

VALAMAR RIVIERA

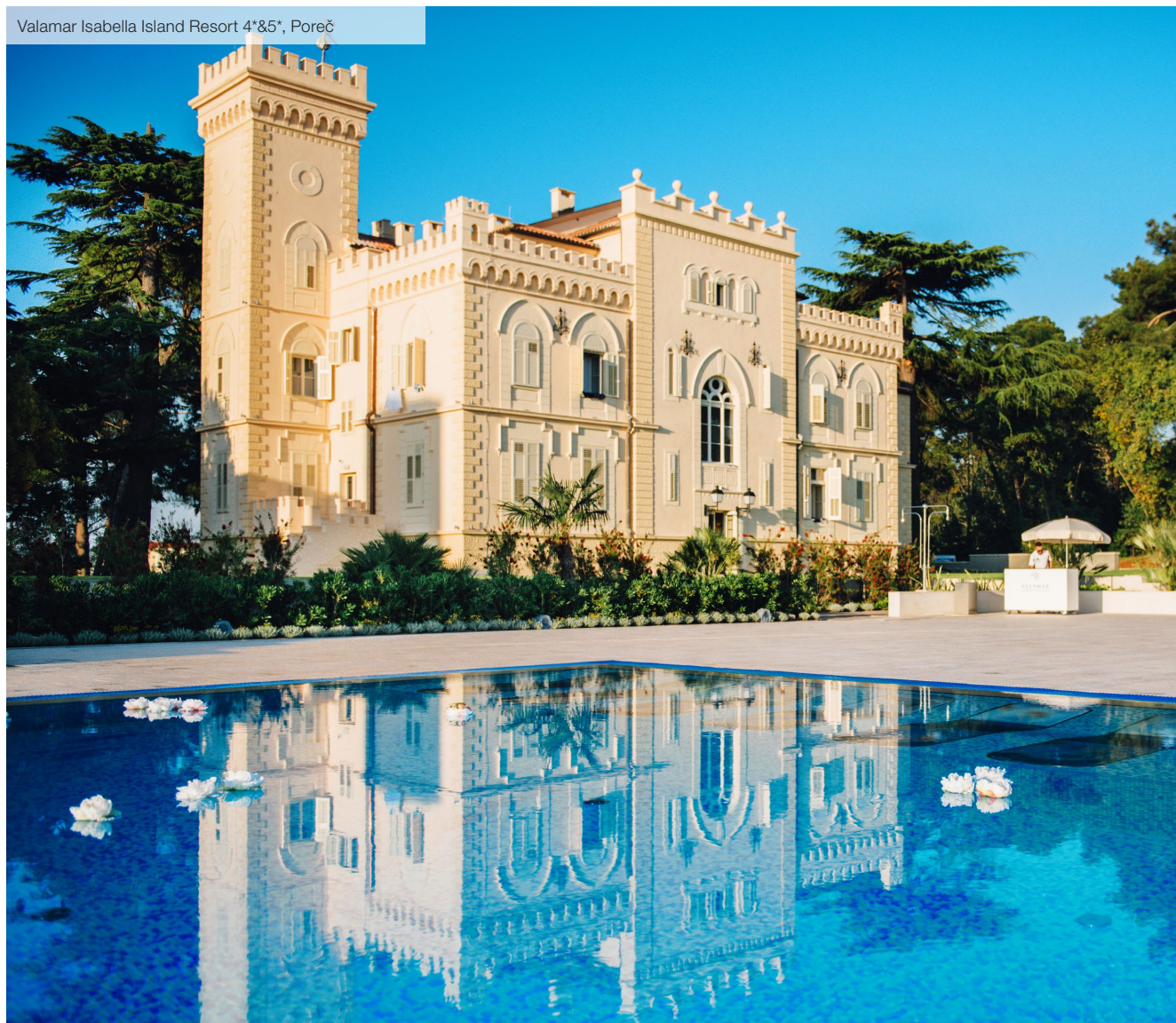
REZULTATI POSLOVANJA
1.1.2016. - 30.6.2016.







TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ (MEĐUIZVJEŠTAJ) GRUPE I DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.





za razdoblje od 1.1.2016. do 30.6.2016.

Valamar Isabella Island Resort 4*&5*, Poreč







KLJUČNE PORUKE

-  U prvih šest mjeseci 2016. godine Grupa je ostvarila izuzetan rast prilagođene EBITDA-e od 135% na razinu od 78,5 milijuna (33,4 milijuna kuna u 2015.). Ovakav rast je prvenstveno rezultat visokog porasta prihoda od prodaje od 22% (s 343 milijuna kuna u 2015. na 420 milijuna kuna u 2016.) te povećanja operativne efikasnosti kroz dvostruko nižu dinamiku rasta operativnih troškova od 12%.
-  Ukupni prihodi iznose 507 milijuna kuna što predstavlja porast od 36% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (372 milijuna kuna u 2015.). Od ukupnih prihoda, 420 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (343 milijuna kuna u 2015.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su pod utjecajem pozitivnih tečajnih razlika i prodaje dioničkog portfelja Grupe. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat porasta prihoda pansiona na razinu od 323 milijuna kuna (+19%; 272 milijuna kuna u 2015.) te porasta van pansionske potrošnje (+34%).
-  U prvih šest mjeseci 2016. godine Grupa je ostvarila 1.434.810 noćenja (+13%) te povećanje prosječne dnevne cijene za 5,4%. Rast prihoda od pansiona prvenstveno je pod utjecajem: 1) uspješne realizacije velikih događaja i grupa u destinacijama Dubrovnik i Poreč, 2) boljeg operativnog poslovanja Premium proizvoda, te 3) akvizicije društava u destinaciji Baška.
-  Nastavljen je pozitivan trend povećanja troškovne efikasnosti koji je vidljiv u dvostrukoj nižoj dinamici povećanja operativnih troškova od 12% (5% isključujući poslovanje destinacije Baška) u odnosu na rast poslovnih prihoda, na razinu od 345 milijuna kuna (310 milijuna kuna 2015.). Razlog povećanja operativnih troškova je prvenstveno povećan volumena poslovanja.

-  Valama Riviera je Centru za restrukturiranje i prodaju dostavila obvezujuću ponudu za kupnju 50,08% temeljnog kapitala društva Imperial d.d. Rab. Valamar Riviera je zaključila ugovor o suradnji s AZ d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Imperial d.d. Rab.
-  Na održanom Danu investitora Valamar Rivijere je predstavljena nova strategija razvoja i ciljevi do 2020. godine koji uz poticanje održivog i društveno odgovornog razvoja destinacija uključuju: 1) ukupno 1,5 do 2 milijarde kuna investicija u postojeći portfelj, 2) solidan rast EBITDA marže na razinu od 35% do 38%, te 3) atraktivnu i dugoročnu dividendu svojim dioničarima.
-  Potpisana je strateška poslovna suradnja s društvima TUI Northern Europe Limited, TUI UK i TUI Nordic Holding AB. Ona obuhvaća brendiranje Family Life Bellevue Resorta u Rapcu u prvi Family Life koncept u Hrvatskoj prema standardima TUI-a te poslovnu suradnju u trajanju od tri godine (sezona 2017., 2018. i 2019.).
-  Nadzorni odbor dao je prethodnu suglasnost na investicijski ciklus u 2017. godinu u ukupnom iznosu od više od 750 milijuna kuna, što je najveći ulaganje u razvoj portfelja u jednoj godini do sada. Veći dio ulaganja odnosi se na projekte u Rapcu - Family life Bellevue Resort i Girandella Resort - nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampa Lanterna, repozicioniranje kampa Zablacé u destinaciji Baška i kampa Ježevac prema Premium segmentu te niz manjih projekata podizanja kvalitete i operativne efikasnosti.

OČEKIVANJA

-  Uprava Društva izražava zadovoljstvo s dosadašnjim tijekom i ostvarenim rezultatima u prvih šest mjeseci 2016. godine. Značajno postotno povećanje bookinga realiziranih i najavljenih noćenja do kraja godine ukazuje na pozitivna očekivanja poslovne godine.
-  Prošlogodišnji i ovogodišnji intenzivni investicijski ciklusi te vrlo dobri prihvat novo investiranih objekata u Dubrovniku, Poreču i na Krku predstavljaju pozitivna očekivanja glede daljnjeg povećanja broja noćenja i prihoda od prodaje te rasta EBITDA-e kroz poboljšanu operativnu efikasnost.
-  Intenzivno radimo na pripremi investicijskih projekata za budući razvoj i podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju, no najviša stopa PDV-a na Mediteranu i nerješeno turističko zemljište ograničava potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.
-  Nakon prošlogodišnje uspješne realizacije akvizicije društava u destinaciji Baška na Krku nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	5
Rezultati Grupe	8
Rezultati Društva	15
Investicije 2016.	16
Investicije 2017.	18
Rizici Društva i Grupe	20
Kodeks korporativnog upravljanja	23
Odnosi s povezanim društvima	24
Podružnice Društva	24
Dionica	25
Društveno odgovorno poslovanje	27
Nagrade i certifikati 2016.	29
Integrirano izvješće 2015.	30
Ostale informacije	32
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	33
Tromjesečni financijski izvještaji	34

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i među vodećim turističkim grupama u Republici Hrvatskoj te najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s gotovo 2,8 milijardi kuna ulaganja u posljednjih 13 godina. Grupa Valamar Riviera posluje u četiri atraktivne destinacije, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika te upravlja s oko 10 posto kategoriziranog turističkog smještaja. Vlasnik je brendova Valamar Hotels and Resorts i Camping Adriatic. Portfelj turističkih objekata uključuje dvadeset i pet hotela i ljetovališta i trinaest kamping ljetovališta. U više od 18.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti oko 48.000 gostiju čime je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju više lokalnih zajednica, preko 21.000 dioničara, preko 4.100 radnika koje Grupa zapošljava u visokoj sezoni te mnoštvo partnera. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirati će se na povećanju operativne efikasnosti, daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima te razvojem destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere.

Dana 31.3.2016. godine temeljem Rješenja Trgovačkog suda u Pazinu društvo Hoteli Baška d.d. pripojeno je društvu Valamar Riviera d.d. Valamar Riviera je time postala sveopći pravni slijednik društva Hoteli Baška. Kako je Valamar Rivijera bila jedini dioničar Hotela Baška, sukladno odredbi članka 531. stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima, nije se sazvala glavna skupština Valamar Rivijere. Skrećemo pozornost da su dana 13.1.2016. godine ovisna društva Baškaturist d.o.o., Mirta Baščanska d.o.o. i Vala Baščanska d.o.o., u kojima je Valamar Riviera d.d. imala 100%

Plaža Cava, Dubrovnik

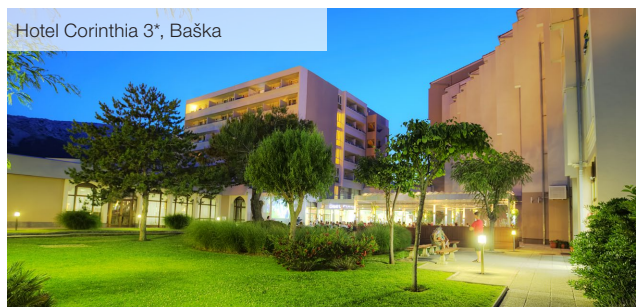


udjela, pripojena ovisnom društvu Hoteli Baška d.d. te da je nakon provedenih pripajanja Valamar Riviera d.d. postala jedini dioničar društva Hoteli Baška d.d. Konsolidacijom turističkog portfelja, upravljanja i dioničarske strukture u jednom strateškom društvu omogućeno je transparentnije korporativno upravljanje i racionalnije poslovanje uz dodatno osnaženje bilančne imovine.

U destinaciji Baška Valamar Rivijera vidi jasan potencijal primjene iskustva iz drugih destinacija u kojima posluje. Putem kontinuiranih ulaganja u zaposlenike, proizvode, usluge i doživljaje stvorena je nova vrijednost za dioničare. Pripajanje predstavlja priliku da se sinergijom dviju kompanija stvori dodatna vrijednost za zaposlenike pripojenog društva Hoteli Baška i lokalnu zajednicu. U nadolazećem periodu ključne aktivnosti bit će planiranje i razrada budućih ulaganja u destinaciji Baška te razvoj cjelokupne destinacije Krk u kojoj je Valamar Rivijera preuzela vodeću poziciju.

27.4.2016. godine održana je Glavna skupština Valamar Rivijere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit Valamar Rivijere u 2015. godini u iznosu od 105.854.201,03 kuna raspoređuje se u iznosu od 5.292.710,05 kuna u zakonske rezerve te u iznosu od 100.561.490,98 kuna u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova Valamar Rivijere u 2015. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljani nadzor vođenja poslova Valamar Rivijere u 2015. godini.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 0,60 kuna (šezdeset lipa) po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2013. godini te vlastitih dionica Valamar Rivijere. (Naime, 27.5.2016. godine dioničarima Valamar Rivijere, koji su odabrali, isplaćena je dividenda u pravima – dionicama društva.)
- Za obavljanje revizije društva Valamar Riviera d.d. u 2016.



godini imenuje se revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju iz Zagreba, Ivana Lučića 2/a.

- Utvrđene su ostale Odluke o izmjeni i dopuni Statuta.

Nadzorni odbor je na sjednici održanoj 5.3.2016. godine odobrio investiciju u Family Life Bellevue Resort 4* u Rapcu u vrijednosti od 196,7 milijuna kuna koja će se realizirati za sezonu 2017. godine. Odobrena je i uspostava strateške poslovne suradnje s društvima TUI Northern Europe Limited, TUI UK i TUI Nordic Holding AB. Ona obuhvaća brendiranje Family Life Bellevue Resorta u prvi Family Life koncept u Hrvatskoj prema standardima TUI-a te poslovnu suradnju u trajanju od tri godine (sezone 2017., 2018. i 2019.). S novih emitivnih avio-tržišta, TUI u tri godine u novo ljetovalište u Rapcu planira dovesti oko 80.000 gostiju, čime će se osigurati više od 400.000 noćenja. Projekt Family Life Bellevue Resort dio je strateškog razvojnog plana destinacije Rabac kao odmorišne destinacije od 4* u periodu od 2016. - 2018. godine za koji je planiran investicijski okvir od 56 milijuna eura.

23.3.2016. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak u iznosu od 24.291.114 eura u kunsjoj protuvrijednosti s krajnjim rokom



dospijeća u 2033. godini. Sredstva su namijenjena ulaganjima u unapređenje standarda kvalitete u destinacijama Poreč, Rabac, Krk i Dubrovnik za sezonu 2016. godine.

Dana 30.6.2016. godine Rješenjem Trgovačkog suda u Pazinu je društvo Bastion Upravljanje d.o.o. pripojeno društvu Valamar Riviera d.d. Valamar Riviera d.d. je postala sveopći pravni slijednik pripojenog društva Bastion upravljanje d.o.o.

5.7.2016. godine Valamar Riviera je Centru za restrukturiranje i prodaju¹ dostavila obvezujuću ponudu za kupnju 318.446 dionica društva Imperial hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d. sa sjedištem u Rabu, sukladno uvjetima iz Ponudbene dokumentacije za kupnju dionica društva Imperial d.d. Rab. Dionice izložene prodaji čine 50,08% temeljnog kapitala društva Imperial d.d. što uz ponuđenu cijenu od 819 kuna po dionici iznosi ukupno 260.807.274 kuna. Ujedno Valamar Riviera d.d. je zaključila Ugovor o suradnji s AZ d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom iz Zagreba koji djeluje u svoje ime i za račun obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja, a kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Imperial d.d. Rab.

