

# VALAMAR RIVIERA

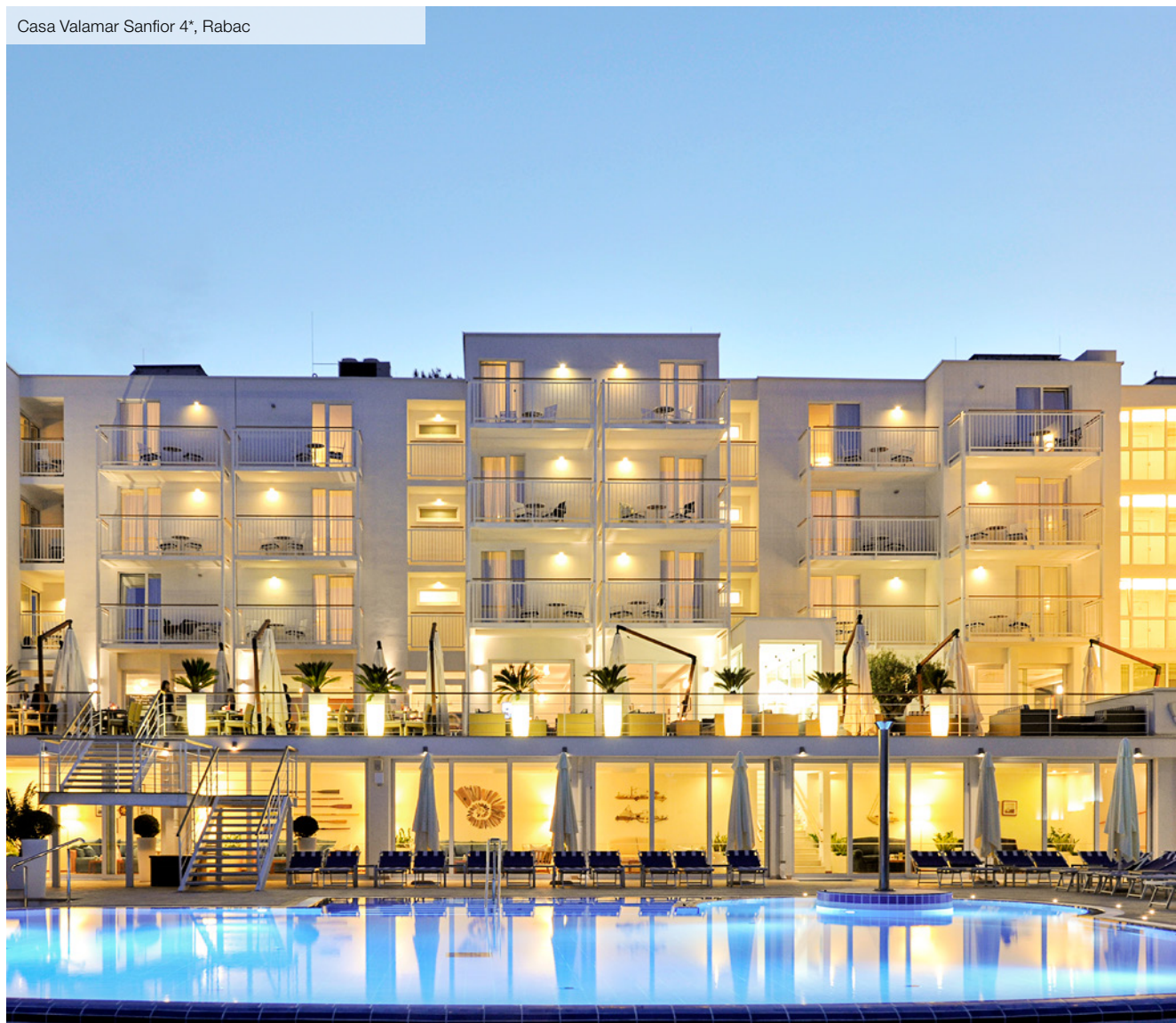
REZULTATI POSLOVANJA  
1.1.2015. - 31.3.2015.








## TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ GRUPE I DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.

za razdoblje od 1.1.2015. do 31.3.2015.





Casa Valamar Sanfior 4\*, Rabac



## KLJUČNE PORUKE

-  S obzirom na sezonski karakter industrije u kojoj Grupa posluje, rezultati poslovanja u prvom kvartalu nisu indikativni; budući da prihodi od prodaje u prvom tromjesečju čine ispod 3% ukupnih godišnjih prihoda od prodaje, njihov ostvareni rast u odnosu na isto razdoblje prošle godine nije indikativan niti predviđanje očekivanog rasta na godišnjoj razini
-  Pozitivan trend povećanja troškovne efikasnosti nakon prošlogodišnjeg restrukturiranja grupe vidljiv je i u rezultatima prvog tromjesečja 2015. godine
-  Financijski rezultat Društva pod utjecajem je (i) izmijenjene dinamike tromjesečnog iskazivanja nerealiziranih tečajnih razlika, (ii) negativne tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance (poglavito zbog aprecijacije tečaja švicarskog franka) te (iii) prihoda od dividende od povezanog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.
-  Povećanje neto duga zbog (i) karakterističnog smanjenja novca radi pripreme sezone te (ii) tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance
-  Investicije 2014./15. su u tijeku te se očekuje pravovremeni završetak svih priprema za početak sezone; najveća investicija Valamar Isabella Island Resort na otoku Sv. Nikola (ukupne vrijednosti od 250 milijuna kuna) primit će prve goste 1.5.2015. te je već odlično popunjena za nadolazeću sezonu

## OČEKIVANJA U 2015. GODINI

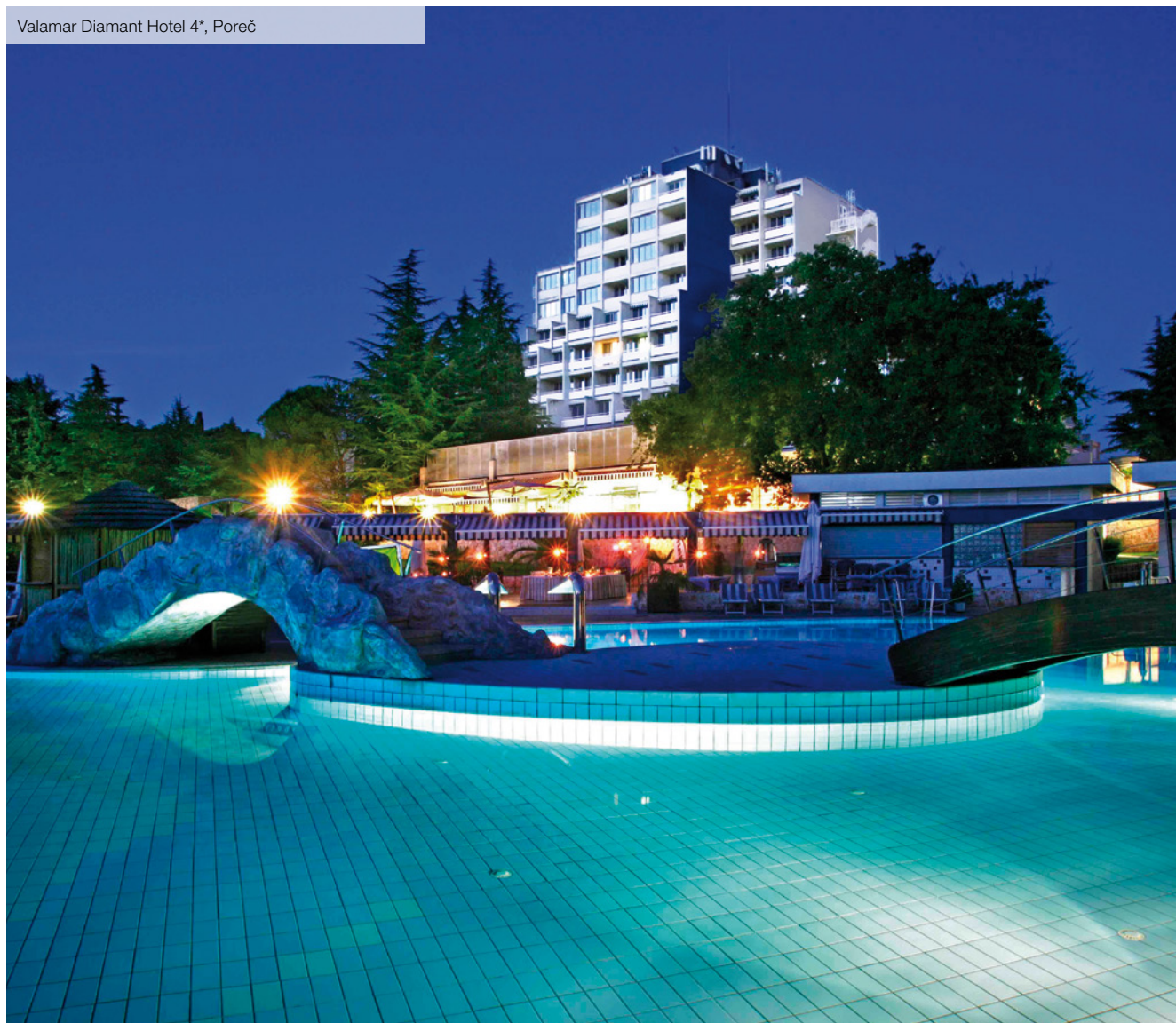
-  U 2015. očekujemo znatno efikasnije upravljanje te završetak reorganizacije koji će imati jednokratni troškovni utjecaj na rezultat 2015. godine
-  Porastom kapaciteta (preko 350 novih kreveta u Valamar Isabella Island Resortu i preko 100 novih mobilnih kućica u kampovima) te vrlo dobrim prihvatom na tržištu novo investiranih objekata u Dubrovniku i Poreču očekujemo povećanje broja noćenja i prihoda od prodaje te značajan rast EBITDA-e kroz poboljšanu operativnu efikasnost
-  Ubrzan tempo bookinga u odnosu na isto razdoblje prošle godine ukazuje na pozitivna očekivanja poslovne godine
-  Nastavljamo aktivno razmatrati opcije za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji, kao i nastavak investicija u postojeći portfelj (u nešto smanjenom obujmu nego prije povećanja stope PDV-a te zbog još uvijek neriješenog statusa „turističkog zemljišta“ koji značajno smanjuje investicije u turizmu)

