



VALAMAR
All you can holiday

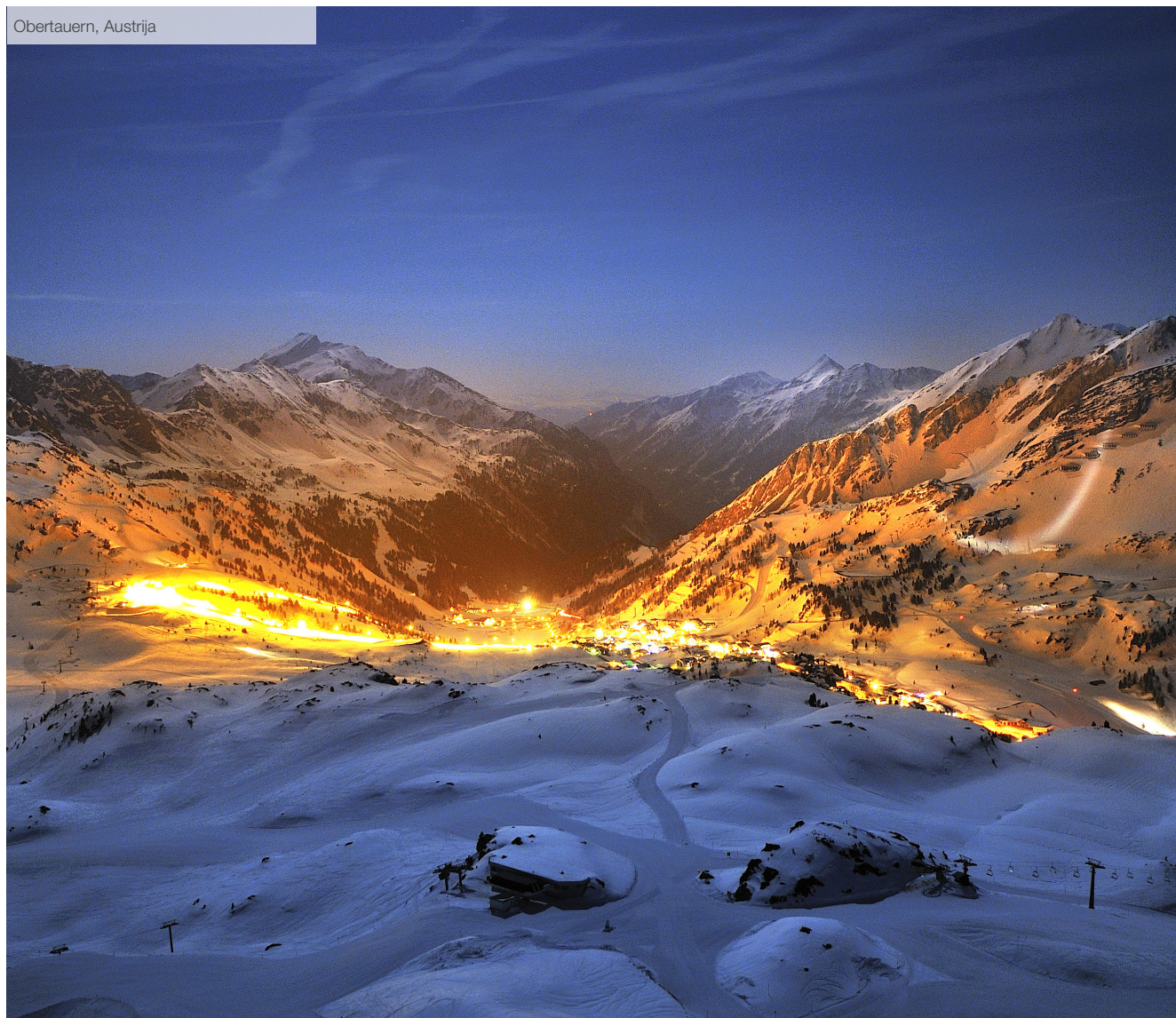
REZULTATI POSLOVANJA 1.1.2018. - 30.9.2018.



TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ GRUPE I DRUŠTVA VALAMAR RIVIERA D.D.

za razdoblje od 1.1.2018. do 30.9.2018. godine

Obertauern, Austrija



KLJUČNE PORUKE

Ključni financijski pokazatelji

(u '000.000 kuna)

	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.
Ukupni prihodi	1.740,0	1.921,0	10,4%
Prihodi od prodaje	1.665,1	1.849,7	11,1%
Prihodi pansiona	1.386,5	1.546,3	11,5%
Operativni troškovi	902,8	1.000,2	10,8%
EBITDA	772,4	857,1	11,0%
Prilagođena EBITDA	772,0	854,8	10,7%
EBIT	509,1	560,6	10,1%
Prilagođeni EBIT	508,7	558,3	9,7%
EBT	499,9	552,8	10,6%
EBITDA marža	46,0%	45,9%	-10 bb
Prilagođena EBITDA marža	45,9%	45,7%	-20 bb
	31.12. 2017.	30.9. 2018.	2018./ 2017.
Neto dug	1.772,4	1.821,2	2,8%
Novac i novčani ekvivalenti	287,8	455,7	58,3%
Tržišna kapitalizacija	5.420,3	4.641,2	-14,4%
Vrijednost kompanije	7.192,6	6.462,5	-10,2%

Ključni operativni pokazatelji

	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	20.852	21.289	2,1%
Broj postelja	56.662	57.862	2,1%
Broj prodanih SJ (u '000)	2.497,1	2.649,8	6,1%
Broj noćenja (u '000)	5.925,9	6.149,5	3,8%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	555	584	5,1%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 10. u poglavlju "Rezultati Grupe".

Operativna zarada (EBITDA)

Valamar Riviera je u prvih devet mjeseci 2018. godine, unatoč usporavanju turističke potražnje u glavnoj sezoni, ostvarila dvoznamenkasti rast poslovnih rezultata. Višegodišnji uzastopni porast fizičkih volumena uz 5%-tni rast prosječne dnevne cijene te povećanje operativne efikasnosti putem kontroliranog rasta operativnih troškova rezultirao je visokom EBITDA-om od 857 milijuna kuna (+11%; 772 milijuna kuna 2017.).

Prihodi

Ukupni prihodi iznose 1.921 milijuna kuna što predstavlja porast od 10% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1.740 milijuna kuna u 2017.). Od ukupnih prihoda, 1.850 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (1.665 milijuna kuna u 2017.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 7 milijuna kuna (s 59 milijuna kuna na 52 milijuna kuna). Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 12%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.546 milijuna kuna (1.387 milijuna kuna u 2017.) te 9%-tnog rasta prihoda vanpansionske hrane i pića.

Nakon nekoliko godina povećane potražnje za Hrvatskom došlo je do stagnacije rasta turističkog prometa u ljetnoj sezoni. Unatoč nepovoljnim kretanjima Valamar Riviera je tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine po prvi puta ostvarila više od 6 milijuna noćenja (+4%), dok je prosječna cijena povećana na 584 kune (+5%). Glavnina 160 milijunskog rasta prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) snažnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, ii) izuzetnog razvoja poslovanja tijekom prvog polugodišta 2018. godine, iii) optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji, iv) bolje popunjenosti, v) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću te vi) akvizicije društva Hoteli Makarska.

Troškovi

Pritisци na rast operativnih troškova uspješno su umanjeni visokom operativnom efikasnošću te su zabilježili kontrolirano povećanje od 11% na razinu od 1.000 milijuna kuna. Glavne razloge povećanja nalazimo u porastu materijalnih troškova zbog povećanog obujma poslovanja te porasta troškova osoblja čiji je udjel u ukupnim poslovnim rashodima blago smanjen u odnosu na prethodno usporedno razdoblje. Rast troškova osoblja planiran je u skladu s politikom povećanja plaća zaposlenika te novim zapošljavanjima koja su nužna za kvalitetnu uslugu u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Upravo intenziviranje ulaganja u ljudske potencijale bit će najveći izazov rasta i razvoja u narednim godinama.

EBT

Dobit prije oporezivanja povećana je za 53 milijuna kuna na visokih 553 milijuna kuna. 11%-tni rast ostvaren je usprkos povećanom trošku amortizacije (+33 milijuna kuna zbog ranije provedenih snažnih investicijskih ciklusa), a kao posljedica odličnih rezultata iz operativnog poslovanja.

Tržišna kapitalizacija i neto dug

Usporedno s padom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa tržišna kapitalizacija kompanije je tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine zabilježila 14%-tni pad. U odnosu na 31.12.2017. godine neto dug je zabilježio porast od 2,8% kao rezultat akvizicije 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska, akvizicije društva Matthias Aichmann GmbH u Austriji, provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa (odljev od preko 700 milijuna kuna) te snažnog novčanog toka iz poslovnih aktivnosti.

KLJUČNE PORUKE (NASTAVAK)

Investicije

Završen je snažan investicijski ciklus grupe Valamar Riviera vrijedan više od 700 milijuna kuna. Ulaganja su se odnosila na završetak repozicioniranja destinacije Rabac u vodeću odmorišnu destinaciju visoke kategorije otvaranjem Valamar Collection Girandella Maro Suitesa 5*, repozicioniranje Valamar Argosy Hotela 4* prema „adults only“ konceptu te nastavak ulaganja u podizanje kvalitete kampova prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti, kao i na investicije društva Imperial i niz manjih projekata podizanja kvalitete, operativne efikasnosti i energetske učinkovitosti. Novo investirani objekti su zabilježili odličnu potražnju od strane gostiju. Više informacija možete pronaći u poglavljima „Investicije 2018.“ na 21. stranici.

Nadzorni odbori Valamar Rivijere i Imperiala dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2019. godine u ukupnom iznosu od 752 milijuna kuna. Konačna odluka o visini ulaganja bit će donesena do kraja tekuće godine. U nadolazećoj 2019. godini investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz fokusiranje na segment premium kampiranja u Istri te na otoku Rabu i Krku. Više informacija možete pronaći u poglavlju „Investicije 2019.“ na 23. stranici.

Akvizicije

Centar za restrukturiranje i prodaju prihvatio je obvezujuću ponudu Valamar Rivijere za kupnju dionica društva Hoteli Makarska d.d. koje upravlja turističkim portfeljem od 726 smještajnih jedinica te je 4.4.2018. godine zaključen ugovor o kupnji i prijenosu 55,48% (172,7 milijuna kuna) temeljnog kapitala. Ujedno je zaključen i Ugovor o suradnji s Allianz ZB d.o.o. društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondom kojim se uspostavlja odnos zajedničkog djelovanja spram društva Hotela Makarska te na kojeg je po stjecanju dionica preneseno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Po završetku ponude za preuzimanje te prijenosa 95.276 dionica svom partneru Allianz ZB d.o.o., Valamar Riviera u svom vlasništvu ima 525.379 dionica, odnosno 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Konsolidacija poslovanja započela je od kolovoza 2018. godine te nosi 2 postotna boda rasta ukupnih prihoda, odnosno porasta EBITDA-e.

Valamar Riviera je 20.8.2018. godine obavijestila investicijsku javnost da su u svojstvu kupaca Valamar Riviera i Valamar A GmbH (društvo u vlasništvu Valamar Rivijere) zaključili ugovor o kupoprodaji i prijenosu 100% udjela u društvu Matthias Aichmann GmbH u čijem vlasništvu je hotel Petersbühel 4*. Hotel se nalazi na

odličnoj lokaciji u centru mjesta Obertauern, jednom od najpoznatijih austrijskih destinacija za zimski turizam, posluje preko 50 godina, raspolaže s 82 smještajne jedinice i sadržajima poput wellnesa, restorana i garaže te se nalazi u neposrednoj blizini ski lifta. Krajem studenog Valamar će otvoriti hotel u sklopu brenda Valamar Hotels & Resorts pod imenom Valamar Obertauern Hotel 4*. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske. Očekivani datum početka konsolidacije je kraj listopada tekuće godine.

Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Rivijere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/3Q2018).

OČEKIVANJA

Valamar Riviera objavljuje očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2018. godinu.

U poslovnoj 2018. godini Grupa očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 1.960 milijuna kuna do 1.980 milijuna kuna (1.778 milijuna kuna u 2017.) ostvarujući očekivani rast od 10,2% do 11,3%. Detalji i izjava od odgovornosti na 19. stranici.

U poslovnoj 2018. godini očekivana EBITDA Grupe kretat će se u rasponu od 690 milijuna kuna do 700 milijuna kuna (606 milijuna kuna u 2017.) što predstavlja porast od 13,9% do 15,5%. Očekivana EBITDA marža kretat će se u rasponu od 34,8% do 35,7% u odnosu na 34,1% ostvarenu u 2017. godini.

Detalji i izjava od odgovornosti na 19. stranici.

Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku, hotela Imperial na otoku Rabu, Hotela Makarska u Makarskoj te Matthias Aichmann GmbH u čijem vlasništvu je hotel Petersbühel u Obertauernu u Austriji nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji. U tijeku je razmatranje plana restrukturiranja društva Helios Faros d.d. u stečaju koje upravlja portfeljom od 591 smještajne jedinice, a za koji su Valamar Riviera i PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje mirovinskim fondovima zajednički predali ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju.

Detalji u poglavlju "Značajni poslovni događaji" na 7. stranici.

Sukladno usvojenim strateškim ciljevima do 2020. godine, intenzivno radimo na pripremi projekata za budući razvoj i podizanje kvalitete objekata, usluga i sadržaja u portfelju. Detalji u poglavlju "Investicije 2019." na 23. stranici.

Istra Premium Camping Resort by Valamar, Poreč (vizualizacija)



SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	7
Rezultati Grupe	10
Očekivanja za 2018. godinu	19
Rezultati Društva	20
Investicije 2018.	21
Investicije 2019.	23
Rizici Društva i Grupe	25
Kodeks korporativnog upravljanja	29
Odnosi s povezanim društvima	30
Podružnice Društva	30
Dionica	31
Dan investitora, nova strategija brenda te Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017. godinu	33
Dodatne informacije	34
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	35
Tromjesečni financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	36

