobavljačima. Društvo i Grupa imaju vrlo visok udio direktnih kanala te drugih on-line kanala u ukupnoj prodaji te se prodajne cijene velikim dijelom formiraju dinamički, tijekom godine. Shodno tome, Društvo i Grupa imaju fleksibilnost upravljanja visinom prodajnih cijena.

## POSLOVNI RIZICI

Društvo i Grupa izloženi su poslovnom riziku vezanom uz konkurentnost i stabilnost poslovanja. Kako su Društvo i Grupa vlasnici značajnih nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabljenje novčanog toka i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti.

Imajući u vidu činjenicu da oko 90% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju.

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

Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj bio je jedan od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u godinama globalne financijske krize. Povrh toga, izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe. Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u smanjeni sigurnosni rizici. Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih poslodavaca te kontinuirano ulaže u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivieri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

## OPERATIVNI RIZICI

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

Svjesni rizika pouzdanosti informatičkih poslovnih rješenja te kibernetičke sigurnosti poslovanja, Društvo i Grupa kontinuirano rade na unapređenju, daljnjem razvoju i implementaciji novih tehnologija u svakodnevnom poslovanju. Poseban je naglasak na osiguravanju dovoljnih resursa za razvoj

i implementaciju novih tehnologija na području ICT-a, projekata zaštite podataka te unapređenja postojećih i razvoja i implementacije novih, suvremenih poslovnih sustava.

## GLOBALNI RIZICI

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

- globalne gospodarske i financijske krize koje utječu na smanjenje kupovne moći stanovništva sklonijeg putovanjima;
- sigurnosno-politički rizici vezani uz prijetnje terorizmom koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država;
- geopolitički rizici vezani uz invaziju Rusije na Ukrajinu u veljači 2022. godine.

Na rezultate poslovanja Valamara mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka u destinacijama u kojima posluje Valamar. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamara, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje biljnih i životinjskih invazivnih vrsta. Isto tako, epidemije i pandemije bolesti mogu negativno utjecati na Valamarove poslovne rezultate. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri umanjio njihov utjecaj, Valamar aktivno prati razine rizika epidemija i pandemija širom svijeta, osobito na emitivnim tržištima te poduzima proaktivne korake u upravljanju njima. Pandemija COVID-19 predstavlja recentni primjer operativnog i financijskog poremećaja globalne ekonomije, osobito turističkih tokova obzirom da su gotovo sve globalne destinacije imale ograničenja putovanja. Nastupom izvanrednih okolnosti u Republici Hrvatskoj te uvođenjem

izvanrednih mjera zabrane okupljanja, kretanja i rada ugostiteljskih objekata i prodavaonica, sve s prvenstvenim ciljem zaštite stanovništva od rizika zaraze, došlo je i do očekivanog posljedičnog i trenutnog poremećaja u poslovanju Društva i Grupe, otkazivanja smještaja i drugih ugovorenih usluga od strane partnerskih agencija i gostiju.

Rizici vezani uz invaziju Rusije na Ukrajinu u veljači 2022. godine još su uvijek prisutni. Povijesno gledano, emitivno rusko i ukrajinsko tržište činili su najviše do 2% Valamarovog prometa te je njihov izostanak u 2022. godini nadoknađen s drugih emitivnih tržišta.

## REGULATORNI RIZICI

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te je jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizicima gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničene.

Učestalim promjenama propisa povezanih s fiskalnim i parafiskalnim davanjima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što su Društvo i Grupa već usvojili poslovnu politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu te ugovorili komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Društva i Grupe i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača.

Jedan od recentnih primjera je uvođenje Zakona o dodatnom porezu na dobit iz prosinca 2022. godine.

Društvo i Grupa izloženi su i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskog dobra, ali i koncesijskih naknada, odnosno naknada za najam za korištenje turističkog zemljišta, a koje područje do danas nije u potpunosti uređeno. S obzirom na osnovnu djelatnost Društva i Grupe, pravo korištenja pomorskog dobra i turističkog zemljišta neki su od osobito značajnih uvjeta za njihovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.



Valamar Collection Imperial Hotel 4\*, otok Rab



# Korporativno upravljanje

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom uspostavilo je visoke standarde korporativnog upravljanja te svime time nastoji doprinijeti transparentnom i 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.

Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i korporativnoj web stranici Valamar Riviere (upitnik o usklađenosti za 2022. godinu dostupan na <https://valamar-riviera.com/hr/investitori/korporativno-upravljanje/>). Društvo je donijelo Kodeks poslovnog ponašanja s pripadajućim politikama čime je uskladilo svoja interna pravila o korporativnom upravljanju s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Kodeks poslovnog ponašanja dostupan je na korporativnoj web stranici Društva (<https://valamar-riviera.com/media/467901/kodeks-poslovnog-ponasanja-valamar-riviera-dd.pdf>).

U cilju stvaranja sigurnog okruženja za potrošače te radi omogućavanja pouzdanog i transparentnog uvođenja eura u Republici Hrvatskoj, Društvo je 19. listopada 2022. godine pristupilo Etičkom kodeksu – Euro u okviru inicijative Ministarstva gospodarstva i održivog razvoja.

Značajni neposredni imatelji dionica Društva sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva te imatelji dionica koji su članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora Društva su kako slijedi: predsjednik Nadzornog odbora g. Gustav Wurmboeck imatelj je 100%-tnog udjela u društvu Wurmboeck Beteiligungs GmbH koji je imatelj 25.017.698 dionica; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Franz Lanschuetzer imatelj je 4.443.000 dionica; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora g. Mladen Markoč imatelj je 30.618 dionica; član Nadzornog odbora g. Georg Eltz imatelj je ukupno 6.630.511 dionica, od čega neposredno 20.463 dionica, a posredno putem udjela u društvu Satis d.o.o. 6.610.048 dionica; član Nadzornog odbora g. Boris Galić imatelj je 10.000 dionica; predsjednik Uprave g. Željko Kukurin imatelj je

GRUPA JE  
USPOSTAVILA  
VISOKE  
STANDARDE  
KORPORATIVNOG  
UPRAVLJANJA  
U CILJU  
TRANSPARENTNOG  
I UČINKOVITOG  
POSLOVANJA

139.360 dionica; član Uprave g. Marko Čižmek imatelj je 68.251 dionica; članica Uprave gđa. Ivana Budin Arhanić imatelj je 35.529 dionica.

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

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

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

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

tromjesečja 2023. godine Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice.

Sukladno odluci Nadzornog odbora, u dionicama društva u iznosu od 6,5 milijuna eura, nagraditi će se menadžment i ključni djelatnici za izuzetne poslovne rezultate ostvarene u trogodišnjem kriznom periodu 2020-2022. (pandemija COVID-19 i geopolitičke tenzije). Naime, u cilju dodatne motivacije ključnih djelatnika Nadzorni odbor je u 2021. godini usvojio RDP (Recovery&Development program - Program oporavka i razvoja) koji obuhvaća više od 230 djelatnika. Ti djelatnici su, sa zadaćom što bržeg oporavka poslovanja, bili posebno angažirani na upravljanju i razvoju poslovanja za vrijeme krize. S obzirom da je u 2022. godini ostvaren potpuni oporavak poslovanja, Nadzorni odbor je donio odluku da se dionice dodjele u 2023. godini te su za to izvršena rezerviranja u financijskim rezultatima 2022. godine.

## ORGANI DRUŠTVA

Uprava: g. Željko Kukurin, predsjednik i članovi g. Marko Čižmek i gđa. Ivana Budin Arhanić.

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva i to 3 viša potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko i David Poropat; 2 potpredsjednika: Ines Damjanić i Sebastian Palma; te 26 direktora sektora i voditelja: Tomislav Dumančić, Mauro Teković, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Andrea Štifanić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Mario Skopljaković, Dario Kinkela, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Dragan Vlahović, Flavio Gregorović, Martina Šolić, Vedrana Ambrosi Barbalić, Mirella Premeru, Ivica Vrkić, Giorgio Cadum, Vlastimir Ivančić, Lea Sošić, Roberto Gobo, Ivan Polak, Karmela Višković, Denis Prevolšek, Marko Vusić i Vlatka Kocijan.

Nadzorni odbor: g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Franz Lanschützer i g. Mladen

Markoč, zamjenici predsjednika te članovi: gđa. Gudrun Kuffner, gđa. Petra Stolba, g. Georg Eltz, g. Daniel Goldscheider, g. Boris Galić i g. Ivan Ergović (predstavnik radnika).

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

Predsjedništvo: g. Gustav Wurmböck, predsjednik te članovi g. Franz Lanschützer, g. Mladen Markoč i g. Daniel Goldscheider.

Revizijski odbor: g. Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi, g. Mladen Markoč, g. Boris Galić gđa. Gudrun Kuffner.

Komisiju za investicije: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Gustav Wurmböck i gđa. Gudrun Kuffner.

Odbor za digitalizaciju i održivost: g. Daniel Goldscheider, predsjednik te članovi: g. Franz Lanschützer, g. Gustav Wurmböck i gđa. Petra Stolba.

Uprava i Nadzorni odbor u pravilu rade na sjednicama te donošenjem odluka bez održavanja sjednica, korespondentnim putem, sukladno odredbama pozitivnih propisa i akata Društva. Ugovore o radu s Društvom imaju zaključene predsjednik i članovi Uprave i to na vrijeme trajanja mandata (od 1.1.2022. do 31.12.2026. godine), a samo jedan član Nadzornog odbora, predstavnik radnika, ima zaključen ugovor o radu na neodređeno vrijeme.

Valamar Amicor Green Resort, otok Hvar



**Odnosi s povezanim  
društvima i podružnice društva**

## ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U prvom tromjesečju 2023. godine ostvareno je 2,8 milijuna eura prihoda od transakcija s povezanim osobama (prvo tromjesečje 2022. godine: 64,5 milijuna eura, koje su najvećim djelom činili dobitci od prodaje nekretnina) za Društvo i 736 tisuća eura (prvo tromjesečje 2022. godine: 250 tisuća eura) za Gruppu. Troškovi su iznosili 122 tisuće eura (prvo tromjesečje 2022. godine: 77 tisuća eura) za Društvo te 22 tisuće eura za Gruppu (prvo tromjesečje 2022. godine: 33 tisuće eura).