## SADRŽAJ

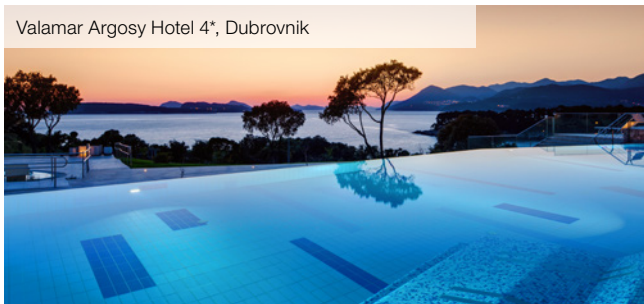
Značajni poslovni događaji	5
Rezultati Grupe	7
Rezultati Društva	12
Investicije	13
Rizici Društva i Grupe	15
Odnosi s povezanim društvima	15
Podružnice Društva	16
Održivi razvoj	16
Društvena odgovornost	16
Značajni događaji	17
Ostale informacije	18
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	20
Tromjesečni financijski izvještaji	21

## ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

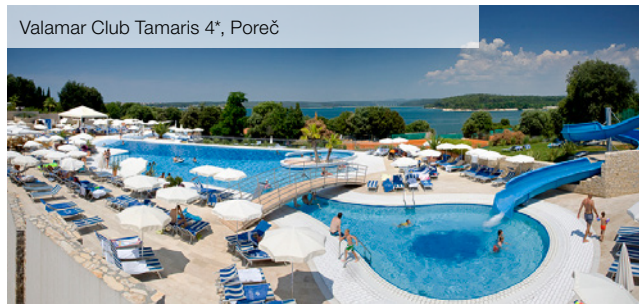
Valamar Diamant Hotel 4\*, Poreč



Valamar Argosy Hotel 4\*, Dubrovnik



Valamar Club Tamaris 4\*, Poreč



Valamar Zagreb Hotel 4\*, Poreč



Dana 27.2.2015. godine Trgovački sud u Rijeci, Stalna služba u Pazinu izvršio je upis pripajanja trgovačkog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, društvu Valamar Riviera d.d. Navedena transakcija predstavlja nastavak procesa objedinjavanja i statusno-pravnog povezivanja društava unutar Valamar grupacije. Proces je započet još 2011. godine pripajanjem turističkih društava Zlatni otok d.d. i Rabac d.d. društvu Riviera Adria d.d. te je nastavljen 2013. godine pripajanjem društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. svome matičnom društvu Riviera Adria d.d. i 2014. godine pripajanjem društava Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d. i Linteum savjetovanje d.o.o. društvu Valamar Riviera d.d., čime je stvorena vodeća turistička kompanija u Hrvatskoj.

Konsolidacijom turističkog portfelja, upravljanja i dioničarske strukture u jednom strateškom društvu (nositelju turističke djelatnosti) usklađeni su interesi svih dioničara te je omogućeno

transparentnije korporativno upravljanje i racionalnije poslovanje uz dodatno osnaženje bilanične imovine.

Grupa Valamar Riviera posluje od Istre i Kvarnera do Dubrovnika. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic te portfelja turističkih objekata koji uključuje 22 hotela, sedam apartmanskih naselja, dva hostela i deset kampova te dnevno može smjestiti oko 43 tisuće gostiju.

Uprava Društva predstavlja tromjesečne izvještaje o poslovanju za prvo tromjesečje 2015. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja te daje informaciju o stanju u Društvu i važnijim događajima.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva uključeni su podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja. Ističemo da podaci tekuće godine

nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci pripojenih društava: Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d., Linteum savjetovanje d.o.o. i Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

U računu dobiti i gubitka Grupe za promatrano razdoblje uključeni su podaci za društva: Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Puntizela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o., Citatis d.o.o., Elafiti babin kuk d.o.o, Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Bugenvilia d.o.o. i Pogača Babin kuk d.o.o. Napominjemo da podaci tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci za društva: Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d., Linteum savjetovanje d.o.o., Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Puntizela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o. i Citatis d.o.o. Utoliko se sve značajne promjene u financijskim izvještajima trebaju promatrati kao rezultat pripajanja i promjene organizacijsko-pravne strukture Grupe.

## REZULTATI GRUPE

### Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera<sup>1</sup>

(u kunama)	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.
Ukupni prihodi	28.407.306	20.005.865	42,0%
Prihodi od prodaje	17.016.200	15.943.840	6,7%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) <sup>2</sup>	8.938.900	8.591.193	4,0%
Operativni troškovi <sup>3</sup>	79.786.903	88.358.605	-9,7%
EBITDA	-63.286.806	-71.426.432	11,4%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke <sup>4</sup>	-1.288.085	-821.651	-56,8%
Prilagođena EBITDA <sup>5</sup>	-61.998.721	-70.604.781	12,2%
EBIT	-120.800.957	-129.878.956	7,0%
Prilagođeni EBIT <sup>5</sup>	-119.512.872	-129.057.305	7,4%
EBT	-149.275.996	-133.545.040	-11,8%
EBT marža	-877,3%	-837,6%	3.970 bb
Neto dug <sup>6</sup>	831.905.709	687.591.961	21,0%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	114.092.520	195.201.504	-41,6%

### Ključni operativni pokazatelji za Grupu Valamar Riviera

	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	16.056	15.342	4,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	23.787	22.974	3,5%
Broj noćenja	49.038	40.101	22,3%
ADR <sup>7</sup> (u kunama)	376	374	0,5%

<sup>1</sup> EBIT i EBITDA su iskazane s osnove poslovnih prihoda.

<sup>2</sup> Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

<sup>3</sup> Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

<sup>4</sup> Usklađenje uključuje izvanredne prihode i rashode sukladno klasifikaciji po USALI standardu te jednokratne troškove otpremnina i administrativne troškove povezane s procesom pripajanja i reorganizacijom poslovanja.

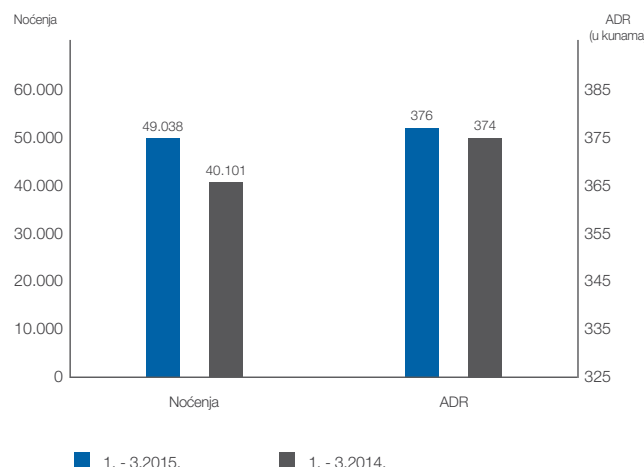
<sup>5</sup> Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

<sup>6</sup> Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim

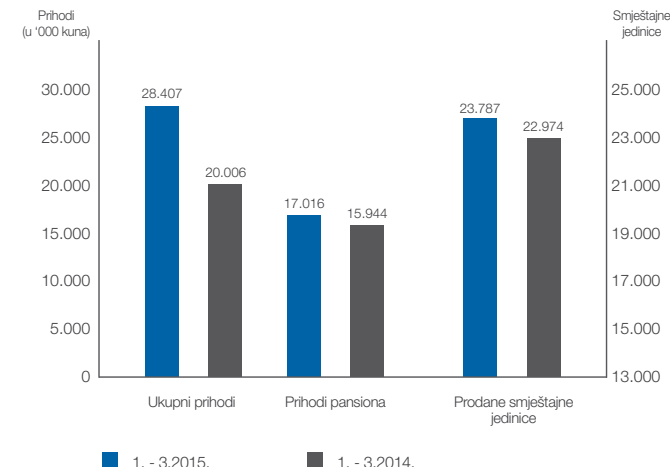
financijskim institucijama - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani zajmovi, depoziti i sl.

<sup>7</sup> Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

## Noćenja i ADR



## Prihodi i prodane smještajne jedinice



Valamar Riviera je, kao i svih prijašnjih godina, uložila znatna sredstva u pripremu sezone s ciljem povećanja konkurentnosti i podizanja kvalitete objekata i usluga. Predsezona je bila pomno pripremana s mnoštvom zanimljivih motiva dolazaka i iskustava za goste, što je rezultiralo rastom noćenja od 22,3% te, uz stabilan ADR, povećanjem prihoda pansiona za 4%.

Proces konsolidacije poslovanja i restrukturiranja na svim razinama društava unutar Valamar grupacije i u prvom je tromjesečju 2015. godine nastavio s pozitivnim utjecajem na efikasnost, odnosno operativne troškove. Time je opetovano potvrđena opravdanost provedenog objedinjavanja upravljanja, turističkog portfelja te dioničke strukture grupacije u jednom društvu. U odnosu na prošlo usporedno razdoblje zamjetan je porast ukupnih prihoda za 42% na 28,4 milijuna kuna (poglavito s osnove jednokratnih prihoda od ukidanja rezervacija za otpremnine i pozitivnih tečajnih razlika te vrednovanja forward ugovora), prihoda od prodaje za 6,7% (poglavito zbog rasta prodaje vanpansionske hrane i pića te najma), kao i daljnja racionalizacija poslovanja kroz pad operativnih troškova od 9,7%, na iznos od 79,8 milijuna kuna. Smanjenje negativne EBITDA-e karakteristične za volumenom manje značajno sezonsko poslovanje prvog tromjesečja od

11% na gubitak od 63,3 milijuna kuna, odnosno 12%-tno smanjenje prilagođene negativne EBITDA na 62 milijuna kuna proizlaze iz efikasnijih poslovnih aktivnosti te su smjernice pozitivnih budućih očekivanja.<sup>8</sup>

Provedene marketinške i prodajne aktivnosti te njihov dobar odaziv na tržištima odrazio se u 3,5%-tnom povećanju broja prodanih smještajnih jedinica na 23.787, uz porast ADR od 0,5% na iznos od 376 kuna. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 8,2 milijuna kuna s udjelom od 29% u ukupnim prihodima (43% 2014.) te su manji za 5,3% u odnosu na prethodno usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje od inozemnog tržišta veći su za 21,1% te iznose 8,8 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 31% (36% 2014), dok 40% ukupnih prihoda čine ostali poslovni i finansijski prihodi.