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

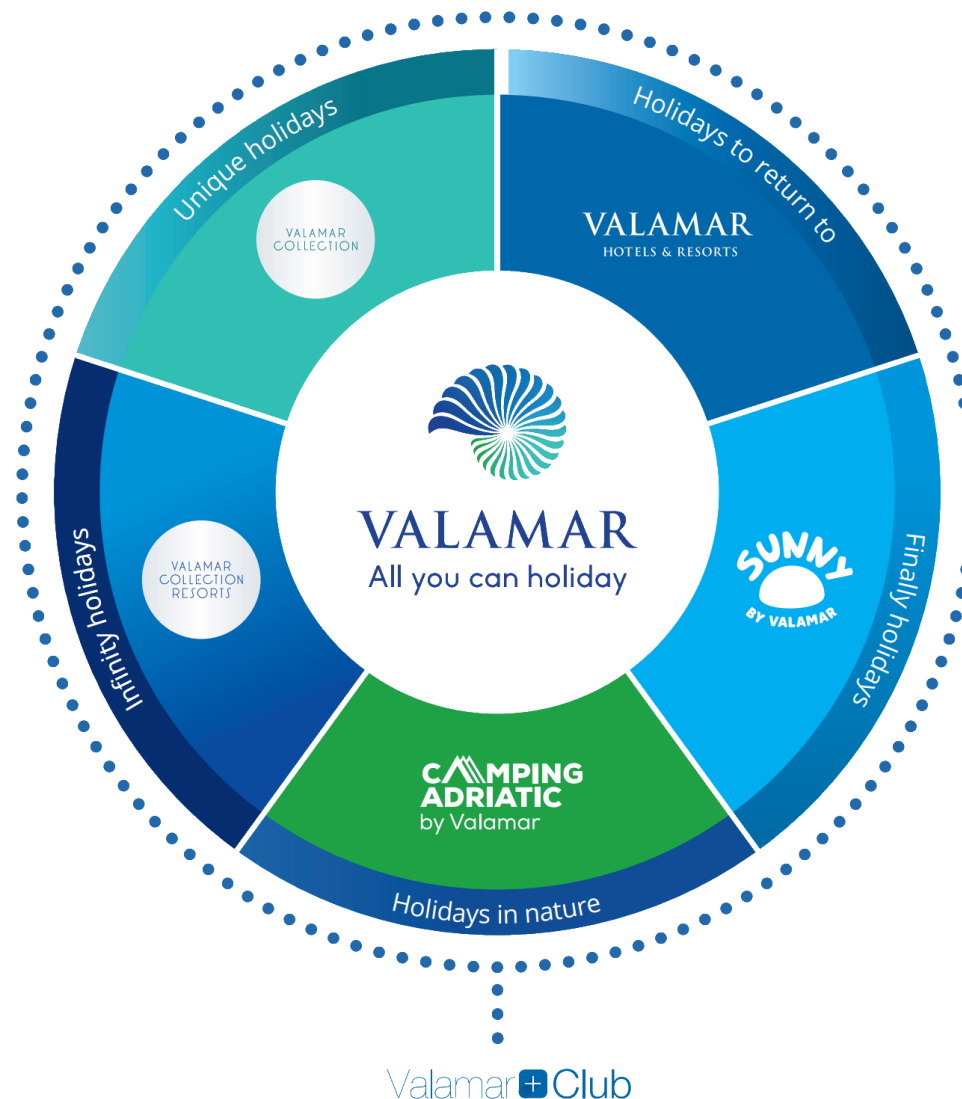
Ukratko o Valamar Rivijeri

Valamar Riviera je vodeća turistička kompanija i jedna od vodećih turističkih grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 4 milijarde kuna ulaganja u posljednjih 14 godina. Vlasnik je krovnog brenda Valamar All you can holiday te podbrendova Valamar Collection, Valamar Collection Resorts, Valamar Hotels & Resorts, Sunny by Valamar te Camping Adriatic by Valamar. Zajedno s ovogodišnjim akvizicijama društava Hoteli Makarska d.d. u Makarskoj te Matthias Aichmann GmbH u čijem vlasništvu je hotel Petersbühel u Austriji, Grupa Valamar Riviera posluje u sedam atraktivnih destinacija, od Istre i Kvarnera do Dubrovnika u Hrvatskoj te Obertauerna u Austriji, a upravlja s oko 12% kategoriziranog turističkog smještaja Republike Hrvatske. Portfelj turističkih objekata uključuje trideset i četiri hotela i ljetovališta te petnaest kamping ljetovališta. U preko 21.000 smještajnih jedinica dnevno može smjestiti gotovo 58.000 gostiju, time potvrđujući da je najveća turistička grupa u Hrvatskoj mjereno po kapacitetima, kao i po prihodima. Valamar Riviera vodi brigu o interesima svih dionika koji obuhvaćaju goste, dobavljače i partnere, lokalne zajednice i destinacije, oko 22.000 dioničara te preko 6.000 zaposlenika u visokoj sezoni, kao i cjelokupno društvo. Interesi se aktivno promoviraju kroz primjenu koncepta održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Budući rast i razvoj bazirat će se na daljnjim ulaganjima u portfelj, akvizicijama i partnerstvima, razvoju destinacija u kojima posluje, kao i zaposlenika Valamar Rivijere te povećanju operativne efikasnosti.

Kupnja dionica društva Hoteli Makarska d.d.

27.12.2017. godine Valamar Riviera je dostavila obvezujuću ponudu za kupnju 621.086 dionica društva Hoteli Makarska

Nova strategija brenda Valamar Rivijere



d.d. sa sjedištem u Makarskoj, a koje upravlja turističkim portfeljem od 726 smještajnih jedinica. Dionice izložene prodaji činile su 55,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska d.d. Valamar Riviera je ujedno zaključila Ugovor o suradnji s Allianz ZB 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 Hoteli Makarska. Dana 4.4.2018. godine Valamar Riviera je s Republikom Hrvatskom, koju zastupa Centar za restrukturiranje i prodaju, sklopila Ugovor o prodaji i prijenosu dionica društva Hoteli Makarska kojim je Valamar kupio 621.086 redovnih dionica za ukupan iznos od 172,7 milijuna kuna. Po njihovu stjecanju Valamar Riviera je 12.4.2018. godine prenijela 341.218 dionica, odnosno 30,48% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska svom partneru Allianz ZB d.o.o., a u svom vlasništvu zadržala 25,00%. 16.5.2018. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje kojim se društvu Valamar Riviera odobrava objavljivanje ponude za preuzimanje. Po završetku ponude za preuzimanje te prijenosa 95.276 dionica Allianz ZB d.o.o., Valamar Riviera u svom vlasništvu ima 525.379 dionica, odnosno 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Datum početka konsolidacije poslovanja je od kolovoza 2018. godine.

Ponuda za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje dioničkim društvom za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, koje djeluje u svoje ime, a za račun PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije A i PBZ Croatia osiguranje obveznog mirovinskog fonda kategorije B, predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros dioničko društvo za ugostiteljstvo u stečaju, sa sjedištem u Starom Gradu na otoku Hvaru. 20.7.2017. godine Skupština stečajnih vjerovnika Helios Farosa donijela je odluku o izradi Stečajnog plana slijedom ponude za ulaganje i dokapitalizaciju Helios Farosa u stečaju. U ponudi, PBZ Croatia osiguranje i

Valamar Riviera predlažu plan restrukturiranja te šestogodišnji plan ulaganja u turističku imovinu u ukupnom iznosu od 650 milijuna kuna. Kroz potpunu obnovu i izgradnju dva ljetovališta visoke kategorije kapaciteta gotovo 600 smještajnih jedinica, portfelj Helios Farosa bio bi repositioniran prema premium ponudi čime bi destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti. Helios Faros bi nakon obnove hotela Arkada i Lavanda zapošljavao oko 500 djelatnika. Stečajni plan bi trebao omogućiti izlazak društva iz stečaja i razvoj poslovanja u bliskoj suradnji s destinacijom Stari Grad, a s ciljem daljnjeg prosperiteta cijelog otoka Hvara. PBZ Croatia osiguranje i Valamar Riviera ulazak u ovaj projekt vide kao potvrdu sinergije zajedničkog nastupa velikog institucionalnog investitora i strateškog investitora iz sektora turizma koji donosi operativna znanja, stručnosti i rezultate, slijedom čega bi Valamar Riviera preuzela upravljanje razvojem i poslovanjem Helios Farosa kroz model ugovora o upravljanju poslovnim objektima. Stečajni plan podliježe usvajanju Skupštine stečajnih vjerovnika i potvrdi pravomoćnosti stečajnog suca.

Statusna promjena

26.1.2018. godine Valamar Riviera je zaprimila obavijest društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, o promjenama u postotku glasačkih prava. Promjena u postotku glasačkih prava, odnosno pad ispod praga glasačkih prava posljedica je prijenosa 55.594.884 dionica slijedom ugovora o podjeli s preuzimanjem, EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., kao društva koje se dijeli, i EPIC Hospitality Holding GmbH sa sjedištem u Beču, Plösslgasse 8, Republika Austrija, kao društva preuzimatelja. Iz zaprimljenih obavijesti razvidno je kako je članska struktura društva preuzimatelja posredno istovjetna članskoj strukturi društva koje se dijeli, pa posljedično nije došlo do promjene osoba koje ostvaruju kontrolu. Naime, članovi društva EPIC Hospitality Holding GmbH posredno su iste osobe, s istim udjelima kao i članovi društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. Sukladno tome, Valamar Riviera je istog dana zaprimila obavijest i od društva EPIC Hospitality Holding o stjecanju

55.594.884 dionica Društva, odnosno 44,11% temeljnog kapitala.

Po prethodno provedenom postupku te sukladno relevantnim propisima i odluci Glavne skupštine od 8.5.2018. godine, dana 15.6.2018. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu izvršen je upis pripajanja trgovačkog društva EPIC Hospitality Holding (pripojeno društvo), društvu Valamar Riviera čime je Valamar Riviera postala sveopći pravni slijednik pripojenog društva EPIC Hospitality Holding. Paket dionica društva preuzimatelja koji ima pripojeno društvo u cijelosti se upotrijebio za naknadu odnosno za zamjenu dionica članovima pripojenog društva (Wurmböck Beteiligungs GmbH, Goldscheider Keramik Gesellschaft m.b.H. i dr. Franzu Lanschutzer) u omjeru razmjernom veličini udjela koje svaki pojedini član drži u pripojenom društvu. Posljedično pripajanju i prijenosu dionica nije došlo do promjene osoba koje ostvaruju kontrolu.

Pripajanje nema značajnijeg utjecaja na bilancu, račun dobiti i gubitka, zaposlenost, operativnu zaradu i druge financijske i poslovne pokazatelje društva Valamar Rivijere te je i porezno neutralno za oba društva pa ne predstavlja nikakav dodatni teret ili obavezu za društvo preuzimatelja. Ovom statusnom promjenom osigurava se kontinuitet dioničarske strukture koji će omogućiti nastavak transparentnog upravljanja, brigu o zaposlenima, fokus na razvoj destinacija i održivost poslovnog modela. Sukladno navedenom društvu Valamar Riviera nastavlja uživati vodeću poziciju na tržištu zadržavanjem dugoročnog povjerenja kontrolnih dioničara.

Ugovori o kreditima

12.2.2018. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o klupskom kreditu s OTP banka Hrvatska i s OTP Bank Nyrt iz Mađarske u ukupnom iznosu od EUR 40 milijuna. 6.3.2018. godine je sklopljen ugovor o kreditu sa European Investment Bank, Luxembourg u iznosu od EUR 16 milijuna. Ovo je prva transakcija u Hrvatskoj u kojoj EIB neposredno financira trgovačko društvo iz privatnog sektora, uz podršku proračunskog jamstva Europske unije putem Europskog fonda za strateška ulaganja koji je financijska komponenta

Plana ulaganja za Europu. 17.9.2018. godine sklopljen je ugovor o kreditu s Istarskom kreditnom bankom u iznosu od EUR 10 milijuna. Navedeni pravni poslovi sklopljeni su radi financiranja dugoročnih investicija i trajnih obrtnih sredstava te su još jedna potvrda povjerenja investitora i financijera u daljnji razvoj Valamar Rivijere.

Glavna skupština Valamar Rivijere

20.2.2018. godine održana je sjednica Uprave, a 27.2.2018. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Rivijere na kojima su utvrđena revidirana financijska izvješća za četvrto tromjesečje 2017. godine i revidirana godišnja financijska izvješća za 2017. godinu. 8.5.2018. godine održana je Glavna skupština Valamar Rivijere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit društva u 2017. godini u iznosu od 231.979.074 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova društva u 2017. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljene nadzor vođenja poslova Društva u 2017. godini.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 0,90 kuna (devedeset lipa) po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2015. i 2016. godini. Dioničarima, koji su odabrali, četvrtina dividende je isplaćena u pravima – dionicama društva.
- Za obavljanje revizije Valamar Rivijere u 2018. godini imenuje se revizor Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba.
- Odobrava se Zajednički plan pripajanja društva EPIC Hospitality Holding GmbH (pripojeno društvo) društvu Valamar Riviera (društvo preuzimatelj).
- Određuje se nagrada za rad članovima Nadzornog odbora.

Imenovanje Uprave na novi mandat i program dugoročnog nagrađivanja

9.5.2018. godine Nadzorni odbor je na novo mandatno razdoblje počevši od 1.1.2019. do 31.12.2022. godine ponovno imenovao g. Željka Kukurina za predsjednika Uprave i g. Marka Čižmeka za člana Uprave. U cilju ostvarivanja daljnjeg razvoja poslovanja Valamara, Nadzorni odbor donio je dugoročni plan nagrađivanja Uprave i ključnih

rukovoditelja u dionicama Valamar Rivijere u visini 2% godišnjeg povećanja tržišne kapitalizacije dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

Investicije za 2019. godinu

Nadzorni odbori Valamar Rivijere i Imperiala dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2019. godine u iznosu od 617 milijuna kuna, odnosno 135 milijuna kuna. Konačna odluka o visini investicija bit će donesena do kraja godine. Snažan investicijski ciklus predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti te fokusiranja na segment premium kampiranja u Istri i na otoku Rabu i Krku. Brojni projekti unaprjeđenja sadržaja za goste obilježiti će ulaganja u ostalim destinacijama, a sukladno strateškim ciljevima slijedi nastavak značajnih investicija u smještaj za sezonske zaposlenike. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2019." na 23. stranici.

Akvizicija društva Matthias Aichmann GmbH u Obertauernu u Austriji

Valamar Riviera već dulje vrijeme aktivno prati prilike za širenje turističkog poslovanja izvan Hrvatske, posebice u Austriji kao velikom turističkom tržištu s preko 120 milijuna noćenja godišnje. Naime, Austrija ima visoko razvijenu ponudu u segmentu odmorišnog turizma te je prepoznata kao primjer održivog i kvalitetnog razvoja destinacija i turističke infrastrukture. Shodno tome, Valamar Riviera je dana 26.7.2018. godine obavijestila investicijsku javnost o podnesenoj obvezujućoj ponudi, a dana 20.8.2018. godine da su u svojstvu kupaca Valamar Riviera i Valamar A GmbH (društvo u vlasništvu Valamar Rivijere), zaključili ugovor o kupoprodaji i prijenosu 100% udjela u društvu Matthias Aichmann GmbH, sa sjedištem u Obertauernu, u čijem vlasništvu je hotel Petersbühel 4*. Hotel se nalazi na odličnoj lokaciji u centru mjesta Obertauern, jednom od najpoznatijih austrijskih destinacija za zimski turizam, posluje preko 50 godina, raspolaže s 82 smještajne jedinice i sadržajima poput wellnessa, restorana i garaže. Hotel se nalazi u neposrednoj blizini ski lifta. Krajem studenog Valamar će otvoriti hotel u sklopu brenda Valamar Hotels & Resorts pod imenom Valamar



Obertauern Hotel 4*. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske. Očekivani datum početka konsolidacije je kraj listopada tekuće godine.

Tromjesečni financijski izvještaji

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje trećeg tromjesečja 2018. godine (od 1.7.2018. do 30.9.2018. godine) te za period od 1.1.2018. do 30.9.2018. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Društva uključeni su podaci pripojenog društva Puntizela d.o.o. za razdoblje nakon pripajanja, odnosno od 1.4.2017. godine, kao i podaci pripojenog društva Elafiti Babin Kuk d.o.o. od 29.12.2017. godine.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Grupe uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d. i Valamar A GmbH od 1.8.2018. godine. U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 30.9.2018. godine, uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d. i Valamar A GmbH. Time podaci za 2018. godinu nisu u cijelosti usporedivi s podacima prethodnog razdoblja jer u potonje nisu uključeni podaci za društvo Hoteli Makarska d.d. i Valamar A GmbH.

REZULTATI GRUPE

Ključni financijski pokazatelji¹

	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.
Ukupni prihodi	1.739.969.899	1.921.028.971	10,4%
Poslovni prihodi	1.680.873.240	1.868.744.101	11,2%
Prihodi od prodaje	1.665.128.196	1.849.684.072	11,1%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	1.386.545.958	1.546.262.906	11,5%
Operativni troškovi ³	902.758.732	1.000.155.821	10,8%
EBITDA ⁴	772.371.312	857.108.216	11,0%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	390.489	2.299.623	488,9%
Prilagođena EBITDA ⁶	771.980.822	854.814.828	10,7%
EBIT	509.121.889	560.625.746	10,1%
Prilagođeni EBIT ⁶	508.731.399	558.326.123	9,7%
EBT	499.926.708	552.777.089	10,6%
EBT marža	29,7%	29,6%	-10 bb
EBITDA marža	46,0%	45,9%	-10 bb
Prilagođena EBITDA marža ⁶	45,9%	45,7%	-20 bb

	31.12.2017.	30.9.2018.	2018./2017.
Neto dug ⁷	1.772.353.634	1.821.241.607	2,8%
Novac i novčani ekvivalenti	287.836.954	455.718.145	58,3%
Tržišna kapitalizacija ⁸	5.420.289.760	4.641.249.722	-14,4%
EV ⁹	7.192.643.394	6.462.491.330	-10,2%

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

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

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

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

⁵ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 15,8 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 6,2 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 12,7 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 5,2 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,8 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 0,6 milijuna kuna u prethodnoj).

⁶ Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratne stavke.

⁷ 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.

⁸ Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2017. iznosi 124.233.091, dok na dan 30.9.2018. godine iznosi 123.898.818.

⁹ EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug.