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.3.2023. godine iznosi: potraživanja za Društvo 2,6 milijuna eura (krajem 2022. godine: 3,2 milijuna eura) te 1,5 milijuna eura za Gruppu (krajem 2022. godine: 1,1 milijun eura). Obveze za Društvo iznose 69 tisuća eura (krajem 2022. godine: 41 tisuću eura) te 12 tisuća eura za Gruppu (krajem 2022. godine: 12 tisuća eura).

Najznačajnija transakcija Društva u prvom tromjesečju 2022. godine odnosi se na prodaju tri hotela povezanom društvu Imperial Riviera d.d. Riječ je o prodaji hotela Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar prodajne vrijednosti 95.264 tisuća eura.

TRANSAKCIJE  
S POVEZANIM  
DRUŠTVIMA  
ODVIJAJU SE PO  
UOBIČAJENIM  
KOMERCIJALNIM  
UVJETIMA

## PODRUŽNICE DRUŠTVA

Društvo ima podružnice u kojima obavlja poslovnu djelatnost van svog sjedišta i to: Podružnica za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80, Podružnica za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8, Podružnica za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Vatroslava Lisinskog 15a, Podružnica za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, Podružnica za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntičela 155. te Podružnicu Austrija, sa sjedištem u Austriji, Obertauern, Gamsleitenstrasse 6.

Podružnice Rabac, Zlatni otok, Dubrovnik-Babin kuk i Brioni kao gospodarski pokretači svojih lokalnih zajednica posluju u svojim destinacijama podupirući njihov razvoj daljnjim ulaganjima, kreiranjem turističkih sadržaja i sudjelovanjem u društvenim i poslovnim aktivnostima, a podružnicama u Zagrebu i Austriji osigurano je obavljanje dijela poslovanja Društva u tim destinacijama, sve sukladno relevantnim propisima.

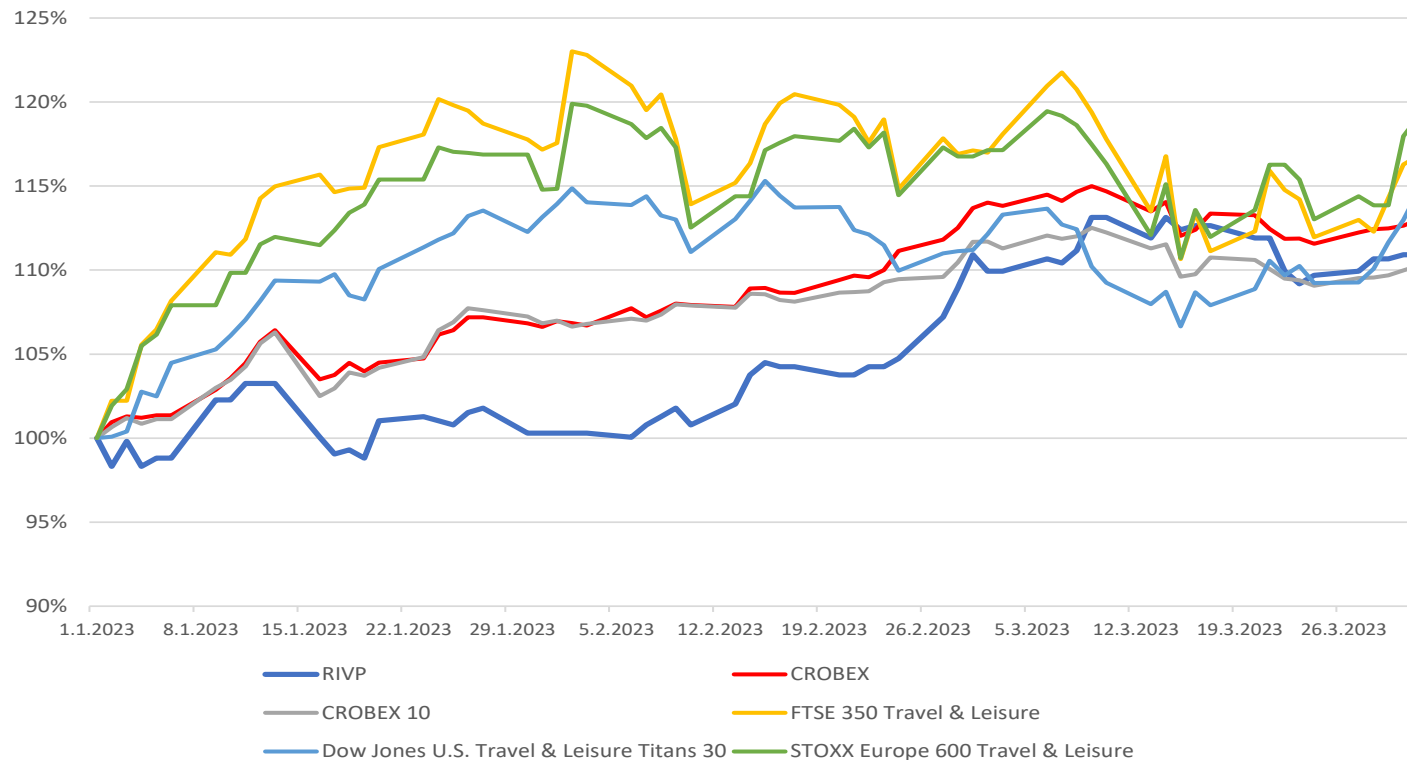
Osim podružnica sa sjedištem u Hrvatskoj i Austriji, Društvo je uspostavilo urede na otoku Rabu, u Makarskoj, u Starom Gradu na otoku Hvaru te u Obertauernu u Austriji poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera d.d., Helios Faros d.d., Valamar Obertauern GmbH, Kesselspitze GmbH & Co KG, a od 1. ožujka 2023. godine i društva Valamar Marietta GmbH, sve sukladno odredbama zaključenih ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima (hotel management ugovora).

Hvar [PLACESHOTEL] by Valamar 3\*, otok Hvar



# Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te svjetskih turističkih indeksa i indeksa Zagrebačke burze u prvom tromjesečju 2023. godine



Tijekom prvog tromjesečja 2023. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 4,60 eura, a najniža 3,97 eura. Na dan 31.3.2023. godine cijena je iznosila 4,49 eura što predstavlja porast od 10,92% u odnosu na zadnju cijenu iz 2022. godine.

S ukupnim prometom od 6,0 milijuna eura<sup>16</sup>, dionica Valamar Riviere je bila druga dionica na Zagrebačkoj burzi po visini redovnog prometa tijekom prvog tromjesečja 2023. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog

dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX<sup>17</sup> i SETX<sup>18</sup>) i Varšavske burze (CEEplus<sup>19</sup>) te indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)<sup>20</sup>. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Riviere uvrštenim na Vodeće tržište Zagrebačke burze d.d.

Društvo nije stjecalo niti otpuštalo vlastite dionice u razdoblju od 1.1.2023. do 31.3.2023. godine. Na dan 31.3.2023. godine Društvo drži 4.139.635 vlastitih dionica što čini 3,28% temeljnog kapitala.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore

16 Blok transakcije su isključene iz izračuna

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

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

19 CEEplus je dionički indeksu u koji će činiti najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

20 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.

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

## 2.

NAJTRGOVANJA  
DIONICA NA  
ZAGREBAČKOJ  
BURZI U PRVOM  
TROMJESEČJU  
2023. GODINE  
PO REDOVNOM  
PROMETU

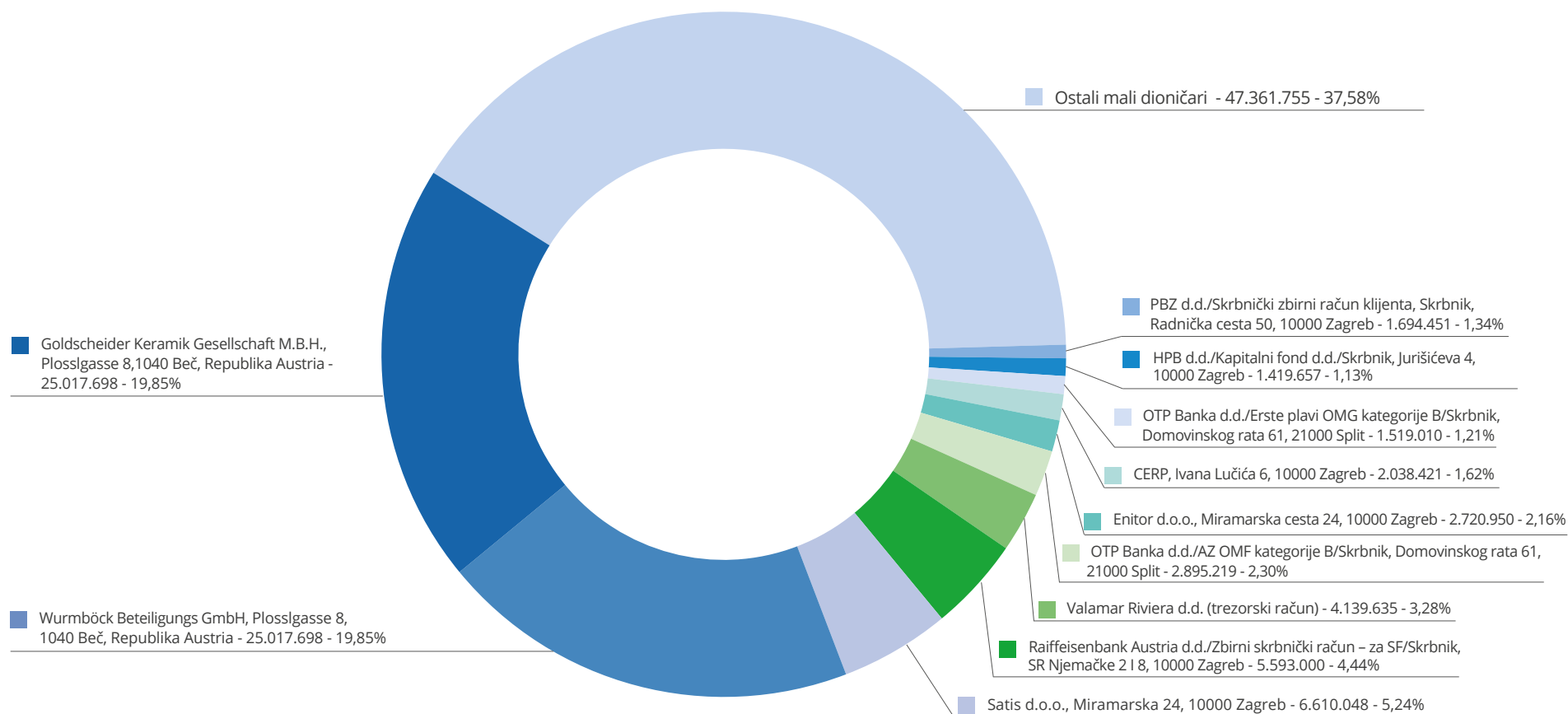
praćenje Valamar Riviere pružaju: 1) ERSTE bank d.d., Zagreb; 2) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb; 3) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb; 4) Zagrebačka banka d.d., Zagreb.