<sup>8</sup> Prilagodbe su izvršene za (i) negativan efekt izvanrednog rezultata (u iznosu od 0,5 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2015. godine, odnosno 0,4 milijuna kuna u usporednom razdoblju prošle godine), (ii) efekt jednokratnih prihoda i troškova za otpremnine u prvom tromjesečju 2015. godine (prihod od ukidanja rezervacija

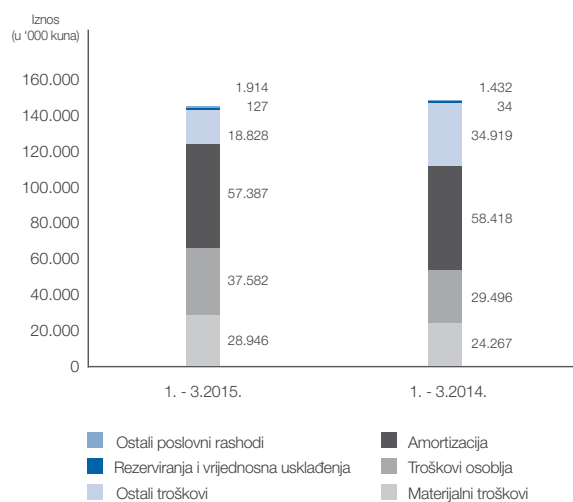
za isplaćene otpremnine u iznosu od 4,6 milijuna kuna te troškova za isplaćene otpremnine u iznosu od 5,4 milijuna kuna) te (iii) efekt jednokratnih troškova otpremnina i administrativnih troškova povezanih s procesom pripajanja i reorganizacije u prvom tromjesečju 2014. godine (u iznosu od 0,4 milijuna kuna).



## Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera

(u kunama)	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.
Operativni troškovi <sup>9</sup>	79.786.903	88.358.605	-9,7%
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>	<b>144.784.514</b>	<b>148.567.708</b>	<b>-2,5%</b>
Materijalni troškovi	28.946.075	24.267.356	19,3%
Troškovi osoblja	37.582.199	29.496.209	27,4%
Amortizacija	57.387.303	58.418.263	-1,8%
Ostali troškovi	18.827.980	34.919.600	-46,1%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	126.848	34.261	270,2%
Ostali poslovni rashodi	1.914.110	1.432.020	33,7%

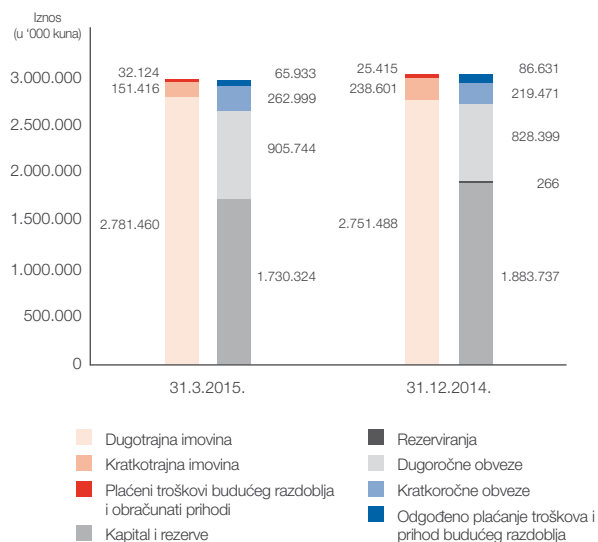
### Poslovni rashodi



U usporedbi s istim razdobljem prošle godine, tokom prvog tromjesečja 2015. godine ukupni poslovni rashodi manji su za 2,5%, što je rezultat pozitivnih efekata reorganizacije te racionalizacije poslovanja. Zbog ranije dinamike nabavki materijala te pojačanih marketinških aktivnosti, materijalni troškovi porasli su za 19%, na 29 milijuna kuna s udjelom u ukupnim poslovnim rashodima od 20% (16% u 2014.). Troškovi osoblja iznose 37,6 milijuna kuna, s udjelom od 26% u ukupnim poslovnim rashodima (20% 2014. godine). Porast troškova osoblja za 27% u 2015. godini rezultat je preuzimanja zaposlenika iz svih pripojenih društava, kao i povećanja stope doprinosa na plaće (zdravstvo) s 13% na 15%. Najveći udio u poslovnim rashodima ima amortizacija od 40% s iznosom od 57,4 milijuna kuna (58,4 milijuna kuna 2014.). Ostali poslovni rashodi iznose 1,9 milijuna kuna te rastu po stopi 34% uslijed porasta troškova poslovanja iz proteklih godina u iznosu od 0,37 milijuna kuna. Značajno smanjenje ostalih troškova od 46%, odnosno 16,1 milijuna kuna posljedica je šireg opsega konsolidacije (primarno eliminacije naknade za upravljanje zaračunate od strane Valamar hotela i ljetovališta d.o.o.).

<sup>9</sup> Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

## Imovina i obveze



Financijski prihodi Grupe u izvještajnom razdoblju iznosili su 4,4 milijuna kuna te su veći za 236% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ukupne pozitivne tečajne razlike veće su za 2,3 milijuna kuna, pri čemu ukazujemo na promijenjenu politiku knjiženja nerealiziranih tečajnih razlika i njihova iskazivanja u tromjesečnoj dinamici. Prihodi od kamata po plasmanima niži su za 0,2 milijuna kuna zbog manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava (kao posljedice isplaćene dividende dioničarima Valamar Rivijere krajem 2014. godine u iznosu od 63 milijuna kuna) te općeg pada kamatnih stopa na tržištu. Ostali financijski prihodi veći su za 0,9 milijuna kuna, a najvećim dijelom rezultat su vrednovanja forward transakcija ugovorenih za 2015. godinu u iznosu od 1,1 milijuna kuna.

Financijski rashodi Grupe u izvještajnom razdoblju iznosili su 32,9 milijuna kuna, uz udio od 19% u ukupnim rashodima (3% 2014.) te su za 27,9 milijuna kuna veći u odnosu na isti period prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe rast od 26,8 milijuna kuna, dok je vrednovanje ugovorenih IRS-

ova i forward-a na kraju prvog kvartala rezultiralo dodatnim rashodom od 1,3 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku financijskih rashoda čine negativne tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance koje bilježe rast od 25,5 milijuna kuna (poglavito zbog aprecijacije tečaja švicarskog franka). I ovdje ukazujemo na izmijenjenu (tromjesečnu) dinamiku iskazivanja nerealiziranih tečajnih razlika. Porast kamatnih rashoda u prvom tromjesečju ove godine rezultat je povećanja dugoročnih obveza uslijed povlačenja kreditnih sredstava iz odobrenih linija za financiranje investicijskog ciklusa 2014./15.

Udio ostalih prihoda Grupe u ukupnim prihodima iznosi 25% (14% u 2014.) te oni iznose 6,9 milijuna kuna, uz rast od 154%. Razlog ovom povećanju je prvenstveno jednokratni prihod od ukidanja rezervacija za isplaćene otpremnine.

Operativni gubitak iznosi 120,8 milijuna kuna, dok je bruto gubitak Grupe veći za 11,8% te iznosi 149,3 milijuna kuna.

EBT marža iznosi -877% (-838% 2014.), kao rezultat niskog volumena sezonskih prihoda te visokog udjela fiksnih troškova u prvom kvartalu godine.

Na dan 31.3.2015. godine u odnosu na 31.12.2014. ukupna vrijednost imovine Grupe smanjena je za 1,7%, dok su ukupni dionički kapital i rezerve smanjeni s 1.884 milijuna kuna na 1.730 milijuna kuna. Ukupne dugoročne obveze povećane su za 9,3% te na 31.3.2015. godine iznose 905,7 milijuna kuna, prvenstveno radi korištenja kreditnih linija za financiranje investicijskog ciklusa 2014./15. te radi tečajnih razlika s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance. Ukupne kratkoročne obveze iznose 263 milijuna kuna te su veće za 19,8% u odnosu na 31.12.2014., ponajviše zbog većih obveza za predujmove primljene od kupaca u iznosu od 54,9 milijuna kuna.

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.3.2015. godine iznosili su 114 milijuna kuna, a njihovo smanjenje u odnosu na kraj 2014. godine rezultat je uobičajenih odljeva za pripremu turističke sezone.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po proizvodima<sup>10</sup>

PROIZVOD	Hoteli i apartmani 4* i 5*			Hoteli i apartmani 2* i 3* i hosteli			Kampovi		
	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.734	2.091	30,8%	4.348	4.820	-9,0%	8.938	8.431	6,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	14.775	18.480	-20,0%	8.853	4.444	99,2%	/	/	
Broj noćenja	25.167	29.636	-15,1%	23.438	10.263	128,4%	/	/	
ADR (u kunama)	461	388	18,8%	186	225	-17,1%	/	/	
Prihod pansiona (u kunama)	6.815.225	7.176.236	-5,0%	1.648.940	998.940	65,1%	474.735	416.017	14,1%

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama<sup>10</sup>

DESTINACIJA	ZAPADNA OBALA ISTRE <sup>11</sup>			RABAC			KRK			DUBROVNIK		
	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.	1. - 3.2015.	1. - 3.2014.	2015./2014.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.390	9.750	7,1%	1.913	1.913	0,0%	1.800	1.886	-4,6%	1.953	1.838	6,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	16.089	13.493	19,2%	1.845	1.541	19,7%	22	60	-63,3%	5.831	7.880	-26,0%
Broj noćenja	36.523	25.198	44,9%	3.235	2.705	19,6%	44	75	-41,3%	9.236	12.123	-23,8%
ADR (u kunama)	342	382	-10,5%	341	351	-2,9%	6.973	1.952	257,2%	454	352	29,2%
Prihod pansiona (u kunama)	5.506.372	5.160.069	6,7%	629.351	541.575	16,2%	153.406	117.132	31,0%	2.649.771	2.772.417	-4,4%

Manji broj operativnih dana hotela Valamar Lacroma (53 operativna dana manje) i Valamar Diamant (28 operativnih dana manje) u segmentu 5\* i 4\* razlog je padu broja noćenja od 15% te prihoda pansiona od 5% na iznos od 6,8 milijuna kuna. Hoteli Valamar Sanfior 4\* i Allegro 3\* u Rapcu zabilježili su porast od gotovo 20% u prodanim smještajnim jedinicama i noćenjima, što je rezultiralo u 0,6 milijuna kuna prihoda pansiona (16,2% više spram istog razdoblja prošle godine). U prvom tromjesečju kampovi ne pružaju usluge smještaja te je njihovo poslovanje prvenstveno vezano za prihode

od zimskog paušala, samim time je i ostvareni prihod u destinaciji Krk rezultat prihoda zimskog paušala u kampovima. Izmijenjeni marketinški miks (pojačan ulaz grupa i alotmana) te usmjerenost na volumen noćenja u ovom dijelu sezone (vidljiv kroz niži ADR) u segmentu hotela i apartmana 3\* i 2\* i hostela rezultirali su prihodima pansiona od 1,6 milijuna kuna uz rast od 65,1% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Segmentacija Valamarove ponude za sportaše, kako za rekreativce, tako i za profesionalce, dovela je do pojačanog ulaska sportskih grupa u hotele 3\* te time najviše doprinijela

navedenom rastu. Porast broja grupnih i alotmanskih gostiju u Poreču rezultirao je s 36.523 ostvarena noćenja u prvom tromjesečju 2015. godine, što predstavlja rast od 44,9% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Pad ADR-a na 342 kune, uz rast prihoda pansiona od 6,7% poglavito je posljedica povećanog volumena fizičkih pokazatelja uslijed izmijenjenog marketinškog miksa. Pad pokazatelja u destinaciji Dubrovnik je prvenstveno posljedica duže zatvorenosti hotela Valamar Lacroma (53 operativna dana manje u odnosu na 2014. godinu).