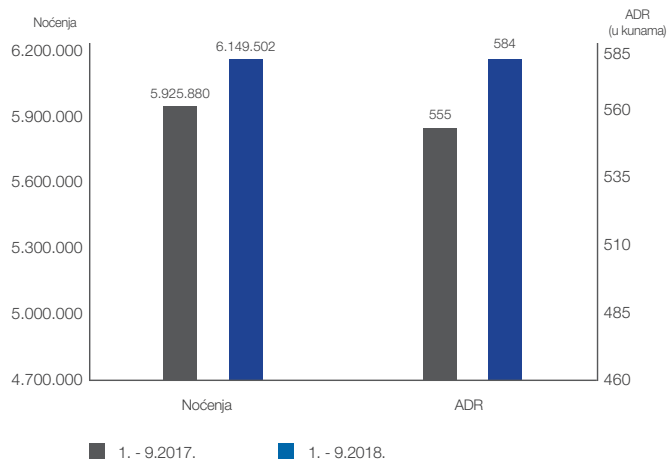
¹⁰ Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

¹¹ Promjena broja smještajnih jedinica i postelja najvećim je dijelom posljedica akvizicije društva Hoteli Makarska (dodatnih 726 smještajnih jedinica, odnosno 1.416 postelja) te smanjenja kapaciteta poradi investicije u San Marino Camping Resort by Valamar 4* (prenamjena 3 kamping zone parcela u parkiralište te instalacije premium mobilnih kućica), kao i prenamjene kamping parcela s premium mobilnim kućicama u ostalim investiranim kampovima. Kapacitet društva Matthias Aichmann GmbH, u čijem vlasništvu je hotel Petersbühel, nije uključen s obzirom da je datum početka konsolidacije listopad tekuće godine (82 smještajne jedinice).

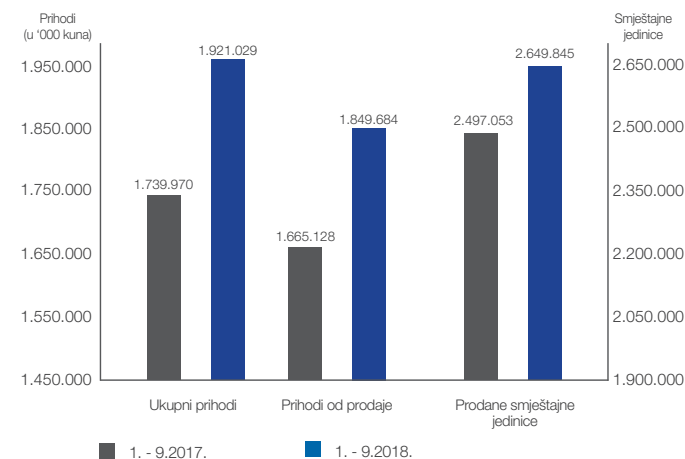
Ključni operativni pokazatelji

	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.852	21.289	2,1% ¹¹
Broj postelja	56.662	57.862	2,1% ¹¹
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.497.053	2.649.845	6,1%
Broj noćenja	5.925.880	6.149.502	3,8%
ADR ¹⁰ (u kunama)	555	584	5,1%

Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Grupa Valamar Riviera nastavlja s rekordnim rezultatima. Poslovanje tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine obilježilo je dvoznamenkasti rast prihoda od prodaje te operativne zarade (EBITDA-e). Zabilježena uspješnost Valamar Rivijere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja, a odražava se putem: i) kontinuiranih ulaganja u turistički portfelj (u pripremu ovogodišnje turističke sezone investirano je preko 700 milijuna kuna, dok planirane investicije za sljedeću godinu iznose preko 750 milijuna kuna), ii) akvizicija i partnerstva (tijekom tekuće godine akvirirano je 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska d.d., kao i 100% udjela u društvu Matthias Aichmann GmbH u Austriji) te iii) razvoja zaposlenika i destinacija.

Prihodi

Tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine ukupni prihodi iznose 1.921,0 milijuna kuna uz porast od 10,4% (+181,1 milijun kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

i) snažan porast prihoda od prodaje u iznosu od 11,1% (+184,6 milijuna kuna) na iznos od 1.849,7 milijuna kuna.

Glavinu rasta prihoda od prodaje čine prihodi pansiona (+11,5%; +159,7 milijuna kuna) te 9%-tni porast prihoda vanpansionske hrane i pića. Tijekom prva tri mjeseca tekuće godine svi marketinški segmenti bilježe rast, posebice individualni i alotmanski. Bez obzira na uskrasne blagdane u ožujku, i travanj je zabilježio snažan porast, osobito u individualnom i M.I.C.E.¹² segmentu. Zbog ranijeg rasporeda praznika na DACH tržištu¹³, očekivano je zabilježen rast svih segmenata u svibnju, a aktivnim upravljanjem kanalima i cijenama zabilježen je odličan odaziv svih kanala u lipnju, izuzev O.T.A.-e¹⁴ koja je zadržana u kontroliranom rastu. U mjesecima visoke sezone (srpanj - rujna) rast prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem visokog rasta direktnog kanala prodaje uz kontrolirano smanjenje udjela kanala O.T.A.-e. Tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine realizirano je 6.149.502 noćenja (+3,8% u odnosu na 2017.), dok je prosječna dnevna cijena porasla za 5,1% na razinu od 584 kune.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 157,5 milijuna kuna s udjelom od 8,2% u ukupnim prihodima (7,5% u 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 20,8%. S udjelom

od 88,1% u ukupnim prihodima (88,2% u 2017.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.534,7 milijuna kuna te su veći za 157,5 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi s 21,1%-tnim rastom (+3,3 milijuna kuna) na iznos od 19,1 milijuna kuna prvenstveno zbog ukidanja dugoročnih rezerviranja po sudskim sporovima društva Imperial.

iii) pad financijskih prihoda od -11,5% (-6,8 milijuna kuna) na razinu od 52,3 milijuna kuna prvenstveno zbog manje aprecijacije kune u prvom polugodištu 2018. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

iv) konsolidacija društva Hoteli Makarska s pozitivnim utjecajem na ukupne prihode Grupe od 2 postotna boda.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 3,7% ukupnih prihoda (4,3% 2017. godine).

¹² M.I.C.E. (Meetings, incentives, conferencing, exhibitions), eng. = kongresni turizam, hrv.

¹³ DACH (Deutschland, Österreich, Schweiz), njem. = tržište Njemačke, Austrije i Švicarske, hrv.

¹⁴ O.T.A. (Online travel agencies), eng. = online turističke agencije, hrv.

Poslovni rashodi Grupe Valamar Riviera¹⁵

(u kunama)	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.
Operativni troškovi ¹⁶	902.758.732	1.000.155.821	10,8%
Ukupni poslovni rashodi	1.171.751.351	1.308.118.355	11,6%
Materijalni troškovi	428.336.554	463.022.963	8,1%
Troškovi osoblja	371.576.608	413.108.604	11,2%
Amortizacija	263.179.786	296.398.892	12,6%
Ostali troškovi	102.056.770	122.929.397	20,5%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	69.637	83.578	20,0%
Ostali poslovni rashodi	6.531.996	12.574.921	92,5%

Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.308,1 milijun kuna uz porast od 11,6% (+136,4 milijuna kuna). Isključujući radi usporedivosti poslovanje društva Hotela Makarska, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 10%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 35,4% (36,6% u 2017.). 8,1%-tni rast (+34,7 milijuna kuna) na razinu od 463,0 milijuna kuna posljedica je porasta direktnih troškova sirovina i materijala (osobito troškova hrane i pića te utrošenih energenata) zbog povećanog volumena poslovanja te konsolidacije društva Hoteli Makarska.

ii) troškovi osoblja s blagim padom njihova udjela u ukupnim poslovnim rashodima s 31,7% tijekom prvih devet mjeseci 2017. godine na 31,6% u tekućoj godini. Razloge 11,2%-tnog porasta (+41,5 milijuna kuna) na iznos od 413,1 milijuna kuna nalazimo u konsolidaciji društva Hoteli Makarska koja nosi 2%-tna boda rasta te osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Republici Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna.

iii) amortizacija s udjelom od 22,7% (22,5% u 2017.). Njezin 12,6%-tni rast (+33,2 milijuna kuna) na razinu od 296,4 milijuna

kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društva hoteli Makarska.

iv) ostali troškovi s udjelom od 9,4% (8,7% u 2017.). 20,5%-tni rast (+20,9 milijuna kuna) na iznos od 122,9 milijuna kuna između ostalog je posljedica i) rasta troška smještaja, prehrane i prijevoza zaposlenika, ii) povećanja troška osiguranja te iii) konsolidacije poslovanja Hotela Makarska.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s udjelom od 0,01% (0,01% u 2017.) u iznosu od 84 tisuće kuna (+14 tisuća kuna u odnosu na 2017. godinu).

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 1,0% (0,6% u 2017.). Porast od 6,0 milijuna kuna na razinu od 12,6 milijuna kuna prvenstveno rezultat je troškova poslovanja iz prethodnih godina.

Operativni troškovi¹⁶

Operativni troškovi iznose 1.000,2 milijuna kuna. Pritisci na rast operativnih troškova uspješno su umanjeni visokom operativnom efikasnošću te su zabilježili kontrolirano povećanje od 10,8%. Razloge nalazimo u i) porastu materijalnih troškova zbog povećanog volumena poslovanja, ii) porastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno), iii) porastu troškova osoblja (ranije pojašnjeno) te iv) konsolidaciji društva Hoteli Makarska. Isključujući radi usporedivosti poslovanje

društva Hoteli Makarska operativni troškovi su zabilježili 9%-tni porast.

Operativna zarada (EBITDA) i dobit razdoblja

Snažnim dvoznamenkastim rastom neprilagođena EBITDA dosegla je razinu od 857,1 milijuna kuna (772,4 milijuna kuna u 2017.). 84,7 milijunsko povećanje (+11,0%) operativne zarade rezultat je nastavka intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicije društva Hoteli Makarska u Makarskoj, aktivnog upravljanja operativnom efikasnošću te optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji osobito za novoinvestiranim objektima. Konsolidacija poslovanja društva Hoteli Makarska od kolovoza tekuće godine nosi 2 postotna boda rasta. Bolje operativno poslovanje odrazilo se i na visok 10,7%-tni porast prilagođene EBITDA na razinu od 854,8 milijuna kuna.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja povećana je za 52,8 milijuna kuna na visokih 552,8 milijuna kuna. Snažan 10,6%-tni rast ostvaren je usprkos povećanom trošku amortizacije (ranije pojašnjeno), a kao posljedica odličnih rezultata iz operativnog poslovanja. Operativni dobitak je zabilježio 10,1%-tni porast te iznosi 560,6 milijun kuna, dok je EBT marža smanjena je za 10 baznih bodova na 29,6% (29,7% 2017.).

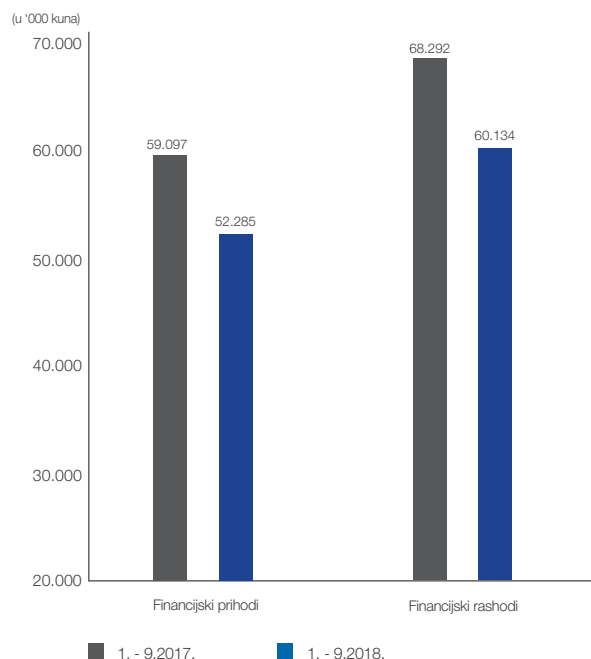
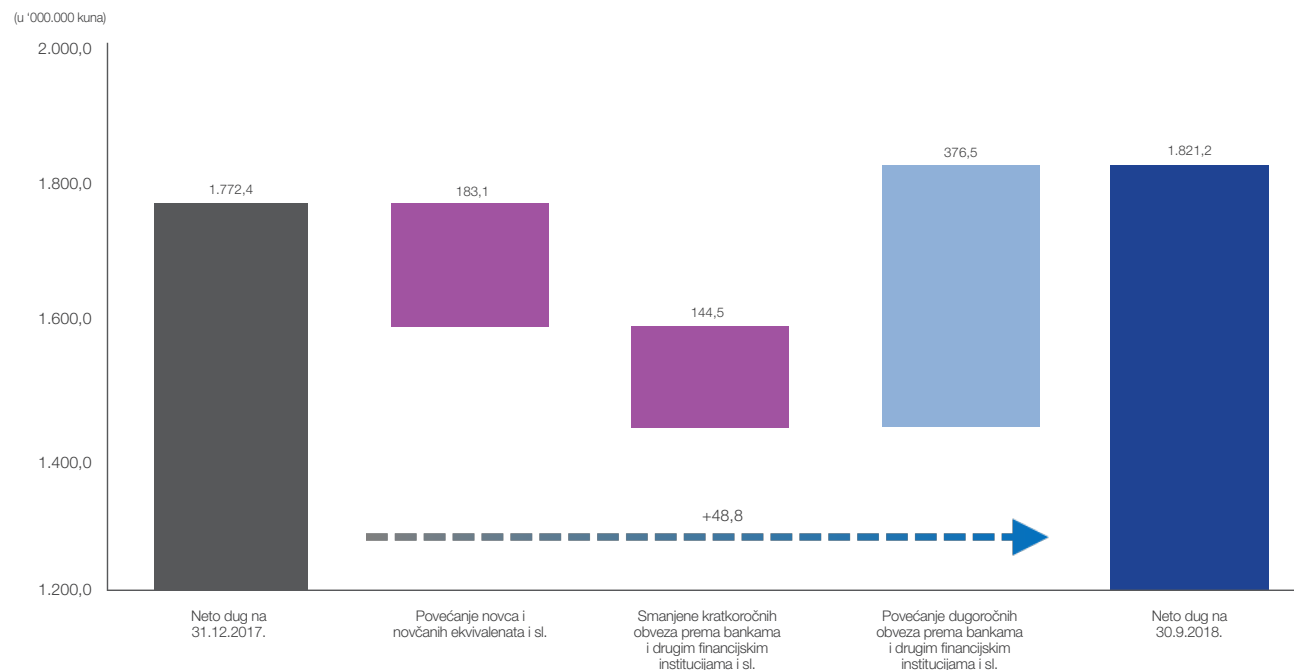
¹⁵ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

¹⁶ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

¹⁷ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 15,8 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 6,2 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 12,7 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 5,2 milijuna kuna u prethodnoj)

te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,8 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 0,6 milijuna kuna u prethodnoj).

Financijski prihodi i rashodi


 Kretanje neto duga ¹⁸


Financijski rezultat

U prvih devet mjeseci 2018. godine financijski rezultat iznosi -7,9 milijuna kuna (-9,2 milijuna kuna 2017. godine). Glavne razloge 1,3 milijuna kuna boljeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: i) nižim negativnim tečajnim razlikama, ii) nižoj pozitivnoj fer vrijednosti ugovora terminske kupoprodaje deviza koja je zabilježila pad od 2,4 milijuna kuna kao posljedica manje aprecijacije kune naspram eura u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine te iii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite uslijed financiranja intenzivnih investicija u iznosu od 4,2 milijuna kuna.

Financijski prihodi

U prvih devet mjeseci 2018. godine financijski prihodi su iznosili 52,3 milijuna kuna te su niži za 6,8 milijuna kuna u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iznose 44,5 milijuna kuna te bilježe smanjenje od 4,6 milijuna kuna zbog manje aprecijacije kune u odnosu na euro u prvom polugodištu 2018. godine u odnosu na isto razdoblje 2017. godine. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine u iznosu od 4,7 milijuna kuna bilježe pad za 2,4 milijuna kuna zbog niže pozitivne fer vrijednosti ugovora terminske kupoprodaje deviza u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed manje aprecijacije kune naspram eura tijekom prvog polugodišta 2018. godine. Ostali financijski prihodi iznose 2,4 milijuna kuna.

Financijski rashodi

Financijski rashodi Grupe iznose 60,1 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje niži za 8,2 milijuna kuna. Negativne tečajne razlike smanjene su za 11,6 milijuna kuna zbog manje deprecijacije kune u odnosu na euro u trećem kvartalu u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja intenzivnih investicijskih ciklusa 2017. i 2018. godine financijski rashodi po osnovi kamata povećani su za 4,2 milijuna kuna te iznose 36,4 milijuna kuna. Nerealizirani rashodi od financijske imovine smanjeni su za 0,9 milijuna kuna kao posljedica smanjenja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova.