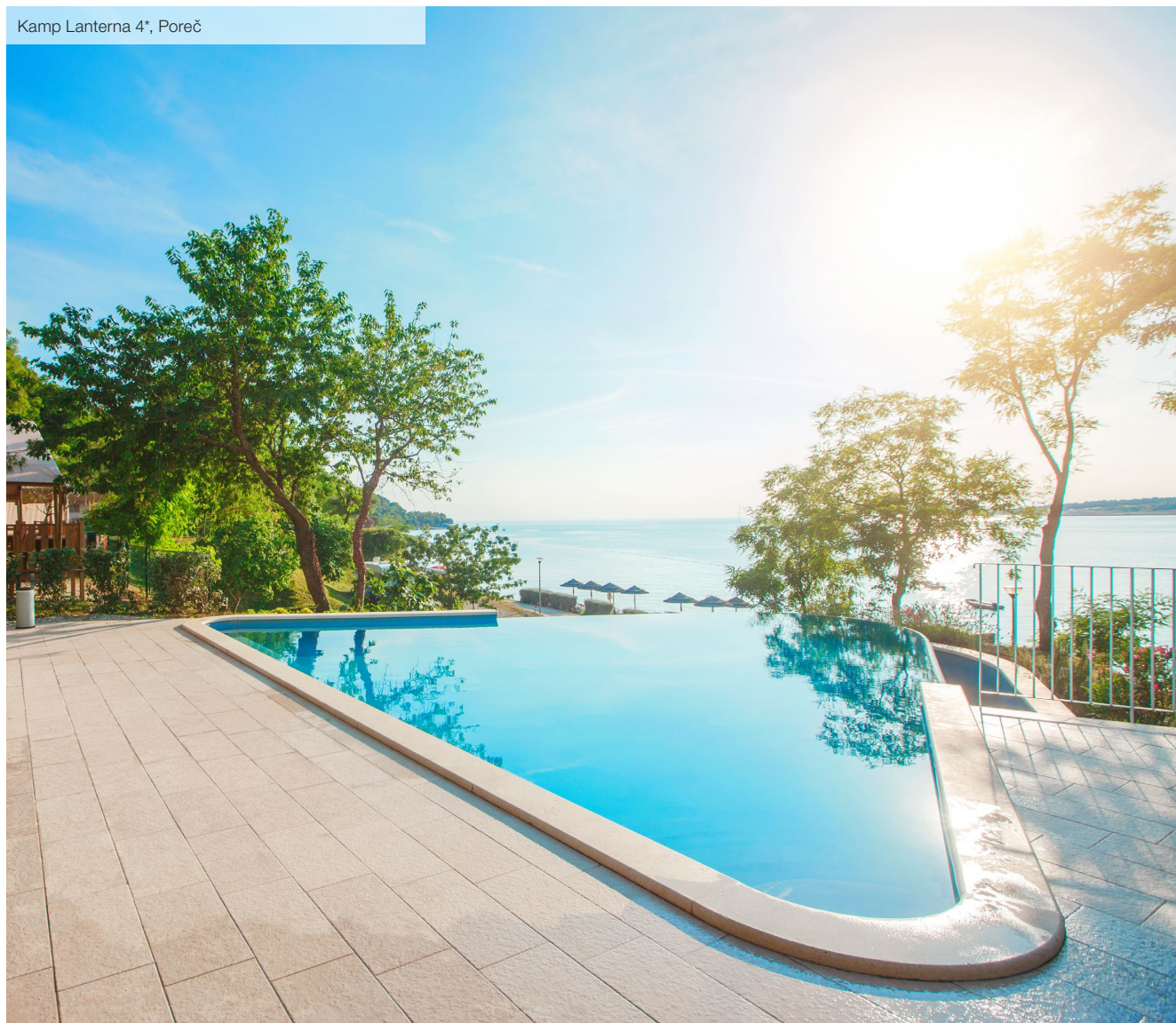
¹ Centar za restrukturiranje i prodaju je pravna osoba s javnim ovlastima koja obavlja stručne poslove u okviru djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o upravljanju i raspolaganju imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske i drugim propisima.

Uprava Društva predstavlja tromjesečne financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje drugog tromjesečja 2016. godine (od 1.4.2016. do 30.6.2016.) te za period prvog polugodišta (1.1.2016. do 30.6.2016.), s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja te daju informaciju o stanju Društva i Grupe 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, odnosno od 28.2.2015. godine., kao i podaci pripojenog društva Hoteli Baška d.d. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2016. godine. Time ističemo da podaci za 2016. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje do trenutka pripajanja nisu uključeni podaci pripojenih društava Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. i Hotela Baška d.d.

U računu dobiti i gubitka Grupe za razdoblje drugog tromjesečja 2016. godine te za period prvog polugodišta 2016. godine uključeni su podaci za društva: Puntičela d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o., Elafiti Babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Pogača Babin Kuk d.o.o., Bugenvilia d.o.o., Hoteli Baška d.d., dok su podaci za društva Mirta Bašćanska d.o.o., Vala Bašćanska d.o.o. i Baškaturist d.o.o. uključeni do njihova pripajanja društvu Hoteli Baška d.d., odnosno do 13.1.2016. godine. Time podaci za 2016. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci za društva: Hoteli Baška d.d., Mirta Bašćanska d.o.o., Vala Bašćanska d.o.o. i Baškaturist d.o.o.

Kamp Lanterna 4*, Poreč



REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji za Grupu Valamar Riviera²

(u kunama)	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.
Ukupni prihodi	372.378.656	507.163.870	36,2%
Prihodi od prodaje	342.821.905	419.648.604	22,4%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ³	272.296.533	323.055.046	18,6%
Operativni troškovi ⁴	309.707.886	345.385.320	11,5%
EBITDA ⁵	30.028.265	86.311.609	187,4%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke ⁶	3.373.891	7.848.819	132,6%
Prilagođena EBITDA ⁷	33.402.156	78.462.790	134,9%
EBIT	-85.004.968	-45.132.237	46,9%
Prilagođeni EBIT ⁷	-81.631.077	-37.283.418	54,3%
EBT	-109.262.314	-2.658.239	97,6%
EBT marža ²	-30,7%	-0,6%	3.010 bb
	31.12.2015.	30.6.2016.	2016./2015.
Neto dug ⁸	1.082.520.078	1.155.588.339	6,7%
Novac i novčani ekvivalenti	318.755.282	326.736.357	2,5%

Ključni operativni pokazatelji za Grupu Valamar Riviera

	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	16.241	18.072	11,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	696.040	783.650	12,6%
Broj noćenja	1.270.034	1.434.810	13,0%
ADR ⁹ (u kunama)	391	412	5,4%

² Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.

³ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

⁴ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove te ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

⁵ EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.

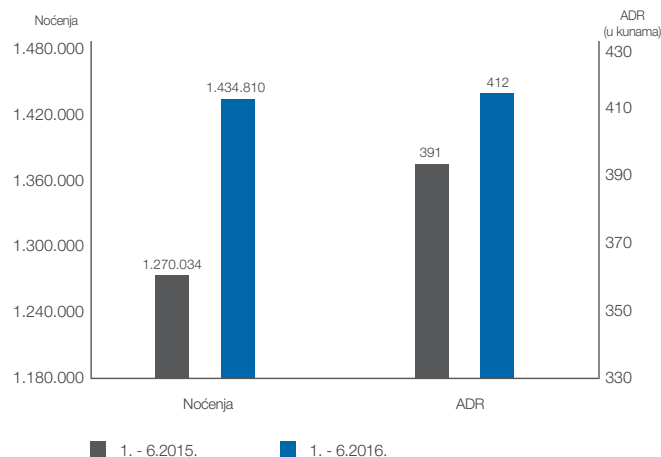
⁶ Usklađenje uključuje izvanredne prihode i rashode sukladno klasifikaciji po USALI standardu te jednokratne troškove otpremnina i administrativne troškove povezane s procesom pripajanja i reorganizacijom poslovanja

⁷ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

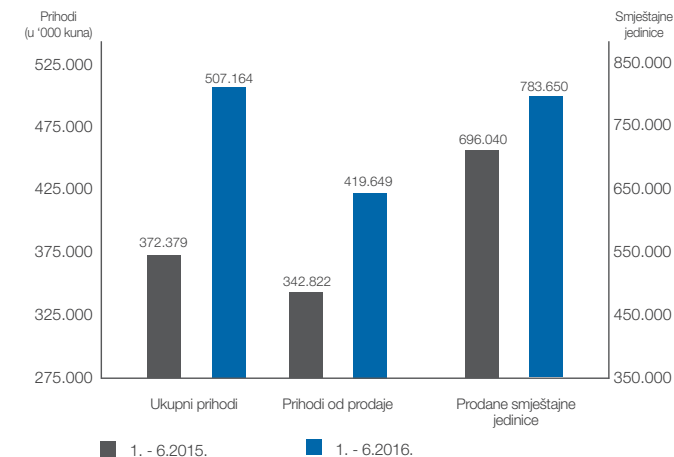
⁸ Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

⁹ 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



Tijekom prvog polugodišta 2016. godine ostvareni su odlični rezultati. Kontinuirana ulaganja u povećanje konkurentnosti te podizanje kvalitete usluga i objekata, akvizicija društava u destinaciji Baška, uz optimizaciju cijena, marketinškog miksa i prodajnih kanala rezultirala su porastom poslovnih prihoda za 22,5%, odnosno 79,8 milijuna kuna na razinu od 435,2 milijuna kuna.

Kvalitetna priprema prodajnih aktivnosti u dijelu firstminute ponude tijekom predsezona rezultirala je kvalitetnom podlogom za upravljanje prodajnim kanalima te jačim startnim bookingom za svibanj i lipanj. Mnoštvo implementiranih zanimljivih motiva dolazaka i iskustava za goste je u kombinaciji s M.I.C.E.¹⁰ događajima vrlo pozitivno utjecalo na povećanje poslovne efikasnosti u predsezoni. Optimalna kontrola grupnog kanala otvorila je prostor za jačanje individualnog u svibnju. U lipnju je u južnim destinacijama smanjenje grupa zbog neadekvatnog rasporeda praznika uspješno kompenzirano M.I.C.E. segmentom uz uspješan rast ostalih prodajnih kanala.

Time je tijekom prvih šest mjeseci 2016. godine prodano 783.650 smještajnih jedinica što predstavlja porast od 12,6%. 5,4%-tni rast prosječne dnevne cijene na 412 kuna uz ranije spomenuti rast fizičkih pokazatelja rezultirao je porastom prihoda pansiona za 50,8 milijuna kuna. Prihodi od prodaje su porasli za 76,8 milijuna kuna na razinu od 419,6 milijuna kuna kao rezultat rasta prihoda pansiona (+18,6%) te prodaje vanpansionske hrane i pića (+34%). Ostali poslovni prihodi su porasli za 23,6%. Financijski prihodi su zabilježili porast od 55,0 milijuna kuna prvenstveno zbog prodaje dioničkog portfelja te pozitivnih tečajnih razlika. Rezultat je porast ukupnih prihoda za 134,8 milijuna kuna na iznos od 507,2 milijuna kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 44,1 milijun kuna s udjelom od 8,7% u ukupnim prihodima (10,1% 2015.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 17,5%. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 375,5 milijuna kuna s udjelom od 74,0% u ukupnim prihodima (82,0% 2015.). Veći

su za 23,0% u odnosu na prethodno usporedno razdoblje. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 17,3% ukupnih prihoda (7,9% 2015. godine).

U prvom polugodištu 2016. godine nastavljeni su pozitivni učinci povećane efikasnosti i konsolidacije poslovanja te restrukturiranja. Usprkos višestruko povećanom volumenu poslovanja operativni troškovi su porasli tek za 5,5%, isključujući pritom troškove ovogodišnjeg poslovanja destinacije Baška. Povećanje profitabilnosti te efikasnije poslovne aktivnosti vidljive su kroz visok rast EBITDA-e od 187,4%. Time je EBITDA poboljšana za 56,3 milijuna kuna na 86,3 milijuna kuna. Prilagođena EBITDA¹¹ iznosi 78,5 milijuna kuna uz 134,9%-tni rast, dok je gubitak promatranog razdoblja smanjen za 107,9 milijuna kuna na razinu od 0,8 milijuna kuna (2015. godine je ostvaren gubitak od 108,6 milijuna kuna). Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja predstavlja višestruko poboljšanje operativnog poslovanja koje proizlazi iz uspješnih marketinških i prodajnih te poslovnih aktivnosti.

¹⁰ M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

¹¹ Prilagodbe su izvršene za (i) izvanredne prihode (u iznosu od 11,4 milijuna kuna u prvom polugodištu 2016. godine, odnosno 10,6 milijuna kuna u usporednom razdoblju prošle godine), (ii) izvanredne rashode (u iznosu od 2,0 milijuna kuna u prvom polugodištu 2016. godine, odnosno 4,6 milijuna kuna u usporednom razdoblju prošle godine) te (iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 1,5 milijuna kuna u prvom polugodištu 2016. godine, odnosno 9,4 milijuna kuna u prvom polugodištu prošle godine).

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera¹²

(u kunama)	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.
Operativni troškovi ⁴	309.707.886	345.385.320	11,5%
Ukupni poslovni rashodi	440.414.953	480.337.361	9,1%
Materijalni troškovi	147.151.247	148.171.187	0,7%
Troškovi osoblja	126.494.254	145.598.450	15,1%
Amortizacija	114.797.426	131.402.096	14,5%
Ostali troškovi	47.403.991	50.855.450	7,3%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	235.807	41.750	-82,3%
Ostali poslovni rashodi	4.332.228	4.268.428	-1,5%

Tijekom prvog polugodišta 2016. godine ukupni poslovni rashodi su porasli za 9,1%. Razloge nalazimo u povećanom obujmu poslovanja te ovogodišnjoj konsolidaciji i pripajanju društava u destinaciji Baška. Ukoliko bi isključili ovogodišnje poslovanje destinacije Baška, poslovni rashodi rastu skromnih 1,9%. Skroman rast potvrda je nastavka pozitivnog trenda operativne efikasnosti, konsolidacije upravljanja i restrukturiranja na svim razinama unutar Valamar Rivijere.

S udjelom u ukupnim poslovnim rashodima od 30,8% (33,4% u 2015.) materijalni troškovi su porasli tek za 0,7% na 148,2 milijuna kuna. Troškovi osoblja iznose 145,6 milijuna kuna, s udjelom od 30,3% u ukupnim poslovnim rashodima (28,7% 2015. godine). Porast troškova osoblja za 15,1% u prvom polugodištu 2016. godine rezultat je duže otvorenosti objekata, preuzimanja zaposlenika iz novostečenih društava u destinaciji Baška, kao i dijelom zbog povećanja plaća zaposlenika (1,5% u lipnju 2015. godine i 0,5% dodatka za radni staž te 2% povećanja u lipnju 2016. godine). Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 27,4% (26,1% 2015. godine) iznosi 131,4 milijuna kuna (114,8 milijuna kuna 2015.). Njezin 14,5%-tni rast posljedica je šireg opsega konsolidacije te ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali poslovni rashodi iznose 4,3 milijuna kuna te su manji za 1,5%.

Vrijednosna usklađenja iznose 42 tisuće kuna te su manja za 194 tisuće kuna. Ostali troškovi su povećani za 7,3%, odnosno 3,4 milijuna kuna primarno kao posljedica ovogodišnjeg poslovanja destinacije Baška.