<sup>10</sup> Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USAJI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

<sup>11</sup> U prvom tromjesečju 2014. godine uključuje destinaciju Poreč, dok u prvom tromjesečju 2015. godine destinacije Poreč i Puntizelu.

## REZULTATI DRUŠTVA

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja, jer u stavke prethodnog razdoblja nisu uključeni podaci pripojenih društava: Valamar Adria holding d.d., Valamar grupa d.d., Linteum savjetovanje d.o.o. te Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Također, neto imovina pripojenog društva kćeri Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. iskazana je tek od dana njegova pripajanja u veljači 2015. godine, stoga sve značajne promjene u financijskim izvještajima Društva treba promatrati kao rezultat navedenih transakcija u tekućem razdoblju.

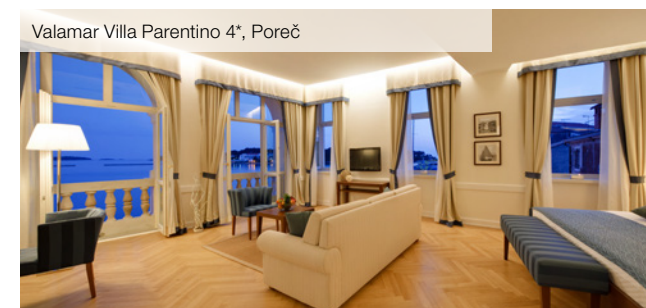
Društvo je u razdoblju od 1.1.2015. do 31.3.2015. ostvarilo ukupne prihode u iznosu od 52,5 milijuna kuna, odnosno 32,6 milijuna kuna ili 163% više u odnosu na isto razdoblje 2014. godine. Udio prihoda od prodaje Društva (17,4 milijuna kuna) u ukupnim prihodima iznosi 33% (80% u 2014.), pri čemu prihodi od prodaje na inozemnom tržištu čine 17% ukupnih prihoda (36% u 2014.), a oni od prodaje na domaćem tržištu čine 16% ukupnih prihoda (43% u 2014.). Prihodi od prodaje inozemnog tržišta veći su u odnosu na isto razdoblje 2014. godine za 20%, a domaćeg za 0,1%. Udio ostalih poslovnih prihoda Društva u ukupnom prihodu čini 13% (14% u 2014.), a isti iznose 6,8 milijuna kuna i veći su za 149%. Razlog povećanju je prvenstveno ukidanje rezervacija za isplaćene otpremnine.

Materijalni troškovi iznose 37,5 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 26% (21% u 2014.), što ih čini većima za 19% u odnosu na isti period 2014. godine.

Troškovi osoblja iznose 33,7 milijuna kuna s udjelom od 23% u poslovnim rashodima (19% u 2014.), a veći su za 14%. U troškove osoblja 2015. godine uključeni su podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. samo za razdoblje nakon pripajanja, a njihov porast prvenstveno je rezultat preuzimanja zaposlenika iz svih pripojenih društava, kao i povećanje stope doprinosa na plaće (zdravstvo) s 13% na 15%.

Financijski prihodi Društva u izvještajnom razdoblju iznosili su 28,3 milijuna kuna te su veći za 27 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najveću stavku porasta čini prihod od dividende od povezanog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. u iznosu od 24 milijuna kuna. Ukupne pozitivne tečajne razlike veće su za 2,2 milijuna kuna, pri čemu ukazujemo na promijenjenu politiku knjiženja nerealiziranih tečajnih razlika i njihova iskazivanja u tromjesečnoj dinamici. Prihodi od kamata po plasmanima niži su za 0,2 milijuna kuna zbog manjeg iznosa raspoloživih novčanih sredstava (kao posljedice isplaćene dividende dioničarima Valamar Rivijere krajem 2014. godine u iznosu od 63 milijuna kuna) te općeg pada kamatnih stopa na tržištu. Ostali financijski prihodi veći su za 0,9 milijuna kuna, a najvećim dijelom rezultat su vrednovanja forward transakcija ugovorenih za 2015. godinu u iznosu od 1,1 milijuna kuna.

Financijski rashodi Društva u izvještajnom razdoblju iznosili su 32,1 milijuna kuna te su za 27,9 milijuna kuna veći u odnosu na isti period prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe rast od 26,9 milijuna kuna, dok je vrednovanje ugovorenih IRS-ova i forward-a na kraju prvog kvartala



rezultiralo dodatnim rashodom od 1,27 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku financijskih rashoda čine negativne tečajne razlike s osnove svođenja kreditnih obveza na tečaj bilance koje bilježe rast od 26 milijuna kuna (poglavito zbog aprecijacije tečaja švicarskog franka). I ovdje ukazujemo na izmijenjenu (tromjesečnu) dinamiku iskazivanja nerealiziranih tečajnih razlika. Porast kamatnih rashoda u prvom tromjesečju ove godine rezultat je povećanja dugoročnih obveza uslijed povlačenja kreditnih sredstava iz odobrenih linija za financiranje investicijskog ciklusa 2014./15.

Društvo je u promatranom razdoblju ostvarilo gubitak prije oporezivanja u iznosu od 124,3 milijuna kuna te operativni gubitak od 120,5 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi -514% (-727% u 2014.).

Ukupna imovina Društva na dan 31.3.2015. godine iznosi 3.165 milijuna kuna i manja je u odnosu na prethodno razdoblje za 29,4 milijuna kuna.

## INVESTICIJE

Za sezonu 2015. godine Valamar Riviera ulaže oko 330 milijuna kuna<sup>12</sup> u objekte, proizvode i usluge u svom turističkom portfelju. Najveću investiciju Valamar Rivijere (istodobno i najveću ovogodišnju hotelsku investiciju u Istri) predstavlja luksuzni obiteljski Valamar Isabella Island Resort 4\* na otoku Sveti Nikola nasuprot porečke rive koji će u sezoni pružati smještaj za gotovo 800 gostiju te zapošljavati preko 250 radnika. U ovaj turistički proizvod s ukupnim kapacitetom od 334 smještajne jedinice po završetku dvogodišnjih radova uložiti će se više od 250 milijuna kuna, a svoja će vrata otvoriti početkom svibnja 2015. godine, uz već sada odličan interes gostiju iskazan brojem rezervacija (smještajni kapaciteti za sranj već su u potpunosti rasprodani, a prodaja za ostale mjesece kreće se vrlo dobro).

Otok čine dvije zone, jedna mirnija te druga za goste željne aktivnosti. Smještajnu ponudu obogaćuju vanjski bazeni, plaže ovjenčane Plavom zastavom te sedam à la carte restorana i barova. Raznoliku ponudu gostima dopunjuje i profesionalna usluga čuvanja djece.

Velika većina radova na otoku je pri završetku: 108 studija u 28 vila su namještene i opremljene, većim dijelom namještajem hrvatskih proizvođača, a završno uređenje okoliša je u tijeku (na hortikulturu je utrošeno šest milijuna kuna, a pet milijuna kuna namijenjeno je uređenju plaža). Nakon više od 25 godina u funkciju se vraća depandansa Miramare, s 36 hotelskih suitova koji gledaju na otvoreno more uz uređen bazen površine 250 m<sup>2</sup> s velikim restoranom, kao i dvorac iz 1887. godine s 10 luksuzno uređenih apartmana obnovljen uz pasku konzervatora. Istovremeno je obnovljen i najstariji integralno sačuvani svjetionik na Mediteranu. Pri samom su kraju i radovi na hotelu Isabella (ranije Fortuna iz 1986. godine) koji dobiva

Gradilište Valamar Isabella Island Resort 4\*, Poreč



<sup>12</sup> Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2014. godine.

Ilustracija Glamping Village Camping Lanterna, Poreč

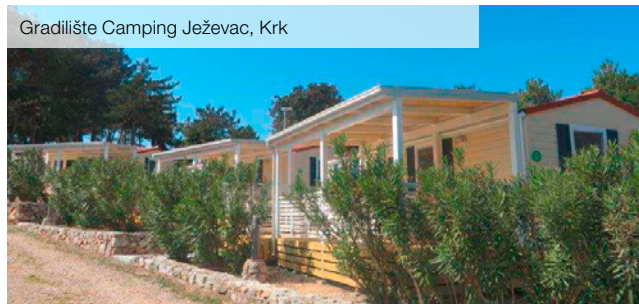


180 novouređenih soba, novi wellness centar te veliki moderni vanjski bazen od 600 m<sup>2</sup>, kao i manji dječji od 50 m<sup>2</sup> s pogledom na porečku rivu. Ujedno, u resortu će biti i klub za mlade te sala za vjenčanja i kongresni centar od 500 m<sup>2</sup> koji će moći primiti do 400 osoba. Uz uređenje objekata, nabavljen je novi trajekt i obnovljen jedan od brodova za prijevoz gostiju. Na otoku će se koristiti 10 električnih vozila za potrebe gostiju te će ih još toliko biti na raspolaganju za osoblje.

Od ostalih najavljenih projekata za 2015. godinu, u Istri i na Krku izvode se značajne investicije u hotele, apartmanska naselja i kampove u visini od gotovo 77 milijuna kuna, uslijed čega će brojni Valamarovi objekti dočekati goste u sezoni 2015. s višom kvalitetom usluge. U Poreču će tako hotel Valamar Riviera dobiti novu terasu ispred restorana, a hotel Valamar Zagreb novi wellness. Uz hotel Valamar Pinia uređuje se novi beach bar, kao i uz Valamar Korajal na otoku Krku, dok se u više ostalih hotela i apartmanskih naselja ulaže u opremu, uređenje hortikulture i daljnje podizanje kvalitete usluge.