¹⁸ 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.

Imovina i obveze

Na dan 30.9.2018. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 5.952,7 milijuna kuna te je veća za 19,1% u odnosu na 31.12.2017. godine.

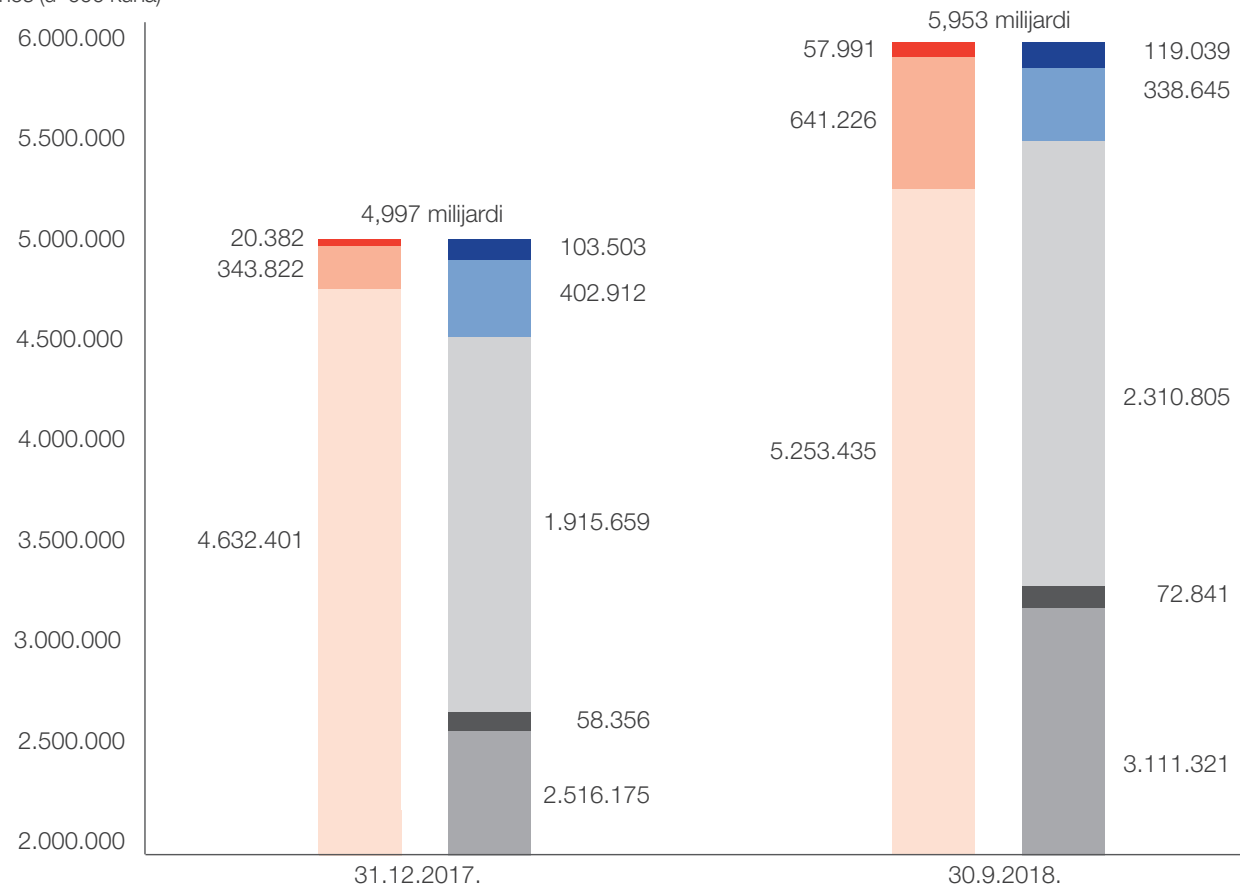
Ukupni dionički kapital i rezerve veći su za 23,7% te iznose 3.111,3 milijuna kuna. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 1.915,7 milijuna kuna na 2.310,8 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa te manjim dijelom zbog konsolidacije društva Hoteli Makarska. Gotovo cjelokupan kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenim fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentom (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 338,6 milijuna kuna te su manje za 16,0% u odnosu na 31.12.2017. Najvećim dijelom je to utjecaj i) tekuće otplate dugoročnog duga (smanjenje od 144,3 milijuna kuna), ii) uobičajeno manjih obveza prema dobavljačima (pad od 31,4 milijuna kuna), iii) obveza za predujmove primljene od kupaca (porast od 52,6 milijuna kuna) te iv) obveza prema zaposlenicima (rast od 22,6 milijuna kuna) radi šireg opsega konsolidacije i većeg broja zaposlenika u odnosu na 31.12.2017. godine).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.9.2018. godine porasli su za 58,3% na iznos od 455,7 milijuna kuna. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Imovina i obveze

Iznos (u '000 kuna)



■ Dugotrajna imovina
■ Kratkotrajna imovina
■ Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi
■ Kapital i rezerve

■ Kratkoročne obveze
■ Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja
■ Rezerviranja
■ Dugoročne obveze

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po segmentima¹⁹

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	8.982	9.929	10,5%	1.269	1.554	22,5%	1.980	1.964	-0,8%	3.493	3.689	5,6%	2.240	2.722	21,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.321.988	1.468.532	11,1%	191.397	236.460	23,5%	283.214	300.492	6,1%	515.428	499.284	-3,1%	331.949	432.296	30,2%
Broj noćenja	2.890.063	3.114.222	7,8%	414.395	537.589	29,7%	675.421	715.890	6,0%	1.094.676	1.098.403	0,3%	705.571	762.340	8,0%
ADR ¹⁰ (u kunama)	795	798	0,3%	1.344	1.418	5,5%	1.058	1.073	1,4%	705	771	9,4%	395	552	39,8%
Prihod pansiona (u kunama)	1.051.156.986	1.171.164.633	11,4%	257.240.730	335.280.457	30,3%	299.502.555	322.292.209	7,6%	363.192.131	384.991.294	6,0%	131.221.570	128.600.674	-2,0%

Segment hotela i ljetovališta je uz snažan rast od 120,0 milijuna kuna (+11,4%) ostvario 1.171,2 milijuna kuna prihoda pansiona. Visok porast rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa, optimizacije marketinškog miksa i cijena te posljedično veće otvorenosti i popunjenosti objekata sukladno povećanoj potražnji, osobito u Premium i Upscale segmentu te akvizicije društva Hoteli Makarska.

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 30,3%-tni porast prihoda pansiona na razinu od 335,3 milijuna kuna. Rast od 78,0 milijuna kuna najvećim dijelom je pod utjecajem: i) većeg broja operativnih dana Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* s obzirom na prošlogodišnju investiciju, ii) novootvorenog Valamar Collection Girandella Maro Suitesa 5*, iii) odličnog plasmana događaja u predsezoni te rasta svih segmenata, osobito individualnog u visokoj sezoni u Valamar Collection Isabella Island Resortu 4*/5*, iv) ranijeg otvaranja te porasta direktnog i grupnog kanala Valamar Collection Dubrovnik President Hotela 5*, osobito M.I.C.E.-a i grupa, v) stabilnog rasta M.I.C.E.-a i pojačanog ulaska direktnog i alotmanskog kanala u Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel 4* te vi) repozicioniranja Valamar Collection Imperial Hotela 4* u Premium segment.

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 322,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Snažan rast od 22,8 milijuna kuna prvenstveno je rezultat većih volumena, odnosno 715.890 ostvarenih noćenja (+6,0%). Nositelje 7,6%-tnog porasta prihoda pansiona čine: i) veći broj operativnih dana TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog prošlogodišnje investicije, ii) kvalitetan plasman grupa te dobar odaziv individualaca u Valamar Tamaris Resortu 4*, iii) rast fizičkih volumena u Valamar Zagreb Hotelu 4*, iv) Valamar Argosy Hotel 4* zbog vrlo dobrog odaziva kanala individualaca te vrlo dobrog plasmana grupa i M.I.C.E.-a te v) Valamar Padova Hotel 4* zbog odličnog odaziva direktnog kanala s obzirom na sinergijske učinke Valamarovog upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima sukladno zaključenom hotelskom menadžment ugovoru.

Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment zabilježio je 385,0 milijuna kuna prihoda pansiona te je najvećim dijelom pod utjecajem repozicioniranja Valamar Collection Imperial Hotela 4* u Premium segment te konsolidacije Valamar Meteor Hotela 4* i Dalamcija Sunny Hotela by Valamar 3* u Makarskoj od kolovoza ove godine. Isključujući poslovanje ranije navedenih objekata, prihodi pansiona su zabilježili 3,5%-tni porast. Nositelji rasta su: i)

bolje operativno poslovanje Valamar Club Dubrovnik Hotela 3*, osobito u individualnom segmentu, ii) povećanje prosječne cijene i prodanih smještajnih jedinica u Corinthia Baška Sunny Hotelu by Valamar 3*, iii) Valamar Crystal Hotel 4* prvenstveno zbog povećanih fizičkih volumena, iv) boljeg odaziva alotmanskog i M.I.C.E. segmenta u Valamar Diamant Hotel & Residence 4*, v) porast alotmanskog kanala u Rubin Sunny Hotelu by Valamar 3* i Valamar Pinia Hotelu 3* te vi) pojačani ulazak svih kanala, izuzev grupnog u Valamar Zvonimir Hotelu 4*, Valamar Atrium Baška Residenceu 4*/5* i Valamar Villa Adriji 4*.

Economy segment hotela i ljetovališta

Economy segment hotela i ljetovališta ostvario je 128,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Poslovanje Economy segmenta pod utjecajem je konsolidacije Rivijera Sunny Resorta by Valamar 2* u Makarskoj od kolovoza ove godine. Isključujući poslovanje ranije navedenih objekata, Economy segment bilježi pad od 6,3% prvenstveno poradi prenamjene apartmana Pical u smještaj za zaposlenike.

¹⁹ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).

KAMPING LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium			Upscale			Midscale			Economy		
	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.	1.-9.2017.	1.-9.2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.870	11.360	-4,3% ²⁰	3.466	4.053	16,9%	1.434	2.157	50,4%	5.150	3.293	-36,1%	1.820	1.857	2,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.175.065	1.181.313	0,5%	383.697	473.442	23,4%	165.511	235.283	42,2%	475.776	309.805	-34,9%	150.081	162.783	8,5%
Broj noćenja	3.035.817	3.035.280	0,0%	1.128.592	1.366.467	21,1%	393.896	647.431	64,4%	1.148.132	671.713	-41,5%	365.197	349.669	-4,3%
ADR ¹⁰ (u kunama)	285	318	11,2%	345	396	14,8%	317	354	11,8%	251	238	-5,3%	206	227	9,8%
Prihod pansiona (u kunama)	335.388.972	375.098.273	11,8%	132.448.152	187.576.604	41,6%	52.428.916	83.355.002	59,0%	119.536.786	73.699.737	-38,3%	30.975.118	30.466.930	-1,6%

Segment kamping ljetovališta ukupno je ostvario 375,1 milijun kuna prihoda pansiona. Kvalitetna optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i na kamping parcelama (+11,2%) rezultirala visokim rastom ukupnih prihoda pansiona od 11,8% (+39,7 milijuna kuna).

Premium segment kamping ljetovališta

Premium segment kamping ljetovališta zabilježio je 187,6 milijuna kuna prihoda pansiona. 41,6%-tni porast (+55,1 milijuna kuna) rezultat je ostvarene prosječne dnevne cijene od 396 kune (+14,8%) te 473.442 prodanih smještajnih jedinica (+23,4%). Ove visoke stope rasta fizičkih pokazatelja te prosječne dnevne cijene prvenstveno su posljedica: i) odličnog poslovanja Lanterna Premium Camping Resorta by Valamar 4* koji je zabilježio 17%-tni rast prihoda pansiona (rastu je uvelike pridonio i vrlo dobar odaziv marketinških aktivnosti oko plasmana ovogodišnjih investicija u nove

proizvode i sadržaje, osobito mobilne kućice) te ii) prelaska kampa Ježevac Premium Camping Resorta by Valamar 4* iz Upscale u Premium segment. Ostatak rasta vezan je za odlično poslovanje Krk Premium Camping Resorta by Valamar 5*.

Upscale segment kamping ljetovališta

59,0%-tni porast prihoda pansiona obilježilo je poslovanje Upscale segmenta kamping ljetovališta. Ostvarenih 83,4 milijuna kuna prihoda pansiona pod utjecajem je: i) prelaska Ježevac Premium Camping Resorta by Valamar 4* iz Upscale u Premium segment, ii) prelaska kampa San Marino Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment te iii) prelaska Zablaće Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment. Isključujući utjecaj segmentacijske promjene ranije navedenih kampova, usporedivi rast iznosi 7%, a rezultat je snažnijeg operativnog poslovanja Marina Camping Resorta by Valamar 4* i Bunculuka Camping Resorta by Valamar 4*.

Midscale segment kamping ljetovališta

Kampovi Midscale segmenta su zabilježili pad od 38,3% na razinu od 73,7 milijuna kuna zbog prelaska San Marino Camping Resorta by Valamar 4* i Zablaće Camping Resorta by Valamar 4* iz Midscale u Upscale segment. Usporedivi prihodi pansiona ostvarili su porast od 5% zbog boljeg operativnog poslovanja ostalih kamping ljetovališta Midscale segmenta.

Economy segment kamping ljetovališta

Economy segment je ostvario 30,5 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 0,5 milijuna kuna prvenstveno je posljedica ranijeg zatvaranja Istra Sunny Camping by Valamar 2* zbog investicije u njegovo repozicioniranje prema Premium segmentu.

²⁰ Smanjenje kapaciteta posljedica je investicije u San Marino Camping Resort by Valamar 4* (prenamjena 3 kamping zone parcela u

parkiralište te instalacije premium mobilnih kućica), kao i prenamjene kamping parcela s premium mobilnim kućicama u ostalim investiranim kampovima.

Ključni operativni pokazatelji Grupe Valamar Riviera po destinacijama²¹

DESTINACIJA	Poreč			Rabac			Otok Krk			Otok Rab			Dubrovnik			Makarska		
	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.	1.-9. 2017.	1.-9. 2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.584	10.511	-0,7%	1.971	2.124	7,8%	3.577	3.496	-2,3%	2.759	2.466	-10,6%	1.961	1.966	0,3%	/	726	/
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.235.135	1.283.498	3,9%	287.726	318.030	10,5%	434.586	442.501	1,8%	252.389	273.956	8,5%	287.217	290.271	1,1%	/	41.589	/
Broj noćenja	2.990.665	2.995.283	0,2%	639.858	726.751	13,6%	1.035.442	1.070.344	3,4%	695.238	709.968	2,1%	564.677	560.624	-0,7%	/	86.532	/
ADR ¹⁰ (u kunama)	490	498	1,7%	658	756	14,8%	438	468	6,9%	505	522	3,4%	953	992	4,1%	/	677	/
Prihod pansiona (u kunama)	605.770.006	639.753.374	5,6%	189.467.303	240.330.531	26,8%	190.308.846	207.130.540	8,8%	127.383.259	142.954.021	12,2%	273.616.544	287.946.489	5,2%	/	28.147.952	/

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč ostvarila je 639,8 milijuna kuna prihoda pansiona. 34,0 milijunsko povećanje prihoda pansiona većim dijelom je rezultat odličnog poslovanja Valamar Collection Isabella Island Resorta 4*/5*, Valamar Tamaris Resorta 4*, Valamar Zagreb Hotela 4* te Lanterna Premium Camping Resorta by Valamar 4*.

Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je zabilježila 240,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu 26,8%-tnog rasta nosi: i) ranije otvaranje Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* i TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog prošlogodišnje investicije te ii) novootvoreni obiteljski Valamar Collection Girandella Maro Suites 5*.

Destinacija otok Krk

Ostvareni prihodi pansiona od 207,1 milijun kuna posljedica su 6,9%-tnog rasta prosječne dnevne cijene na razinu od 468 kuna te 1.070.344 ostvarenih noćenja. Kampovi destinacije Krk, osobito Krk Premium Camping Resort by Valamar 5*, Ježevac Premium Camping Resort by Valamar 4* i Zablaće Camping Resort by Valamar 4*, uz Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar 3* najviše doprinose ukupnom rastu.