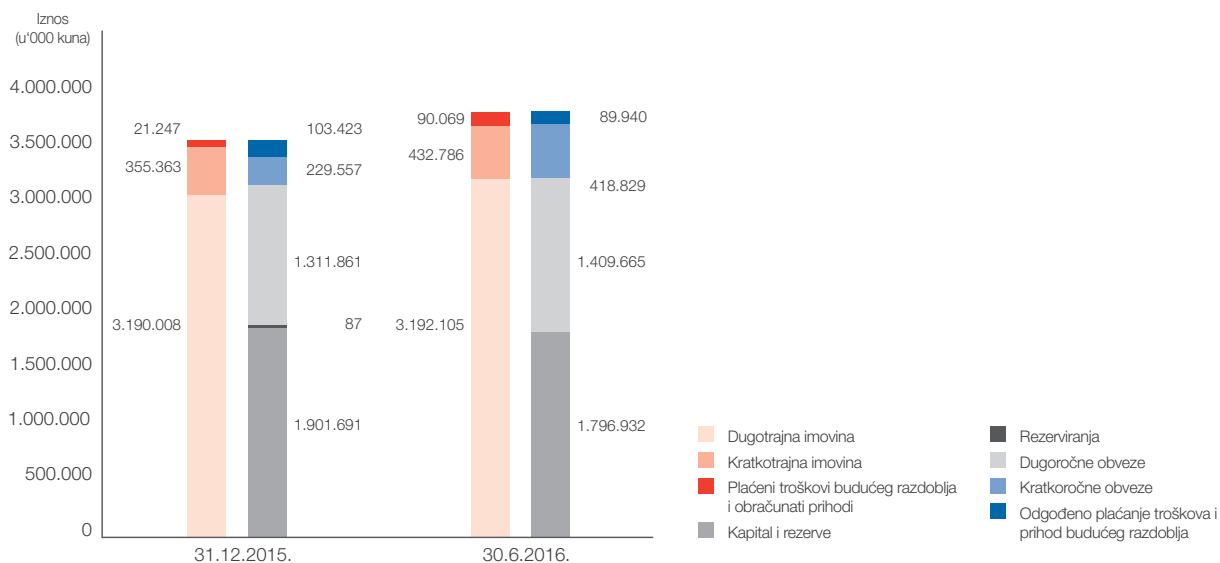
U prvom polugodištu 2016. godine financijski prihodi iznose 72,0 milijuna kuna te su veći za 55,0 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najveću stavku porasta čine ostali financijski prihodi koji su veći za 36,1 milijun kuna prvenstveno kao rezultat prodaje dioničkog portfelja Grupe u iznosu od 35,2 milijuna kuna. Prihodi s osnova kamata, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama bilježe rast od 16,4 milijuna kuna. Zbog jačanja kune spram eura od gotovo 2% tijekom prvog polugodišta 2016. godine, najveći porast zabilježile su pozitivne tečajne razlike s osnova svođenja nerealiziranih stavki bilance i otplata kredita u iznosu od 15,4 milijuna kuna. Time su se obveze denominirane u valuti euro, a izražene u kunama u bilanci smanjile. Unatoč većem iznosu slobodnih novčanih sredstava u prvom polugodištu 2016. godine u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, daljnje smanjenje tržišnih kamatnih stopa utjecalo je na zadržavanje prihodi od kamata po oročenjima, a vista računima i plasmanima gotovo na razini prošlogodišnjih (rast od 0,3 milijuna kuna). Nerealizirani

prihodi (dobici) od financijske imovine veći su za 2,5 milijuna kuna kao rezultat vrednovanja euro/kuna forward transakcija ugovorenih za 2016. godinu u svrhu zaštite od valutnog rizika.

Financijski rashodi iznose 29,5 milijuna kuna te su za 11,7 milijuna kuna manji u odnosu na usporedno razdoblje prethodne godine. Rashodi od kamata, tečajnih razlika i drugih rashoda iz odnosa s nepovezanim društvima bilježe pad od 16,2 milijuna kuna. Vrednovanje ugovorenih IRS-ova i forward-a u prvom polugodištu 2016. godine rezultiralo je dodatnom obvezom, odnosno financijskim rashodom od 3,3 milijuna kuna. Ostali financijski rashodi su porasli za 1,2 milijuna kuna od čega se iznos od 0,9 milijuna kuna odnosi na rashod s osnove prodaje dioničkog portfelja Grupe. Najznačajniju promjenu u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine čine negativne tečajne razlike od svođenja nerealiziranih stavki bilance koje bilježe pad od 22,1 milijun kuna uslijed već spomenutog jačanja kune spram eura. Porast kamatnih rashoda u prvom polugodištu ove godine za 7,4 milijuna kuna rezultat je povećanja kreditnog zaduženja uslijed povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicijskih ciklusa 2015./16. te konsolidacije društava u destinaciji Baška, a potom i njihova pripajanja u drugom polugodištu ove godine i donosa njihova duga.

¹² Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

Imovina i obveze



Na dan 30.6.2016. godine ukupna vrijednost imovine Grupe povećana je za 4,2% u odnosu na 31.12.2015. Ukupni dionički kapital i rezerve smanjeni su s 1.901,7 milijuna kuna na 1.796,9 milijuna kuna prvenstveno zbog ostvarenog gubitka. Ukupne dugoročne obveze povećane su za 5,8% te na 30.6.2016. godine iznose 1.409,7 milijuna kuna uslijed povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicijskih ciklusa 2015./16. Ukupne kratkoročne obveze iznose 418,4 milijuna kuna te su veće za 82,3% u odnosu na 31.12.2015. Utjecaj je to uobičajeno većih obveza za predumove primljene od kupaca (157,2 milijuna kuna), kao i obveza prema dobavljačima (36,7 milijuna kuna).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.6.2016. godine iznosili su 326,7 milijuna kuna te su veći za 2,5% u odnosu na kraj 2015. godine, kao posljedica odličnih operativnih rezultata. Stanje novca i novčanih ekvivalenata ukazuje na snažan daljnji novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti koji zajedno s eksternim zaduženjima omogućava nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima¹³

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	7.248	7.927	9,4%	1.037	1.037	0,0%	1.422	1.422	0,0%	2.440	3.112	27,5%	2.349	2.356	0,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	391.291	461.128	17,8%	60.875	87.439	43,6%	82.159	84.534	2,9%	148.209	189.303	27,7%	100.048	99.852	-0,2%
Broj noćenja	787.650	900.624	14,3%	110.063	143.990	30,8%	167.057	173.742	4,0%	291.718	376.562	29,1%	218.812	206.330	-5,7%
ADR ⁹	556	568	2,2%	883	856	-3,1%	704	720	2,3%	495	497	0,4%	327	319	-2,4%
Prihod pansiona (u kunama)	217.648.957	261.807.848	20,3%	53.775.200	74.859.969	39,2%	57.832.070	60.897.220	5,3%	73.343.297	94.174.134	28,4%	32.698.390	31.876.525	-2,5%

KAMPING LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	8.994	10.145	12,8%	475	511	7,6%	4.049	4.437	9,6%	2.844	3.387	19,1%	1.626	1.810	11,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	304.749	322.522	5,8%	23.492	23.840	1,5%	144.871	144.899	0,0%	89.273	104.018	16,5%	47.113	49.765	5,6%
Broj noćenja	482.384	534.186	10,7%	55.788	57.830	3,7%	219.322	244.144	11,3%	141.162	166.619	18,0%	66.112	65.593	-0,8%
ADR ⁹	179	190	6,1%	246	276	12,2%	187	208	11,2%	167	166	-0,6%	146	145	-0,7%
Prihod pansiona (u kunama)	54.647.576	61.247.198	12,1%	5.772.298	6.568.312	13,8%	27.103.952	30.184.912	11,4%	14.908.696	17.298.023	16,0%	6.862.630	7.195.950	4,9%

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama¹³

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Krk			Dubrovnik		
	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.	1.-6.2015.	1.-6.2016.	2016./2015.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.592	10.632	0,4%	1.913	2.065	7,9%	1.776	3.414	92,2%	1.961	1.961	0,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	411.351	419.291	1,9%	88.727	90.493	2,0%	81.774	139.475	70,6%	114.188	134.391	17,7%
Broj noćenja	732.188	768.206	4,9%	183.351	187.240	2,1%	147.898	254.941	72,4%	206.597	224.423	8,6%
ADR ⁹	327	357	9,2%	419	434	3,6%	250	282	12,8%	701	703	0,3%
Prihod pansiona (u kunama)	134.620.992	149.889.202	11,3%	37.198.968	39.316.979	5,7%	20.467.612	39.350.116	92,3%	80.008.960	94.498.750	18,1%

¹³ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

U razdoblju prvog polugodišta 2016. godine uključuje poslovanje objekata u destinaciji Baška, dok u usporednom razdoblju 2015. godine nisu uključeni u pregled.

Poslovanje destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba nove segmentacije portfelja se nalazi na 14. stranici ovog izvješća.

Svi segmenti i destinacije Valamar Rivijere bilježe porast prihoda pansiona, izuzev Economy segmenta hotela i ljetovališta. Najveći utjecaj na porast ukupnih prihoda pansiona imaju Premium i Midscale segmenti hotela i ljetovališta. Odlični rezultati posljedica su optimizacije prodajnog miksa i odličnog odaziva marketinških aktivnosti te uspješne realizacije niza poslovnih i zabavnih događaja u Dubrovniku i Poreču. U predsezoni su oni utjecali na veću otvorenost pojedinih objekata uz visoke razine popunjenosti. Skrećemo pozornost da je rast djelomično pod utjecajem ovogodišnjeg poslovanja hotela i ljetovališta te kamping ljetovališta u destinaciji Baška. Isključenjem njihova ovogodišnjeg poslovanja, ukupni prihodi pansiona hotela i ljetovališta bilježe porast od preko 14% te kamping ljetovališta 3%.

Najveći rast prihoda pansiona je ostvario Premium segment hotela i ljetovališta. 39,2%-tni rast na razinu od 74,9 milijuna kuna proizlazi prije svega iz porasta broja prodanih smještajnih jedinica za 26.564 na razinu od 87.439. M.I.C.E. događaj "Global Training Experience-a" organiziran od strane Daimler AG – Mercedes-Benz u Hotelu Valamar Lacroma 4* te Hotelu Valamar Dubrovnik President 5* u razdoblju od veljače do sredine travnja utjecao je na njihovu dužu otvorenost i visoke ostvarene stope zauzetosti. Kasniji rast dubrovačkog Premium segmenta nosi prije svega Hotel Valamar Dubrovnik President 5*, uglavnom kroz vrlo dobro pozicioniranje u individualnom kanalu tijekom svibnja i lipnja. Iznimno visoke stope rasta prihoda pansiona Valamar Isabella Island Resorta 4*&5* posljedica su većeg broja dana otvorenosti, M.I.C.E. događaja u predsezoni te visokog porasta ulaska individualnog kanala.

5,3%-tni porast Upscale segmenta hotela i ljetovališta je rezultat rasta prosječne dnevne cijene i broja prodanih

smještajnih jedinica za 2,3%, odnosno 2,9%. Optimizacija prodajnog miksa rezultirala je s 60,9 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona. Naime, kvalitetno odrađena firstminute distribucija alotmana i jačanje individualnog kanala uz porast grupnog segmenta pozitivno se odrazilo na visok rast Valamar Club Tamarisa 4*. Hotel Sanfior & Casa Sanfior 4* ostvario je visok rast prvenstveno kroz individualni segment, dok je snažan rast Valamar Zagreb Hotela 4* rezultat zamjene alotmanskog kanala s individualnim uz kvalitetan plasman grupa.

Midscale segment hotela i ljetovališta bilježi porast prihoda pansiona od 20,8 milijuna kuna te velikim dijelom doprinosi porastu ukupnih prihoda pansiona. 94,2 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansion je djelomično pod utjecajem ovogodišnjeg poslovanja hotela i ljetovališta u destinaciji Baška. Isključenjem njihova poslovanja, prihodi pansiona Midscale segmenta rastu preko 10%. Hotel Valamar Diamant 4* je jedan od glavnih nositelja rasta ovog segmenta zbog većeg broja dana otvorenosti uz visoke stope zauzetosti, održanih M.I.C.E. događaja te kasnije bolje produkcije grupnog kanala. Velike stope rasta je ostvario i Valamar Club Dubrovnik 3* prije svega putem uspješnih akvizicija grupa. Hotel Valamar Crystal 4* i Valamar Rubin 3* bilježe rast u svim prodajnim kanalima.

Poslovanje Economy segmenta hotela i ljetovališta tijekom prvog polugodišta 2016. godine obilježio je pad od 0,8 milijuna kuna u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, na razinu od 31,9 milijuna kuna. Pad je prije svega posljedica nepovoljnog rasporeda praznika koji je smanjio broj operativnih dana. Poslovanje Economy segmenta se stabiliziralo kroz svibanj i lipanj.



Kamping ljetovališta su ostvarila porast prihoda pansiona u svim segmentima. Ukupni prihodi pansiona rastu za 6,6 milijuna kuna na razinu od 61,3 milijuna kuna. Premium segment kamping ljetovališta uključuje jedan kamp, kamp Krk 5*, koji je ostvario 13,8%-tni rast prihoda pansiona na iznos od 6,6 milijuna kuna. Rast je posljedica 30 kuna veće prosječne dnevne cijene zahvaljujući ovogodišnjoj investiciji u podizanje kvalitete i usluge gostima kampa. U Upscale segmentu kamping ljetovališta je 11,2%-tni porast prosječne dnevne cijene rezultirao 3,1 milijuna kuna većim prihodima pansiona. Na ostvarene prihode pansiona od 30,2 milijuna kuna, najvećim dijelom su utjecali kamp Lanterna 4* zbog investicije te ovogodišnjeg poslovanja kampa Bunculuka 4* u destinaciji Baška. Prihodi pansiona u Midscale segmentu kamping ljetovališta iznose 17,3 milijuna kuna. Konsolidacija kampa Zablacé 3* tijekom prvog polugodišta 2016. godine je posljedica njihovog 16%-tnog rasta prihoda pansiona. Naime, raniji uskršnji praznici nisu pogodni za kamping poslovanje te su pojedinačno utjecali na manji broj dana otvorenosti i na niže prihode pansiona. Ista je situacija i u Economy segmentu čiji je rast pod utjecajem poslovanja novog kampa Tunarica 2*.

Proteklih godina Valamar Riviera je konsolidirala portfelj s ciljem jasne diferencijacije, razvoja i repositioniranja turističkih proizvoda. Precizna definicija tržišnih segmenata, inovativni razvoj servisnih koncepata, upravljanje markom, povećanje profitabilnosti i optimizacija povrata na ulaganje zahtjevali su osvježanje segmentacije turističkog portfelja u svrhu izvrsnosti pri njegovu upravljanju.

Pregled hotela i ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2015.	2016.	2015.	2016.	
Valamar Dubrovnik President Hotel	****	****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Isabella Island Resort	****+	**** (4&5)	Premium	Premium	Poreč
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	****+	****+	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Club Tamaris	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Hotel & Casa Valamar Sanifor	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Valamar Diamant Hotel & Residence	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel & Residence	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Rubin Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Bellevue Hotel & Residence Albona	****	****	Midscale	Midscale	Rabac
Allegro Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Hotel Corinthia	/	***	/	Midscale	Otok Krk
Zvonimir Hotel, Atrium & Villa Adria	/	**** (4&5)	/	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Romantic Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Naturist Resort Solaris	***	***	Economy	Economy	Poreč
Pical Hotel	***	***	Economy	Economy	Poreč
Tirena Hotel	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Girandella Tourist Village	**	**	Economy	Economy	Rabac
Lanterna Apartments	**	**	Economy	Economy	Poreč
Marina Hotel & Mediteran Residence	**	**	Economy	Economy	Rabac

Pregled kamping ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2015.	2016.	2015.	2016.	
Kamp Krk	****	****	Premium	Premium	Otok Krk
Kamp Ježevac	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Kamp Lanterna	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Kamp Marina	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Naturist Camping Bunculuka	/	****	/	Upscale	Otok Krk
Kamp Orsera	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Naturist Resort Solaris	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Kamp Zablaće	/	***	/	Midscale	Otok Krk
Kamp Škrila	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Kamp Solitudo	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Naturist Camping Istra	**	**	Economy	Economy	Poreč
Kamp Brioni	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntizela
Kamp Tunarica	/	**	/	Economy	Rabac

REZULTATI DRUŠTVA

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed opisanih postupaka pripajanja. U stavke prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno do 27.2.2015. godine nisu uključeni podaci pripojenog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. te do 31.3.2016. godinu nisu uključeni podaci pripojenog društva Hoteli Baška d.d. Sve značajne promjene u financijskim izvještajima Društva treba promatrati kao rezultat navedenih transakcija u prethodnom razdoblju.