Suvremeni kamping sve više je idealan odabir mladih obitelji, ali i zaljubljenika u prirodu koji uživaju u rastućem

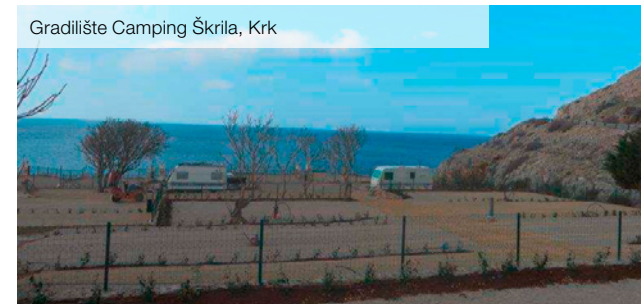
Gradilište Camping Ježevac, Krk



komforu smještajnih parcela i mobilnih kućica. Kada je riječ o Valamarovim kampovima, jedna od značajnijih investicija u 2015. godini u iznosu većem od 34 milijuna kuna odnosi se na ulaganja u vodeći istarski kamp Lanterna u destinaciji Poreč, ulaže u novi koncept restorana, postavljaju nove mobilne kućice te unaprijeđuju parcele i glamping zona s mini bazenom. Goste će tako dočekati 20 novih Premium Vista Mare dizajnerskih kućica s velikim ostakljenim površinama neposredno iznad atraktivne plaže, u blizini sportskog centra i novoobnovljene Tratorije, kao i glamurozno kampiranje putem nove Glamping Village ponude u okviru koje će gostima biti na raspolaganju sedam luksuznih šatora s vlastitim bazenom. Kamp Lanterna poseban je i po tome što nudi prvo naselje mobilnih kućica u istarskim kampovima s vlastitim velikim bazenom namijenjenim odraslima i djeci te raznovrsnim aktivnostima u dječjem Maro Clubu i Teens Clubu, uz bogate dnevne i večernje programe za djecu te sportske sadržaje za sve uzraste. Posebno vrijedi istaknuti kako je ovo naselje bez prometa motornih vozila, što roditeljima s djecom pruža dodatnu sigurnost.

Vrijedi istaknuti kako će se u kamp Marina u destinaciji Rabac u 2015. godini uložiti više od 4,5 milijuna kuna čime će ovaj kamp biti obogaćen novim relax infinity bazenom tik uz more i

Gradilište Camping Škrila, Krk



novouređenu plažu, prilagođenim za inicijalnu obuku ronioaca. Također se uvodi dječji bazen sa sunčalištem neposredno uz Maro klub te novouređeno dječje igralište. Time će ove sezone rabački kamp Marina postati prvi kamp u Hrvatskoj s bazenom i posebnom ponudom za ronioce (mobilne kućice u blizini ronilačkog centra, opremljene spremištima za ronilačku opremu i drugim popratnim sadržajima).

Kamp Ježevac na otoku Krku ove godine uvodi 15 novih Superior mobilnih kućica te 10 novih Comfort parcela, dok će kamp Škrila s investicijom od 4,2 milijuna kuna goste dočekati potpuno preuređen u dijelu pojedinih zona, marketa, terase restorana, plaže te beach bara. U Naturist Resort Solarisu od ove godine posjetiteljima kampa na raspolaganju će biti 4 nove Luxury Mare parcele opremljene roštiljem i suncobranom smještene na najatraktivnijim lokacijama kampa. Dubrovački kamp Solitudo za goste ove godine je pripremio 4 nove Comfort i Superior mobilne kućice, a njegovi će gosti moći uživati u bogatstvu sadržaja poput vanjskog bazena, bazena za djecu, wellness centra, teniskih terena te renoviranom bistrou Solitudo uz posebnu okolnost da se radi o jedinom kampu u samom gradu Dubrovniku.

## RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

Poslovne aktivnosti Društva i Grupe izložene su različitim vrstama financijskih rizika, uobičajenih za poslovanje turističkih društava u Republici Hrvatskoj, a koji se prvenstveno odnose na tržišni rizik (uključuje valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik), kreditni rizik te rizik likvidnosti. Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku, stoga kretanja u tečajevima prvenstveno eura, švicarskog franka i kune, mogu imati utjecaje na poslovne rezultate i novčane tokove, poglavito na veličinu poslovnih prihoda te kreditnih obveza. Kamatni rizik Društva i Grupe najvećim dijelom proizlazi iz primljenih dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo i Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa povremeno pristupaju kamatnoj i tečajnoj zaštiti novčanih tokova putem tržišno dostupnih derivatnih (zaštitnih) instrumenata s ciljem smanjenja i ograničavanja izloženosti navedenim rizicima. Ukazujemo na činjenicu da je koncem 2014. godine istekla višegodišnja tečajna zaštita kredita u švicarskim francima, uslijed čije je nagle aprecijacije spram kune tijekom siječnja 2015. godine zabilježeno povećanje kreditnih obveza iskazanih u kunama.

U svrhu upravljanja cjenovnim rizikom Društvo i Grupa kontinuirano provode aktivnosti analiziranja kretanja cijena i općih kretanja na tržištu.

Kreditnim rizikom, odnosno rizikom gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema Društvo i Grupi, Društvo i Grupa upravljaju na način da posluju s bonitetnim subjektima te se poduzimaju odgovarajuće mjere za osiguranje uredne naplate potraživanja.

Vezano na rizik likvidnosti, Društvo i Grupa održavaju dostatnu razinu likvidnosti praćenjem stanja novčanih sredstava te usklađivanjem s predviđenim novčanim tokovima, kao i osiguravanjem raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija.

## ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Sukladno sklopljenom Ugovoru koji se odnosi na suradnju vezanu uz hotelsko-turističke objekte i sadržaje, Društvo je od 2004. godine do 27.2.2015. godine upravljanje svojim poslovnim objektima povjerilo vodećoj hrvatskoj tvrtci za specijalizirani turistički menadžment, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Predmetne usluge su obuhvaćale upravljanje hotelima i drugim turističkim objektima i sadržajima te praonicom rublja i ostalim centraliziranim turističkim funkcijama poput nabave, tehničkog održavanja, marketinga, prodaje, ljudskih resursa, IT-a i dr. Pripajanje Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. Društvo (opisano u poglavlju Značajni poslovni događaji) doprinijet će daljnjem povećanju efikasnosti poslovanja.

Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe odvijaju se po uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena. U promatranom razdoblju ostvareno je 24,56 milijuna kuna prihoda od transakcija s povezanim osobama (2014. godine 1,30 milijuna kuna) za Društvo i 3.869 kuna (2014. godine 1,28 milijuna kuna) za Grupi te troškova od 10,69 milijuna kuna (2014. godine 30,47 milijuna kuna) za Društvo i 127 tisuća kuna (2014. godine 24,08 milijuna kuna) za Grupi.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.3.2015. godine iznosi: potraživanja za Društvo 186,56 milijuna kuna (krajem 2014. godine 192,58 milijuna kuna), a za Grupi 2,30 milijuna kuna (krajem 2014. godine 4 tisuće kuna) te obveza za Društvo 78 tisuća kuna (krajem 2014. godine 5,11 milijuna kuna), a za Grupi 73 tisuće kuna (krajem 2014. godine 191 tisuću kuna).

## PODRUŽNICE DRUŠTVA

U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45, a 1.10.2014. Podružnice za savjetovanja u vezi poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24.

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

## ODRŽIVI RAZVOJ

Bez obzira što ugostiteljsko-turistička djelatnost načelno ne pripada djelatnostima koje mogu znatnije ugroziti okoliš, Društvo kontinuirano radi na unapređenju zaštite okoliša i održivog razvoja s ciljem izgradnje prepoznatljivih ekološki orijentiranih turističkih odredišta. U poslovnim objektima Društva primjenjuju se: Sustav upravljanja okolišem po normi ISO 14001:2004, Sustav upravljanja kvalitetom po normi ISO 9001 te HACCP sustav po normi Codex Alimentarius.

U brojnim objektima Društva koristi se otpadna toplina rashladnih sustava za grijanje potrošne tople vode. Instalirani su sustavi za nadzor potrošnje električne energije i vode, kao i sustavi upravljanja vršnom angažiranom snagom. Na brojnim plažama kampova i hotela Društvo upravlja Plavim zastavama, prepoznatljivim ekološkim simbolom čistoće okoliša. Odgovornim gospodarenjem prirodom i okolišem ispunjavamo očekivanja gostiju i doprinosimo zaštiti prirodnih resursa.

## DRUŠTVENA ODGOVORNOST

Odgovornost prema zajednici jedno je od temeljnih Valamarovih načela i osnova za dugoročan poslovni uspjeh. Valamar Riviera godinama sudjeluje u različitim kulturnim, sportskim i humanitarnim događajima, manifestacijama i projektima razvoja. U području društveno odgovornog poslovanja tijekom prvog tromjesečja objavljena su dva nacionalna programa donacija, „Tisuću dana na Jadranskom moru“ i „Volimo Jadransko more“. U sklopu programa „Tisuću dana na Jadranskom moru“, Valamar Riviera omogućit će tisuću dana boravka za djecu bez odgovarajuće roditeljske skrbi, djecu iz obitelji slabijeg imovinskog stanja, djecu sa zdravstvenim poteškoćama kojoj će boravak na moru koristiti u svrhu liječenja ili oporavka te djecu s posebnim potrebama, koja će zajedno sa svojim voditeljima, odnosno stručnim pratiteljima boraviti u našim objektima. Ove godine prednost će imati djeca koja nikada nisu ljetovala na moru. Drugi program, pod nazivom „Volimo Jadransko more“, odnosi se na odabir najboljih ekoloških projekata namijenjenih zaštiti i očuvanju Jadranskog mora i priobalja te podizanju svijesti o važnosti očuvanja okoliša unutar zajednice u kojoj živimo i poslujemo.

Ove inicijative nastavak su društveno odgovornih projekata koje naša turistička grupa u Hrvatskoj kontinuirano provodi već godinama. Odgovornost prema gostima, zaposlenicima, partnerima, investitorima i zajednici jedno je od temeljnih Valamarovih načela i osnova za dugoročan poslovni uspjeh.



## ZNAČAJNI DOGAĐAJI

Od 1.1.2015. godine Upravu Društva čine: g. Franz Lanschützer, predsjednik Uprave i članovi: g. Nikola Koncul, g. Tihomir Nikolaš, g. Marko Čižmek i gđa. Ivana Budin Arhanić.

Odlukom Nadzornog odbora na mjesto Predsjednika Uprave od 9.6.2015. godine imenovan je g. Željko Kukurin.

Kako je i ranije najavljeno g. Nikola Koncul (potpredsjednik Uprave) s 30.4.2015. godine prestaje biti članom Uprave te svoju karijeru nastavlja u svojstvu Predsjednika savjetničkog vijeća Uprave.

Krajem siječnja 2015. godine g. Tihomir Nikolaš najavio je svoj odlazak s funkcije člana Uprave s danom 8.6.2015. godine.