Destinacija otok Rab

Usprkos manjem broju operativnih dana Valamar Collection Imperial Hotela 4* zbog investicije, destinacija Rab je tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine ostvarila rast prihoda pansiona od 15,6 milijuna kuna na razinu od 143,0 milijuna kuna. Glavninu rasta nosi Valamar Padova Hotel 4* zbog boljeg odaziva grupnog i direktnog kanala te San Marino

Camping Resort by Valamar 3* te Padova Camping Resort by Valamar 3*.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik ostvarila je 288,0 milijuna kuna prihoda pansiona. 14,3 milijunski rast prihoda pansiona pod osobitim je utjecajem boljeg operativnog poslovanja Valamar Collection Dubrovnik President Hotela 5*, Valamar Lacroma Dubrovnik Hotela 4* te Valamar Argosy Hotela 4*.

Destinacija Makarska

Ovogodišnja konsolidacija poslovanja hotela i ljetovališta u Makarskoj tijekom kolovoza i rujna doprinosi s 28,1 milijuna kuna prihoda pansiona. U odnosu na isto razdoblje prošle godine destinacija Makarska je zabilježila 5% veće prihode pansiona.

²¹ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Poslovanje

destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba segmentacije portfelja se nalazi na 18. stranici ovog izvješća.

Proteklih godina Valamar Riviera je konsolidirala portfelj s ciljem jasne diferencijacije, razvoja i repozicioniranja turističkih proizvoda. Precizna definicija tržišnih segmenata, inovativni razvoj servisnih koncepata, aktivno upravljanje brandom, povećanje profitabilnosti i optimizacija povrata na ulaganje zahtijevali su osveženje segmentacije turističkog portfelja. Sama arhitektura brenda se kroz vrijeme nadopunjavala i modificirala prilagođavajući se promjenama u kompaniji, a u 2016. godini započeo je proces redefiniranja postojeće strategije brenda koji je završen i implementiran u drugoj polovici 2018. godine. Nova strategija brenda omogućuje povećanje tržišnog dosega, unaprjeđenje kompatibilnosti proizvoda i usluga sa specifičnim tržišnim segmentima, veću lojalnost gostiju i u konačnici rast ključnih pokazatelja poslovanja. Ključne promjene:

- i) Definirane su ključne vrijednosti krovnog Valamar All you can holiday brenda koje se vežu za sve brendove u sustavu.
- ii) Postojeća arhitektura brenda Valamar prelazi iz sustava s dva glavna produkt-brenda u sustav s pet glavnih produkt-brendova vrlo blisko vezanih za „core” kulturu i vrijednosti Valamara.
- ii) Definiran je sustav komunikacije standardiziranih Valamar programa s potpisom, zajedno s njihovom aplikacijom na kompatibilne Valamar produkt-brendove.
- iv) Svaki objekt u portfelju vezan je za jedan od produkt-brendova i za njega je definirano specifično pozicioniranje, USP-ovi, ciljana tržišta te prodajni kanali.
- v) Valamar Collection i Valamar Collection Resorts brendovi su od strateškog značaja i najbliže su vezani za ključne vrijednosti Valamara. Oni uključuju najbolje proizvode iz portfelja.
- vi) Valamar Hotels & Resorts je brend koji obuhvaća najveći dio kapaciteta kompanije, a uključuje upscale i midscale objekte. Kroz ovaj će brend biti uvedeni i specifični labeli ovisno o specifičnostima pojedinog produkta.
- vii) Sunny by Valamar je economy brand koji uključuje midscale i economy dio portfelja.
- viii) Camping Adriatic by Valamar podiže se na viši nivo uz jaču poveznicu s brendom Valamar, a dodatno je podijeljen u tri kategorije po istome principu kao i kod čvrstih objekata – Premium Resorts, Resorts i Sunny.

Pregled hotela i ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Valamar Collection Isabella Island Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Collection Girandella Resort	****/*****	****/*****	Premium	Premium	Rabac
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel	****	****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel	**** +	**** +	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Collection Imperial Hotel	****	****	Midscale	Premium	Otok Rab
Valamar Tamaris Resort	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Riviera Hotel & Residence	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
Valamar Zagreb Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Poreč
TUI Family Life Bellevue Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Sanfior Hotel & Casa	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Valamar Argosy Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Dubrovnik
Valamar Padova Hotel	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Valamar Diamant Hotel & Residence	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Crystal Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Poreč
Valamar Pinia Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Rubin Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Allegro Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Miramar Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Rabac
Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Zvonimir Hotel	****	****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Atrium Baška Residence	**** / *****	**** / *****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Villa Adria	****	****	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Koralj Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Valamar Club Dubrovnik Hotel	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Valamar Carolina Hotel & Villas	****	****	Midscale	Midscale	Otok Rab
San Marino Sunny Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Valamar Meteor Hotel	/	****	/	Midscale	Makarska
Dalmacija Sunny Hotel by Valamar	/	***	/	Midscale	Makarska
Valamar Obertauern Hotel	/	****	/	Midscale	Obertauern, Austrija
Pical Sunny Hotel by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Lanterna Sunny Resort by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Marina Sunny Hotel by Valamar	**	**	Economy	Economy	Rabac
Tirena Sunny Hotel by Valamar	***	***	Economy	Economy	Dubrovnik
Eva Sunny Hotel & Residence by Valamar	**	**	Economy	Economy	Otok Rab
Rivijera Sunny Resort by Valamar	/	**	/	Economy	Makarska

Pregled kamping ljetovališta

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Lanterna Premium Camping Resort by Valamar	****	****	Premium	Premium	Poreč
Krk Premium Camping Resort by Valamar	*****	*****	Premium	Premium	Otok Krk
Ježevac Premium Camping Resort by Valamar	****	****	Upscale	Premium	Otok Krk
Marina Camping Resort by Valamar	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Bunculuka Camping Resort by Valamar	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Zablače Camping Resort by Valamar	***	****	Midscale	Upscale	Otok Krk
San Marino Camping Resort by Valamar	***	****	Midscale	Upscale	Otok Rab
Orsera Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Solaris Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Škrila Sunny Camping by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Solitudo Sunny Camping by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Padova Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale	Otok Rab
Istra Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Poreč
Brioni Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntizela
Tunarica Sunny Camping by Valamar	**	**	Economy	Economy	Rabac

OČEKIVANJA ZA 2018. GODINU

Valamar Riviera objavljuje očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2018. godinu.

U poslovnoj 2018. godini Grupa očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 1.960 milijuna kuna do 1.980 milijuna kuna (1.778 milijuna kuna u 2017.) ostvarujući očekivani rast od 10,2% do 11,3%.

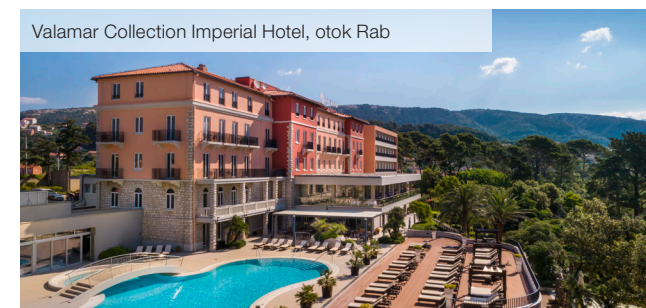
U poslovnoj 2018. godini očekivana EBITDA Grupe kretat će se u rasponu od 690 milijuna kuna do 700 milijuna kuna (606 milijuna kuna u 2017.) što predstavlja porast od 13,9% do 15,5%. Očekivana EBITDA marža kretat će se u rasponu od 34,8% do 35,7% u odnosu na 34,1% ostvarenu u 2017. godini.

Naša se očekivanja temelje na (i) ostvarenim rezultatima u prvih devet mjeseci 2018. godine, (ii) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 19.10.2018. godine, (iii) stanju bookinga u knjigama (predstavlja 98,5% realiziranog i očekivanog prihoda smještaja zavedenog u knjigama u 2018. godini), (iv) prognoze rezultata poslovanja za četvrto tromjesečje poslovne godine te (v) izostanku nastupa značajnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

Izjave o očekivanjima temelje se na trenutno dostupnim informacijama, sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima, od kojih su mnogi izvan kontrole ili su trenutno nepoznati Valamar Rivijeri, kao i potencijalno netočnim pretpostavkama temeljem kojih bi se stvarni rezultati mogli materijalno razlikovati od ranije iznesenih

očekivanja i prognoza. Rizici i neizvjesnosti uključuju, ali nisu ograničeni na one opisane u dijelu „Rizici Društva i Grupe“. Materijalno značajne razlike od danih očekivanja za poslovnu 2018. godinu mogu biti rezultat promjena u okolnostima, nerealiziranih pretpostavki i drugih rizika, neizvjesnosti i čimbenika, uključujući:

- Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i na emitivnim tržištima koja obuhvaćaju promjenu tečaja i cijenu dobara i usluga, deflaciju i inflaciju, nezaposlenost, kretanja bruto domaćeg proizvoda i industrijske proizvodnje te drugih kretanja koja posredno i neposredno utječu na kupovnu moć gostiju Valamar Rivijere;
- Ekonomske, sigurnosno-političke uvjete te kretanja i događanja na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj i emitivnim tržištima Valamar Rivijere;
- Razinu potrošnje i raspoloživ dohodak gostiju te povjerenje i zadovoljstvo gostiju s proizvodima i uslugama Valamar Rivijere;
- Kretanje broja noćenja, trend bookinga te kretanje prosječnih prodajnih cijena smještajnih jedinica u objektima Valamar Rivijere;
- Kretanje tečaja hrvatske kune spram svjetskih valuta (poglavito eura), promjenu tržišnih kamatnih stopa, promjenu cijene vlasničkih vrijednosnih papira te ostalih financijskih rizika kojima je izložena Valamar Riviera;
- Dostupnost i troškove radne snage te troškove prijevoza, energije, komunalne troškove, prodajne cijene goriva i ostalih dobara i usluga, kao i poremećaje u opskrbnom lancu;
- Promjene računovodstvenih politika i nalaze revizije financijskih izvještaja, kao i nalaze poreznih i inih poslovnih nadzora;
- Ishode i troškove sudskih postupaka u kojima je Valamar



Valamar Collection Imperial Hotel, otok Rab

Riviera stranka;

- Gubitak konkurentnosti i smanjenu potražnju za proizvodima i uslugama hrvatskog turizma i Valamar Rivijere pod utjecajem vremenskih uvjeta i sezonalnih kretanja;
- Pouzdanost informatičkih poslovnih rješenja te cyber sigurnost poslovanja Valamar Rivijere i s njima povezane troškove;
- Promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
- Elementarne nepogode i ekološki rizike.

U slučaju materijalno značajnih promjena iznesenih očekivanja za poslovnu 2018. godinu Valamar Riviera će sukladno članku 459. Zakona o tržištu kapitala bez odgode obavijestiti javnost. Iznesena očekivanja ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Rivijere.

REZULTATI DRUŠTVA

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima tekuće godine nisu u cijelosti usporedivi s onima iz prethodne godine uslijed niže opisanih postupaka pripajanja. U stavke tekućeg i prethodnog razdoblja do datuma pripajanja, odnosno do 31.3.2017. godine nisu uključeni podaci društva Puntičela d.o.o. kao i podaci pripojenog društva Elafiti Babin Kuk d.o.o. do 29.12.2017. godine.

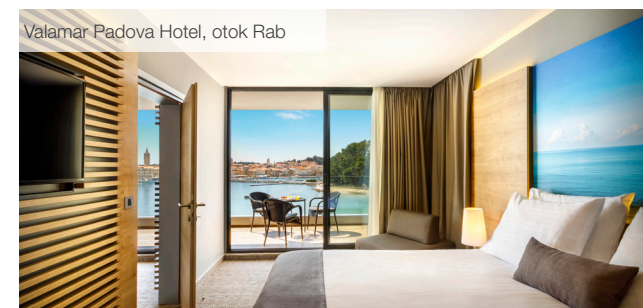
U razdoblju od 1.1.2018. do 30.9.2018. godine ukupni prihodi bilježe porast od 133,3 milijuna kuna na iznos od 1.731,3 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 1.664,0 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 96% (96% u 2017.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za visokih 134,4 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 14,1 milijuna kuna (9,4 milijuna kuna u 2017.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima društva Imperial na otoku Rabu. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.649,9 milijuna kuna (1.520,2 milijuna kuna u 2017.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 135,8 milijuna kuna s udjelom od 7,8% u ukupnim prihodima (7,3% 2017.) te su veći za 16,1% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.528,2 milijuna kuna s udjelom od 88,3% u ukupnim prihodima (88,4% 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 8,2%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 1% (1% u 2017.), a isti iznose 11,8 milijuna kuna i manji su za 7%. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 4% ukupnih prihoda (4% u 2017.).

Materijalni troškovi iznose 422,7 milijuna kuna s udjelom u poslovnim rashodima od 36% (39% u 2017.). Njihov porast od 4,1 milijuna kuna posljedica je rasta troškova sirovina i materijala (troškova hrane i pića te utrošenih energenata i vode) zbog povećanog obujma poslovanja. Troškovi osoblja

iznose 377,9 milijuna kuna s udjelom od 32% u poslovnim rashodima (32% u 2017.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 33,4 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Naime, Valamar Riviera je prva kompanija u Hrvatskoj koja svim zaposlenicima jamči minimalno neto primanje od 5.000 do 7.500 kuna. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 22% (20% u 2017. godine) iznosi 253,7 milijuna kuna (215,6 milijuna kuna u 2017.). Njezin 18%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 113,6 milijuna kuna. 19%-tni porast između ostalog je posljedica i) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika te ii) povećanja troška osiguranja. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 83,6 tisuća kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 4,2 milijuna kuna te su manji za 1,8 milijuna kuna.

Tijekom prvih devet mjeseci tekuće godine financijski prihodi su iznosili 55,4 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 0,2 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi koji bilježe pad od 3,3 milijuna kuna zbog manje aprecijacije kune u odnosu na euro u prvom polugodištu 2018. godine u odnosu na isto razdoblje 2017. Najveći pojedinačni rast u prvih devet mjeseci ove godine zabilježili su prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe u iznosu od 6,1 milijuna kuna, a isto se odnosi na isplaćenu dividendu društva Imperial. Nerealizirani dobitci od financijske imovine bilježe pad od 2,4 milijuna kuna prvenstveno zbog niže pozitivne fer vrijednosti terminkih kupoprodaja deviza u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Financijski rashodi Društva iznose 55,5 milijuna kuna te su za



11,9 milijuna kuna manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i drugi rashodi koji su niži za 10,7 milijuna kuna zbog manje deprecijacije kune u odnosu na euro u trećem kvartalu ove godine u odnosu na isto usporedno razdoblje. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi iznose 33,2 milijuna kuna te bilježe povećanje od 5,2 milijuna kuna uslijed korištenja financijske poluge za intenzivne investicijske cikluse tijekom 2017. i 2018. godine.

Nastavak snažnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, aktivno upravljanje operativnom efikasnošću te optimizacija cijena, marketinškog miksa i prodajnih kanala sukladno povećanoj potražnji osobito u novoinvestiranim objektima rezultirali su povećanjem operativnog dobitka za 41,6 milijuna kuna na razinu od 503,6 milijuna kuna. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je povećana za 12% na iznos od 503,5 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi 30,0% (29,2% u 2017.).

Ukupna imovina Društva na dan 30.9.2018. godine iznosi 5.275,2 milijuna kuna te je veća za 14% u odnosu na 31.12.2017.

INVESTICIJE 2018.

Kao jedan od najvećih ulagača u hrvatski turizam, Valamar Riviera je u 2018. godini završila nova intenzivna ulaganja vrijedna 705 milijuna kuna²². Ovogodišnji investicijski ciklus dio je strategije daljnjega dvoznamenkastog rasta poslovanja i uključuje svih pet destinacija u kojima poslujemo. Uspjeh i rast Valamar Rivijere temelji se na ulaganjima u proizvode, zaposlenike i turističke destinacije, pri čemu uvijek vodimo brigu o održivom i društveno odgovornom razvoju.

Investicijskim ciklusom u 2018. nastavili smo s modernizacijom postojećih i izgradnjom novih kapaciteta slijedeći tako strategiju repositioniranja prema turizmu visoke kvalitete. Nakon prošlogodišnje najveće investicije u hrvatskom turizmu (otvorenje dvaju ljetovališta u Rapcu), ovu je godinu obilježio dovršetak Valamar Collection Girandella Resorta 4*&5* (392 sobe) u Rapcu otvaranjem prvog Kinderhotela u okviru našeg turističkog portfelja, Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* (149 soba). Osim ključne investicije u Rapcu, ulaganja su izvršena i u ostalim destinacijama, kao i u koncept premium kampiranja.