U razdoblju od 1.1.2016. do 30.6.2016. ukupni prihodi su porasli za 105,0 milijuna kuna na iznos od 498,3 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznose 416,5 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 84% (86% u 2015.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 76,5 milijuna kuna. Prihodi od prodaje u zemlji iznose 43,6 milijuna kuna s udjelom od 8,7% u ukupnim prihodima (9,5% 2015.) te su veći za 17,0% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 373,0 milijuna kuna s udjelom od 74,9% u ukupnim prihodima (77,0% 2015.). Veći su za 23,2% u odnosu na prethodno usporedno razdoblje. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 16% ukupnih prihoda (14% 2015. godine). Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 2% (3% u 2015.), a isti iznose 12,4 milijuna kuna i manji su za 1,0%.

Materijalni troškovi su 2,1 milijuna kuna manji te iznose 159,9 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 34% (37% u 2015.). Troškovi osoblja iznose 141,2 milijuna kuna s udjelom od 30% u poslovnim rashodima (28% u 2015.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 19,5 milijuna kuna. Porast troškova osoblja je prvenstveno posljedica povećanog obujma poslovanja, preuzimanja zaposlenika iz pripojenih društava, kao i manjim dijelom poradi povećanja plaća zaposlenika.

Financijski prihodi iznose 69,3 milijuna kuna te su veći za 28,7 milijuna u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Najveću stavku porasta čine ostali financijski prihodi koji su veći za 35,7 milijuna kuna prvenstveno kao rezultat prodaje dioničkog portfelja Društva u iznosu od 34,8 milijuna kuna. Prihodi s osnova kamata, tečajnih razlika, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama bilježe rast od 14,5 milijuna kuna. Zbog jačanja kune spram eura od gotovo 2% u prvom polugodištu 2016. godine najveći rast su zabilježile pozitivne tečajne razlike s osnova svođenja nerealiziranih stavki bilance i tečajne razlike na otplate kredita u iznosu od 13,3 milijuna kuna. Time su se obveze denominirane u valuti euro, a izražene u kunama u bilanci smanjile. Unatoč većem iznosu slobodnih novčanih sredstava u prvom polugodištu 2016. godine u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, daljnje smanjenje tržišnih kamatnih stopa utjecalo je na zadržavanje prihoda od kamata po oročenjima, a vista računima i plasmanima gotovo na razini prošle godine (rast od 0,2 milijuna kuna). 2016. godine izostao je prihod od dividende od povezanog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 27.2.2015. godine) u iznosu od 24,0 milijuna kuna. Nerealizirani prihodi (dobici) od financijske imovine veći su za 2,5 milijuna kuna kao rezultat vrednovanja euro/kuna forward transakcija ugovorenih za 2016. godine u svrhu zaštite od valutnog rizika

Financijski rashodi iznose 25,9 milijuna kuna te su za 13,9 milijuna kuna manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rashodi od kamata i tečajne razlike bilježe pad od 17,5 milijuna kuna. Vrednovanje ugovorenih IRS-ova i forward-a u prvom polugodištu rezultiralo je dodatnom obvezom, odnosno financijski rashodom od 3,3 milijuna kuna. Ostali financijski rashodi porasli su za 0,3 milijuna kuna. Najznačajniju promjenu u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine čine negativne tečajne razlike od svođenja



nerealiziranih stavki bilance koje bilježe pad od 22,5 milijuna kuna uslijed već spomenutog jačanja kune spram eura u prvom polugodištu ove godine. Porast kamatnih rashoda u prva dva kvartala ove godine za 5,1 milijuna kuna rezultat je povećanja kreditnog zaduženja uslijed povlačenja kreditnih sredstava odobrenih za financiranje investicijskih ciklusa 2015./16. te pripajanja Hotela Baška d.d. u drugom kvartalu godine i donosa njihova duga.

Dobar odaziv marketinških aktivnosti i optimizacija prodajnih kanala te uspješna realizacija M.I.C.E. događaja rezultirala je povećanjem operativne efikasnosti poslovanja. U promatranom razdoblju je gubitak prije oporezivanja smanjen za 87,8 milijuna kuna na dobitak u iznosu od 1,6 milijuna kuna. Operativni gubitak je smanjen za 45,2 milijuna kuna na razinu od 41,8 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi 0.4% (-24.4% u 2015.).

Ukupna imovina Društva na dan 30.6.2016. godine iznosi 3.898 milijuna kuna te je veća u odnosu na prethodno razdoblje za 342,3 milijuna kuna.

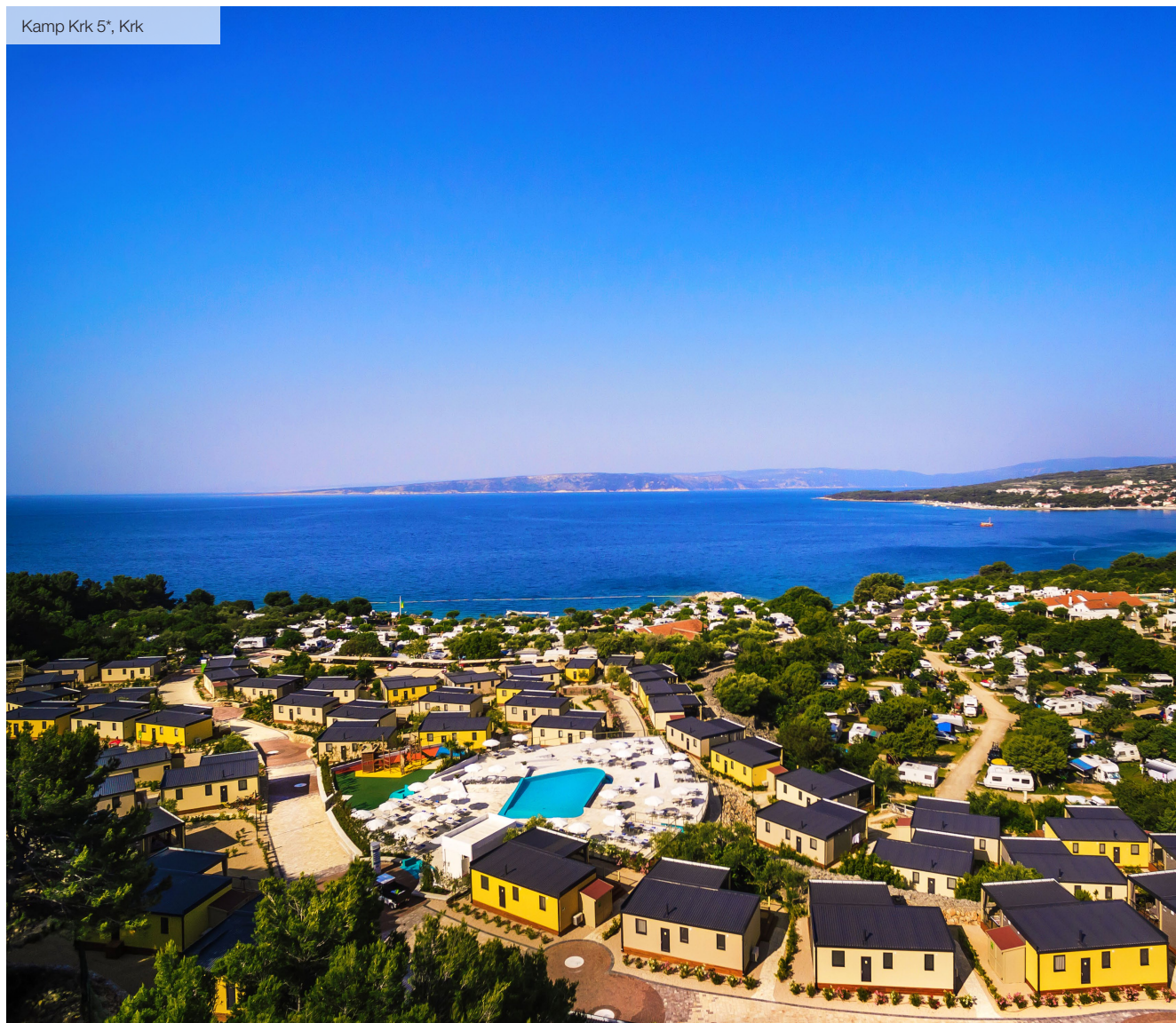
INVESTICIJE 2016.

U 2016. godini investicije vrijedne preko 260 milijuna kuna¹⁴ bile su usmjerene na daljnje povećanje kvalitete Valamarovog portfelja hotela, apartmana i kampova. Preko 50% ukupnih investicija bilo je namijenjeno razvoju smještaja, usluga i sadržaja u kampovima koji posluju pod brendom Camping Adriatic by Valamar.

S ciklusom ulaganja od gotovo 34 milijuna kuna kamp Krk je postao prvi kamp s pet zvjezdica u Republici Hrvatskoj. Riječ je o jedinstvenom eco-friendly obiteljskom kamping ljetovalištu te jednom od tri hrvatska kampa u prestižnom udruženju „Leading Campings of Europe“. Ističe se bazenom s grijanom vodom, wellness oazom, šetnicom sa zabavnim sadržajima, dječjim bazenom i vodenim igralištem te kompletno obnovljenim sanitarnim čvorom. Bogata ponuda uključuje i Maro Mini i Midi klubove za manju djecu, kao i Teens Club te Hobby Club za djecu višeg uzrasta. Kamp nudi i nove smještajne kapacitete pod nazivom „Bella Vista Premium Village“ koji sadrže 63 dizajnerske mobilne kućice s pogledom na more. Posebna briga je bila posvećena energetske učinkovitosti i održivom razvoju. Kamp ima jedinstveni sustav pročišćavanja otpadnih voda i navodnjavanja hortikulture pročišćenom vodom. Zasađeno je više od 300 stabala. Plažu u kampu krase Plava zastava.

Investicijom od 87 milijuna kuna podigla se kategorija kampa Lanterna s 3 na 4 zvjezdice. Kamp Lanterna je vodeći istarski kamp koji je član udruženja „Leading Campings of Europe“. Dovršio se projekt Istarskog sela koji je dobio nove smještajne kapacitete. Ponuda smještaja obogatila se i kroz inovativne smještajne jedinice za ljubitelje luksuznog kampiranja - „Glampinga“, kao i putem dvije potpuno nove tematske zone smještaja s ukupno 119 novih mobilnih kućica. Preuredile su se i brojne parcele, a kamp je dobio

Kamp Krk 5*, Krk



¹⁴ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2015. godine.

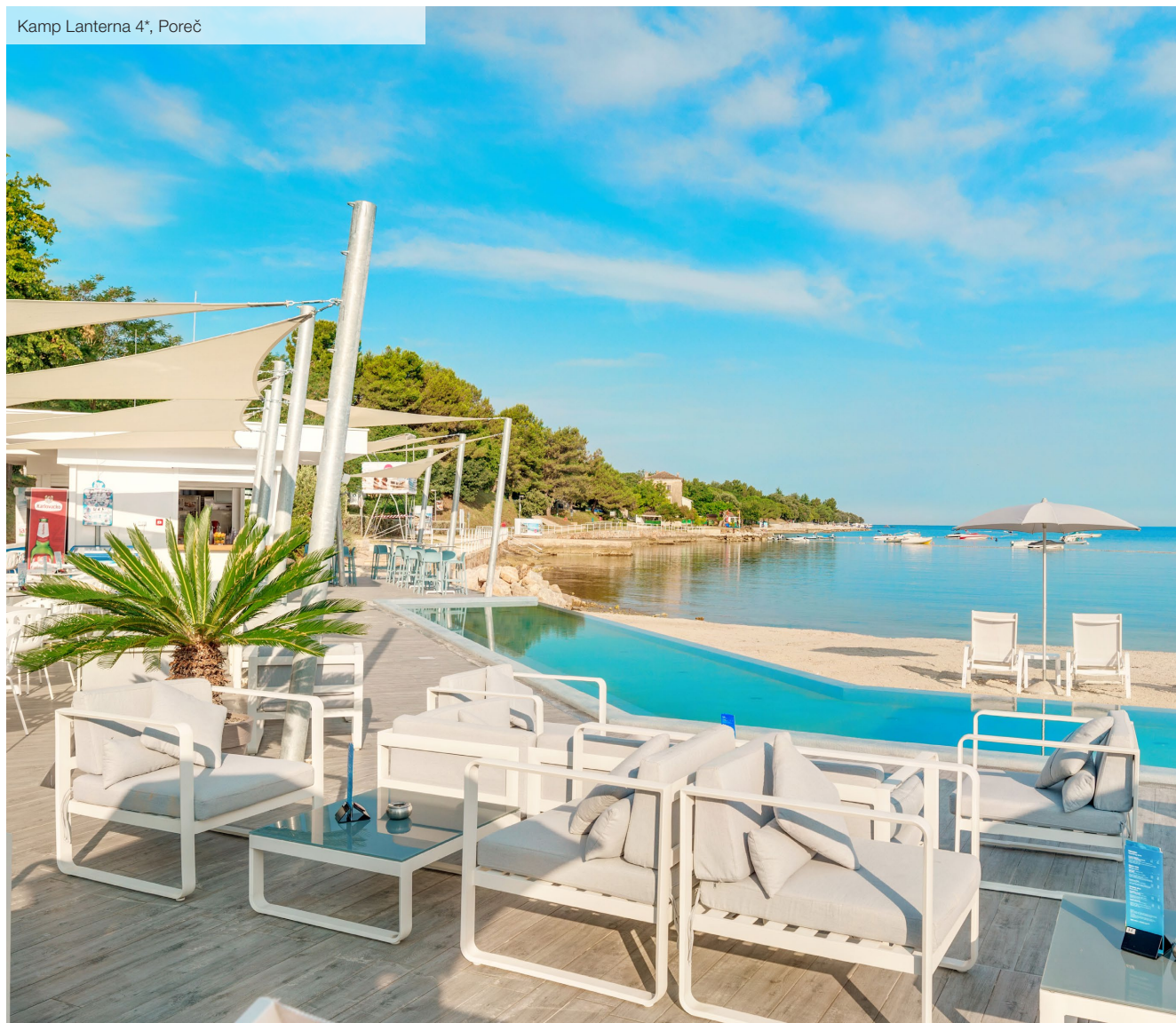
novi hortikulturni izgled, preuređenu recepciju, novu pješčanu plažu "Adria" s "Beach Barom", novi "Cafe Belvedere" te druge sadržaje. Goste ovog kampa dočekao je novi obiteljski vodeni park s 1.350 m² vodene površine, četiri bazena te mnoštvo tobogana i ostalih atrakcija za djecu. Preuređen je glavni bazen uz obalu, kao i dva sanitarna čvora.

Ulaganja su izvršena i u podizanje kvalitete u ostalim kampovima na Krku, Istri i Dubrovniku kroz unaprjeđenje smještaja, ponuda plaža i ugostiteljskih sadržaja. Kamping segment ima potencijal za razvoj u inovativna kamping ljetovališta, odnosno resorte koji nude smještaj i usluge više dodane vrijednosti ciljajući na goste veće platežne moći. Takve je projekte i dalje teško razvijati zbog neriješenog pitanja turističkog zemljišta pa je stoga Valamar Riviera i dalje ograničena na djelomična ulaganja u prostore i sadržaje u kampovima. Rješavanjem koncesija na turističkom zemljištu oslobodio bi se potencijal u jače repozicioniranje kampova kako u portfelju Valamar Rivijere, tako i u cijeloj Hrvatskoj. Time bi se kampove podiglo na razinu visoke konkurentnosti u odnosu na najbolja kamping ljetovališta u Europi.