U travnju 2015. godine gđa. Ivana Budin Arhanić najavila je svoj odlazak s funkcije članice Uprave s 8.6.2015. godine te će nastaviti svoje djelovanje kao potpredsjednica zadužena za poslovni razvoj, strateško upravljanje i korporativne poslove. S istim je datumom g. Franz Lanschützer najavio svoj odlazak s funkcije predsjednika Uprave, a Glavnoj je skupštini predloženo njegovo imenovanje u Nadzorni odbor Društva.

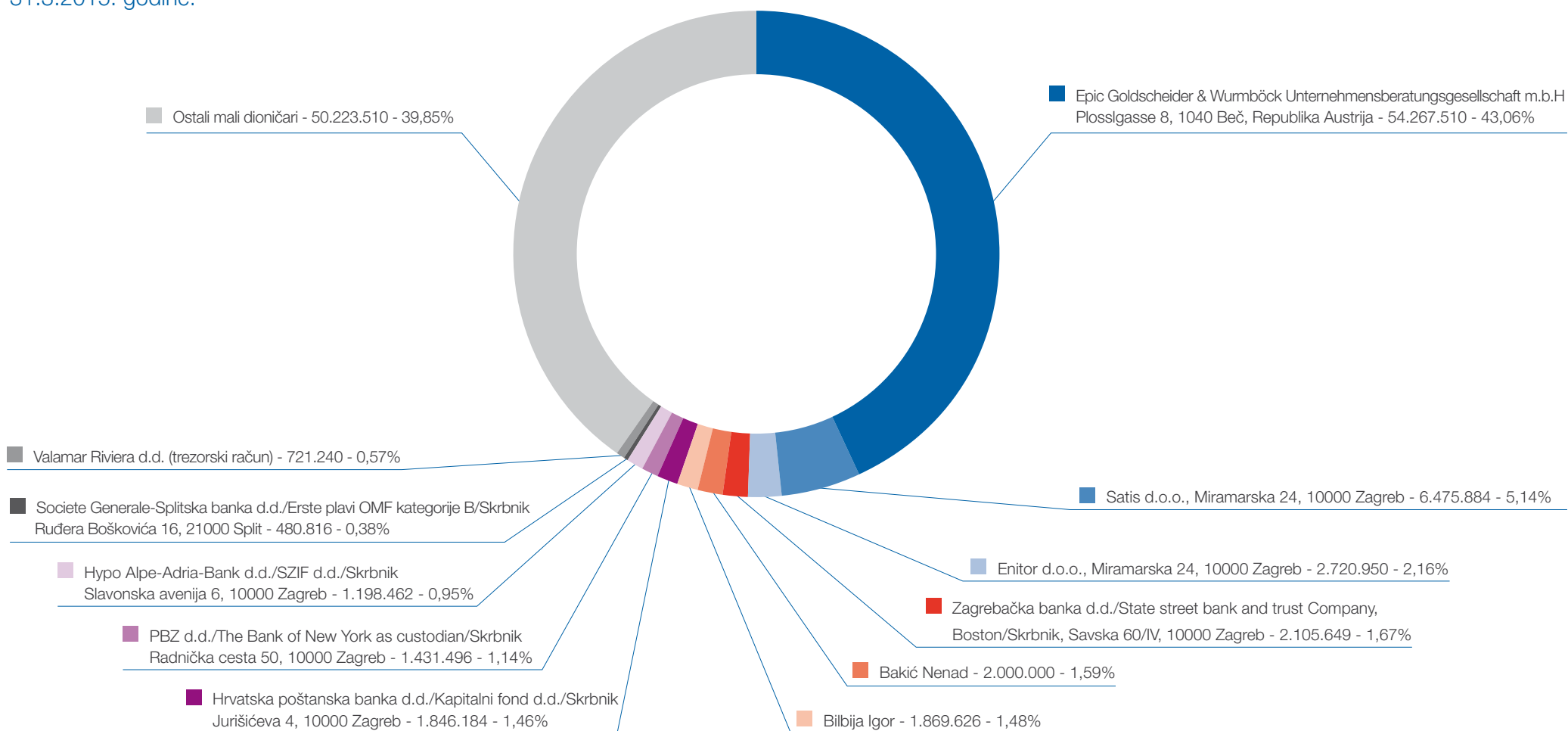
Dana 27.2.2015. godine Trgovački sud u Rijeci, Stalna služba u Pazinu izvršio je upis pripajanja trgovačkog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, društvu Valamar Riviera d.d.

Valamar Dubrovnik President 5\*, Dubrovnik



## OSTALE INFORMACIJE

Pregled najvećih dioničara na dan  
31.3.2015. godine:



U razdoblju od 1.1.2015. do 31.3.2015. godine najviša postignuta cijena dionice na uređenom tržištu bila je 20,90 kuna, a najniža 18,55 kuna.

Društvo je u razdoblju od 1.1.2015. godine do 31.3.2015. godine steklo 240.424 vlastite dionice po ukupnom trošku stjecanja od 4.636.521,55 kuna, što čini 0,1907% temeljnog kapitala. Na dan 31.3.2015. godine Društvo drži 721.240 vlastitih dionica, što čini 0,5722% temeljnog kapitala.

Na dan 31.3.2015. Društvo je zapošljavalo 1.979 radnika (1.018 stalnih i 961 sezonskih). Društvo sustavno i kontinuirano ulaže u razvoj svojih ljudskih potencijala.

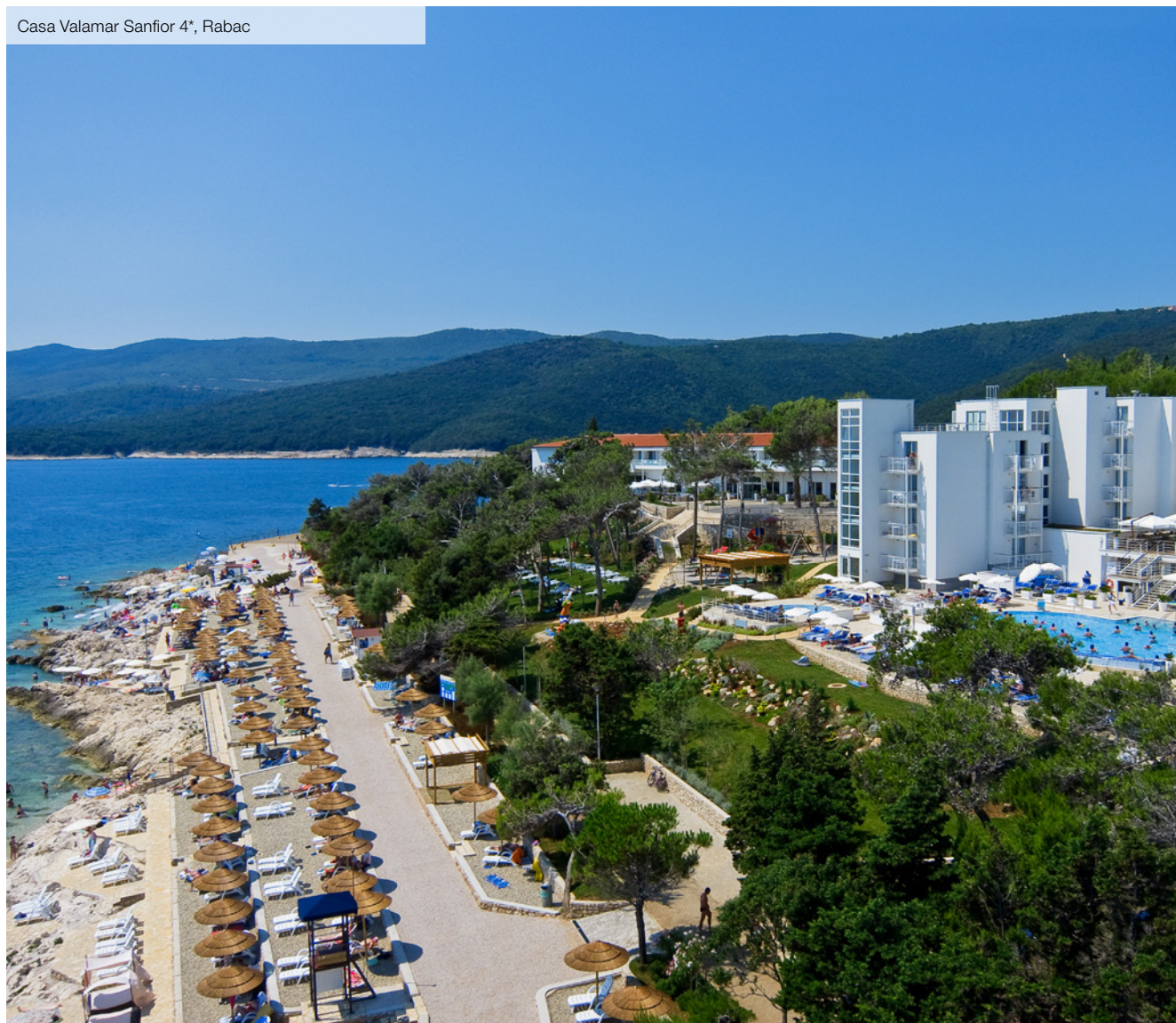
Uprava Društva tijekom prvog tromjesečja 2015. godine obavljala je zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva i dalje će poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja.

Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za prvo tromjesečje 2015. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 29.4.2015. 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

Casa Valamar Sanfior 4\*, Rabac



## IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

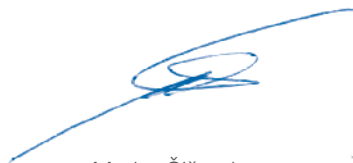
U Poreču, 29.4.2015.