Ulaganjem 72 milijuna kuna društvo Imperial provelo je jedan od najvećih investicijskih ciklusa u unapređenje kvalitete sadržaja i usluga te konkurentnost cijele destinacije. Najveće ulaganje je izvršeno u rekonstrukciju i repositioniranje Valamar Collection Imperial Hotela 4* na Rabu prema konceptu „samo za odrasle“ („adults only“).

Destinacija Poreč

U Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar 4* ulaganja su izvršena u daljnje unapređivanje smještaja i podizanje ukupne kvalitete kamping ljetovališta uz uređenje plaže te rekonstrukciju glavne prometnice s pješačkim

TUI Bellevue Family Life Resort, Rabac



²² Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2017. godine.

i biciklističkim stazama. Ove nas je sezone tako dočeka potpuno novi Maro Premium Village namijenjen obiteljima s djecom u kojem se nalazi 86 mobilnih kućica, 9 glamping šatora i prateći sadržaji (dva bazena i dječja igrališta). U Marbello Premium Villageu postavljeno je 18 novih mobilnih kućica, kao i novih 14 glamping šatora u Glamping Villageu uz uređenje plaže. Dodatno je goste dočekala velika zona za sport, rekreaciju i zabavu V Sport Park s Terra Magica adventure mini golfom i brojnim drugim sadržajima.

U 2018. godini završena je realizacija prve od ukupno tri faze preuređenja Istra Sunny Campinga by Valamar 2* prema premium konceptu. Repozicioniranje je obuhvatilo rekonstrukciju komunalne infrastrukture (struja, voda, odvodnja, optika, izgradnja nove glavne prometnice i bežična mreža), uređenje dijela plaža i južnog dijela smještajne zone kamping parcela (rekonstrukcija postojećih 117 parcela) te potpuno novi sanitarni čvor.

Destinacija Rabac

Krajem travnja u destinaciji Rabac je otvoren Valamar Collection Girandella Maro Suites 5*, prvi Kinderhotel u portfelju Valamar Rivijere. Smještaj, usluge i sadržaji u Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* u potpunosti su prilagođeni obiteljima s djecom različitih dobnih skupina: od prostranih obiteljskih soba opremljenih dječjim potreptinama, preko unutarnjih i vanjskih bazena s vodenim efektima i toboganima do obilja zabave u Maro klubovima i zoni za tinejdžere „Teen Hangout“. Obiteljima su posebno namijenjeni i dječji buffet u restoranu te „play lounge“ s unutarnjim igralištem, bezalkoholnim pićima i poslijepodnevni snackovima poput salata, juha i kolača. U Hrvatskoj je ovo treći hotel ove vrste, dok ih je u Europi ukupno 50. Njegovim otvaranjem dovršen je investicijski ciklus od oko 600 milijuna kuna te repozicioniranje destinacije Rabac u vodeću odmorišnu destinaciju visoke kategorije. Dodatno, Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* omogućio je otvaranje 150 novih radnih mjesta.



Destinacija otok Krk

U destinaciji Krk podignula se kategorija Zblaće Camping Resorta by Valamar s 3 na 4 zvjezdice ulaganjem u 35 novih mobilnih kućica, izgradnju novoga sanitarnog čvora i ostalih sadržaja, hortikulturalno obogaćivanje kampa, uređivanje i unapređivanje infrastrukture na kamperskim parcelama te postavljanje štedne LED rasvjete.

U Ježevac Premium Camping Resortu by Valamar 4* izvedeni su radovi na novoj zoni bazena sa sunčalištem i dječjim toboganima te novom dječjem igralištu. Postavila se 31 nova mobilna kućica te je izvršena zamjena dosadašnjih 18 mobilnih kućica novima. Od ove godine gosti u kampu mogu pronaći i punionicu za električna vozila te još višu razinu kvalitete usluge u skladu s premium standardom kampa.

Škrila Sunny Camping by Valamar 3* goste je dočeka u uređenom trgovačkom zonom i okolišem, novim mobilnim kućicama i štednom LED rasvjetom u kampu. U Bunculuka Camping Resortu by Valamar 4* ugrađeni su solarni paneli te je uređena zona ulaza u kamp.

Nakon četverogodišnjeg ciklusa ulaganja, 2016. godine dobili smo prvi kamp s pet zvjezdica u Republici Hrvatskoj, Krk Premium Camping Resort by Valamar 5*. Goste je ove godine dodatno dočekala punionica za električna vozila, hortikulturalno uređenje te uređenje središnjega sanitarnog čvora, kao i unaprijeđena kvaliteta i usluga na plaži.



Destinacija otok Rab

Valamar Collection Imperial Hotel 4* na Rabu zablistao je kao novi luksuzni hotel samo za odrasle s 136 smještajnih jedinica. Goste su dočekale moderno uređene dvokrevetne sobe, premium restoran i mnogi drugi poboljšani sadržaji.

Ulaganja u kampove na Rabu obilježila su otvaranje Lopar Garden Villagea s novim mobilnim kućicama u San Marino Camping Resortu by Valamar 4* te čitav niz novina u Padova Camping Resortu by Valamar 3*, od otvaranja Marine Premium Villagea do uvođenja inovativnih smještajnih konceptata u kampiranju poput prostranih „camping suiteova“ i „romantic camping chaletova“ za parove.

Destinacija Dubrovnik

U fokusu destinacije Dubrovnik bila je investicija u repozicioniranje hotelskog smještaja te razvoj novih sadržaja i usluga kako bi se zadovoljile potrebe za proizvodom visoke kategorije. Tako je dubrovački Valamar Argosy Hotel 4* u ovogodišnju turističku sezonu ušao s višom kvalitetom usluge te novim i poboljšanim sadržajima, od kojih posebno izdvajamo novi vanjski bazen s terasama i hortikulturalnim uređenjem, novi snack-bar na bazenu, potpuno preuređenje svih smještajnih jedinica (308 soba), recepcije, predvorja i restorana te redizajn zajedničkih prostora.

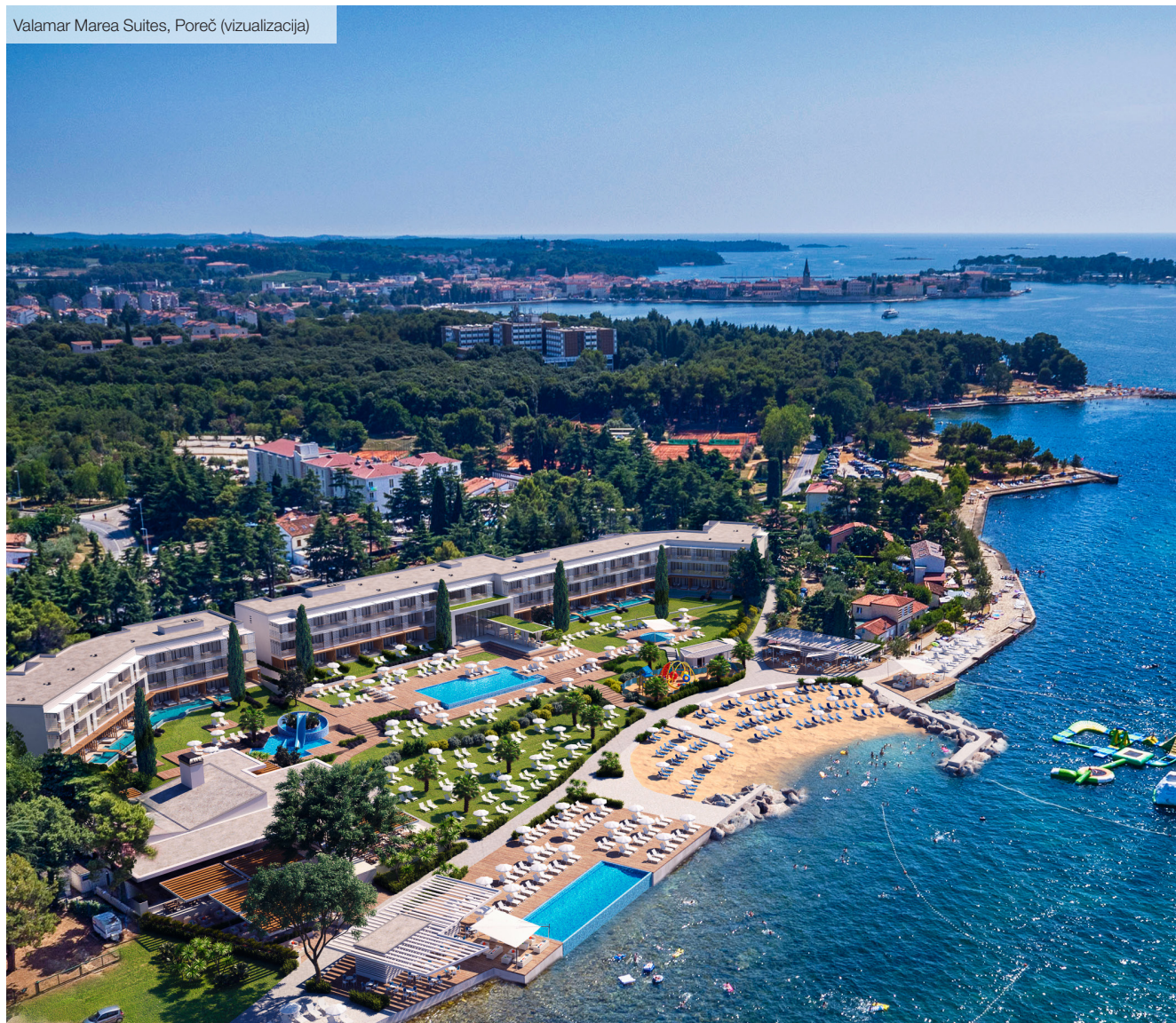
INVESTICIJE 2019.

U nadolazećoj 2019. godini planirane investicije Grupe iznose 752 milijuna kuna (konačna odluka o visini investicija bit će donesena do kraja tekuće godine). Snažan investicijski ciklus predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz fokusiranje na segment premium kampiranja u Istri te na otoku Rabu i Krku. Planira se realizacija druge od tri faze ulaganja u Istra Sunny Camping by Valamar u Funtani. Ona uključuje podizanje kvalitete smještaja i plaža, rekonstrukciju sanitarnih čvorova te izgradnju centralne zone s mnogobrojnim sadržajima za goste kao što su recepcija, Maro sadržaji za djecu, prostor za predstave i projekcije, bazenski kompleks s toboganima, centralna tržnica i market.

Na mjestu postojećih apartmana Pinia u Poreču planira se novi luksuzni hotel Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran za obitelji s djecom. Time će se proširiti ponuda obiteljskog odmora u Poreču u kojem će se moći uživati u V level uslugama, pogledu na more, bazenima, plaži, restoranima, Maro sadržajima za djecu, kao i ostalim premium uslugama i sadržajima. U Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar 4* planira se nastavak razvoja premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete sadržaja i uređenjem plaža te uvođenjem nove tematske zone premium mobilnih kućica. U Ježevac Premium Camping Resortu by Valamar 4* predviđena su ulaganja u podizanje kvalitete smještaja, restoranske ponude, centralne tržnice te kvalitete plaža.

Valamar Riviera aktivno vodi brigu o svojim zaposlenicima te se i u 2019. godini planira nastaviti sa značajnim ulaganjima u podizanje kvalitete smještaja za sezonske zaposlenike. U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u proizvode i

Valamar Marea Suites, Poreč (vizualizacija)



sadržaje za goste s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te projekte energetske učinkovitosti.

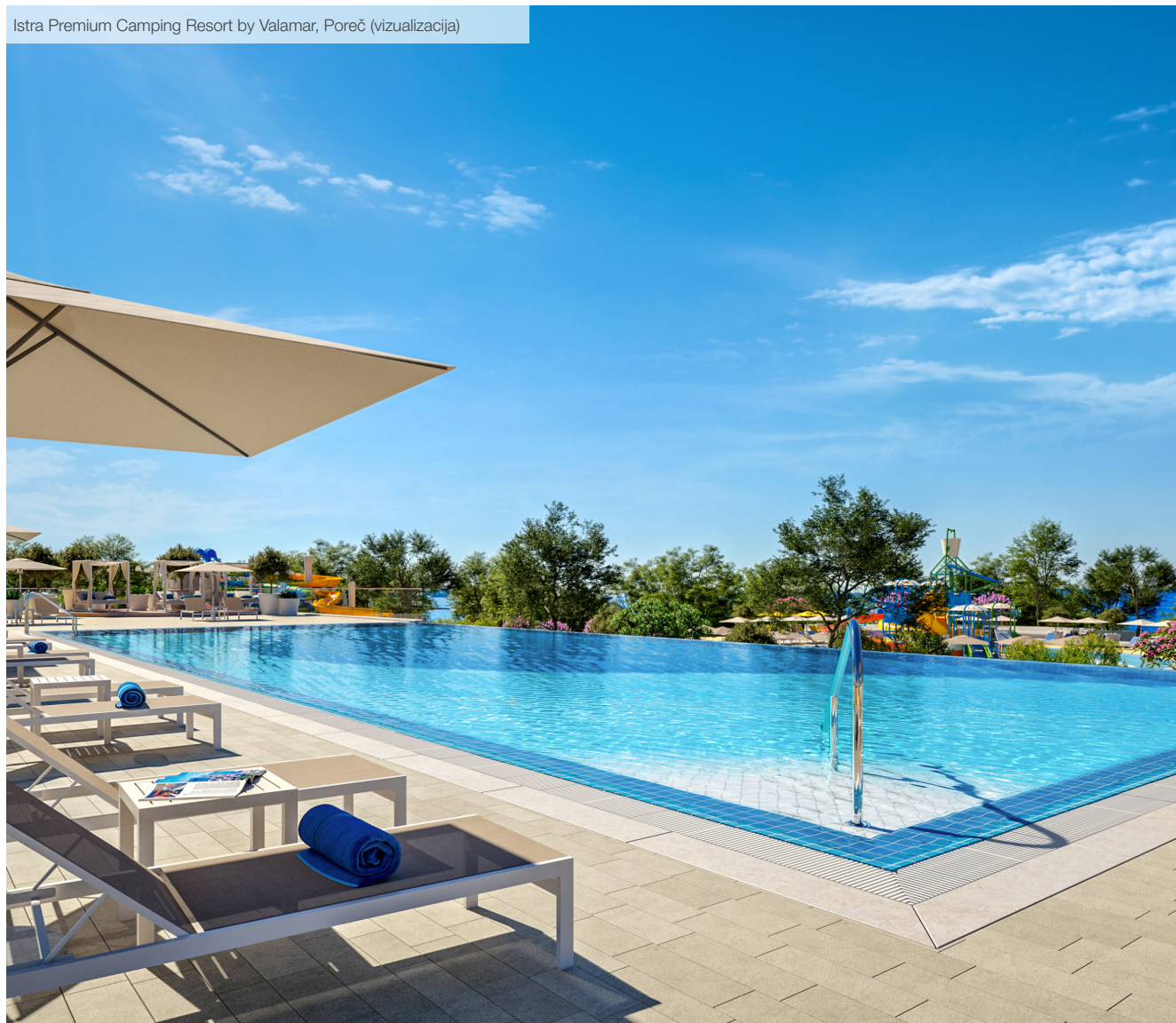
Planirana vrijednost investicija društva Imperial za 2019. godinu iznosi 135 milijuna kuna. Povrh brojnih projekata u povećanje kvalitete ponude za goste, novi investicijski ciklus uključuje rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Residence 4* te daljnje unaprjeđenje Padova Camping Resorta by Valamar 3* prema premium segmentu.

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 kompanije. Međutim, jedna od najviših stopa PDV-a na Mediteranu i stopa ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, neizvjesnost oko uvođenja poreza na nekretnine i povećanje boravišne pristojbe mogu smanjiti konkurentnost te ograničiti potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.

Zbog globalnih kretanja poput niskih kamatnih stopa i usmjerenosti turističke potražnje na sigurne destinacije, Hrvatska ima priliku, poticanjem ulaganja, repozicionirati turizam prema onome visoke kvalitete koji potiče zapošljavanje i rast gospodarstva.

Nažalost, turizam još uvijek nije dovoljno prepoznat kao prilika. Postojeći programi podrške rastu turizma nisu dovoljni te je potrebno sustavno provesti druge mjere koje bi značajno ubrzale razvoj te izjednačile opću konkurentnost hrvatskog turizma s ostalim destinacijama na Mediteranu.