Ulaganjem od 12 milijuna kuna nastavilo se s razvojem prošlogodišnjeg uspješnog projekta Valamar Isabella Island Resort s ciljem podizanja kvalitete dijela proizvoda i usluga na razinu pet zvjezdica (depandansa Miramare, dvorac te 7 vila).

Valamar Riviera je ove godine obogatila i ugostiteljsku ponudu. Gostima je na raspolaganju potpuno obnovljeni restorani ex. Slavija (novi sadržaji: restoran "La Pentola II", pivnica "Kraft" i beach club "The Beat"), Delfin i Orsera. Realiziran je i niz drugih projekata koji su kroz stvaranje novih i unaprjeđenje postojećih sadržaja značajno povećali kvalitetu ponude i doživljaja u svim destinacijama. Od brojnih projekata, sportska dvorana hotela Valamar Diamant 4* je adaptirana u multifunkcionalnu dvoranu za potrebe sporta i drugih evenata. Izvršena su ulaganja u plaže, poboljšanje personalnog smještaja, projekte IT-a i digitalizaciju poslovanja, tehnološki proces i uštedu energije u praonicama te ostale projekte usmjerene na energetska učinkovitost.

Kamp Lanterna 4*, Poreč



INVESTICIJE 2017.

Planiranim ulaganjima 2017. godine u vrijednosti od preko 750 milijuna kuna, Valamar Riviera nastavlja s dosad najvećim investicijskim ciklusom u turistički portfelj. Više od 50% ukupnih investicija bit će namijenjeno podizanju kvalitete turističkih proizvoda i usluga u destinaciji Rabac. Time će sljedeće godine rabačke goste dočekati potpuno novi Family Life Bellevue Resort kategorije 4 zvjezdice, odnosno prvi TUI Family Life hotel u Hrvatskoj te potpuno obnovljeni Valamar Girandella Resort kategorije 4 zvjezdice. Navedenim ulaganjima podići će se broj visokokvalitetnih smještajnih jedinica te kreirati brojni novi vodeni, obiteljski, ugostiteljski i sportski sadržaji.

Osim u čvrste objekte, nastavlja se ciklus ulaganja u kampove u koje će biti uložena gotovo četvrtina ukupnih investicija. U svrhu unaprjeđenja kvalitete i doživljaja, u kampu Lanterna će se preurediti ulazni trg s trgovačkim i ugostiteljskim objektima te oplemeniti ponuda kampa s novim visokokvalitetnim mobilnim kućicama i novim sadržajima za djecu. Goste kampa Krk sljedeće godine dočekat će potpuno preuređen sanitarni objekt s popratnim sadržajima te SPA zona. U kampu Ježevac na otoku Krku je predviđena nova zona mobilnih kućica. Time će investicije biti usmjerene u nove visokokvalitetne smještajne jedinice te u unapređenje šetnica, plaža i ugostiteljskih sadržaja. Goste u destinaciji Baška će dočekati potpuno obnovljeni kamp Zablaće. Unaprijedit će se kvaliteta smještaja kroz ponudu novih mobilnih kućica i preuređenih kamp parcela te kroz uređenje recepcije s pratećim uredima, 3 sanitarna objekta s popratnim sadržajima, ugostiteljskih objekata te sadržaja za djecu. Ulaganja će se provesti i u ostalim kampovima na Krku, Istri i Dubrovniku kroz unaprjeđenje kvalitete kamping smještaja, ponude plaža i ugostiteljskih sadržaja.

Family Life Bellevue Resort (idejna vizualizacija), Rabac



U pripremi je i niz drugih projekata koji će kroz stvaranje novih i unaprjeđenje postojećih sadržaja značajno povećati kvalitetu ponude i doživljaja u svim destinacijama (plaže, projekti IT-a i digitalizacija poslovanja, tehnološki procesi te ostali projekti usmjereni na energetska učinkovitost). Porečka plaža Borik potpuno će se preurediti i obogatiti brojnim vođenim, sportskim, ugostiteljskim i zabavnim sadržajima za goste svih uzrasta. Osim u smještajne kapacitete i uslužne objekte, Valamar Riviera će značajna sredstva uložiti u podizanje kvalitete, kao i broja personalnog smještaja za interne zaposlenike. Kao kompanija koja kontinuirano raste, Valamar Riviera u skladu sa svojim strateškim ciljevima, osim u operativni turistički portfelj ulaže i u poboljšanje ostalih segmenata poslovanja. Time je u planu i proširenje upravne zgrade u Poreču te izgradnje upravne zgrade u Dubrovniku kako bi se zadovoljile potrebe za dodatnim radnim prostorom.

Sukladno strateškim ciljevima Valamar Rivijere, neprestano podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju osnova je za stvaranje dodane vrijednosti kako za goste, tako i za sve dionike Valamar Rivijere. No, stopa PDV-a na razini onih na Mediteranu i rješavanje pitanja turističkog zemljišta pripomogli bi dodatnom ubrzanju investicija, rastu te razvoju cjelokupnog turističkog sektora. Nažalost turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika za hrvatsko gospodarstvo. Osim postojećih programa financiranja putem Hrvatske banke za obnovu i razvoj ne postoje druge mjere koje bi značajno ubrzale rast i razvoj te tako izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalima na Mediteranu.

Valamar Girandella Resort (idejna vizualizacija), Rabac



RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

Valamar Riviera aktivno vodi i promišlja politiku upravljanja rizicima u svim aspektima poslovanja, shvaćajući rizik kao potencijalni događaj koji može negativno utjecati na ostvarivanje ciljeva i definirane strategije kompanije.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

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

- Financijski rizici
 - povezani s financijskim varijablama, a koji mogu prouzročiti poteškoće u podmirivanju financijskih obveza Valamar Rivijere, likvidnosti, upravljanje dugom, kao i tečajni rizici;
- Poslovni rizici
 - svojstveni za poslovanje kompanije, kao što su ponuda i potražnja, konkurencija, stalna prilagodba potrebama koje diktira tržište, ulaganja, rast Valamar Rivijere itd.;
- Operativni rizici
 - mogu proizaći iz nepoštivanja internih procedura, ljudskog faktora, IT sustav i sl.;

Valamar Isabella Island Resort 4*&5*, Poreč



- Globalni rizici
 - proistječu iz prirodnih nepogoda i katastrofa, pandemija bolesti, nestašice hrane, građanskih nemira, ratova i sl., dakle događaja nad kojima Valamar Riviera nema kontrolu ni utjecaj;
- Zakonska regulativa
 - rizici koji se mogu pojaviti zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima koje izdaje država i lokalna samouprava, ili rizik promjene poreznih i drugih propisa;
- Informiranost
 - rizici povezani s događajima koji mogu nastati zbog nedovoljne i neadekvatne razmjene informacija unutar Valamar Rivijere.

Rizik makroekonomskih kretanja

Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95 % gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor u konkurentnom mediteranskom okruženju, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u zemlji. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te predstavlja jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničavajuće. Učestale promjene poreznih propisa proteklih godina negativno su utjecale na profitabilnost Društva i Grupe, od kojih su najznačajnije:

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), a potom u roku od godine dana

i povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine);

- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);
- učestala povećanja raznih naknada vezanih uz vodu i sl.

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

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) cjenovnom riziku;
- 4) kreditnom riziku;
- 5) riziku likvidnosti.

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

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta povezanih uglavnom s eurom te švicarskim frankom u vrlo malom dijelu. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, a dugoročni dug u eurima te iznimno malim djelom u švicarskim francima. Slijedom navedenog, kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo i Grupa koriste derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. S obzirom na to da je većina priljeva izražena u eurima, a jednako tako, i većina kreditnih obveza, Društvo i Grupa su najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika.

2) Kamatni rizik

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo i Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo i Grupa se povremeno koriste derivativnim instrumentima za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope na način da primjenjuje kamatni swap iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Ovakav swap 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 Društva i Grupe 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.

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) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

4) Cjenovni rizik

Društvo i Grupa imatelji su vlasničkih i dužničkih 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 ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire te rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira koje posjeduju nije značajan.

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti na način da u svakom trenutku osiguravaju dostatna raspoloživa novčana sredstva za podmirenje svih svojih obveza izrađujući projekcije novčanog toka na mjesečnoj, godišnjoj i dugoročnijoj razini. Povrh trenutačno raspoloživih novčanih sredstava, cilj Društva i Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu kontinuirano dostupne. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom polaže se na tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijanja ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za likvidnim sredstvima.

6) Rizici vezani uz dionice

Kao najrizičnija imovinska klasa, tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, 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 značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, postoji značajan rizik da investitor neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Poslovni rizik

Društvo i Grupa svakodnevno su izloženi poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti. Društvo i Grupa u proteklom su razdoblju donošenjem poslovnih odluka 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.

Rizik turističke grane gospodarstva

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

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:

- pad konkurentnosti u odnosu na okruženje uslijed

Hotel Valamar Argosy 4*, Dubrovnik



učestalih promjena fiskalnih i parafiskalnih propisa na koja Društvo i Grupa nemaju utjecaja;

- globalne financijske krize koje utječu na smanjenje kupovne moći stanovništva sklonijeg putovanjima;
- sigurnosno-politički rizici vezani uz sve izraženije prijetnje terorizmom koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država;
- izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane koja dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe.

Ekološki rizici

Na rezultate poslovanja Društva i Grupe mogu utjecati i ekološki rizici, u prvom redu kroz zadovoljstvo gostiju cjelokupnim iskustvom boravka u Valamarovim objektima, što se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi rizici su primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i manje intenzivnog pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž hrvatske obale Jadrana. Jednako tako, klimatske promjene poput dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Društva i Grupe, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti razne druge prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave), onečišćenje zraka uzrokovano emisijom toksičnih plinova iz npr. industrijskih postrojenja itd.

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Društvo Valamar Riviera d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom nastoji doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. Društvo je još 2008. godine donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja u cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Od uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Društvo primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima.

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva navedeni su u tabeli poglavlja „Dionica“.

Osnovna obilježja upravljanja rizicima opisana su u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

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.

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

Društvo može stjecati vlastite dionice sukladno odluci Glavne skupštine od 17.11.2014. godine. Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja.

Ovlasti članova Uprave također su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Organi Društva:

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

Nadzorni odbor: g. Gustav Wurmböck, predsjednik, g. Franz Lanschützer i g. Mladen Markoč, zamjenici predsjednika, te članovi: g. Georg Eltz, gđa. Mariza Jugovac, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Vicko Ferić.

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

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

Revizorski odbor: g. Georg Eltz, predsjednik te članovi: g. Franz Lanschützer, g. Mladen Markoč, g. Vicko Ferić i g. Dubravko Kušeta.

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

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

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 421 tisuću kuna prihoda od transakcija s povezanim osobama (2015. godine 24,7 milijuna kuna) za Društvo i 8 tisuća kuna (2015. godine 10 tisuće kuna) za Grupu. Troškovi su iznosili 15,1 milijun kuna (2015. godine 18,6 milijuna kuna) za Društvo i 443 tisuće kuna (2015. godine 164 tisuće kuna) za Grupu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.6.2016. godine iznosi: potraživanja za Društvo 151,6 milijuna kuna¹⁴ (krajem 2015. godine 165,0 milijuna kuna¹⁵), a za Grupu 276 kuna (krajem 2015. godine 2 tisuće kuna). Obveze za Društvo iznose 225 tisuća kuna (krajem 2015. godine 306 tisuća kuna), a za Grupu 99 tisuća kuna (krajem 2015. godine 405 tisuća kuna).

Skrećemo pozornost da je sukladno sklopljenom Ugovoru koji se odnosi na suradnju vezanu uz hotelsko-turističke objekte i sadržaje, Društvo od 2004. godine do datuma pripajanja, odnosno 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.

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 s 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.

¹⁵ Najvećim dijelom se odnosi na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o.

DIONICA

Društvo je tijekom 2016. godine na uređenom tržištu steklo 1.440.942 vlastite dionice po ukupnom trošku stjecanja od 35.692.643 kune. Predmetno stjecanje čini 1,14% temeljnog kapitala. Na dan 30.6.2016. godine, Društvo drži 1.454.078 vlastitih dionica što čini 1,15% temeljnog kapitala.

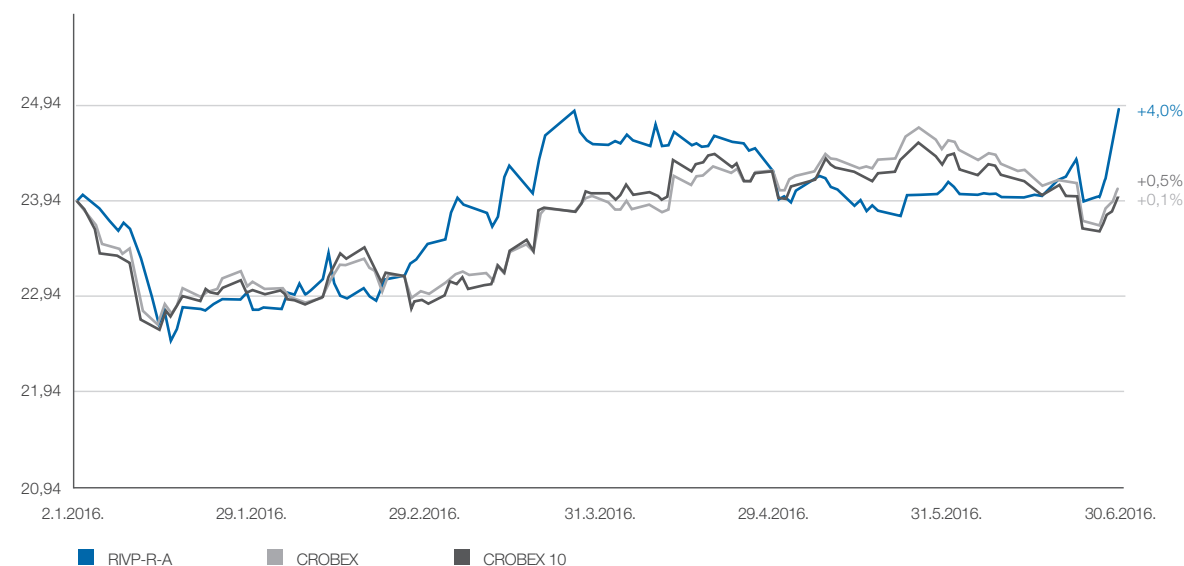
U razdoblju od 1.1.2016. do 30.6.2016. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 24,97 kuna, a najniža 22,30 kuna. Cijena dionice Društva je porasla za 4,0% čime je nadmašila kretanje indeksa CROBEX i CROBEX 10 koji su imali skroman rast od 0,5%, odnosno 0,1%. S prosječnim redovnim prometom od 663 tisuća kuna dnevno¹⁶, dionica Valamar Rivijere se nalazi među 3 najtrgovanije dionice na Zagrebačkoj burzi.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX¹⁷ i SETX¹⁸) te indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)¹⁹. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenih na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Valamar Rivijere, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 32,2%²⁰.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Ovakvim pristupom Valamar Riviera nastoji doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti Društva za sve dionike s namjerom da dionica Valamar Rivijere bude prepoznata kao vodeća hrvatska turistička dionica.

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10

Posječna cijena dionice RVP-R-A (u kunama)



Analičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

- 1) Alta invest d.d., Ljubljana;
- 2) ERSTE bank d.d., Zagreb;
- 3) Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Zagreb;
- 4) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb;
- 5) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb;
- 6) UniCredit Group - Zagrebačka banka d.d., Zagreb.