Lanterna Premium Camping Resort 4\*, Poreč





## PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.3.2023. GODINE:




Hotel Kesselspitze 5\*, Obertauern



**Dodatne  
informacije**

Marea Valamar Collection Suites 5\*, Poreč



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

## DODATNE INFORMACIJE

Uprava Društva je tijekom prvog tromjesečja 2023. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 1.1.2023. godine do 31.3.2023. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 28.4.2023. godine.

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

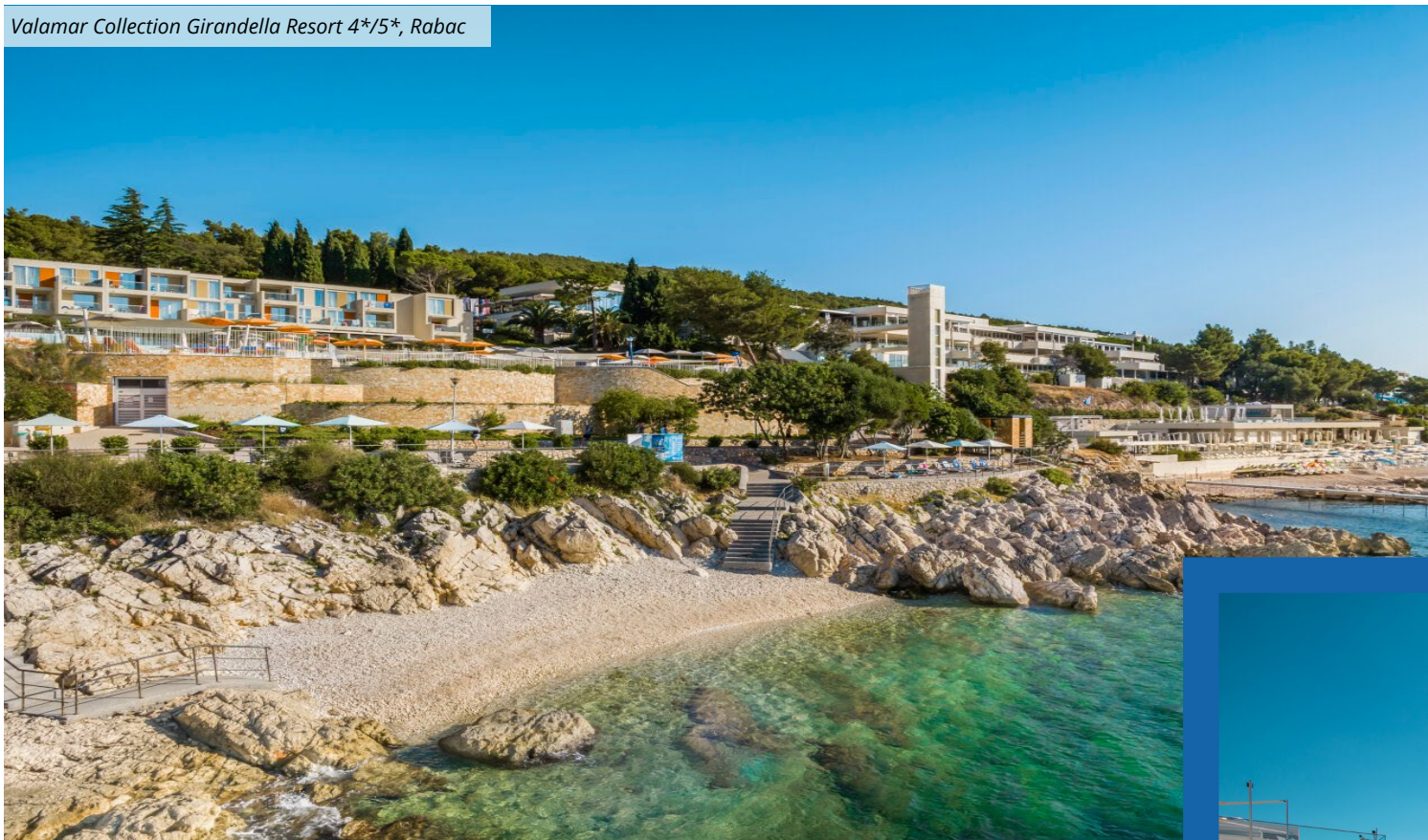
Uprava Društva

**Željko Kukurin**  
Predsjednik Uprave

**Marko Čižmek**  
Član Uprave

**Ivana Budin Arhanić**  
Članica Uprave

Valamar Collection Girandella Resort 4\*/5\*, Rabac



# Izjava o odricanju odgovornosti

Ovo izvješće može sadržavati određena očekivanja izražena na osnovi trenutno dostupnih činjenica, saznanja i okolnosti te procjenama s tim u svezi. Naša se očekivanja temelje uključujući, ali ne ograničavajući se na a) ostvarenim rezultatima u prvom tromjesečju 2023. godine; b) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 25.4.2023. godine; c) trenutnom stanju rezervacija; d) prognozi rezultata poslovanja do kraja 2023. godine; e) izostanku nastupa dodatnih značajnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

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

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

kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora;

- Ishode i troškove sudskih postupaka u kojima je Valamar Riviera stranka;
- gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Riviere pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonalnih kretanja;
- pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te cyber sigurnost poslovanja Valamar Riviere i s njima povezane troškove;
- promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
- elementarne nepogode, ekološki rizike, epidemije i pandemije bolesti;
- regionalne i globalne geopolitičke nesigurnosti i ratne sukobe.

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

# IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 28.4.2023. godine

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

## I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za prvo tromjesečje 2023. godine sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. ožujka 2023. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.

**Marko Čižmek**  
Član Uprave

**Vedrana Ambrosi Barbalić**  
Direktor Sektora / Prokurist





**BILANCA (stanje na dan 31.03.2023.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	u eurima		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
<b>AKTIVA</b>			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>	<b>002</b>	<b>732.302.923</b>	<b>737.717.774</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>5.389.946</b>	<b>5.661.339</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	4.053.162	3.710.619
3. Goodwill	006	871.672	871.672
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	24.300	11.100
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	440.812	1.067.948
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>670.163.427</b>	<b>666.292.554</b>
1. Zemljište	011	130.045.135	129.972.800
2. Građevinski objekti	012	426.366.730	415.797.563
3. Postrojenja i oprema	013	54.661.538	52.155.010
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	13.024.865	12.190.016
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	343.333	2.663.603
7. Materijalna imovina u pripremi	017	38.988.417	47.103.096
8. Ostala materijalna imovina	018	6.348.230	6.037.634
9. Ulaganje u nekretnine	019	385.179	372.832
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>	<b>020</b>	<b>19.155.575</b>	<b>19.453.477</b>
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	14.591.064	14.708.537
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	414.139	846.139
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	25.746	29.953
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	556.747	556.420
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	3.567.879	3.312.428
<b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>	<b>031</b>		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>036</b>	<b>37.593.975</b>	<b>46.310.404</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>	<b>037</b>	<b>117.447.470</b>	<b>83.736.482</b>
<b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>	<b>038</b>	<b>5.498.367</b>	<b>7.054.788</b>
1. Sirovine i materijal	039	5.289.483	6.831.096
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	204.127	218.753
5. Predujmovi za zalihe	043	4.757	4.939
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
<b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>	<b>046</b>	<b>4.768.259</b>	<b>5.026.953</b>
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.064.950	1.472.593
3. Potraživanja od kupaca	049	2.308.619	2.218.063
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	47.066	120.385
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.003.633	882.069
6. Ostala potraživanja	052	343.991	333.843
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>	<b>053</b>	<b>17.881.262</b>	<b>19.669.572</b>
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	16.833.993	18.833.728
9. Ostala financijska imovina	062	1.047.269	835.844
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>063</b>	<b>89.299.582</b>	<b>51.985.169</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>064</b>	<b>2.304.101</b>	<b>3.506.741</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>	<b>065</b>	<b>852.054.494</b>	<b>824.960.997</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>066</b>	<b>7.183.695</b>	<b>7.182.328</b>