Istra Premium Camping Resort by Valamar, Poreč (vizualizacija)



RIZICI DRUŠTVA I GRUPE

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

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

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.

Valamar Argosy Hotel, Dubrovnik



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

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

Financijski rizici

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

- 1) valutnom riziku;
- 2) kamatnom riziku;
- 3) kreditnom riziku;
- 4) cjenovnom riziku;
- 5) riziku likvidnosti;
- 6) rizicima vezanim uz dionice.

Društvo i Grupa aktivno pristupaju kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom

odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

1) Valutni rizik

Društvo i Grupa djeluju na međunarodnoj razini i izloženi su valutnom riziku koji većinom proizlazi iz promjena nominalnog tečaja euro/kuna. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu ostvarena je u eurima, valuti u kojoj je denominiran najveći dio dugoročnog kreditnog duga. Shodno tome, Društvo i Grupa su u tom dijelu najvećim dijelom prirodno zaštićeni od valutnog rizika. Određeni dio obveza iskazan je u kunama, zbog čega Društvo i Grupa aktivno upravljaju valutnim rizikom na način da koriste derivativne financijske instrumente dostupne na financijskom tržištu, u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta. Time se štiti od efektuiranja valutnog rizika i utjecaja nepovoljnih kretanja nominalnog tečaja na imovinu, obveze i novčane tokove.

2) Kamatni rizik

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

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

5) Rizik likvidnosti

Društvo i Grupa razborito upravljaju rizikom likvidnosti. U svakom se trenutku osigurava dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija za podmirenje obveza, kao i putem osiguravanja dostupnosti kreditnih linija u budućnosti. Rizik likvidnosti preuzima se i kontrolira putem snažnih neto pozitivnih operativnih novčanih tokova koji se generiraju te putem kreditnih linija kojima se financiraju kapitalne investicije. Kreditne linije za 2018. godinu u potpunosti su ugovorene s financijskim institucijama. Otplate većih kreditnih obveza usklađene su s razdobljem značajnih novčanih priljeva iz operativnih aktivnosti. Društvo i Grupa dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima, kao i dugoročni plan novčanog toka. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Društva i

Grupe. Riznica ulaže višak novčanih sredstava u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospjeća 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 rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, postoji rizik da ulagatelji neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Poslovni rizici

Društvo i Grupa svakodnevno su izloženi poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti.

Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja ne mora biti dovršena na vrijeme te u međuvremenu mogu na snagu stupiti izmjene urbanističkih propisa, drugih zakona i fiskalne politike. Ovi rizici mogu negativno utjecati na povećanje troškova Društva i Grupe, kao i na slabiji novčani tok i manje prihode. Društvo i Grupa su u višegodišnjem proteklom

razdoblju donošenjem poslovnih odluka, a koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu, poboljšali rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti. Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95% gostiju Društva i Grupe čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u njihovim domicilnim zemljama. Poseban naglasak je na tečaju i cijeni dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju. Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Društva i Grupe. Na njega utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/hezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj jedan je od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u proteklim godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo. Povrh toga, izrazita sezonalnost turizma kao gospodarske grane dovodi do nedovoljnog korištenja raspoloživih kapaciteta i resursa Društva i Grupe. Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u smanjeni sigurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br. 55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Republika Hrvatska želi i treba razvijati, koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentne sposobnosti hrvatskog turizma. Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje



dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih te je tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala uloženo 2,2 milijuna kuna. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivijeri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

Operativni rizici

Operativni rizik predstavlja rizik direktnog ili indirektnog gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili pogrešnih internih ili eksternih procesa Društva i Grupe. Oni uključuju i generiranje te analizu informacija i podataka financijskog izvještavanja (tzv. rizik financijskog izvještavanja), kao i potencijalno nedovoljnu

i neadekvatnu internu i eksternu razmjenu informacija. Pri implementaciji sustava upravljanja operativnim rizikom Društvo i Grupa vodili su brigu o njegovom kontinuitetu i kompleksnosti s obzirom na veličinu organizacije. Koristi njegovim upravljanjem ogleđaju se u i) definiranju i prepoznavanju rizičnog profila Društva i Grupe u odnosu na operativni rizik, ii) prepoznavanju i upravljanju poznatim događajima operativnog rizika koji smanjuje troškove Društva i Grupe te iii) analizi podataka koja ukazuje na poslovna kretanja Društva i Grupe te ekonomsku situaciju u zemlji.

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

Globalni rizici

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

- globalne financijske krize koje utječu na smanjenje kupovne moći stanovništva sklonijeg putovanjima;
- sigurnosno-politički rizici vezani uz sve izraženije prijetnje terorizmom koje se događaju u svijetu;
- sigurnosno-politička nestabilnost u neposrednom okruženju susjednih država.

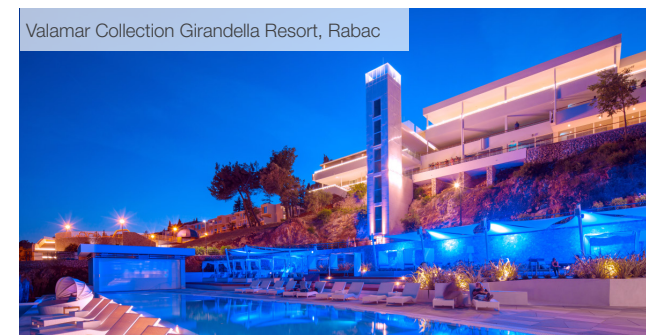
Na rezultate poslovanja Valamar Rivijere mogu utjecati i razni okolišni stresori. Oni prvenstveno predstavljaju opasnost po zadovoljstvo gosta cjelokupnim iskustvom boravka

u destinacijama u kojima posluje Valamar Riviera. Ono se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka. Takvi su stresori primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i dugoročna pogoršanja kvalitete mora i onečišćenje obale zbog neodgovarajućeg zbrinjavanja otpada i otpadnih voda, kao i intenzivne upotrebe gnojiva u poljoprivredi. Istodobno klimatske promjene poput globalnog zatopljenja, dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na dolaske i duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Valamar Rivijere, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti ostale prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave ili orkanska nevremena), onečišćenje zraka i tla uzrokovano emisijama iz industrijskih postrojenja i prometnih vozila, pretjeranu urbanizaciju i uvođenje invazivnih vrsta.

Regulatorni rizici

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo i Grupu te je jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizicima gdje su mogućnosti Društva i Grupe ograničene. Učestale promjene fiskalnih i parafiskalnih propisa proteklih godina negativno su utjecale na pad konkurentnosti u odnosu na okruženje te na profitabilnost Društva i Grupe, od kojih su najznačajnije:

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. godine) te ponovno povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost na ugostiteljske usluge (hrana i piće) s 13% na 25% (siječanj 2017. godine);
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje s 15% na 13% (svibanj 2012. godine), a potom nakon dvije



- godine povećanje s 13% na 15% (travanj 2014. godine);
- učestala povećanja raznih naknada i trošarina vezanih uz vodu, električnu energiju i sl.
- povećanje boravišne pristojbe za 2018. godinu u rasponu od 2,5 do 8,0 kuna po osobi i noćenju, ovisno o razredu turističkog mjesta i razdoblju korištenja.

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

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 učinkovitim 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 Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Društvo poštuje i primjenjuje zakonom propisane mjere korporativnog upravljanja o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se objavljuje sukladno propisima na internet stranicama Zagrebačke burze i Valamar Rivijere.

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

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

Glavna skupština se saziva, radi i ima ovlasti sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama Statuta Društva, a poziv i prijedlozi odluka, kao i donesene odluke, se javno objavljuju sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu

kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d.d. Postoji vremensko ograničenje vezano za korištenje prava glasa na Glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima - od dioničara se traži da prijave svoje sudjelovanje u zakonom predviđenom roku. Ne postoji slučaj u kojem je financijsko pravo iz vrijednosnog papira odvojeno od držanja tih papira. U Društvu ne postoje vrijednosni papiri s posebnim pravima kontrole niti postoje ograničenja prava glasa. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja.

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 su u potpunosti usklađene s odredbama Zakona o trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

Organi Društva:

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

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva

i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 21 direktora sektora: Miro Dinčić, Tomislav Dumančić, Ljubica Grbac, Flavio Gregorović, Marin Gulan, Vlastimir Ivančić, Željko Jurcan, Ivan Karlić, Dario Kinkela, David Manojlović, Sebastian Palma, Mile Pavlica, Tomislav Poljuha, Mirella Premeru, Bruno Radoš, Sandi Sinožić, Martina Šolić, Andrea Štifanić, Mauro Teković, Dragan Vlahović i Ivica Vrkić.

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

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

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

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

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

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

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 12,8 milijuna kuna prihoda²³ od transakcija s povezanim osobama (2017. godine 9,5 milijuna kuna) za Društvo i 1.018 kuna (2017. godine 20 tisuća kuna) za Grupu. Troškovi su iznosili 1,3 milijuna kuna (2017. godine 22,5 milijuna kuna²⁴) za Društvo te 813 tisuća kuna (2017. godine 196 tisuća kuna) za Grupu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.9.2018. godine iznosi: potraživanja za Društvo 2,4 milijuna kuna (krajem 2017. godine 3,4 milijuna kuna), a za Grupu 108 kuna (krajem 2017. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 366 tisuće kuna (krajem 2017. godine 604 tisuće kuna), dok ih za Grupu nije bilo (krajem 2017. godine 425 tisuća kuna).

PODRUŽNICE DRUŠTVA

U sudski registar dana 2.9.2011. godine upisano je osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. 4.10.2013. godine upisano je osnivanje Podružnice za turizam DUBROVNIK-BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45. 1.10.2014. godine upisano je osnivanje Podružnice za savjetovanja u vezi s poslovanjem i upravljanjem ZAGREB sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, a 1.4.2017. godine Podružnice za turizam BRIONI, sa sjedištem u Puli, Puntičela 155.

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

Osim podružnica, Društvo je uspostavilo ured u gradu Rabu na otoku Rabu poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial sukladno odredbama zaključenog hotelskog menadžment ugovora.

²³ Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d., a koji se počeo primjenjivati od 4.1.2017. godine.

²⁴ Najvećim dijelom se odnosio na prefakturiran iznos s osnove izvršenog ulaganja u rekonstrukciju i dogradnju hotela Valamar Lacroma koji je u vlasništvu tada povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o., a koje je pripojeno 29.12.2017.

DIONICA

Valamar Riviera je u razdoblju od 1.1.2018. godine do 30.9.2018. godine stekla 404.052 vlastite dionice po ukupnom trošku stjecanja od 16.588.899 kuna, što čini 0,32% temeljnog kapitala i otpustila 69.779 vlastitih dionica što čini 0,06% temeljnog kapitala, od čega na ime isplate dividende 17.800 vlastitih dionica, a ostatak s osnove nagrađivanja ključnog menadžmenta. Na dan 30.9.2018. godine Društvo drži 2.128.724 vlastitih dionica što čini 1,69% temeljnog kapitala.

Tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 43,60 kuna, a najniža 36,70 kuna. Cijena dionice Društva je u promatranom razdoblju zabilježila pad od 12,9%. S prosječnim redovnim prometom od 0,8 milijuna kuna dnevno²⁵, dionica Valamar Rivijere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²⁶ i SETX²⁷), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁸ te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Indexes. Zagrebačka banka d.d. i Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. obavljaju poslove specijalista s redovnim dionicama Valamar Rivijere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 28,1%²⁹.

Valamar Riviera aktivno održava sastanke i konferencijske pozive s domaćim i stranim investitorima, kao i prezentacije za investitore pružajući podršku što većoj razini transparentnosti, stvaranju dodatne likvidnosti, povećanju vrijednosti dionice i uključivanju potencijalnih investitora. Tijekom 2018. godine održani su sastanci na Londonskoj

Kretanje cijene dionice Valamar Rivijere te indeksa CROBEX i CROBEX 10



burzi, konferenciji Zagrebačke i Ljubljanske burze u Zagrebu, Erste Consumer Conference 2018 u Varšavi, Wood&Co u Bukureštu, Erste grupe u Stegersbachu, kao i u europskim financijskim središtima. Do kraja godine planirana su sudjelovanja na konferencijama brokerske kuće Wood&Co u Beogradu i Pragu i Auerbach Grayson u New Yorku te obilazak ostalih europskih financijskih središta. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Rivijere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od

vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih na Mediteranu.

Analitičko praćenje Valamar Rivijere pružaju:

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

²⁵ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²⁶ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranih dionica Zagrebačke burze.

²⁷ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni

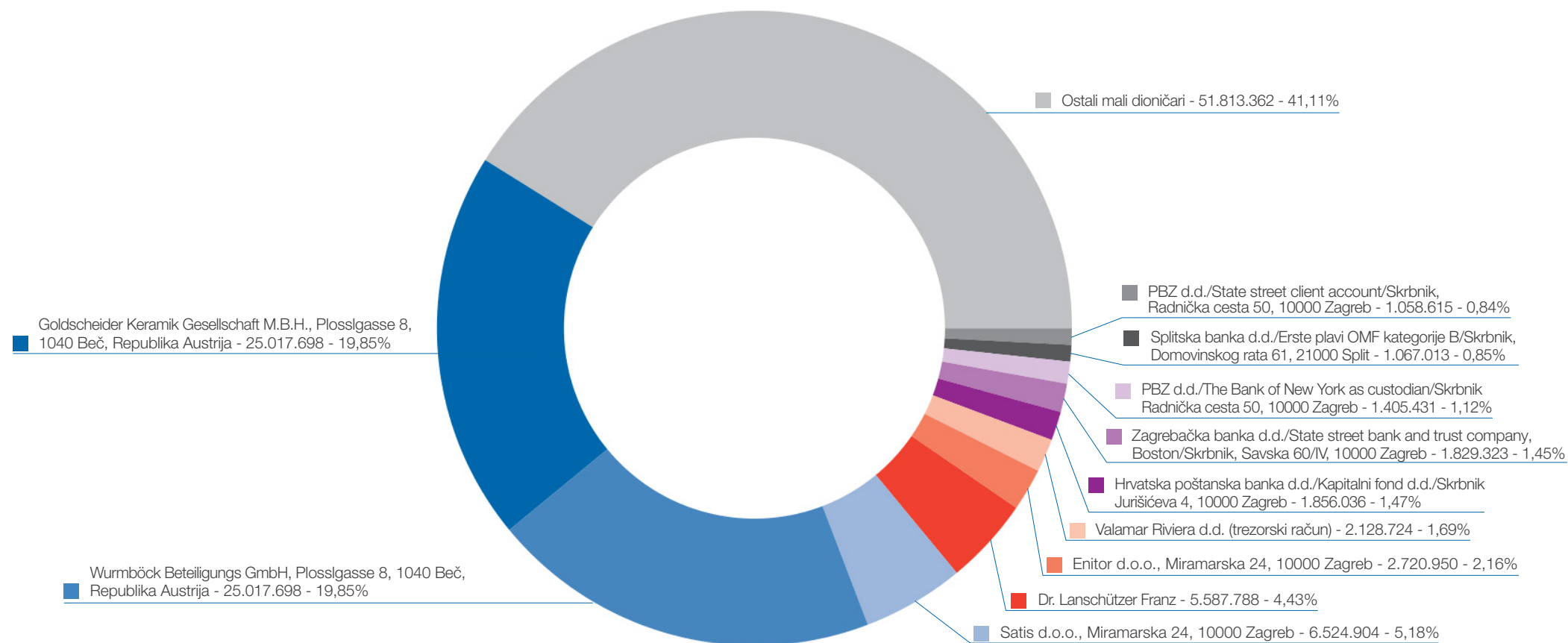
indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²⁸ 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.

²⁹ Razdoblje: 1.1. - 30.9.2018. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

Pregled najvećih dioničara na dan 30.9.2018. godine:



DAN INVESTITORA, NOVA STRATEGIJA BRENDA TE INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Destinacija Rab ove je godine odabrana za domaćina trećeg po redu Dana investitora koji je održan 12.6.2018. godine. Kao i proteklih godina, institucionalnim investitorima su predsjednik Uprave Željko Kukurin i član Uprave Marko Čižmek prezentirali Valamarovu formulu ulaganja u djelatnike, proizvode i destinacije uz brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Predstavljena je i nova strategija brenda koja predstavlja okvir razvoja poslovanja u narednom razdoblju. Novi identitet brenda obilježen je konceptom poslovanja All you can holiday koji kreira savršen odmor za svakoga pojedinoga gosta i pet novih brendova proizvoda kojima će se diferencirati portfelj hotela, ljetovališta i kampova. Nova strategija brenda postavlja jasan put i smjernice brenda Valamar i pripadajućih podbrendova te stvara temelje za daljnji rast i razvoj kompanije. Ona će tako omogućiti povećanje tržišnog doseg, unaprjeđenje kompatibilnosti proizvoda i usluga sa specifičnim tržišnim segmentima, veću lojalnost gostiju i u konačnici rast ključnih pokazatelja poslovanja.