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

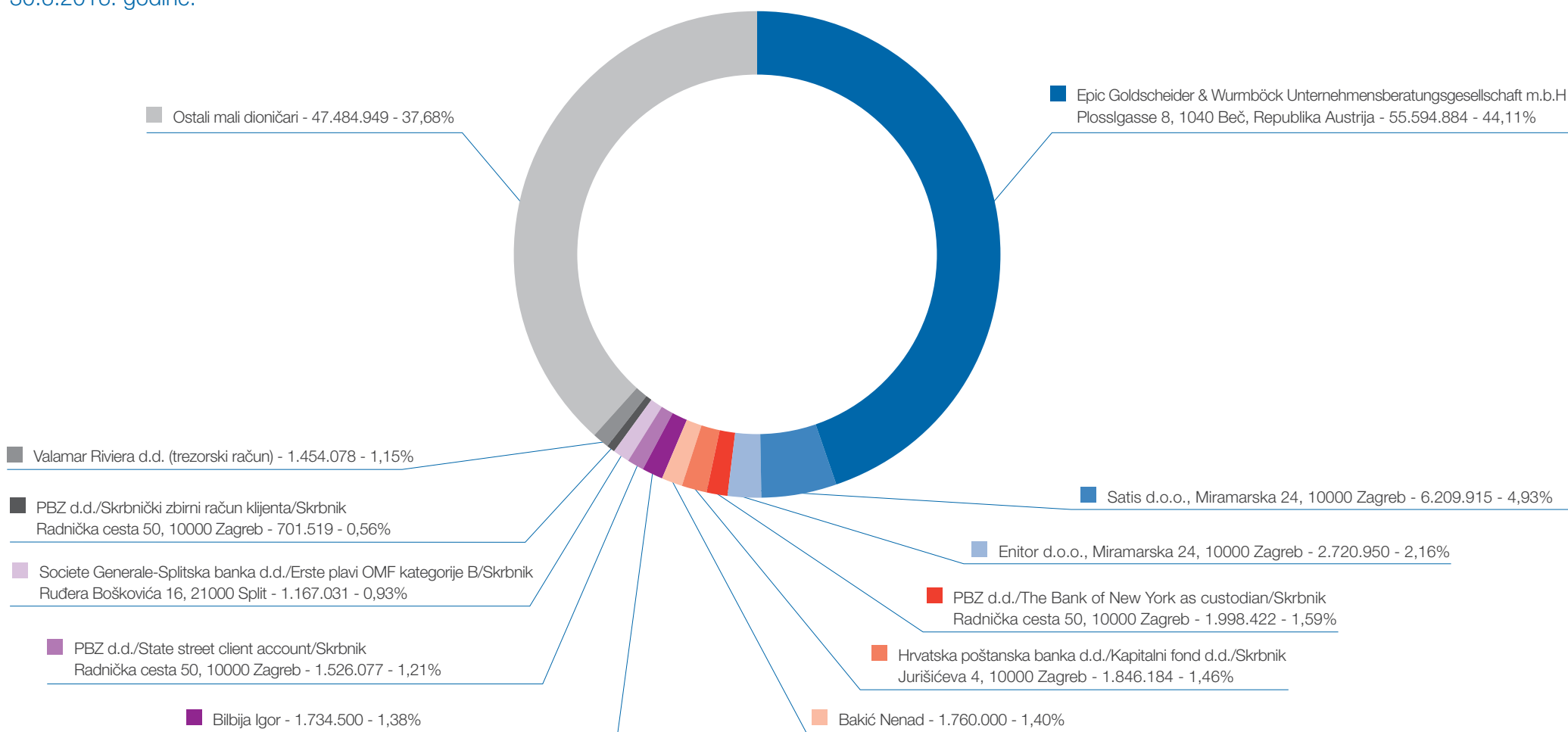
indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

¹⁹ 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.

²⁰ Blok transakcije su isključene iz izračuna; podaci se odnose na razdoblje 1.1. - 30.6.2016.

Pregled najvećih dioničara na dan
30.6.2016. godine:



DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Održan Dan investitora Valamar Rivijere i predstavljeno prvo Integrirano izvješće

Kao vodeća hrvatska turistička dionica i kompanija s više od 21 tisuću dioničara, Valamar Riviera je 9.6.2016. godine organizirala svoj prvi Dan investitora te napravila iskorak ne samo prema svojim sadašnjim i budućim investitorima nego i prema široj javnosti. Tom prigodom predstavljena je nova strategija razvoja i ciljevi do 2020. godine te prvo Integrirano godišnje izvješće za 2015. godinu. Integrirano izvješće je objavljeno na Zagrebačkoj burzi i dostupno je na korporativnim web stranicama (detalnije u poglavlju "Integrirano izvješće 2015." na stranici 30).

Veliki interes na prvom Danu investitora Valamar Rivijere iskazali su mediji i investitori, odnosno čak 30 fondova, banaka, analitičkih kuća, brokerskih kompanija te osiguravateljskih društava, kao i niz privatnih investitora. Održiv i društveno odgovoran razvoj destinacija uz investicije do 2,5% prihoda u društveno odgovorno poslovanje, obrazovanje i projekte razvoja turističkih destinacija, predstavlja integrativni dio poslovanja Valamar Rivijere.

Krovni programi društveno odgovornog poslovanja

Više od šest desetljeća duga tradicija uključenosti Valamar Rivijere u lokalnu zajednicu i usmjerenosti na sveobuhvatni društveni boljitak, ogleda se kroz osam krovnih programa društveno odgovornog poslovanja. Taj pristup izrazito je važan i kod planiranja svih ključnih investicijskih projekata. To je posebno izraženo kroz projekte energetske učinkovitosti i zaštite okoliša. Tako od početka 2016. godine Valamar Riviera kroz HEP-ov projekt ZelEn kupuje

Kamp Bunculuka 4*, Baška



električnu energiju koja dolazi isključivo iz obnovljivih izvora, čime će se na godišnjoj razini smanjiti emisija stakleničkih plinova za čak 60%. Valamar Riviera raspolaže trenutno sa 43 električna vozila, a u okviru programa energetske učinkovitosti, početkom lipnja ove godine svečano je otvorena e-punionica ispred hotela Valamar Diamant u Poreču. Valamar Riviera planira do kraja iduće godine imati ukupno 7 e-punionica, što je aktualni trend u svijetu koji sve veći broj ekološki osviještenih gostiju i lokalne zajednice prepoznaje i pozdravlja.

Valamar Riviera kontinuirano radi i na edukaciji svojih zaposlenika, kao i lokalne zajednice u smjeru podizanja ekološke osviještenosti te podupire različite projekte u području zaštite jadranskog mora i priobalja. Već treću godinu za redom, ovog je proljeća uspješno proveden projekt „Volimo Jadransko more“. Projekt je usmjeren na čišćenje plaža i podmorja te edukaciju o važnosti očuvanja mora i jadranskog priobalja. Natječaj se proveo u destinacijama Poreč, Rabac, Baška, Krk i Dubrovnik, a novčane donacije u okviru ovog projekta odobrene su Ronilačkom klubu Dubrovnik, Jadranskom pomorskom institutu, Jedriličarskom klubu Horizont-Poreč, Klubu sportskog ribolova na moru Štinjan Pula, Nogometnom klubu „Rudar“ iz Labina, RK Mladi Rudar, Bioteka- udruzi za promicanje biologije i srodnih znanosti te DPA Rabac, koji su tijekom presezona organizirali akcije čišćenja niza plaža i podmorja.

Valamar Riviera je treću godinu za redom provela i natječaj „Tisuću dana na Jadranskom moru“. U sklopu njega je dodijeljeno više od tisuću besplatnih noćenja s uključenom uslugom polupansiona ili pansiona u jednom od hotela i ljetovališta te kamping ljetovalista iz portfelja. Donacije udrugama, školama i institucijama iz različitih krajeva Hrvatske dodjeljuju se u svrhu podupiranja projekata za rad s djecom bez odgovarajuće obiteljske skrbi, iz obitelji slabijeg imovinskog stanja, s određenim zdravstvenim poteškoćama kojima bi boravak na moru koristio u smislu liječenja ili oporavka te djeci s posebnim potrebama. U 2016. godini besplatna noćenja za grupe djece i njihovih stručnih voditelja odobrena su sljedećim sudionicima natječaja:

- Udruga Restart
- Osnovna škola Mate Lovraka
- Udruga udomitelja djece PGŽ DAMDOM
- SOS-Dječje selo Hrvatska
- Osnovna škola Komarevo
- 1. osnovna škola Čakovec
- Udruga “Korak dalje”
- Osnovna škola Katarina Zrinska Mečenčani
- Udruga Uspon
- Udruga “Mali zmaj”
- Dječji vrtić Petrinjčica
- Projekt građanske demokratske inicijative - P.G.D.I.
- Udruga za pomoć osobama s intelektualnim teškoćama “Lattice”
- Udruga osoba s intelektualnim teškoćama Krapina
- Udruga “Sfera”
- Udruga roditelja djece s poteškoćama u razvoju “Vukovarski leptirić” 2 / 2
- Udruga mladih Roma Rijeka “Romska budućnost”
- Udruga “Dira Rijeka”
- Centar za odgoj i obrazovanje Velika Gorica
- Centar za odgoj, obrazovanje i rehabilitaciju “Podravsko sunce Koprivnica”
- D.O.I. “Zvezdice”, Gunja
- Udruga za autizam POGLED, Nedelišće
- “Zipka” Udruga udomitelja za djecu i mlade Varaždinske županije
- Košarkaški klub Ghia Staff Pazin
- Osnovna škola 22. lipnja
- Udruga udomitelja djece i odraslih osoba Veliko srce Čazma
- Udruga Sunce Novi Marof
- Udruga roditelja vitalno ugrožene djece “Kolibrići”

Ključna događanja u destinacijama

Valamar Riviera s ciljem razvoja turističkih destinacija u kojima posluje, podržava brojna događanja kao sponzor, partner, domaćin ili organizator. Tako se u prvih šest mjeseci ove godine održao čitav niz velikih i sjajno organiziranih evenata. Najbolji ovogodišnji primjer je Poreč Open Air Festival, čiji je idejni začetnik, partner i glavni sponzor Valamar Riviera. Njime se

grad Poreč pretvorio u veliku pozornicu na otvorenom počevši od 9.6. Ovaj svojevrstni festival života trajat će u Poreču sve do 10.9.2016., tijekom kojeg će svi Valamarovi gosti i građani Poreča i okolnih mjesta svakodnevno moći uživati u izvrsnoj glazbi i urbanim ritmovima, nastupima žonglera i akrobata, uličnim performansima, kino i kazališnim programima te brojnim drugim posebnim događanjima. Krajem lipnja na pješčanim terenima u Poreču moglo se uživati u još jednom sjajnom porečkom izdanju turnira Swatch Major Series Poreč, prestižnom turniru za igrače i pravom ljetnom sportsko-zabavnom spektaklu pod sponzorstvom Valamar Rivijere. Ovogodišnji turnir se odigrao na središnjem terenu u uvali Peškera te na pet pomoćnih terena pokraj hotela Valamar Zagreb i u Zelenoj Laguni.

Važno je spomenuti i već četvrto izdanje „Umjetnika na odmoru“ u Valamaru kojim Poreč postaje mjesto okupljanja najznačajnijih umjetnika svjetske avangarde i njihovih poklonika. Projekt se održava u Valamarovim hotelima. Organizira se u suradnji s Institutom za istraživanje avangarde i Kolekcijom Marinko Sudac. Misija mu je prezentiranje raznih nasljeđa prve avangarde kroz gostovanje svjetski priznatih avangardnih umjetnika.

Valamar Riviera je snažno podržala i sudjelovala u stvaranju pozitivne i društvene vrijednosti festivala Sentimento u Dubrovniku, jedinstvenom međunarodnom kulturnom edukacijsko-rehabilitacijskom programu održanom u hotelu Valamar Dubrovnik President.

Svečanim otvorenjem prve Valamarove e-punionice ispred hotela Valamar Diamant u svibnju, najavljen je ujedno i „Nikola Tesla EV Rally Croatia 2016“, najveći i najvažniji događaj godine na području e-mobilnosti u Hrvatskoj i regiji, a koji se održao početkom lipnja.

Valamar Riviera utemeljila je Slikarsku koloniju koja je u prethodne 33 godine ugostila već više od 200 uglednih umjetnika. Smještaj umjetnika osiguran je u Valamarovim objektima. Radovi koji nastaju za vrijeme trajanja kolonije, a koje ostavljaju umjetnici, postavljaju se u Valamarove hotele i tako oplemenjuju njihov interijer, istovremeno prezentirajući gostima dio suvremenog umjetničkog stvaralaštva.

NAGRADE I CERTIFIKATI 2016.

Valamar Riviera kontinuirano ulaže u povećanje kvalitete proizvoda, usluga i sadržaja što svakodnevno prepoznaje šira zajednica, struka, institucije i partneri. Samo u prvoj polovici 2016. godine Valamarovi hoteli i ljetovališta te kamping ljetovališta nagrađena su prestižnim nagradama i certifikatima. Visoke ocjene gostiju i izvrsne recenzije na najpoznatijim portalima za putovanja nastavljaju pratiti objekte Valamar Rivijere. Tako je svih pet dubrovačkih hotela dobilo „2016 Certificate of Excellence“ prema recenzijama gostiju na Hotels.com, a TripAdvisor i dalje nagrađuje Valamarove objekte s nagradom „2016 Travelers' Choice Award“ u više kategorija. Podizanje kvalitete Valamarovih kamping ljetovališta je prepoznato od strane renomiranih kamping udruženja ADAC i ANWB koji su kampovima Krk i Lanterna dodijelili nagrade „Best Camping 2016.“ i „Best Campsite“.

Organizacija koja dodjeljuje nagradu	Ime nagrade	Dobitnik
ADAC	Best Camping 2016	Kamp Lanterna, kamp Krk
ANWB	Best Campsite	Kamp Lanterna, kamp Krk
Camping2be.com	Camping2be 2016 Award	Kamp Lanterna
Croatian Committee of the Foundation for Environmental Education	Golden Plaque	Valamar Duborvnik President Beach
DCC Europa-Preis	Camping Award 2016	Kamp Krk
FEE (Foundation for Environmental Education)	Blue Flag	Valamar Duborvnik President Beach, Cava Beach
Hotels.com	2016 Certificate of Excellence	Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel, Valamar Duborvnik President Hotel, Valamar Argosy Hotel, Tirena Hotel, Valamar Club Dubrovnik
IHAC	IHAC reward	Valamar Argosy Hotel, Tirena Hotel
Kongres magazine	TOP 10 Premium Resorts Meeting Hotels	Valamar Lacroma Dubrovnik
TripAdvisor	2016 Travellers' Choice Winner	Valamar Club Tamaris
TripAdvisor	2016 Travellers' Choice Winner	Valamar Riviera Hotel
TripAdvisor	2016 Travellers' Choice Winner	Valamar Isabella Hotel
TripAdvisor	2016 Travellers' Choice Winner	Valamar Duborvnik President Hotel
TripAdvisor	2016 Certificate of Excellence	Valamar Argosy Hotel

INTEGRIRANO IZVJEŠĆE 2015.

9.6.2016. godine na prvom Danu Investitora Valamar Rivijera je predstavila prvo Integrirano izvješće za 2015. godinu. Glavni cilj ovog izvješća, u kojem su se koristile G4 GRI smjernice, je predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare Valamar Rivijere, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije.