**BILANCA (stanje na dan 31.03.2023.) (nastavak)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	u eurima		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)</b>	<b>067</b>	<b>441.126.555</b>	<b>412.900.425</b>
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>068</b>	<b>221.915.351</b>	<b>221.915.351</b>
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>	<b>069</b>	<b>693.268</b>	<b>693.268</b>
<b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>	<b>070</b>	<b>17.855.423</b>	<b>17.855.423</b>
1. Zakonske rezerve	071	11.095.768	11.095.768
2. Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.509	18.158.509
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.513.142	-16.513.142
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	5.114.288	5.114.288
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>076</b>		
<b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)</b>	<b>077</b>	<b>7.845</b>	<b>11.295</b>
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	7.845	11.295
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		
<b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084 - 085)</b>	<b>083</b>	<b>46.604.740</b>	<b>66.205.840</b>
1. Zadržana dobit	084	46.604.740	66.205.840
2. Preneseni gubitak	085		
<b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087 - 088)</b>	<b>086</b>	<b>19.601.100</b>	<b>-25.037.142</b>
1. Dobit poslovne godine	087	19.601.100	
2. Gubitak poslovne godine	088		25.037.142
<b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>	<b>089</b>	<b>134.448.828</b>	<b>131.256.390</b>
<b>B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)</b>	<b>090</b>	<b>23.787.458</b>	<b>23.745.498</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	3.484.945	3.475.854
2. Rezerviranja za porezne obveze	092		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093	6.667.273	6.658.224
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095		
6. Druga rezerviranja	096	13.635.240	13.611.420
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)</b>	<b>097</b>	<b>285.270.720</b>	<b>285.391.637</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	098		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	099		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	100		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	101		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	102		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	103	276.528.538	276.364.927
7. Obveze za predujmove	104		
8. Obveze prema dobavljačima	105		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10. Ostale dugoročne obveze	107	2.452.171	2.818.641
11. Odgođena porezna obveza	108	6.290.011	6.208.069
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)</b>	<b>109</b>	<b>91.965.495</b>	<b>93.670.627</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	2.423	8.023
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	113		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	114		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	115	69.136.281	52.078.354
7. Obveze za predujmove	116	4.531.975	20.743.159
8. Obveze prema dobavljačima	117	10.566.240	12.843.430
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10. Obveze prema zaposlenicima	119	4.239.229	4.031.521
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	1.769.858	2.122.767
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121	50.392	50.392
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122		
14. Ostale kratkoročne obveze	123	1.669.097	1.792.981
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>124</b>	<b>9.904.266</b>	<b>9.252.810</b>
<b>F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)</b>	<b>125</b>	<b>852.054.494</b>	<b>824.960.997</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>126</b>	<b>7.183.695</b>	<b>7.182.328</b>

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.03.2023.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)</b>	<b>001</b>	<b>7.887.139</b>	<b>7.887.139</b>	<b>7.201.053</b>	<b>7.201.053</b>
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	6.408.469	6.408.469	6.768.460	6.768.460
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	9.924	9.924	18.933	18.933
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	1.468.746	1.468.746	413.660	413.660
<b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)</b>	<b>007</b>	<b>36.207.317</b>	<b>36.207.317</b>	<b>42.107.887</b>	<b>42.107.887</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008				
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	6.555.757	6.555.757	9.166.436	9.166.436
a) Troškovi sirovina i materijala	010	3.426.455	3.426.455	5.065.716	5.065.716
b) Troškovi prodane robe	011	220.726	220.726	304.191	304.191
c) Ostali vanjski troškovi	012	2.908.576	2.908.576	3.796.529	3.796.529
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	10.562.845	10.562.845	13.237.198	13.237.198
a) Neto plaće i nadnice	014	6.747.108	6.747.108	8.406.425	8.406.425
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	2.438.309	2.438.309	3.147.076	3.147.076
c) Doprinosi na plaće	016	1.377.428	1.377.428	1.683.697	1.683.697
4. Amortizacija	017	16.279.645	16.279.645	15.912.931	15.912.931
5. Ostali troškovi	018	2.437.540	2.437.540	3.536.860	3.536.860
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019				
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021				
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022				
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023				
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	371.530	371.530	254.462	254.462
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)</b>	<b>030</b>	<b>1.984.641</b>	<b>1.984.641</b>	<b>324.074</b>	<b>324.074</b>
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezani 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				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	8.368	8.368	206.205	206.205
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	577.979	577.979		
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	039	1.217.190	1.217.190		
10. Ostali financijski prihodi	040	181.104	181.104	117.869	117.869
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)</b>	<b>041</b>	<b>5.444.851</b>	<b>5.444.851</b>	<b>2.563.423</b>	<b>2.563.423</b>
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	1.801.870	1.801.870	2.071.193	2.071.193
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	3.157.328	3.157.328	3.805	3.805
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046			255.450	255.450
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047				
7. Ostali financijski rashodi	048	485.653	485.653	232.975	232.975
<b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>049</b>	<b>49.647</b>	<b>49.647</b>	<b>117.473</b>	<b>117.473</b>
<b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>050</b>				
<b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>051</b>				
<b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>052</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)</b>	<b>053</b>	<b>9.921.427</b>	<b>9.921.427</b>	<b>7.642.600</b>	<b>7.642.600</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051+052)</b>	<b>054</b>	<b>41.652.168</b>	<b>41.652.168</b>	<b>44.671.310</b>	<b>44.671.310</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)</b>	<b>055</b>	<b>-31.730.741</b>	<b>-31.730.741</b>	<b>-37.028.710</b>	<b>-37.028.710</b>
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056				
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	-31.730.741	-31.730.741	-37.028.710	-37.028.710
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>058</b>	<b>-5.219.947</b>	<b>-5.219.947</b>	<b>-8.799.130</b>	<b>-8.799.130</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)</b>	<b>059</b>	<b>-26.510.794</b>	<b>-26.510.794</b>	<b>-28.229.580</b>	<b>-28.229.580</b>
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060				
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	-26.510.794	-26.510.794	-28.229.580	-28.229.580

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.03.2023.) (nastavak)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)</b>	<b>062</b>				
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063				
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064				
<b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>	<b>065</b>				
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066				
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067				
<b>UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)</b>					
<b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)</b>	<b>068</b>				
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069				
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070				
<b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)</b>	<b>071</b>				
<b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)</b>	<b>072</b>				
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073				
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074				
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)</b>	<b>075</b>	<b>-26.510.794</b>	<b>-26.510.794</b>	<b>-28.229.580</b>	<b>-28.229.580</b>
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	-22.863.323	-22.863.323	-25.037.142	-25.037.142
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	-3.647.471	-3.647.471	-3.192.438	-3.192.438
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>078</b>	<b>-26.510.794</b>	<b>-26.510.794</b>	<b>-28.229.580</b>	<b>-28.229.580</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)</b>	<b>079</b>	<b>5.102</b>	<b>5.102</b>	<b>4.207</b>	<b>4.207</b>
<b>III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)</b>	<b>080</b>	<b>5.102</b>	<b>5.102</b>	<b>4.207</b>	<b>4.207</b>
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	5.102	5.102	4.207	4.207
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	918	918	757	757
<b>IV. STAVKE KOJE JE MOGUĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 088 do 095)</b>	<b>087</b>				
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088				
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	089				
3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	090				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	091				
5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	092				
6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	093				
7. Promjene fer vrijednosti terminkih elemenata terminkih ugovora	094				
8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	095				
9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096				
<b>V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)</b>	<b>097</b>	<b>4.184</b>	<b>4.184</b>	<b>3.450</b>	<b>3.450</b>
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)</b>	<b>098</b>	<b>-26.520.500</b>	<b>-26.520.500</b>	<b>-28.226.130</b>	<b>-28.226.130</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)</b>					
<b>VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)</b>	<b>099</b>	<b>-26.520.500</b>	<b>-26.520.500</b>	<b>-28.226.130</b>	<b>-28.226.130</b>
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100	-22.873.029	-22.873.029	-25.033.692	-25.033.692
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101	-3.647.471	-3.647.471	-3.192.438	-3.192.438

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2023. do 31.03.2023.)

### Obveznik: Valamar Riviera d.d.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-31.730.741	-37.028.710
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	19.158.903	17.960.798
a) Amortizacija	003	16.279.645	15.912.931
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.153.963	-59.073
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-7.979	-205.745
e) Rashodi od kamata	007	2.210.973	2.092.743
f) Rezerviranja	008		-41.960
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	3.157.328	
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-1.327.101	261.902
<b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>	<b>011</b>	<b>-12.571.838</b>	<b>-19.067.912</b>
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	5.739.337	15.175.656
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	7.612.343	17.993.185
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-706.086	-1.261.108
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.166.920	-1.556.421
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
<b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>	<b>017</b>	<b>-6.832.501</b>	<b>-3.892.256</b>
4. Novčani izdaci za kamate	018	-2.968.511	-1.991.540
5. Plaćeni porez na dobit	019	-221	-296
<b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>-9.801.233</b>	<b>-5.884.092</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	1.353.859	69.226
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		87.500
3. Novčani primici od kamata	023	11.562	154.093
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	956	839
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>	<b>027</b>	<b>1.366.377</b>	<b>311.658</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-7.964.159	-11.670.491
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-4.061.886	-2.000.246
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-76.590	-432.000
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>	<b>033</b>	<b>-12.102.635</b>	<b>-14.102.737</b>
<b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>	<b>034</b>	<b>-10.736.258</b>	<b>-13.791.079</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
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	7.986.429	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>	<b>039</b>	<b>7.986.429</b>	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-20.547.162	-17.509.562
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-1.129	-1.329
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-64.080	-128.351
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>	<b>045</b>	<b>-20.612.371</b>	<b>-17.639.242</b>
<b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>	<b>046</b>	<b>-12.625.942</b>	<b>-17.639.242</b>
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
<b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>	<b>048</b>	<b>-33.163.433</b>	<b>-37.314.413</b>
<b>E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>049</b>	<b>148.020.151</b>	<b>89.299.582</b>
<b>F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>	<b>050</b>	<b>114.856.718</b>	<b>51.985.169</b>



## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja

**Valamar Riviera d.d.**

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:

**01.01.2023. do 31.03.2023.**

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

## BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI (nastavak)

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

- 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 01.01.2023. - 31.03.2023." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.