Tom prigodom investitorima je predstavljeno i Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017. godinu. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 GRI smjernicama, je daljnje predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije. Izvješće je dostupno na web stranicama Zagrebačke burze te Valamar Rivijere: www.valamar-riviera.com.



DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 30.9.2018. Grupa je ukupno zapošljavala 5.856 zaposlenika, od čega 1.718 stalnih, a Društvo 4.984 zaposlenika, od čega 1.367 stalnih), Društvo i Grupa sustavno i kontinuirano ulažu u razvoj svojih ljudskih potencijala putem vrhunske prakse i cjelovitog strateškog pristupa u njihovu upravljanju (transparentan proces zapošljavanja, jasni ciljevi, mjerene radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije).

Uprava Društva je tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2018. godine te za period od 1.1.2018. godine do 30.9.2018. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 23.10.2018. 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

Nagrada za odnose s investitorima dodijeljena od strane Zagrebačke burze i Poslovnog dnevnika



IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 23.10.2018.

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 financijskih izvještaja za treće tromjesečje 2018. 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;
- međuzvještaj Uprave Društva za period od 1.1.2018. godine do 30.9.2018. godine, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Marko Čižmek
Član Uprave



Ljubica Grbac
Direktor Sektora / Prokurist

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2018. do 30.9.2018.

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>5.856</u>
		Šifra NKD-a:	<u>5510</u>

Konsolidirani izvještaj:	<u>DA</u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
<u>Valamar hotels & resorts GmbH</u>	<u>Frankfurt</u>	<u>04724750667</u>	
<u>Puntižela d.o.o.</u>	<u>Pula</u>	<u>03203379</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>	
<u>Imperial d.d.</u>	<u>Rab</u>	<u>03044572</u>	
<u>Hoteli Makarska d.d.</u>	<u>Makarska</u>	<u>03324877</u>	
<u>Valamar A GmbH</u>	<u>Beč</u>	<u>486431 S</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. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

Bilanca (stanje na dan 30.9.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.632.400.572	5.253.434.514
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	45.224.706	52.949.679
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.949.592	37.016.224
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	707.505	9.365.846
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	4.440.260.536	5.042.004.580
1. Zemljište	011	874.708.080	969.578.448
2. Građevinski objekti	012	2.871.712.565	2.996.802.647
3. Postrojenja i oprema	013	367.257.268	384.813.139
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	101.131.434	135.836.604
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	24.768.328	26.761.021
7. Materijalna imovina u pripremi	017	149.431.796	481.047.561
8. Ostala materijalna imovina	018	40.996.707	37.371.215
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.793.945
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	5.417.132	16.192.049
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.435.245	11.832.718
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.620.830	3.786.258
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	106.653
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	170.000	466.420
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	834.499	799.961
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034	43.750	43.750
4. Ostala potraživanja	035	790.749	756.211
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	140.663.699	141.488.245
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	343.822.386	641.225.683
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	24.496.814	21.465.298
1. Sirovine i materijal	039	24.296.180	20.879.487
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	156.426	532.906
5. Predujmovi za zalihe	043	44.208	52.904
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	30.637.890	148.074.648
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	231.675	1.661.415
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	13.742.895	128.921.445
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.226.272	5.036.205
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	13.614.153	7.729.812
6. Ostala potraživanja	052	1.822.895	4.725.771
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	850.728	15.967.593
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		56.172
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	746.646	15.495.048
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	416.373
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	287.836.954	455.718.145
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDOĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.382.090	57.990.760
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.996.605.048	5.952.650.958
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.479.411

Bilanca (stanje na dan 30.9.2018.) (nastavak)
 Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	067	2.516.174.910	3.111.320.600
(AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.302.236
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	98.943.075
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	56.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	51.002.393
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	766.439
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	766.439
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	263.138.894	382.555.686
1. Zadržana dobit	082	263.138.894	382.555.686
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	243.596.016	526.951.520
1. Dobit poslovne godine	085	243.596.016	526.951.520
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	231.125.940	424.780.434
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	58.356.183	72.840.934
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	5.446.558	7.115.185
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	52.909.625	65.725.749
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.915.658.762	2.310.805.338
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	9.046.000	9.046.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.852.267.505	2.228.753.606
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		97.200
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	2.360.890
11. Odgođena porezna obveza	106	52.759.433	70.547.641
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	402.912.295	338.645.465
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	198.872	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.141.559	58.794.044
7. Obveze za predujmove	114	31.365.529	101.257.892
8. Obveze prema dobavljačima	115	132.651.065	83.990.932
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.455.819	42.480.189
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.077.721	45.050.157
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	230.130	384.040
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.688.600	6.688.211
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	103.502.898	119.038.621
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.996.605.048	5.952.650.958
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.479.411

Račun dobiti i gubitka prema (za razdoblje 1.1.2018. do 30.9.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.680.875.183	1.157.315.266	1.868.744.101	1.266.638.742
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.666.351.570	1.153.797.985	1.849.684.072	1.263.473.749
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	3.147.401	1.427.714	296.729	64.067
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	11.376.212	2.089.567	18.763.300	3.100.926
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.171.766.086	573.172.423	1.308.118.355	618.649.652
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	428.336.554	252.163.712	463.022.963	263.757.847
a) Troškovi sirovina i materijala	134	263.476.140	147.756.964	290.696.343	158.666.815
b) Troškovi prodane robe	135	2.846.708	1.567.557	3.161.290	2.126.951
c) Ostali vanjski troškovi	136	162.013.706	102.839.191	169.165.330	102.964.081
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	371.576.608	172.756.359	413.108.604	192.182.072
a) Neto plaće i nadnice	138	224.485.300	104.506.387	250.446.630	116.219.200
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	94.926.444	44.095.623	105.462.557	49.408.861
c) Doprinosi na plaće	140	52.164.864	24.154.349	57.199.416	26.554.010
4. Amortizacija	141	263.179.785	97.474.052	296.398.892	102.302.114
5. Ostali troškovi	142	102.056.770	47.723.950	122.929.397	58.501.172
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	69.637	0	83.578	0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	69.637	0	83.578	0
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	6.546.732	3.054.350	12.574.921	1.906.447
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	59.094.716	11.186.255	52.284.870	6.732.296
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	292.212	77.595	749.916	503.822
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	49.028.510	10.223.160	44.469.929	3.712.917
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	7.098.051	0	4.696.029	1.957.385
10. Ostali financijski prihodi	164	2.675.943	885.500	2.368.996	558.172
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	68.277.105	41.216.364	60.133.527	29.686.312
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	32.119.530	11.906.846	36.355.123	12.338.249
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	29.337.968	24.770.015	17.752.749	14.986.009
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	5.990.955	4.385.660	5.086.445	2.128.881
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	828.652	153.843	939.210	233.173
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.739.969.899	1.168.501.521	1.921.028.971	1.273.371.038
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.240.043.191	614.388.787	1.368.251.882	648.335.964
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	499.926.708	554.112.734	552.777.089	625.035.074
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	499.926.708	554.112.734	552.777.089	625.035.074
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	-128.203			
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	500.054.911	554.112.734	552.777.089	625.035.074
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	500.054.911	554.112.734	552.777.089	625.035.074
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 30.9.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188) 186

1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191

UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186) 192

1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194

XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189) 195
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195) 196

1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) 199	500.054.911	554.112.734	552.777.089	625.035.074
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	483.622.369	529.035.942	590.287.840
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	16.432.542	25.076.792	34.747.234

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA 202	500.054.911	554.112.734	552.777.089	625.035.074
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) 203	27.429	12.401	165.428	165.428
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205			
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	27.429	12.401	165.428
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210			
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA 212	5.485	2.480	33.086	33.086
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) 213	21.944	9.921	132.342	132.342
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) 214	500.076.855	554.122.655	552.909.431	625.167.416

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217) 215	500.076.855	554.122.655	552.909.431	625.167.416
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	483.644.313	529.045.863	590.420.182
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	16.432.542	25.076.792	34.747.234

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2018. do 30.9.2018.
 Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	499.926.708	552.777.089
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	276.238.216	316.123.238
a) Amortizacija	003	263.179.785	296.398.892
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.726.874	-954.262
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	5.427.318	
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-3.240.918	-6.348.506
e) Rashodi od kamata	007	32.119.530	35.992.741
f) Rezerviranja	008	-36.231	14.479.303
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-18.377.298	-23.475.037
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-1.107.096	30.107
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	776.164.924	868.900.327
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-142.234.931	-49.490.430
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	4.143.408	80.080.685
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-110.063.486	-115.633.910
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	905.889	3.031.517
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-37.220.742	-16.968.722
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	633.929.993	819.409.897
4. Novčani izdaci za kamate	018	-32.119.530	-38.639.548
5. Plaćeni porez na dobit	019	-2.205.551	-4.010.043
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	599.604.912	776.760.306
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	1.726.874	2.929.888
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	
3. Novčani primici od kamata	023	292.212	195.713
4. Novčani primici od dividendi	024		6.152.793
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	9.822.386	843.081
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	1.650.145	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	15.299.920	10.121.475
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-708.412.516	-905.867.910
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	-187.694	
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-8.508.756	-100.884
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-10.774.917
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-717.108.966	-916.743.711
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-701.809.046	-906.622.236
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	1.640.052	
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	351.154.105	412.317.502
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	21.943	168.972.419
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	352.816.100	581.289.921
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-67.007.822	-156.703.879
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.342.354	-111.730.149
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-154.766	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-15.112.772
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-165.504.942	-283.546.800
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	187.311.158	297.743.121
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	85.107.024	167.881.191
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	274.650.648	287.836.954
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	359.757.672	455.718.145

Bilješke

(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:	Bilanca-prethodno razdoblje 31.12.2017.	Bilanca-tekuće razdoblje 30.9.2018.
Puntižela d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017.godine)	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Da (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 29.12.2017.godine)	
Valamar hotels & resorts GmbH	Da	Ne
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
Imperial d.d.	Da	Da
Hoteli Makarska d.d.	Ne	Da
Valamar A GmbH	Ne	Da

Tvrtke konsolidacije:	Račun dobiti i gubitka-prethodno razdoblje 30.9.2017.	Račun dobiti i gubitka-tekuće razdoblje 30.9.2018.
Puntižela d.o.o.	1.1.-30.9. (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 31.3.2017. godine)	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	1.1.-30.9. (pripojeno Valamar Rivijeri d.d. 29.12.2017. godine)	-
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Magične stijene d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Palme turizam d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Bugenvilia d.o.o.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Imperial d.d.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Hoteli Makarska d.d.	-	1.8. - 30.9.
Valamar A GmbH	-	1.8. - 30.9.

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2018. do 30.9.2018.

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>4.984</u>
			Šifra NKD-a: <u>5510</u>
Konsolidirani izvještaj:	<u>NE</u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	

Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	<u>Sopta Anka</u>		
	(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	<u>052/408 188</u>	Telefaks:	<u>052/408 110</u>
Adresa e-pošte:	<u>anka.sopta@riviera.hr</u>		
Prezime i ime:	<u>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. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja;

Bilanca (stanje na dan 30.9.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.321.068.373	4.736.218.499
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	44.533.715	51.907.806
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.646.206	36.796.098
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	319.900	8.544.099
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.697.439.264	3.947.640.070
1. Zemljište	011	633.926.337	645.344.932
2. Građevinski objekti	012	2.416.617.894	2.314.833.014
3. Postrojenja i oprema	013	345.844.344	351.055.256
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	89.672.494	121.077.319
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	23.166.558	26.465.334
7. Materijalna imovina u pripremi	017	137.209.673	442.542.761
8. Ostala materijalna imovina	018	40.747.606	36.527.509
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.793.945
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	456.347.314	613.957.081
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	452.395.427	609.924.170
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	3.620.830	3.786.258
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	106.653
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	140.000	140.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	188.176	153.638
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	188.176	153.638
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	122.559.904	122.559.904
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	291.552.583	483.608.713
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	23.913.513	19.959.841
1. Sirovine i materijal	039	23.767.779	19.468.392
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	145.734	491.449
5. Predujmovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	29.405.487	120.587.015
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	3.392.515	2.426.619
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	12.221.884	109.365.503
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.171.905	4.815.269
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	10.812.531	342.078
6. Ostala potraživanja	052	1.806.652	3.637.546
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	832.773	15.938.592
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	25.800	28.300
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	702.891	15.493.919
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	416.373
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	237.400.810	327.123.265
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	19.416.287	55.368.373
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.632.037.243	5.275.195.585
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.479.411

Bilanca (stanje na dan 30.9.2018.) (nastavak)
 Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.395.468.296	2.773.979.604
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.302.235
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	98.943.075
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	56.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	51.002.393
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	9.529.123
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	766.439
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	766.439
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082 - 083)	081	385.175.162	493.424.087
1. Zadržana dobit	082	385.175.162	493.424.087
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	231.979.074	503.522.558
1. Dobit poslovne godine	085	231.979.074	503.522.558
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	31.597.492	31.523.067
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	4.665.359	4.665.359
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	26.932.133	26.857.708
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092		
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093		
6. Druga rezerviranja	094		
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.739.431.226	2.063.010.946
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	096		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.721.763.614	2.044.535.181
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	2.360.891
11. Odgođena porezna obveza	106	16.081.788	16.114.874
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	369.130.888	296.128.151
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	377.577	96.698
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112		
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	184.701.848	49.499.619
7. Obveze za predujmove	114	30.708.993	76.896.055
8. Obveze prema dobavljačima	115	121.224.757	91.989.745
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	20.606.875	36.949.339
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	10.270.639	37.455.031
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	72.403	72.403
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.167.796	3.169.261
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	96.409.341	110.553.817
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.632.037.243	5.275.195.585
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.479.411

Račun dobiti i gubitka (za razdoblje 1.1.2018. do 30.9.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

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

PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188) 186

1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA 189

1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191

UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186) 192

1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194

XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189) 195
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195) 196

1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198

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

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201) 199	450.149.654	490.475.193	503.522.558	398.001.985
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	450.149.654	490.475.193	503.522.558
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201			398.001.985

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA 202	450.149.654	490.475.193	503.522.558	398.001.985
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211) 203	27.429	12.401	165.428	165.428
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205			
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	27.429	12.401	165.428
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210			
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA 212	5.485	2.480	33.086	33.086
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212) 213	21.944	9.921	132.342	132.342
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213) 214	450.171.598	490.485.114	503.654.900	398.134.327

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 1.1.2018. do 30.9.2018.
 Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	450.149.654	503.522.558
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	226.821.157	300.381.506
a) Amortizacija	003	215.613.149	253.711.399
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-541.985	-1.907.699
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	5.427.318	0
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-3.080.252	-6.295.514
e) Rashodi od kamata	007	28.006.784	33.012.665
f) Rezerviranja	008	-36.231	-79.874
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-17.460.530	21.910.422
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-1.107.096	30.107
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	676.970.811	803.904.064
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-61.382.401	-60.520.695
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	59.856.663	62.199.491
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-81.302.416	-92.255.384
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	945.450	3.953.672
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-40.882.098	-34.418.474
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	615.588.410	743.383.369
4. Novčani izdaci za kamate	018	-28.006.784	-35.659.472
5. Plaćeni porez na dobit	019	102.419	53.533
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	587.684.045	707.777.430
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	541.985	2.929.888
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	42.284.424	0
3. Novčani primici od kamata	023	161.037	370.407
4. Novčani primici od dividendi	024		6.152.793
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	8.873.326	843.081
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	1.650.144	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	53.510.916	10.296.169
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-728.523.341	-511.286.295
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-8.513.163	-100.884
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		-157.528.743
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		-81.024
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-737.036.504	-668.996.946
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-683.525.588	-658.700.777
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	1.640.052	
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	359.147.306	302.992.595
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	21.943	1.831.672
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	360.809.301	304.824.267
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-108.501.465	-137.335.544
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.342.354	-111.730.149
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	-154.767	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-15.112.772
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	-10.214.959	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-217.213.545	-264.178.465
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	143.595.756	40.645.802
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	47.754.213	89.722.455
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.647.697	237.400.810
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	285.401.910	327.123.265

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