Poslovni model

Poslovni model Valamar Rivijere uključuje razvoj i održavanje turističke imovine, operativni menadžment hotela, kampova i ljetovališta te upravljanje ostalim turističkim uslugama u destinacijama. Takva formula omogućuje poduzeću da upravlja ukupnim turističkim doživljajem te da bude partner destinacijama. Iskustvo u razvoju i tehničkom održavanju imovine istodobno optimizira ulaganja i povrate. Upravljanje ukupnim lancem vrijednosti povećava razinu kvalitete usluge te ostvareni prihod po gostu.

Vizija

Biti predvodnik u promjeni paradigme razvoja odmorišnog turizma. Stvarati harmonični odnos između hotelijerstva i turističke destinacije koji će doprinijeti razvoju lokalnog gospodarstva, izgradnji dugoročno održive budućnosti i veće doživljajne vrijednosti za goste.

Misija

Pružanjem inspirativnih turističkih i destinacijskih doživljaja ponosno promicati temeljne vrijednosti i kulturu Valamar Rivijere. Stapanjem specifičnih lokalnih doživljaja i autentičnog gostoprimstva stvoriti turističko iskustvo koje obogaćuje. Ostvariti održiv rast i razvoj s ciljem kreiranja iznimne dodane vrijednosti.

Temeljne vrijednosti

1. Gostoljubivost

Naši gosti se uvijek osjećaju dobrodošli i izuzetno cijenjeni.

2. Ambicioznost

Postavljamo si izazovne ciljeve te stremimo izvrsnosti u svemu što radimo.

3. Odgovornost

Odgovorni smo i vjerodostojni prema poslovnim partnerima, pažljiv smo poslodavac koji brine za svoje zaposlenike, pružamo podršku društvenoj zajednici i iznimno smo posvećeni očuvanju okoliša.

4. Inovativnost

Uvijek smo spremni za promjene i angažirani u traženju prilika za inovacije koje će doprinijeti boljim rezultatima.

5. Ponos

Ponosni smo na naše destinacije i na to što smo dio obitelji Valamar.

Strateški ciljevi do 2020. godine

Ostvariti značajan rast i zadržati poziciju lidera na hrvatskom tržištu s dvoznamenkastim prosječnim rastom operativne zarade (EBITDA) u sljedećih pet godina, kao i akvizicijama i strateškim partnerstvima u odabranim europskim odmorišnim turističkim destinacijama.

Investirati od 1,5 do 2 milijarde kuna u portfelj tijekom narednog razdoblja uz solidan rast EBIDTA marže na razinu od 35 do 38%, ostvarujući visoke povrate na ulaganja i zadržavajući stabilnu bilancu i održiv omjer neto dug/EBIDTA.

Unaprijediti upravljanje s gostima ostvarujući 50% prihoda od direktnog bookinga i 30% udjela gostiju koji nam se vraćaju.

Proširiti strateška partnerstva s međunarodno priznatim kompanijama da bismo produljili sezonu i diverzificirali emitivna tržišta.

Biti prepoznat kao najpoželjniji poslodavac u turizmu jer isplaćujemo plaće veće od hrvatskoga prosjeka i zapošljavamo lokalno, s ciljem da nam se preko 70% sezonskih radnika vraća iz godine u godinu i da interno razvijamo 80% vlastitoga menadžmenta.

Poticati održivi i društveno odgovoran razvoj destinacija investirajući do 2,5% naših prihoda u društveno odgovorno poslovanje, obrazovanje i projekte razvoja turističkih destinacija.

Stvoriti novu vrijednost za dioničare značajno povećavajući tržišnu kapitalizaciju.

Nuditi atraktivnu i dugoročno održivu dividendu svojim dioničarima.

Strateške inicijative za ostvarenje strateških ciljeva

1. Fokus na gosta

Pružiti vrhunsku kvalitetu usluge kako bismo stvorili pozitivne trenutke i osigurali nezaboravne uspomene svakomu gostu, komunicirajući na personalizirani način s gostima tijekom cijele godine.

2. Zaposlenici i organizacija

Razvijati, ovlastiti i nagrađivati zaposlenike jer su srce organizacije kojoj je gost na prvome mjestu te stvarati sa zaposlenicima dugoročne odnose zasnovane na povjerenju.

3. Strategija rasta

Ostvariti snažan rast prihoda i dobiti koristeći interne razvojne potencijale, povećanjem fokusa na gosta te razvojem poslovanja kroz strateška partnerstva, spajanja i preuzimanja.

4. Izvrsnost u inovativnosti i digitalizaciji

Biti inovator u odmorišnoj hotelskoj industriji Europe te koristiti prilike koje pruža digitalizacija kako bismo što bolje zadovoljili potrebe i želje svojih gostiju.

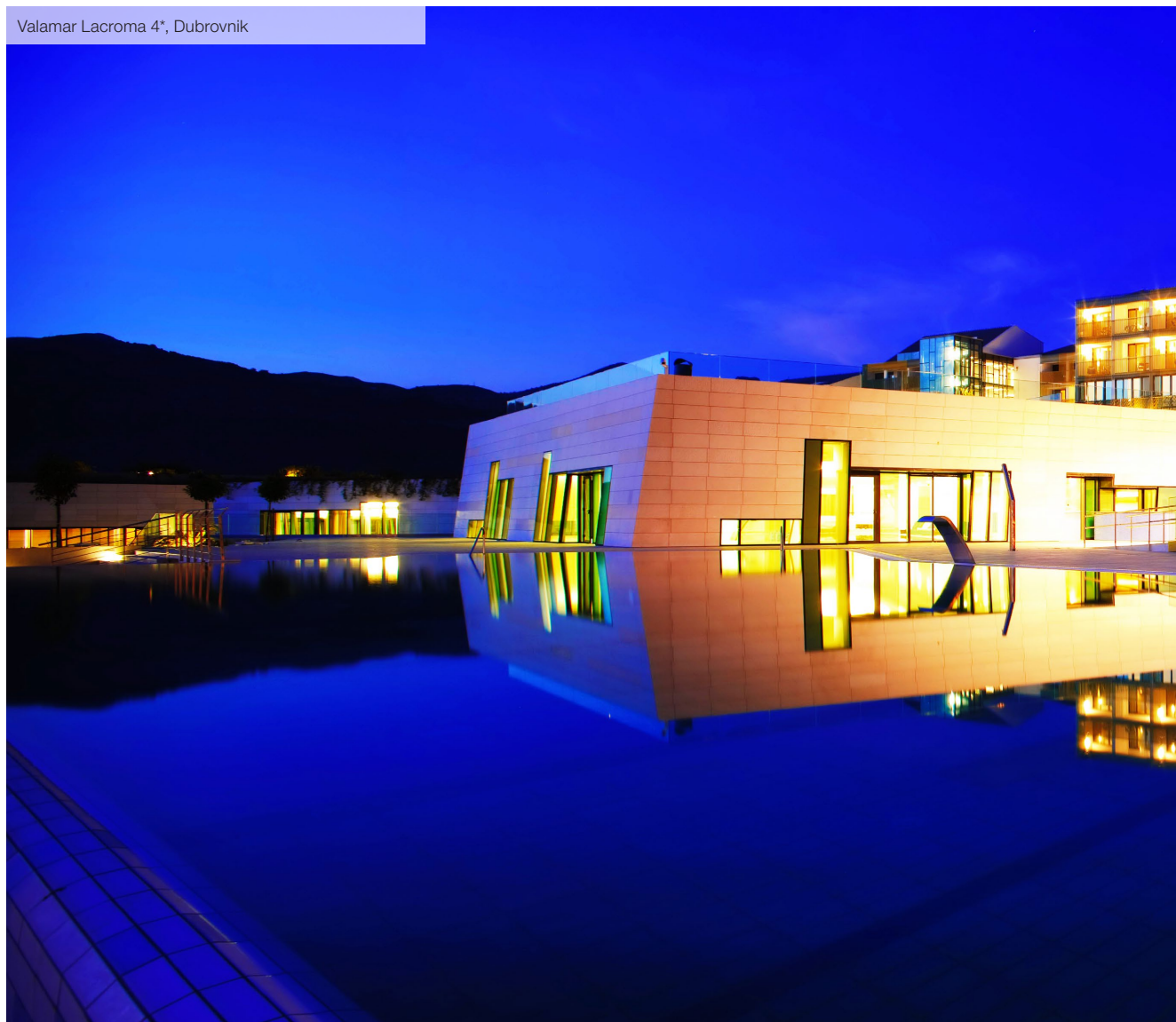
5. Vodeća uloga

Vodeća uloga pri razvoju hrvatskog turizma, naših destinacija i društveno odgovornog poslovanja.

Strateški ciljevi su podložni Izjavi o odricanju od odgovornosti navedenoj na 110. stranici Integriranog godišnjeg izvješća i društveno odgovornog poslovanja 2015.

Izvješće je dostupno na web stranicama Zagrebačke burze te Valamar Rivijere: www.valamar-riviera.com.

Valamar Lacroma 4*, Dubrovnik



OSTALE INFORMACIJE

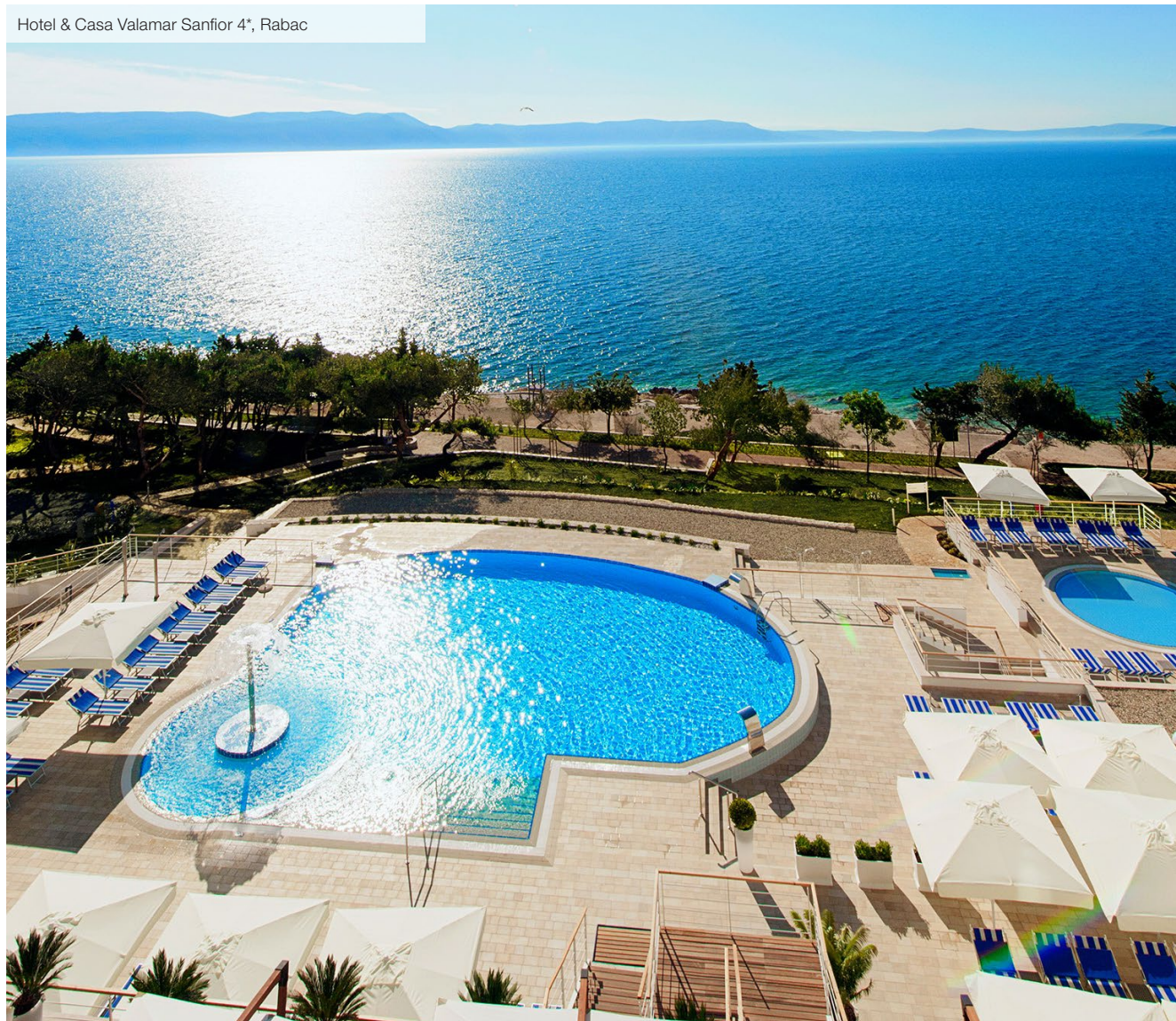
Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.6.2016. Društvo je zapošljavalo 3.806 zaposlenika, od čega 1.037 stalnih i 2.769 sezonskih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u upravljanju ljudskim potencijalima (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, mogućnost razvoja karijere zaposlenika, ulaganje u razvoj zaposlenika te poticanje dvosmjerne komunikacije kroz različite kanale).

Uprava Društva tijekom drugog tromjesečja 2016. godine te prvog polugodišta 2016. 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 drugo tromjesečje 2016. godine te međuizvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2016. godine do 30.6.2016. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 26.7.2016. 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

Hotel & Casa Valamar Sanfior 4*, Rabac



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 26.7.2016.

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Marko Čižmek, član Uprave, zadužen za poslove financija, računovodstva, riznice, informatike i odnosa s institucionalnim investitorima te Ljubica Grbac, direktorica sektora financija i računovodstva i prokurist, osoba zadužena za financije i računovodstvo, sve kao osobe odgovorne za sastavljanje tromjesečnih 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 polugodišnjih financijskih izvještaja s uključenim tromjesečnim financijskim izvještajima za drugo tromjesečje 2016. 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 30. lipnja 2016. 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 / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2016. do 30.6.2016.

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>3.841</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>Zagreb</u>		<u>01537369</u>
<u>Valamar hotels & resorts GmbH</u>	<u>Frankfurt</u>		<u>04724750667</u>
<u>Hoteli Baška d.d.</u>	<u>Baška</u>		<u>03035140</u>
<u>Mirta Bašćanska d.o.o.</u>	<u>Baška</u>		<u>01841017</u>
<u>Vala Bašćanska d.o.o.</u>	<u>Baška</u>		<u>02086131</u>
<u>Baškaturist d.o.o.</u>	<u>Baška</u>		<u>03849236</u>
<u>Puntižela d.o.o.</u>	<u>Pula</u>		<u>03203379</u>
<u>Citatis d.o.o.</u>	<u>Zagreb</u>		<u>02626969</u>
<u>Bastion upravljanje d.o.o.</u>	<u>Zagreb</u>		<u>01877453</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>		
	(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>Kukurin Željko, Čižmek Marko</u>		
	(osoba ovlaštene za zastupanje)		

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 izvještaja izdavatelja.