**BILANCA (stanje na dan 31.03.2023.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	u eurima		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
<b>AKTIVA</b>			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>	<b>002</b>	<b>621.286.023</b>	<b>620.883.237</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>4.865.723</b>	<b>5.146.449</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.560.892	3.271.504
3. Goodwill	006	871.672	871.672
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	24.300	11.100
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	408.859	992.173
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>467.916.828</b>	<b>461.865.169</b>
1. Zemljište	011	70.829.316	70.729.596
2. Građevinski objekti	012	305.822.039	298.608.627
3. Postrojenja i oprema	013	42.008.561	40.088.016
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	8.783.891	8.178.438
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	343.333	259.325
7. Materijalna imovina u pripremi	017	34.020.179	38.196.595
8. Ostala materijalna imovina	018	5.724.330	5.431.740
9. Ulaganje u nekretnine	019	385.179	372.832
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>	<b>020</b>	<b>141.766.544</b>	<b>142.160.109</b>
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	124.998.864	124.998.864
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	14.225.832	14.225.832
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	414.139	846.139
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	25.522	29.729
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	556.747	556.420
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	1.545.440	1.503.125
<b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>	<b>031</b>		
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>036</b>	<b>6.736.928</b>	<b>11.711.510</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>	<b>037</b>	<b>69.783.079</b>	<b>47.730.974</b>
<b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>	<b>038</b>	<b>4.292.120</b>	<b>5.763.850</b>
1. Sirovine i materijal	039	4.126.734	5.602.242
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	165.386	161.608
5. Predujmovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
<b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>	<b>046</b>	<b>5.248.727</b>	<b>4.732.164</b>
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	2.089.815	1.153.259
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.064.950	1.472.593
3. Potraživanja od kupaca	049	1.633.854	1.592.426
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	39.032	85.436
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	270.201	173.761
6. Ostala potraživanja	052	150.875	254.689
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>	<b>053</b>	<b>973.760</b>	<b>762.070</b>
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	33.993	33.728
9. Ostala financijska imovina	062	939.767	728.342
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>063</b>	<b>59.268.472</b>	<b>36.472.890</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>064</b>	<b>2.169.900</b>	<b>2.817.653</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>	<b>065</b>	<b>693.239.002</b>	<b>671.431.864</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>066</b>	<b>7.183.695</b>	<b>7.182.328</b>

**BILANCA (stanje na dan 31.03.2023.) (nastavak)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije 1	u eurima		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)</b>	<b>067</b>	<b>408.116.037</b>	<b>385.784.986</b>
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>068</b>	<b>221.915.351</b>	<b>221.915.351</b>
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>	<b>069</b>	<b>757.922</b>	<b>757.922</b>
<b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>	<b>070</b>	<b>17.855.423</b>	<b>17.855.423</b>
1. Zakonske rezerve	071	11.095.768	11.095.768
2. Rezerve za vlastite dionice	072	18.158.509	18.158.509
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-16.513.142	-16.513.142
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	5.114.288	5.114.288
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>076</b>		
<b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)</b>	<b>077</b>	<b>7.845</b>	<b>11.295</b>
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	7.845	11.295
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		
<b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084-085)</b>	<b>083</b>	<b>93.163.896</b>	<b>167.579.496</b>
1. Zadržana dobit	084	93.163.896	167.579.496
2. Preneseni gubitak	085		
<b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087-088)</b>	<b>086</b>	<b>74.415.600</b>	<b>-22.334.501</b>
1. Dobit poslovne godine	087	74.415.600	
2. Gubitak poslovne godine	088		22.334.501
<b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>	<b>089</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)</b>	<b>090</b>	<b>19.626.864</b>	<b>19.617.773</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091	2.866.868	2.857.777
2. Rezerviranja za porezne obveze	092		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093	3.811.142	3.811.142
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095		
6. Druga rezerviranja	096	12.948.854	12.948.854
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)</b>	<b>097</b>	<b>188.304.205</b>	<b>188.482.045</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	098		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	099		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	100		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	101		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	102		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	103	184.411.990	184.248.378
7. Obveze za predujmove	104		
8. Obveze prema dobavljačima	105		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106		
10. Ostale dugoročne obveze	107	2.355.185	2.724.734
11. Odgođena porezna obveza	108	1.537.030	1.508.933
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)</b>	<b>109</b>	<b>69.307.740</b>	<b>69.926.130</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110	29.361	57.374
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112	2.423	8.024
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	113		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	114		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	115	51.123.196	36.345.518
7. Obveze za predujmove	116	3.847.550	16.715.244
8. Obveze prema dobavljačima	117	7.770.250	10.423.482
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118		
10. Obveze prema zaposlenicima	119	3.443.950	3.279.054
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	1.395.590	1.321.681
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121		
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122		
14. Ostale kratkoročne obveze	123	1.695.420	1.775.753
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>124</b>	<b>7.884.156</b>	<b>7.620.930</b>
<b>F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)</b>	<b>125</b>	<b>693.239.002</b>	<b>671.431.864</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>126</b>	<b>7.183.695</b>	<b>7.182.328</b>

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.03.2023.)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)</b>	<b>001</b>	<b>70.708.117</b>	<b>70.708.117</b>	<b>7.723.174</b>	<b>7.723.174</b>
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	1.619.059	1.619.059	1.787.367	1.787.367
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	4.884.867	4.884.867	5.550.530	5.550.530
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	9.546	9.546	18.720	18.720
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	62.763.655	62.763.655	47.245	47.245
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	1.430.990	1.430.990	319.312	319.312
<b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)</b>	<b>007</b>	<b>29.526.393</b>	<b>29.526.393</b>	<b>33.892.698</b>	<b>33.892.698</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008				
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	5.927.205	5.927.205	7.805.459	7.805.459
a) Troškovi sirovina i materijala	010	2.783.599	2.783.599	4.189.579	4.189.579
b) Troškovi prodane robe	011	433.555	433.555	304.037	304.037
c) Ostali vanjski troškovi	012	2.710.051	2.710.051	3.311.843	3.311.843
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	9.114.891	9.114.891	11.372.410	11.372.410
a) Neto plaće i nadnice	014	5.798.888	5.798.888	7.176.036	7.176.036
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	2.137.060	2.137.060	2.761.758	2.761.758
c) Doprinosi na plaće	016	1.178.943	1.178.943	1.434.616	1.434.616
4. Amortizacija	017	12.210.697	12.210.697	11.619.336	11.619.336
5. Ostali troškovi	018	1.947.756	1.947.756	2.900.965	2.900.965
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019				
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021				
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022				
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023				
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	325.844	325.844	194.528	194.528
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)</b>	<b>030</b>	<b>1.661.861</b>	<b>1.661.861</b>	<b>365.384</b>	<b>365.384</b>
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezani 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	36.019	36.019	47.378	47.378
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	8.073	8.073	201.605	201.605
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	448.403	448.403		
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	039	989.475	989.475		
10. Ostali financijski prihodi	040	179.891	179.891	116.401	116.401
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)</b>	<b>041</b>	<b>4.316.337</b>	<b>4.316.337</b>	<b>1.533.796</b>	<b>1.533.796</b>
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	1.457.109	1.457.109	1.265.717	1.265.717
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	2.383.381	2.383.381	3.327	3.327
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046			42.315	42.315
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047				
7. Ostali financijski rashodi	048	475.847	475.847	222.437	222.437
<b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>049</b>				
<b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>050</b>				
<b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>051</b>				
<b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>052</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049+050)</b>	<b>053</b>	<b>72.369.978</b>	<b>72.369.978</b>	<b>8.088.558</b>	<b>8.088.558</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+05+052)</b>	<b>054</b>	<b>33.842.730</b>	<b>33.842.730</b>	<b>35.426.494</b>	<b>35.426.494</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)</b>	<b>055</b>	<b>38.527.248</b>	<b>38.527.248</b>	<b>-27.337.936</b>	<b>-27.337.936</b>
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	38.527.248	38.527.248		
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057			-27.337.936	-27.337.936
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>058</b>	<b>6.959.790</b>	<b>6.959.790</b>	<b>-5.003.435</b>	<b>-5.003.435</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)</b>	<b>059</b>	<b>31.567.458</b>	<b>31.567.458</b>	<b>-22.334.501</b>	<b>-22.334.501</b>
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	31.567.458	31.567.458		
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061			-22.334.501	-22.334.501

**RAČUN DOBITI I GUBITKA (u razdoblju 01.01.2023. do 31.03.2023.) (nastavak)****Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)</b>	<b>062</b>				
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063				
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064				
<b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>	<b>065</b>				
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066				
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067				
<b>UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)</b>					
<b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)</b>	<b>068</b>				
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069				
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070				
<b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)</b>	<b>071</b>				
<b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)</b>	<b>072</b>				
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073				
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074				
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)</b>	<b>075</b>				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076				
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>078</b>	<b>31.567.458</b>	<b>31.567.458</b>	<b>-22.334.501</b>	<b>-22.334.501</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 080+087)</b>	<b>079</b>	<b>5.102</b>	<b>5.102</b>	<b>4.207</b>	<b>4.207</b>
<b>III. STAVKE KOJE NEĆE BITI REKLASIFICIRANE U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 081 do 085)</b>	<b>080</b>	<b>5.102</b>	<b>5.102</b>	<b>4.207</b>	<b>4.207</b>
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	5.102	5.102	4.207	4.207
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	918	918	757	757
<b>IV. STAVKE KOJE JE MOGUĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK (AOP 088 do 095)</b>	<b>087</b>				
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088				
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	089				
3. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	090				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	091				
5. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	092				
6. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	093				
7. Promjene fer vrijednosti terminkih elemenata terminkih ugovora	094				
8. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	095				
9. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096				
<b>V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087-086-096)</b>	<b>097</b>	<b>4.184</b>	<b>4.184</b>	<b>3.450</b>	<b>3.450</b>
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)</b>	<b>098</b>	<b>31.588.181</b>	<b>31.588.181</b>	<b>-22.331.051</b>	<b>-22.331.051</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)</b>					
<b>VII. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)</b>	<b>099</b>				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	100				
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	101				