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

### IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- skraćeni set konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za prvo tromjesečje 2015. godine, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju.
- međuizvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. ožujka 2015. 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

VALAMAR RIVIERA dd  
POREČ (5)



Ljubica Grbac  
Direktor Sektora

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2015. do 31.3.2015.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	<u>3474771</u>		
Matični broj subjekta (MBS):	<u>040020883</u>		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<u>36201212847</u>		
Tvrtka izdavateljja:	<u>Valamar Riviera d.d.</u>		
Poštanski broj i mjesto:	<u>52440</u>	<u>Poreč</u>	
Ulica i kućni broj:	<u>Stancija Kaligari 1</u>		
Adresa e-pošte:	<u>uprava@riviera.hr</u>		
Internet adresa:	<u>www.valamar-riviera.com</u>		
Šifra i naziv općine/grada:	<u>348</u>	<u>Poreč</u>	
Šifra i naziv županije:	<u>18</u>	<u>Istarska</u>	Broj zaposlenih: (krajem godine) <u>1.995</u>
			Šifra NKD-a: <u>5510</u>

Konsolidirani izvještaj:	<u>DA</u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
<u>Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>01537369</u>	
<u>Puntižela d.o.o.</u>	<u>Pula</u>	<u>03203379</u>	
<u>Bastion upravljanje d.o.o.</u>	<u>Zagreb</u>	<u>01877453</u>	
<u>Citatis d.o.o.</u>	<u>Zagreb</u>	<u>02626969</u>	
<u>Elafiti Babin kuk d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>01273094</u>	
<u>Magične stijene d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>02315211</u>	
<u>Palme turizam d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>02006103</u>	
<u>Pogača Babin Kuk d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>02236346</u>	
<u>Bugenvilia d.o.o.</u>	<u>Dubrovnik</u>	<u>02006120</u>	

Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	<u>Sopta Anka</u>		
	<small>(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)</small>		
Telefon:	<u>052/408 188</u>	Telefaks:	<u>052/408 110</u>
Adresa e-pošte:	<u>anka.sopta@riviera.hr</u>		
Prezime i ime:	<u>Lanschützer Franz, Čižmek Marko</u>		
	<small>(osoba ovlaštene za zastupanje)</small>		

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,

VALAMAR RIVIERA d.d.  
POREČ (5)

M.P.



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.3.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>2.751.488.491</b>	<b>2.781.460.455</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>15.086.357</b>	<b>13.952.424</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	8.512.338	7.378.405
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	6.410	6.410
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>2.608.821.021</b>	<b>2.638.736.845</b>
1. Zemljište	011	584.990.827	586.244.634
2. Građevinski objekti	012	1.632.961.854	1.593.153.619
3. Postrojenja i oprema	013	165.833.466	156.591.305
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	51.856.611	48.830.336
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	20.807.049	24.001.024
7. Materijalna imovina u pripremi	017	107.706.274	186.073.000
8. Ostala materijalna imovina	018	21.732.890	20.910.878
9. Ulaganje u nekretnine	019	22.932.050	22.932.050
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>43.432.067</b>	<b>44.661.064</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	1.339.638	1.467.264
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	41.952.429	43.053.801
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>732.724</b>	<b>693.800</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	372.432	334.309
3. Ostala potraživanja	032	360.292	359.491
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>83.416.322</b>	<b>83.416.322</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>238.600.677</b>	<b>151.415.906</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>7.278.488</b>	<b>8.443.399</b>
1. Sirovine i materijal	036	6.329.111	7.464.775
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	204.383	233.630
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>34.888.703</b>	<b>26.630.279</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		2.299.247
2. Potraživanja od kupaca	045	19.301.006	8.353.578
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	345.834	964.076
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	10.641.936	6.490.854
6. Ostala potraživanja	049	4.599.927	8.522.524
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>1.231.982</b>	<b>2.249.707</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	1.091.162	1.095.929
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	140.820	52.122
7. Ostala financijska imovina	057		1.101.656
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>195.201.504</b>	<b>114.092.520</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>25.415.099</b>	<b>32.124.216</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>3.015.504.267</b>	<b>2.965.000.577</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>54.834.429</b>	<b>54.834.429</b>

Bilanca (stanje na dan 31.3.2015.) (nastavak)  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b> (063+064+065+071+072+075+078)	<b>062</b>	<b>1.883.736.622</b>	<b>1.730.324.292</b>
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>063</b>	<b>1.672.021.209</b>	<b>1.672.021.209</b>
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>	<b>064</b>	<b>-18.596.391</b>	
<b>III. REZERVE IZ DOBITI</b> (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>94.257.648</b>	<b>89.621.126</b>
1. Zakonske rezerve	066	60.724.657	60.724.657
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	24.344.408	24.344.407
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	13.303.107	17.939.628
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	22.491.690	22.491.690
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>071</b>	<b>29.413.744</b>	<b>30.294.842</b>
<b>V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK</b> (073-074)	<b>072</b>	<b>55.168.035</b>	<b>87.572.006</b>
1. Zadržana dobit	073	55.168.035	87.572.006
2. Preneseni gubitak	074		
<b>VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE</b> (076-077)	<b>075</b>	<b>51.381.272</b>	<b>-149.269.596</b>
1. Dobit poslovne godine	076	51.381.272	
2. Gubitak poslovne godine	077		149.269.596
<b>VII. MANJINSKI INTERES</b>	<b>078</b>	<b>91.105</b>	<b>84.706</b>
<b>B) REZERVIRANJA</b> (080 do 082)	<b>079</b>	<b>266.430</b>	<b>0</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	55.574	
3. Druga rezerviranja	082	210.856	
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b> (084 do 092)	<b>083</b>	<b>828.398.720</b>	<b>905.744.380</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	822.163.177	898.463.536
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	3.937.690	4.762.717
9. Odstupanja od porezne obveze	092	2.297.853	2.518.127
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b> (094 do 105)	<b>093</b>	<b>219.471.425</b>	<b>262.999.314</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	108.119	71.356
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	103.814.699	91.736.545
4. Obveze za predujmove	097	12.627.056	67.568.232
5. Obveze prema dobavljačima	098	77.024.650	83.730.233
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	15.929.103	12.924.461
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	9.009.700	5.991.175
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	12.418	12.418
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	945.680	964.894
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>83.631.070</b>	<b>65.932.591</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA</b> (062+079+083+093+106)	<b>107</b>	<b>3.015.504.267</b>	<b>2.965.000.577</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>54.834.429</b>	<b>54.834.429</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	1.883.645.517	1.730.239.587
2. Pripisano manjinskom interesu	110	91.105	84.706

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

## Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesječe	Kumulativno	Tromjesječe
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b> (112+113)	<b>111</b>	<b>18.688.752</b>	<b>18.688.752</b>	<b>23.983.557</b>	<b>23.983.557</b>
1. Prihodi od prodaje	112	15.943.840	15.943.840	17.016.200	17.016.200
2. Ostali poslovni prihodi	113	2.744.912	2.744.912	6.967.357	6.967.357
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b> (115+116+120+124+125+126+129+130)	<b>114</b>	<b>148.567.708</b>	<b>148.567.708</b>	<b>144.784.514</b>	<b>144.784.514</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	24.267.356	24.267.356	28.946.075	28.946.075
a) Troškovi sirovina i materijala	117	9.463.391	9.463.391	12.689.921	12.689.921
b) Troškovi prodane robe	118	13.964	13.964	8.454	8.454
c) Ostali vanjski troškovi	119	14.790.002	14.790.002	16.247.699	16.247.699
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	29.496.209	29.496.209	37.582.199	37.582.199
a) Neto plaće i nadnice	121	18.013.438	18.013.438	21.752.669	21.752.669
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	7.603.209	7.603.209	10.378.651	10.378.651
c) Doprinosi na plaće	123	3.879.562	3.879.562	5.450.879	5.450.879
4. Amortizacija	124	58.418.263	58.418.263	57.387.303	57.387.303
5. Ostali troškovi	125	34.919.600	34.919.600	18.827.980	18.827.980
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	34.261	34.261	126.848	126.848
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	34.261	34.261	126.848	126.848
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.432.020	1.432.020	1.914.110	1.914.110
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b> (132 do 136)	<b>131</b>	<b>1.317.113</b>	<b>1.317.113</b>	<b>4.423.748</b>	<b>4.423.748</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	433.300	433.300	2.598.515	2.598.515
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	697.461	697.461	1.504.345	1.504.345
5. Ostali financijski prihodi	136	186.353	186.353	320.888	320.888
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI</b> (138 do 141)	<b>137</b>	<b>4.983.198</b>	<b>4.983.198</b>	<b>32.898.787</b>	<b>32.898.787</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	4.674.357	4.674.357	31.522.235	31.522.235
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			1.266.500	1.266.500
4. Ostali financijski rashodi	141	308.841	308.841	110.052	110.052
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI</b> (111+131+142 + 144)	<b>146</b>	<b>20.005.865</b>	<b>20.005.865</b>	<b>28.407.306</b>	<b>28.407.306</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI</b> (114+137+143 + 145)	<b>147</b>	<b>153.550.906</b>	<b>153.550.906</b>	<b>177.683.302</b>	<b>177.683.302</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b> (146-147)	<b>148</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-149.275.996</b>	<b>-149.275.996</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	133.545.040	133.545.040	149.275.996	149.275.996
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (148-151)	<b>152</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-149.275.996</b>	<b>-149.275.996</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	133.545.040	133.545.040	149.275.996	149.275.996



Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.) (nastavak)  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6

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

**XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-133.545.040	-133.545.040	-149.269.596	-149.269.596
2. Pripisana manjinskom interesu	156			-6.399	-6.399

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

<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-149.275.996</b>	<b>-149.275.996</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.101.372</b>	<b>1.101.372</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161			1.101.372	1.101.372
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>			<b>220.274</b>	<b>220.274</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>881.098</b>	<b>881.098</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-133.545.040</b>	<b>-148.394.898</b>	<b>-148.394.898</b>

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

**VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-133.545.040	-133.545.040	-148.388.498	-148.388.498
2. Pripisana manjinskom interesu	170			-6.399	-6.399

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	-133.545.040	-149.275.996
2. Amortizacija	002	58.418.263	57.387.303
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	42.430.333	55.606.043
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	22.615.355	15.187.208
5. Smanjenje zaliha	005	692.954	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		863.952
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>-9.388.135</b>	<b>-20.231.490</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	32.635.703	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	3.923.356	8.284.887
3. Povećanje zaliha	010	359.356	1.164.910
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	13.017.701	24.674.025
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>49.936.116</b>	<b>34.123.822</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>59.324.251</b>	<b>54.355.312</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	108.327.993	86.211.730
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>108.327.993</b>	<b>86.211.730</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>108.327.993</b>	<b>86.211.730</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	56.821.911	64.222.205
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	69.536	
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>56.891.447</b>	<b>64.222.205</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	19.694.690	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	1.558.334	4.636.522
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	76.732.432	127.625
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>97.985.456</b>	<b>4.764.147</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>59.458.058</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>41.094.009</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	208.746.253	81.108.984
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	223.105.134	195.201.504
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	208.746.253	81.108.984
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	14.358.881	114.092.520

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2015. do 31.3.2015.  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.209	1.672.021.209
2. Kapitalne rezerve	002	-18.596.391	0
3. Rezerve iz dobiti	003	94.474.119	89.621.126
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	54.951.564	87.572.006
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	51.381.272	-149.269.596
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	29.413.744	30.294.842
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>1.883.645.517</b>	<b>1.730.239.587</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	1.883.645.517	1.730.239.587
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	91.105	84.706

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2015 do 31.3.2015.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB):	<u>3474771</u>			
Matični broj subjekta (MBS):	<u>040020883</u>			
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<u>36201212847</u>			
Tvrtka izdavatelja:	<u>Valamar Riviera d.d.</u>			
Poštanski broj i mjesto:	<u>52440</u>	<u>Poreč</u>		
Ulica i kućni broj:	<u>Stancija Kaligari 1</u>			
Adresa e-pošte:	<u>uprava@riviera.hr</u>			
Internet adresa:	<u>www.valamar-riviera.com</u>			
Šifra i naziv općine/grada:	<u>348</u>	<u>Poreč</u>		
Šifra i naziv županije:	<u>18</u>	<u>Istarska</u>	Broj zaposlenih: (krajem godine)	<u>1.979</u>
			Šifra NKD-a:	<u>5510</u>
Konsolidirani izvještaj:	<u>NE</u>			
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:		MB:	

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:	<u>Sopta Anka</u>		
	(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	<u>052/408 188</u>	Telefaks:	<u>052/408 110</u>
Adresa e-pošte:	<u>anka.sopta@riviera.hr</u>		
Prezime i ime:	<u>Lanschützer Franz, Čižmek Marko</u>		
	(osoba ovlaštene za zastupanje)		

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanča, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,

VALAMAR RIVIERA d.d.  
POREČ (5)

M.P.