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)



Bilanca (stanje na dan 30.6.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	3.190.008.042	3.192.105.027
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	17.006.943	19.474.035
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	10.327.568	9.147.935
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	111.766	3.758.491
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	3.065.294.774	3.103.693.633
1. Zemljište	011	659.328.328	659.064.989
2. Građevinski objekti	012	2.052.868.793	1.990.605.844
3. Postrojenja i oprema	013	203.822.037	185.776.554
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	64.897.404	65.771.085
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	5.072.180	5.013.480
7. Materijalna imovina u pripremi	017	32.731.559	152.744.313
8. Ostala materijalna imovina	018	24.833.592	23.362.203
9. Ulaganje u nekretnine	019	21.740.881	21.355.165
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	46.547.373	6.106.730
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	1.241.421	1.513.799
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	44.761.794	4.102.900
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	404.158	350.031
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	645.153	565.172
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	286.116	258.121
3. Ostala potraživanja	032	359.037	307.051
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	60.513.799	62.265.457
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	355.363.412	432.786.055
I. ZALIHE (036 do 042)	035	9.761.018	15.403.070
1. Sirovine i materijal	036	8.951.383	14.212.262
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	64.641	445.814
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	26.681.432	87.251.797
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	458	980
2. Potraživanja od kupaca	045	13.147.988	72.525.164
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	253	253
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	485.727	4.183.007
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	9.285.057	2.218.324
6. Ostala potraživanja	049	3.761.949	8.324.069
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	165.680	3.394.831
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		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	24.845	702.190
7. Ostala financijska imovina	057	140.835	2.692.641
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	318.755.282	326.736.357
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	21.247.239	90.068.591
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	3.566.618.693	3.714.959.673
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.717.679	54.675.282

Bilanca (stanje na dan 30.6.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	1.901.690.680	1.796.932.333
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	064	-373.815	3.573.938
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	62.737.202	85.417.585
1. Zakonske rezerve	066	61.906.040	67.198.750
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	34.344.407	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	33.513.245	36.125.572
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	31.189.526	52.569
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	30.576.912	36.541.451
1. Zadržana dobit	073	30.576.912	36.541.451
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	105.441.776	-770.660
1. Dobit poslovne godine	076	105.441.776	
2. Gubitak poslovne godine	077		770.660
VII. MANJINSKI INTERES	078	97.869	96.240
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	87.186	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	16.011	
3. Druga rezerviranja	082	71.175	
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	1.331.861.034	1.409.664.984
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	1.306.223.976	1.384.883.884
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	2.833.087	4.909.709
9. Odstupanja od porezne obveze	092	22.803.971	19.871.391
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	229.556.759	418.421.969
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	70.585	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	139.838.023	102.245.902
4. Obveze za predujmove	097	14.788.881	171.954.191
5. Obveze prema dobavljačima	098	47.731.018	84.408.547
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	15.738.902	26.652.393
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	7.870.246	29.278.029
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	45.653	72.403
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	2.832	
12. Ostale kratkoročne obveze	105	3.470.619	3.810.504
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	103.423.034	89.940.387
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	3.566.618.693	3.714.959.673
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.717.679	54.675.282
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	1.901.592.811	1.796.836.093
2. Pripisano manjinskom interesu	110	97.869	96.240

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

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2016. do 30.6.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesječe	Kumulativno	Tromjesječe
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	355.409.985	331.426.428	435.205.124	382.399.363
1. Prihodi od prodaje	112	342.821.905	325.805.705	419.648.604	373.594.742
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.588.080	5.620.723	15.556.520	8.804.621
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	440.414.953	295.630.439	480.337.361	314.088.254
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	147.151.247	118.205.173	148.171.187	116.327.628
a) Troškovi sirovina i materijala	117	80.644.792	67.954.871	91.528.406	73.956.864
b) Troškovi prodane robe	118	391.622	383.168	565.037	522.162
c) Ostali vanjski troškovi	119	66.114.833	49.867.134	56.077.744	41.848.602
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	126.494.254	88.912.055	145.598.450	99.175.730
a) Neto plaće i nadnice	121	75.441.730	53.689.061	88.067.739	60.821.970
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	33.047.039	22.668.388	35.959.658	23.919.867
c) Doprinosi na plaće	123	18.005.485	12.554.606	21.571.053	14.433.893
4. Amortizacija	124	114.797.426	57.410.123	131.402.096	65.782.544
5. Ostali troškovi	125	47.403.991	28.576.011	50.855.450	31.476.380
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	235.807	108.959	41.750	38.525
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	235.807	108.959	41.750	38.525
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.332.228	2.418.118	4.268.428	1.287.447
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	16.968.671	12.544.923	71.958.746	38.265.346
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	12.694.032	10.095.517	29.112.485	5.326.376
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	3.353.518	1.849.173	5.873.651	4.962.161
5. Ostali financijski prihodi	136	921.121	600.233	36.972.610	27.976.809
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	41.226.017	8.327.230	29.484.748	13.782.708
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	39.196.488	7.674.253	22.995.327	10.617.729
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	1.671.778	405.278	4.926.588	2.873.481
4. Ostali financijski rashodi	141	357.751	247.699	1.562.833	291.498
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142+144)	146	372.378.656	343.971.351	507.163.870	420.664.709
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143+145)	147	481.640.970	303.957.669	509.822.109	327.870.962
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-109.262.314	40.013.682	-2.658.239	92.793.747
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	40.013.682	0	92.793.747
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	109.262.314	0	2.658.239	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	-637.338		-1.885.951	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-108.624.976	40.013.682	-772.288	92.793.747
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	40.013.682	0	92.793.747
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	108.624.976	0	772.288	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2016. do 30.6.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesječe	Kumulativno	Tromjesječe
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	-108.623.872	40.008.387	-770.660	92.790.215
2. Pripisana manjinskom interesu	156	-1.104	5.295	-1.628	3.532

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-108.624.976	40.013.682	-772.288	92.793.747
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	6.553.118	6.553.118	-33.432.007	-24.973.318
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	6.553.118	6.553.118	-33.432.007	-24.973.318
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				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	1.310.624	1.310.624	-2.684.410	-882.806
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	5.242.494	5.242.494	-30.747.597	-24.090.512
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-103.382.482	45.256.176	-31.519.885	68.703.235

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	-103.381.378	45.250.881	-31.518.257	68.699.703
2. Pripisana manjinskom interesu	170	-1.104	5.295	-1.628	3.532

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2016. do 30.6.2016.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-108.623.872	-2.658.239
2. Amortizacija	002	114.797.426	131.402.096
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	229.382.350	226.457.330
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	52.997	79.981
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	235.608.901	355.281.168
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	51.956.990	60.570.365
3. Povećanje zaliha	010	3.521.848	5.642.052
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	64.435.302	84.618.767
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	119.914.140	150.831.184
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	115.694.761	204.449.984
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		40.252.142
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	40.252.142
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	587.227.435	172.268.048
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	3.980.415	1.751.658
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	591.207.850	174.019.706
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	591.207.850	133.767.564
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	9.284.451	1.628
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	423.887.474	41.067.788
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	1.310.623	
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	434.482.548	41.069.416
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		37.330.521
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	4.462.755	35.692.643
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		30.747.597
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	4.462.755	103.770.761
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	430.019.793	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	62.701.345
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	7.981.075
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	45.493.296	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	195.201.504	318.755.282
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		7.981.075
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	45.493.296	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	149.708.208	326.736.357

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2016. do 30.6.2016.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.210	1.672.021.210
2. Kapitalne rezerve	002	-373.815	3.573.938
3. Rezerve iz dobiti	003	62.737.202	85.417.585
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	30.576.912	36.541.451
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	105.441.776	-770.660
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	31.189.526	52.569
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	1.901.592.811	1.796.836.093
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		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	1.901.592.811	1.796.836.093
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	97.869	96.240

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

Bilješke uz financijske izvještaje

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja.

Tvrtke konsolidacije: 2015.	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2015.	Bilanca-tekuće razdoblje 30.6.2016.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 27.2.2015. godine)	
Citatis d.o.o.	Da (pripojeno Bastionu d.o.o. 12.11.2015. godine)	
Mirta Bašćanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Vala Bašćanska d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Baškaturist d.o.o.	Da (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)	
Hoteli Baška d.d.	Da (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 31.3.2016. godine)	
Valamar hotels & resorts GmbH	Da	Ne
Bastion upravljanje d.o.o.	Da	Da
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da	Da
Magične stijene d.o.o.	Da	Da
Palme turizam d.o.o.	Da	Da
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Da	Da
Bugenvilia d.o.o.	Da	Da
Puntižela d.o.o.	Da	Da

Tvrtke konsolidacije: 2016.	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 30.6.2015.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 30.6.2016.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	01.1.-27.2. (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 27.2.2015. godine)	-
Citatis d.o.o.	01.01.-30.6. (pripojeno Bastionu d.o.o. 12.11.2015. godine)	-
Mirta Bašćanska d.o.o.	-	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)
Vala Bašćanska d.o.o.	-	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)
Baškaturist d.o.o.	-	1.1.-13.1. (pripojeno Hoteli Baška d.d. 13.1.2016. godine)
Hoteli Baška d.d.	-	1.1.-31.3. (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 31.3.2016. godine)
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Bastion upravljanje d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Elafiti Babin kuk d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Magične stijene d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Palme turizam d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Bugenvilia d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Puntižela d.o.o.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2016. do 30.6.2016.

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>3.806</u>
			Šifra NKD-a: <u>5510</u>
Konsolidirani izvještaj:	<u>NE</u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

Sopta Anka

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

052/408 188

Telefaks:

052/408 110

Adresa e-pošte:

anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime:

Kukurin Željko, Čižmek Marko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

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 izvještaja izdavatelja.

VALAMAR RIVIERA d.d.
POREČ (5)

M.P.


(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.6.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	3.171.672.610	3.369.427.170
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	9.202.261	12.853.159
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	9.090.495	9.094.668
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	111.766	3.758.491
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.379.794.741	2.797.027.212
1. Zemljište	011	519.577.779	592.402.633
2. Građevinski objekti	012	1.525.902.691	1.755.623.425
3. Postrojenja i oprema	013	189.682.352	184.992.333
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	63.877.369	65.636.651
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	5.072.180	5.013.480
7. Materijalna imovina u pripremi	017	32.557.369	151.849.708
8. Ostala materijalna imovina	018	24.663.310	23.360.827
9. Ulaganje u nekretnine	019	18.461.691	18.148.155
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	625.876.740	400.938.921
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	584.753.048	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	40.983.692	3.922.102
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		350.031
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	136.460.510	136.380.529
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	135.815.357	135.815.357
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	286.116	258.121
3. Ostala potraživanja	032	359.037	307.051
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	20.338.358	22.227.349
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	363.445.425	440.835.937
I. ZALIHE (036 do 042)	035	9.604.766	15.403.070
1. Sirovine i materijal	036	8.810.975	14.212.262
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	48.797	445.814
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	744.994	744.994
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	51.857.599	102.222.650
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	29.181.921	15.751.522
2. Potraživanja od kupaca	045	12.765.099	71.837.498
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	485.286	4.092.572
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	7.009.354	2.218.174
6. Ostala potraživanja	049	2.415.939	8.322.884
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	185.980	3.415.630
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	20.300	20.800
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	24.845	702.190
7. Ostala financijska imovina	057	140.835	2.692.640
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI	058	301.797.080	319.794.587
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	20.594.349	87.783.638
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	3.555.712.384	3.898.046.745
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.717.679	54.675.282

Bilanca (stanje na dan 30.6.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	2.088.581.493	1.993.697.305
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	064	109.139	3.573.938
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	67.203.861	89.884.244
1. Zakonske rezerve	066	61.906.040	67.198.750
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	34.344.407	44.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	29.046.586	31.658.913
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	31.431.842	120.668
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	211.961.240	226.506.669
1. Zadržana dobit	073	211.961.240	226.506.669
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	105.854.201	1.590.576
1. Dobit poslovne godine	076	105.854.201	1.590.576
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	1.164.439.231	1.401.131.718
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	1.158.888.007	1.376.329.639
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	2.833.086	4.909.709
9. Odstupanja od porezne obveze	092	2.718.138	19.892.370
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	205.346.633	413.537.839
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	204.906	125.197
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	125.355.698	101.431.212
4. Obveze za predujmove	097	12.944.972	168.871.265
5. Obveze prema dobavljačima	098	43.376.126	83.891.715
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	14.943.850	26.412.741
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	6.643.162	28.932.526
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		59.985
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	1.877.919	3.813.198
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	97.345.027	89.679.883
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	3.555.712.384	3.898.046.745
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.717.679	54.675.282
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
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 1.1.2016. do 30.6.2016.)

Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesječe	Kumulativno	Tromjesječe
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	352.561.204	328.368.023	428.954.339	378.538.652
1. Prihodi od prodaje	112	340.024.539	322.658.493	416.545.792	370.422.878
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.536.665	5.709.530	12.408.547	8.115.774
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	439.491.086	294.801.142	470.716.677	314.766.159
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	162.047.807	124.552.435	159.900.604	122.411.408
a) Troškovi sirovina i materijala	117	80.115.307	67.622.514	90.469.259	73.268.144
b) Troškovi prodane robe	118	387.545	381.569	565.038	522.163
c) Ostali vanjski troškovi	119	81.544.955	56.548.352	68.866.307	48.621.101
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	121.679.941	87.946.316	141.185.679	98.289.066
a) Neto plaće i nadne	121	72.853.985	53.133.370	86.014.541	60.318.723
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	31.367.196	22.302.496	35.034.227	23.919.867
c) Doprinosi na plaće	123	17.458.760	12.510.450	20.136.911	14.050.476
4. Amortizacija	124	107.139.171	53.654.687	118.284.009	61.947.268
5. Ostali troškovi	125	46.286.221	28.210.471	49.699.510	31.290.485
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	235.807	108.959	41.750	38.525
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	235.807	108.959	41.750	38.525
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	2.102.139	328.274	1.605.125	789.407
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	40.619.996	12.272.495	69.275.275	38.181.248
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	24.037.704	0		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	12.307.654	9.823.091	26.827.021	5.242.279
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	3.353.517	1.849.171	5.873.651	4.962.161
5. Ostali financijski prihodi	136	921.121	600.233	36.574.603	27.976.808
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	39.865.518	7.753.523	25.922.361	13.073.988
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	37.835.989	7.100.546	20.366.260	9.909.008
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	1.671.778	405.278	4.926.588	2.873.481
4. Ostali financijski rashodi	141	357.751	247.699	629.513	291.499
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	393.181.200	340.640.518	498.229.614	416.719.900
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	479.356.604	302.554.665	496.639.038	327.840.147
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-86.175.404	38.085.853	1.590.576	88.879.753
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	38.085.853	1.590.576	88.879.753
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	86.175.404	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-86.175.404	38.085.853	1.590.576	88.879.753
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	38.085.853	1.590.576	88.879.753
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	86.175.404	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 1.1.2016. do 30.6.2016.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesječe	Kumulativno	Tromjesječe
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	-86.175.404	38.085.853	1.590.576	88.879.753
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-86.175.404	38.085.853	1.590.576	88.879.753
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	2.048.322	2.048.322	-33.999.145	-24.982.265
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	2.048.322	2.048.322	-33.999.145	-24.982.265
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				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	409.664	409.664	-2.687.971	-884.594
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	1.638.658	1.638.658	-31.311.174	-24.097.671
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-84.536.746	39.724.511	-29.720.598	64.782.082

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 1.1.2016. do 30.6.2016.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-86.175.404	1.590.576
2. Amortizacija	002	107.139.171	118.284.009
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	189.597.342	231.414.966
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	52.997	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	210.614.106	351.289.551
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	27.609.556	115.458.931
3. Povećanje zaliha	010	2.638.110	5.641.868
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	58.217.939	52.062.667
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	88.465.605	173.163.466
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	122.148.501	178.126.085
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		39.024.277
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		2.549
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	39.026.826
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	221.994.698	169.461.124
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	175.702.232	530.826
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	397.696.930	169.991.950
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	397.696.930	130.965.124
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	263.384.553	153.895.331
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	1.638.658	
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	265.023.211	153.895.331
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		110.035.621
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		37.330.521
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	4.462.755	35.692.643
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	9.251.135	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	13.713.890	183.058.785
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	251.309.321	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	29.163.454
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	17.997.507
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	24.239.108	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	166.188.610	301.797.080
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		17.997.507
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	24.239.108	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	141.949.502	319.794.587

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 1.1.2016. do 30.6.2016.
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.672.021.210	1.672.021.210
2. Kapitalne rezerve	002	109.139	3.573.938
3. Rezerve iz dobiti	003	67.203.861	89.884.244
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	211.961.240	226.506.669
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	105.854.201	1.590.576
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	31.431.842	120.668
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	2.088.581.493	1.993.697.305
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		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017		
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@valamar.hr
W www.valamar.com

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