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - indirektna metoda (u razdoblju 01.01.2023. do 31.03.2023.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d. u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
<b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije oporezivanja	001	38.527.248	-27.337.936
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	-48.364.741	12.801.614
a) Amortizacija	003	12.210.697	11.619.336
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-63.759.179	-50.455
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-7.736	-201.145
e) Rashodi od kamata	007	1.856.406	1.276.729
f) Rezerviranja	008		-9.091
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	2.383.381	
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-1.048.310	166.240
<b>I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)</b>	<b>011</b>	<b>-9.837.493</b>	<b>-14.536.322</b>
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	6.813.050	13.657.185
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	6.006.940	15.049.781
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	1.698.616	79.135
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-892.506	-1.471.731
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
<b>II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)</b>	<b>017</b>	<b>-3.024.443</b>	<b>-879.137</b>
4. Novčani izdaci za kamate	018	-2.601.495	-1.196.722
5. Plaćeni porez na dobit	019		
<b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>-5.625.938</b>	<b>-2.075.859</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	6.714.073	56.111
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		87.500
3. Novčani primici od kamata	023	11.319	149.493
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	956	839
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)</b>	<b>027</b>	<b>6.726.348</b>	<b>293.943</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-5.106.719	-5.182.110
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030		-246
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-76.590	-432.000
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)</b>	<b>033</b>	<b>-5.183.309</b>	<b>-5.614.356</b>
<b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)</b>	<b>034</b>	<b>1.543.039</b>	<b>-5.320.413</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
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	7.986.429	
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)</b>	<b>039</b>	<b>7.986.429</b>	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-18.039.647	-15.229.312
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-80.052	-169.998
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)</b>	<b>045</b>	<b>-18.119.699</b>	<b>-15.399.310</b>
<b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)</b>	<b>046</b>	<b>-10.133.270</b>	<b>-15.399.310</b>
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
<b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)</b>	<b>048</b>	<b>-14.216.169</b>	<b>-22.795.582</b>
<b>E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>049</b>	<b>77.263.227</b>	<b>59.268.472</b>
<b>F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)</b>	<b>050</b>	<b>63.047.058</b>	<b>36.472.890</b>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (za razdoblje 01.01.2023. do 31.03.2023.)**  
**Obveznik: Valamar Riviera d.d.**

u eurima

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice																	
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine 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	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18 (3 do 6 - 7 + 8 do 17)	19	20 (18+19)
<b>Prethodno razdoblje</b>																			
<b>1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine</b>	<b>01</b>	<b>221.915.351</b>	<b>757.922</b>	<b>11.095.768</b>	<b>18.158.509</b>	<b>16.513.142</b>		<b>298.556</b>		<b>10.765</b>					<b>71.486.385</b>	<b>40.428.138</b>	<b>347.638.252</b>		<b>347.638.252</b>
2. Promjene računovodstvenih politika	02																		
3. Ispravak pogreški	03																		
<b>4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)</b>	<b>04</b>	<b>221.915.351</b>	<b>757.922</b>	<b>11.095.768</b>	<b>18.158.509</b>	<b>16.513.142</b>		<b>298.556</b>		<b>10.765</b>					<b>71.486.385</b>	<b>40.428.138</b>	<b>347.638.252</b>		<b>347.638.252</b>
5. Dobit/gubitak razdoblja	05															74.415.600	74.415.600		74.415.600
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									-3.561							-3.561		-3.561
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																		
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																		
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																		
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																		
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																		
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14										641						641		641
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	15																		
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	16																		
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	17																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18																		
19. Uplate članova/dioničara	19																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	20														-19.412.766		-19.412.766		-19.412.766
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	21							5.114.288							363.583		5.477.871		5.477.871
22. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	22							-298.556							40.726.694	-40.428.138			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	23																		
<b>24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 23)</b>	<b>24</b>	<b>221.915.351</b>	<b>757.922</b>	<b>11.095.768</b>	<b>18.158.509</b>	<b>16.513.142</b>		<b>5.114.288</b>		<b>7.845</b>					<b>93.163.896</b>	<b>74.415.600</b>	<b>408.116.037</b>		<b>408.116.037</b>
<b>DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>																			
<b>I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)</b>	<b>25</b>									<b>-2.920</b>							<b>-2.920</b>		<b>-2.920</b>
<b>II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+25)</b>	<b>26</b>									<b>-2.920</b>						<b>74.415.600</b>	<b>74.412.680</b>		<b>74.412.680</b>
<b>III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 23)</b>	<b>27</b>							<b>4.815.732</b>							<b>21.677.511</b>	<b>-40.428.138</b>	<b>-13.934.895</b>		<b>-13.934.895</b>
<b>Tekuće razdoblje</b>																			
<b>1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine</b>	<b>28</b>	<b>221.915.351</b>	<b>757.922</b>	<b>11.095.768</b>	<b>18.158.509</b>	<b>16.513.142</b>		<b>5.114.288</b>		<b>7.845</b>					<b>93.163.896</b>	<b>74.415.600</b>	<b>408.116.037</b>		<b>408.116.037</b>
2. Promjene računovodstvenih politika	29																		
3. Ispravak pogreški	30																		
<b>4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 28 do 30)</b>	<b>31</b>	<b>221.915.351</b>	<b>757.922</b>	<b>11.095.768</b>	<b>18.158.509</b>	<b>16.513.142</b>		<b>5.114.288</b>		<b>7.845</b>					<b>93.163.896</b>	<b>74.415.600</b>	<b>408.116.037</b>		<b>408.116.037</b>
5. Dobit/gubitak razdoblja	32															-22.334.501	-22.334.501		-22.334.501
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									4.207							4.207		4.207
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										-757						-757		-757
15. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim u postupku predstečajne nagodbe i nastalog reinvestiranjem dobiti)	42																		
16. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																		
17. Smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala nastalog reinvestiranjem dobiti	44																		
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	45																		
19. Uplate članova/dioničara	46																		
20. Isplata udjela u dobiti/dividende	47																		
21. Ostale raspodjele i isplate članovima/dioničarima	48																		
22. Prijenos po godišnjem rasporedu	49														74.415.600	-74.415.600			
23. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	50																		
<b>24. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 31 do 50)</b>	<b>51</b>	<b>221.915.351</b>	<b>757.922</b>	<b>11.095.768</b>	<b>18.158.509</b>	<b>16.513.142</b>		<b>5.114.288</b>		<b>11.295</b>					<b>167.579.496</b>	<b>-22.334.501</b>	<b>385.784.986</b>		<b>385.784.986</b>
<b>DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>																			
<b>I. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 33 do 41)</b>	<b>52</b>									<b>3.450</b>							<b>3.450</b>		<b>3.450</b>
<b>II. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 32 do 52)</b>	<b>53</b>									<b>3.450</b>						<b>-22.334.501</b>	<b>-22.331.051</b>		<b>-22.331.051</b>
<b>III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 42 do 50)</b>	<b>54</b>														<b>74.415.600</b>	<b>-74.415.600</b>			

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja

**Valamar Riviera d.d.**

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:

**01.01.2023. do 31.03.2023.**

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

## BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI (nastavak)

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

- 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 01.01.2023. - 31.03.2023." koji je istovremeno s ovim dokumentom objavljen na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Izdavatelja.



## BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PRVO TROMJESEČJE KOJE ZAVRŠAVA 31. OŽUJKA 2023. 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. Temeljni kapital Društva iznosi 221.915 tisuća eura i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice, bez nominalnog iznosa. Dana 28. lipnja 2022. godine osnovana je podružnica Društva u Austriji pod nazivom Valamar Riviera d.d., Zweigniederlassung Austrija.

Dionice Društva uvrštene su na Vodećem tržištu Zagrebačke burze d.d. U 2022. godini njima se trgovalo na organiziranom tržištu sukladno relevantnim propisima.

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

- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100%-tnom vlasništvu, pokrenut skraćeni postupak bez likvidacije;
- 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;

Društvo je pokrenulo skraćeni postupak bez likvidacije nad društvom Magične stijene d.o.o. te je Trgovački sud u Dubrovniku dana 28. ožujka 2023. godine donio rješenje o prestanku društva Magične stijene d.o.o. na koje rješenje se čeka pravomoćnost. Ukoliko u roku od 30 dana od dana objave navedenog rješenja ne bude osnovanih prigovora, sud će brisati iz registra Magične stijene d.o.o.

Pridružena društva čine:

- Helios Faros d.d., Stari Grad u 20%-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, ContiEstates AG, Zug, Švicarska do 28. rujna 2022. kada je pripojeno društvu 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.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Helios Faros d.d. od 14. travnja 2022. godine temeljni kapital društva Helios Faros d.d. je povećan izdavanjem novih dionica ulozima u novcu od strane dva najveća dioničara društva Helios Faros d.d. i to PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B za 13.803.172,08 eura i Valamar Riviera d.d. za 3.450.793,02 eura.

Radi stjecanja hotela Kesselspitze u Obertauernu dana 3. lipnja 2022. godine zaključen je Ugovor o kupnji i prijenosu svih poslovnih udjela u društvu Kesselspitze GmbH, Obertauern, Austrija i društvu Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern, Austrija, između kupca Valamar A GmbH i prodavatelja: Lürzer Obertauern GmbH & Co KG, g. Heribert Lürzer, g. Gerhard Lürzer i g. Harald Lürzer. Članovi društva Valamar A GmbH izvršili su uplatu iznosa od 6.000.000,00 eura u kapitalne rezerve društva Valamar A GmbH, i to razmjerno svojim poslovnim udjelima kako slijedi, Valamar Riviera d.d. kao imatelj poslovnog udjela od 35.000,00 eura koji odgovara 24,54% temeljnog kapitala društva Valamar A GmbH uplatio je iznos od 1.472.400,00 eura te Wurmböck Beteiligungs GmbH kao imatelj poslovnog udjela od 107.624,00 eura, koji odgovara 75,46% temeljnog kapitala Valamar A GmbH uplatio je iznos od 4.527.600,00 eura.

Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2023. godine odobrila je Uprava 28. travnja 2023. godine. Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2023. godine, nisu revidirani.

## BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

### 2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2023. 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 sveobuhvatnu dobit. Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za prvo tromjesečje ne uključuju sve informacije i objave koje su obavezne za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba promatrati zajedno s godišnjim financijskim izvještajima Društva i Grupe na 31. prosinca 2022. godine koja su dostupna na internetskim stranicama HANFA-e, Zagrebačke burze i Grupe.