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.3.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>2.934.693.969</b>	<b>2.963.448.694</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>8.156.685</b>	<b>7.399.315</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	8.150.275	7.392.905
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	6.410	6.410
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>2.281.695.410</b>	<b>2.315.586.208</b>
1. Zemljište	011	518.328.470	519.582.277
2. Građevinski objekti	012	1.379.186.088	1.343.052.052
3. Postrojenja i oprema	013	164.971.179	155.963.582
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	50.212.919	48.717.973
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	20.168.936	24.001.023
7. Materijalna imovina u pripremi	017	107.593.195	183.851.297
8. Ostala materijalna imovina	018	21.726.121	20.909.502
9. Ulaganje u nekretnine	019	19.508.502	19.508.502
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>440.999.450</b>	<b>436.659.671</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	401.967.938	396.526.788
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	38.891.512	39.992.883
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>163.186.378</b>	<b>163.147.454</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	162.453.654	162.453.654
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	372.432	334.309
3. Ostala potraživanja	032	360.292	359.491
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>40.656.046</b>	<b>40.656.046</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>236.076.707</b>	<b>170.681.723</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>7.124.242</b>	<b>8.443.399</b>
1. Sirovine i materijal	036	6.329.111	7.464.775
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	50.137	233.630
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>61.014.573</b>	<b>47.996.967</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	28.734.473	24.429.282
2. Potraživanja od kupaca	045	18.155.016	8.293.307
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	324.333	943.635
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	10.039.908	6.146.918
6. Ostala potraživanja	049	3.760.843	8.183.825
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>1.749.282</b>	<b>2.267.008</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	517.300	17.300
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	1.091.162	1.095.930
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	140.820	52.122
7. Ostala financijska imovina	057		1.101.656
<b>IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>166.188.610</b>	<b>111.974.349</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>23.979.421</b>	<b>31.219.815</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>3.194.750.097</b>	<b>3.165.350.232</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>54.802.077</b>	<b>54.785.726</b>

Bilanca (stanje na dan 31.3.2015.) (nastavak)  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b> (063+064+065+071+072+075+078)	<b>062</b>	<b>2.079.320.752</b>	<b>1.943.771.809</b>
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>063</b>	<b>1.672.021.209</b>	<b>1.672.021.209</b>
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>	<b>064</b>	<b>-8.395.862</b>	
<b>III. REZERVE IZ DOBITI</b> (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>98.724.307</b>	<b>94.087.785</b>
1. Zakonske rezerve	066	60.724.657	60.724.657
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	24.344.408	24.344.407
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	8.836.448	13.472.969
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	22.491.690	22.491.690
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>071</b>	<b>29.750.702</b>	<b>30.631.800</b>
<b>V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK</b> (073-074)	<b>072</b>	<b>263.592.748</b>	<b>271.292.272</b>
1. Zadržana dobit	073	263.592.748	271.292.272
2. Preneseni gubitak	074		
<b>VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE</b> (076-077)	<b>075</b>	<b>23.627.648</b>	<b>-124.261.257</b>
1. Dobit poslovne godine	076	23.627.648	-124.261.257
2. Gubitak poslovne godine	077		
<b>VII. MANJINSKI INTERES</b>	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA</b> (080 do 082)	<b>079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b> (084 do 092)	<b>083</b>	<b>819.921.751</b>	<b>895.741.612</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	813.686.208	888.460.768
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	3.937.690	4.762.717
9. Odstupanje porezna obveza	092	2.297.853	2.518.127
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b> (094 do 105)	<b>093</b>	<b>217.599.945</b>	<b>259.989.123</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.040.930	96.303
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	102.569.327	90.803.915
4. Obveze za predujmove	097	12.574.155	66.706.588
5. Obveze prema dobavljačima	098	80.051.034	83.129.679
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	14.673.785	12.821.595
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	5.790.568	5.465.081
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	900.146	965.962
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>77.907.649</b>	<b>65.847.688</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA</b> (062+079+083+093+106)	<b>107</b>	<b>3.194.750.097</b>	<b>3.165.350.232</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>54.802.077</b>	<b>54.785.726</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

## Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesječe	Kumulativno	Tromjesječe
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b> (112+113)	<b>111</b>	<b>18.630.932</b>	<b>18.630.932</b>	<b>24.193.182</b>	<b>24.193.182</b>
1. Prihodi od prodaje	112	15.886.020	15.886.020	17.366.046	17.366.046
2. Ostali poslovni prihodi	113	2.744.912	2.744.912	6.827.135	6.827.135
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b> (115+116+120+124+125+126+129+130)	<b>114</b>	<b>151.280.400</b>	<b>151.280.400</b>	<b>144.689.944</b>	<b>144.689.944</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	31.447.713	31.447.713	37.495.373	37.495.373
a) Troškovi sirovina i materijala	117	9.463.391	9.463.391	12.492.793	12.492.793
b) Troškovi prodane robe	118	13.964	13.964	5.976	5.976
c) Ostali vanjski troškovi	119	21.970.359	21.970.359	24.996.603	24.996.603
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	29.496.209	29.496.209	33.733.625	33.733.625
a) Neto plaće i nadnice	121	18.013.438	18.013.438	19.720.615	19.720.615
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	7.603.209	7.603.209	9.064.700	9.064.700
c) Doprinosi na plaće	123	3.879.562	3.879.562	4.948.310	4.948.310
4. Amortizacija	124	54.116.981	54.116.981	53.484.484	53.484.484
5. Ostali troškovi	125	34.782.958	34.782.958	18.075.750	18.075.750
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	34.261	34.261	126.848	126.848
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	34.261	34.261	126.848	126.848
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.402.279	1.402.279	1.773.865	1.773.865
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b> (132 do 136)	<b>131</b>	<b>1.317.097</b>	<b>1.317.097</b>	<b>28.347.500</b>	<b>28.347.500</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132			24.037.704	24.037.704
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	433.284	433.284	2.484.563	2.484.563
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	697.461	697.461	1.504.346	1.504.346
5. Ostali financijski prihodi	136	186.353	186.353	320.888	320.888
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI</b> (138 do 141)	<b>137</b>	<b>4.193.113</b>	<b>4.193.113</b>	<b>32.111.995</b>	<b>32.111.995</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	3.884.273	3.884.273	30.735.443	30.735.443
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			1.266.500	1.266.500
4. Ostali financijski rashodi	141	308.841	308.841	110.052	110.052
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI</b> (111+131+142 + 144)	<b>146</b>	<b>19.948.029</b>	<b>19.948.029</b>	<b>52.540.682</b>	<b>52.540.682</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI</b> (114+137+143 + 145)	<b>147</b>	<b>155.473.513</b>	<b>155.473.513</b>	<b>176.801.939</b>	<b>176.801.939</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b> (146-147)	<b>148</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-124.261.257</b>	<b>-124.261.257</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0		
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	135.525.484	135.525.484	124.261.257	124.261.257
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (148-151)	<b>152</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-124.261.257</b>	<b>-124.261.257</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	135.525.484	135.525.484	124.261.257	124.261.257

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.) (nastavak)  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6

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

**XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-135.525.484	-135.525.484	-124.261.257	-124.261.257
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

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

<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-124.261.257</b>	<b>-124.261.257</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.101.372</b>	<b>1.101.372</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161			1.101.372	1.101.372
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>			<b>220.274</b>	<b>220.274</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>881.098</b>	<b>881.098</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-135.525.484</b>	<b>-123.380.159</b>	<b>-123.380.159</b>

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

**VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169
2. Pripisana manjinskom interesu	170



Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	-135.525.484	-124.261.257
2. Amortizacija	002	54.116.981	53.484.484
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	1.774.720	54.085.650
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		18.690.637
5. Smanjenje zaliha	005	333.598	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		1.111.117
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>-79.300.185</b>	<b>3.110.631</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	51.048.606	6.148.708
3. Povećanje zaliha	010		1.319.156
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	5.200.321	19.300.355
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>56.248.928</b>	<b>26.768.219</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>135.549.113</b>	<b>23.657.588</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		4.339.778
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>4.339.778</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	108.327.993	86.617.912
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		4.636.522
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>108.327.993</b>	<b>91.254.434</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>108.327.993</b>	<b>86.914.656</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		63.009.148
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	56.821.911	881.098
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>56.821.911</b>	<b>63.890.246</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	19.694.690	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	1.558.334	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	454.462	7.532.263
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>21.707.486</b>	<b>7.532.263</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>35.114.425</b>	<b>56.357.983</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	208.762.681	54.214.261
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	222.755.699	166.188.610
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	208.762.681	54.214.261
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	13.993.018	111.974.349

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2015. do 31.3.2015.  
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.209	1.672.021.209
2. Kapitalne rezerve	002	-8.395.862	0
3. Rezerve iz dobiti	003	98.724.307	94.087.785
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	263.592.748	271.292.272
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	23.627.648	-124.261.257
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	29.750.702	30.631.800
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>2.079.320.752</b>	<b>1.943.771.809</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>		
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Valamar Riviera d.d.  
Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska  
**T** +385 (52) 408 002  
**F** +385 (52) 451 608  
**E** info@riviera.hr  
**W** www.valamar.com

Odnosi s investitorima  
Stancija Kaligari 1  
52440 Poreč, Hrvatska  
**T** +385 (52) 408 159  
**F** +385 (52) 451 608  
**E** ir@valamar.com  
**W** www.valamar-riviera.com