### 2.2 Vremenska neograničenost poslovanja

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

### 2.3 Ključne računovodstvene procjene

Prilikom izrade financijskih izvještaja za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2023. godine nije bilo promjena u ključnim računovodstvenim procjenama u odnosu na procjene korištene prilikom izrade godišnjih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2022. godine.

### Društvo i Grupa kao najmoprimci turističkog zemljišta

Društvo za približno 3,24 mil. m<sup>2</sup> te Grupa za približno 3,54 mil. m<sup>2</sup> trebaju utvrditi status vlasništva sukladno odredbama Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu koji je stupio na snagu 2. svibnja 2020. godine (dalje u tekstu ZNGZ). ZNGZ propisuje obavezu da se u predviđenim rokovima utvrde i formiraju nekretnine na procijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Društva i Grupe te nekretnine na neprocijenjenim dijelovima kampa, hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta kao predmet prava vlasništva Republike Hrvatske odnosno jedinice lokalne samouprave.

Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave Društvo i Grupa će sklopiti ugovore o zakupu na rok od 50 godina. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisat će Vlada Uredbom. U trenutku izrade ovog dokumenta, Uredba nije donesena te nije moguće utvrditi imovinu i obveze s pravom korištenja.

Nakon donošenja Uredbe o cijenama Društvo i Grupa će revidirati ukupne površine koje će biti predmet ugovora o zakupu te izvršiti procjenu vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja sukladno odredbama MSFI 16. Za 2021. i 2022. godinu te za prvo tromjesečje 2023. godine Društvo i Grupa nisu mogli utvrditi predmet zakupa i vrijednost zakupa.

S obzirom da do kraja 2022. godine nije donesena uredba o cijenama iz načela opreznosti Društvo i Grupa rezervirali su trošak najma za turističko zemljište za razdoblje od stupanja na snagu ZNGZ-a, tj. od 1. svibnja 2020. godine do kraja 2022. godine u iznosu od 5.272 tisuća eura za Društvo i 5.581 tisuća eura za Grupu na bazi izračuna naknade prema starim propisima.

## BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

Uz pretpostavku raspona najniže/najviše cijene 0,8/1,59 EUR/m<sup>2</sup>, najniže/najviše diskontne stope 4/8%, i uz korekciju površina koje će biti predmet zakupa +/-10%, Društvo i Grupa su izvršili procjenu vrijednosti imovine i obveza s pravom korištenja na dan stupanja na snagu ZNGZ koji bi iznosili u rasponu od cca 28.207 tisuća eura do 122.356 tisuća eura za Društvo, dok bi za Grupu procjena iznosila u rasponu od cca 29.801 tisuća eura do 129.273 tisuća eura.

## BILJEŠKA 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. Društvo i Grupa koriste razne metode i utvrđuju pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan izvještavanja.

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

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

### 2.4 Značajne računovodstvene politike

Financijski izvještaji za prvo tromjesečje koje završava 31. ožujka 2023. godine pripremljeni su na temelju istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva i Grupe na 31. prosinca 2022. godine.

#### *Hijerarhija fer vrijednosti*

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

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

**BILJEŠKA 3 – PROCJENA FER VRIJEDNOSTI / NASTAVAK**

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

**GRUPA**

(u tisućama eura)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2022.</b>				
<b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	48	-	-	48
Derivativni financijski instrumenti	-	4.597	-	4.597
<b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b>	<b>48</b>	<b>4.597</b>	<b>-</b>	<b>4.645</b>
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2023.</b>				
<b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	53	-	-	53
Derivativni financijski instrumenti	-	4.130	-	4.130
<b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b>	<b>53</b>	<b>4.130</b>	<b>-</b>	<b>4.183</b>

**DRUŠTVO**

(u tisućama eura)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2022.</b>				
<b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	44	-	-	44
Derivativni financijski instrumenti	-	2.467	-	2.467
<b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b>	<b>44</b>	<b>2.467</b>	<b>-</b>	<b>2.511</b>
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2023.</b>				
<b>Imovina iskazana po fer vrijednosti</b>				
Financijska imovina - vlasničke vrijednosnice	48	-	-	48
Derivativni financijski instrumenti	-	2.213	-	2.213
<b>Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti</b>	<b>48</b>	<b>2.213</b>	<b>-</b>	<b>2.261</b>

## 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 su odgovorni za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

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

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

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za razdoblje koja završava 31. ožujka 2022. su kako slijedi:

### GRUPA

(u tisućama eura)	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Prihod segmenta	4.502	1.012	3.551	9.065
Inter-segmentalni prihodi	(219)	(1)	(2.437)	(2.657)
Prihodi od prodaje	<b>4.283</b>	<b>1.011</b>	<b>1.114</b>	<b>6.408</b>
Amortizacija	10.142	4.297	1.841	16.280
Neto financijski prihod/(rashod)	(2.601)	(1.054)	194	(3.461)
Otpis materijalne imovine	8	7	2	17
Dobitak/(gubitak) segmenta	(3.058)	(797)	(7.678)	(11.533)

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj.

**BILJEŠKA 4 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za razdoblje koja završava 31. ožujka 2023. su kako slijedi:

**GRUPA**

(u tisućama eura)

	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Prihod segmenta	4.452	575	4.950	9.977
Inter-segmentalni prihodi	(36)	(21)	(3.152)	(3.209)
Prihodi od prodaje	<b>4.416</b>	<b>554</b>	<b>1.798</b>	<b>6.768</b>
Amortizacija	9.726	4.361	1.826	15.913
Neto financijski prihod/(rashod)	(1.431)	(368)	(440)	(2.239)
Dobitak/(gubitak) segmenta	(4.983)	(1.853)	(10.116)	(16.952)

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj.

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

**GRUPA**

(u tisućama eura)

	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2022.</b>				
Ukupna imovina	459.311	178.562	46.725	<b>684.598</b>
Ukupne obveze	249.598	94.909	34.551	<b>379.058</b>
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2023.</b>				
Ukupna imovina	447.807	182.303	52.755	<b>682.865</b>
Ukupne obveze	248.933	95.277	34.724	<b>378.936</b>

**BILJEŠKA 4 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

**GRUPA**

(u tisućama eura)

**Prihod**

Prihod segmenta

9.065

9.977

Eliminacija prihoda između segmenata

(2.657)

(3.209)

**Ukupno prihodi**

**6.408**

**6.768**

**Dobit/(gubitak)**

Dobit/(gubitak) segmenta

(11.533)

(16.952)

Ostali troškovi - nealocirano

(17.721)

(17.811)

Dobit/(gubitak) od financijskih i izvanrednih aktivnosti

(2.477)

(2.266)

**Ukupna dobit/(gubitak) prije oporezivanja**

**(31.731)**

**(37.029)**

**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 2022.		Stanje 31. ožujka 2023.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
<b>Imovina/Obveze po segmentima</b>	<b>684.598</b>	<b>379.059</b>	<b>682.865</b>	<b>378.934</b>
Segment hoteli i apartmani	459.311	249.599	447.807	248.933
Segment kampovi	178.562	94.909	182.303	95.277
Segment ostalo	46.725	34.551	52.755	34.724
<b>Nealocirano</b>	<b>167.456</b>	<b>31.870</b>	<b>142.094</b>	<b>33.127</b>
Udjel u pridruženom subjektu	14.587	-	14.705	-
Ostala financijska imovina	48	-	53	-
Kredit i depoziti	17.805	-	20.236	-
Novac i novčani ekvivalenti	89.300	-	51.985	-
Ostala potraživanja	3.526	-	4.676	-
Odgođena porezna imovina/obveze	37.594	6.290	46.310	6.208
Ostale obveze	-	13.237	-	14.607
Derivativna financijska imovina/obveze	4.597	-	4.130	-
Rezerviranja	-	12.343	-	12.311
<b>Ukupno</b>	<b>852.054</b>	<b>410.930</b>	<b>824.959</b>	<b>412.061</b>



**BILJEŠKA 4 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA / NASTAVAK**

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

**GRUPA**

(u tisućama eura)

	<b>Siječanj - Ožujak 2022.</b>	<b>Siječanj - Ožujak 2023.</b>
Prihodi od prodaje domaćim gostima	3.442	3.325
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	2.966	3.443
	<b>6.408</b>	<b>6.768</b>

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

**GRUPA**

(u tisućama eura)

	<b>Siječanj - Ožujak 2022.</b>	<b>%</b>	<b>Siječanj - Ožujak 2023.</b>	<b>%</b>
EU članice	2.193	73,94	2.581	74,99
Ostalo	773	26,06	862	25,01
	<b>2.966</b>	<b>100,00</b>	<b>3.443</b>	<b>100,00</b>

## BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

Tablica u nastavku prikazuje ukupan trošak zaposlenih tijekom razdoblja:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	Siječanj – Ožujak 2022.	Siječanj – Ožujak 2023.	Siječanj – Ožujak 2022.	Siječanj – Ožujak 2023.
Neto plaće	6.748	8.406	5.799	7.176
Porezi i doprinosi iz plaća	2.438	3.147	2.137	2.762
Doprinosi na plaće	1.377	1.684	1.179	1.435
<b>Ukupno</b>	<b>10.563</b>	<b>13.237</b>	<b>9.115</b>	<b>11.373</b>

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2023. godine prosječan broj zaposlenih Društva je 2.429 (31. ožujka 2022.: 2.392), dok je prosječan broj zaposlenih Grupe 3.143 (31. ožujka 2022.: 2.959).

Društvo je kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu 224 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 212 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 86 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 78 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 33 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 29 tisuća eura). Grupa je kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu 255 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 215 tisuća eura), troškove doprinosa i poreza iz plaća u iznosu 98 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 79 tisuća eura) te troškove doprinosa na plaće u iznosu 40 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 30 tisuća eura).

## BILJEŠKA 6 – POREZ NA DOBIT

Društvo i Grupa porez na dobit tijekom razdoblja u 2023. 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 kvartalna izvješća nije indikator konačnog poreza na dobit na 31. prosinac 2023. godine. 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 25%.

Porez na dobit obuhvaća:

(u tisućama eura)	GRUPA		DRUŠTVO	
	Siječanj – Ožujak 2022.	Siječanj – Ožujak 2023.	Siječanj – Ožujak 2022.	Siječanj – Ožujak 2023.
Odgođeni porez	(5.220)	(8.799)	6.960	(5.004)
<b>Porezni (prihod)/rashod</b>	<b>(5.220)</b>	<b>(8.799)</b>	<b>6.960</b>	<b>(5.004)</b>

U tromjesečnom razdoblju koje je završava 31. ožujka 2023. godine, sukladno odredbama MRS-a 34, Društvo je procijenilo porezni prihod u iznosu 5 mil. eura odnosno povećanje odgođene porezne imovine na ostvareni gubitak, dok je Grupa procijenila porezni prihod u visini 8,8 mil. eura, odnosno povećanje odgođene porezne imovine na ostvareni gubitak i nove poticaje za ulaganje.

Prikaz kretanja odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze u 2023. godini:

### ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2023.</b>	<b>37.594</b>	<b>6.737</b>
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	8.716	4.975
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2023.</b>	<b>46.310</b>	<b>11.712</b>

### ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

(u tisućama eura)	GRUPA	DRUŠTVO
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2023.</b>	<b>6.290</b>	<b>1.537</b>
Povećanje/(smanjenje) u dobiti i gubitku	(83)	(29)
Povećanje/(smanjenje) u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	1	1
<b>Stanje na dan 31. ožujka 2023.</b>	<b>6.208</b>	<b>1.509</b>

## BILJEŠKA 7 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

### Osnovna

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) Grupe tijekom razdoblja u 2023. 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 - Ožujak 2022.	Siječanj - Ožujak 2023.
Dobit/(gubitak) koja pripada dioničarima (u tisućama eura)	(22.863)	(25.037)
Ponderirani prosječni broj dionica	121.887.907	121.887.907
<b>Osnovna/razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u eurima)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,21)</b>

## BILJEŠKA 8 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2023. godine, Grupa je nabavila imovinu u iznosu 11.670 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 7.964 tisuća eura), dok je Društvo nabavilo imovinu u iznosu 5.182 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 5.107 tisuća eura).

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2023. godine, Grupa je prodala imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 6 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 184 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 63 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 1.169 tisuća eura).

Tijekom prvog tromjesečja koje završava 31. ožujka 2023. godine, Društvo je prodalo imovinu s knjigovodstvenom vrijednošću 5 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 33.136 tisuća eura), što je rezultiralo dobitkom od prodaje u iznosu 51 tisuća eura (31. ožujka 2022.: 63.800 tisuća eura).

Najznačajnija transakcija Društva u 2022. godini odnosi se na prodaju tri hotela povezanom društvu Imperial Riviera d.d. Riječ je o prodaji hotela Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar prodajne vrijednosti 95.264 tisuća eura.

## BILJEŠKA 9 – 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	
	Ukupna obveza na 31. ožujka 2023. godine	Dospijeće preko 5 godina	Ukupna obveza na 31. ožujka 2023. godine	Dospijeće preko 5 godina
Obveze po kreditima banaka	328.443	106.958	220.594	76.780
Obveze za najmove prema MSFI 16	3.300	1.080	3.290	899
<b>Ukupno</b>	<b>331.743</b>	<b>108.039</b>	<b>223.884</b>	<b>77.679</b>

Na dan 31. ožujka 2023. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Grupe iznosile su 328.443 tisuća eura i sve je osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama.

Na dan 31. ožujka 2023. godine obveze po dugoročnim i kratkoročnim kreditima Društva iznosile su 220.594 tisuća eura i sve je osigurano hipotekama na nekretninama i pokretninama.

Društvo za približno 3,24 mil. m<sup>2</sup> te Grupa za približno 3,54 mil. m<sup>2</sup> trebaju utvrditi status

vlasništva sukladno odredbama Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu koji je stupio na snagu 2. svibnja 2020. godine (dalje u tekstu ZNGZ). Za dijelove zemljišta u vlasništvu Republike Hrvatske odnosno jedinica lokalne samouprave Društvo i Grupa će sklopiti ugovore o zakupu na rok od 50 godina, na koje će se primijeniti MSFI 16. Jedinični iznos zakupnine te način i rokove plaćanja propisati će Vlada Uredbom. U trenutku izrade ovog dokumenta, Uredba nije donesena te nije moguće primijeniti odredbe MSFI-ja 16. Raspon potencijalnog utjecaja MSFI-ja 16 na financijske izvještaje Društva i Grupe opisan je u Bilješci 2.3 *Ključne računovodstvene procjene*.

## BILJEŠKA 10 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Ugovorene buduće obveze Društva za investicije u turističke objekte na dan 31. ožujka 2023. godine iznose 73.617 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 73.903 tisuća eura). Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. ožujka 2023. godine iznose 93.475 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 88.870 tisuća eura).

Društvo je jamac po kreditima povezanom društvu Valamar Obertauern GmbH. Procijenjeni maksimalni iznos jamstva koji se može realizirati iznosi 5.797 tisuća eura. Kredit povezanog društva je osiguran hipotekama na nekretninama društva Valamar

Obertauern GmbH. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

Društvo je jamac po kreditu povezanom društvu Imperial Riviera d.d. u ukupnom iznosu 57.778 tisuća eura, a za osiguranje tražbine osnovano je založno pravo na nekretninama Imperial Riviere u visini osigurane tražbine. Društvo procjenjuje vrlo malu vjerojatnost nastanka stvarne obveze po jamstvu.

**BILJEŠKA 11 – PRIDRUŽENA DRUŠTVA**

Tablica u nastavku prikazuje ukupni kapital i rezerve te dobit ili gubitak posljednje poslovne godine pridruženih društava na dan 31. prosinca 2022. godine:

PRIDRUŽENA DRUŠTVA	Zemlja	Vlasništvo	(u tisućama eura)	
			Iznos ukupnog kapitala i rezervi	Dobit/(gubitak) poslovne godine /ii/
Helios Faros d.d., Stari Grad	Hrvatska	20,00%	45.853	(1.272)
Valamar A GmbH, Beč /i/	Austrija	24,54%	16.640	(376)
Valamar Obertauern GmbH, Obertauern /i/	Austrija	10% neposredno/ 22,08% posredno	3.907	(48)
WBVR Beteiligungs GmbH, Beč /i/	Austrija	24,54% posredno	3.762	(1)
Valamar Marietta GmbH, Obertauern /i/	Austrija	24,54% posredno	627	321
Kesselspitze GmbH, Obertauern /i/	Austrija	24,54% posredno	34	(1)
Kesselspitze GmbH & Co KG, Obertauern /i/	Austrija	24,54% posredno	9.229	(879)

/i/ Detaljnije objašnjeno u Bilješci 1 – *Opći podaci*.

/ii/ Za potrebe financijskog izvještavanja Grupe dobit/(gubitak) poslovne godine austrijskih društava uključuje period od 1. siječnja do 31. prosinca dok poslovna godina navedenih društava traje od 1. studenog. do 31. listopada.

**BILJEŠKA 12 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

**GRUPA**

(u tisućama eura)

**Prodaja dobara i usluga**

Društva povezana sudjelujućim interesom

Siječanj – Ožujak  
2022.

Siječanj – Ožujak  
2023.

250

736

**250**

**736**

**Kupovina usluga**

Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima

24

6

Društva povezana sudjelujućim interesom

9

16

**33**

**22**

**Stanje**  
**31. prosinca 2022.**

**Stanje**  
**31. ožujka 2023.**

**Kupci i ostala potraživanja**

Društva povezana sudjelujućim interesom

1.065

1.473

**1.065**

**1.473**

**Obveze**

Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima

10

4

Društva povezana sudjelujućim interesom

2

8

**12**

**12**

**BILJEŠKA 12 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA / NASTAVAK**

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

**DRUŠTVO**

(u tisućama eura)

**Prodaja dobara i usluga**

Ovisna društva /i/

Društva povezana sudjelujućim interesom

Siječanj - Ožujak  
2022.

Siječanj - Ožujak  
2023.

64.230

2.017

250

736

**64.480**

**2.753**

**Kupovina usluga**

Ovisna društva

Društva povezana sudjelujućim interesom

Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima

52

101

9

16

16

5

**77**

**122**

Stanje  
31. prosinca 2022.

Stanje  
31. ožujka 2023.

**Kupci i ostala potraživanja**

Ovisna društva

Društva povezana sudjelujućim interesom

2.090

1.153

1.065

1.473

**3.155**

**2.626**

**Dobavljači i ostale obveze**

Ovisna društva

Društva povezana sudjelujućim interesom

Ostale stranke povezane s vlasnicima i nadzornim tijelima

29

57

2

8

10

4

**41**

**69**

/i/ Najznačajnija transakcija Društva u 2022. godini odnosi se na prodaju tri hotela povezanom društvu Imperial Riviera d.d. Riječ je o prodaji hotela Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Club Dubrovnik Sunny Hotel by Valamar i Tirena Sunny Hotel by Valamar prodajne vrijednosti 95.264 tisuća eura.



### BILJEŠKA 13 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo i Grupa nakon datuma bilance nisu zabilježili značajnije događaje.

Društvo je pokrenulo skraćeni postupak bez likvidacije nad društvom Magične stijene d.o.o. te je Trgovački sud u Dubrovniku dana 28. ožujka 2023. godine donio rješenje o prestanku društva Magične stijene d.o.o. na koje rješenje se čeka pravomoćnost. Ukoliko u roku od 30 dana od dana objave navedenog rješenja ne bude osnovanih prigovora, sud će brisati iz registra Magične stijene d.o.o.

**Valamar Riviera d.d.**

Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska

**T** +385 (52) 408 002

**F** +385 (52) 451 608

**E** [info@valamar.hr](mailto:info@valamar.hr)

**W** [www.valamar.com](http://www.valamar.com)

**Odnosi s investitorima**

Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska

**T** +385 (52) 408 159

**F** +385 (52) 451 608

**E** [ir@valamar.com](mailto:ir@valamar.com)

**W** [www.valamar-riviera.com](http://www.valamar-riviera.com)