

REZULTATI POSLOVANJA

1.1.2018. -
31.12.2018.



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI

(u '000.000 kuna)

	2017.	2018.	2018./2017.
Ukupni prihodi	1.842,0	2.047,8	11,2%
Prihodi od prodaje	1.755,3	1.961,4	11,7%
Prihodi pansiona	1.447,9	1.629,0	11,5%
Operativni troškovi	1.145,2	1.264,3	10,4%
EBITDA	606,0	694,5	14,6%
Prilagođena EBITDA	622,6	702,9	12,9%
EBIT	259,5	283,5	9,3%
Prilagođeni EBIT	276,1	292,0	5,8%
EBT	238,6	258,1	8,1%
Neto dobit	245,1	239,2	-2,4%
EBITDA marža	34,1%	34,9%	80 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,0%	35,3%	30 bb
Neto dug	1.772,4	2.169,1	22,4%
Novac i novčani ekvivalenti	287,8	261,8	-9,0%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,85	3,09	8,4%
Kapitalna ulaganja	877,7	703,6	-19,8%
Tržišna kapitalizacija	5.420,3	4.468,8	-17,6%
EV	7.192,6	6.637,9	-7,7%
DPS	0,80	0,90	12,5%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI

	2017.	2018.	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	20.852	21.371	2,5%
Broj postelja	56.662	58.023	2,4%
Dani pune zauzetosti	127	132	4,5%
Godišnja zauzetost (%)	35%	36%	100 bb
Broj prodanih SJ (u '000)	2.640	2.827	7,1%
Broj noćenja (u '000)	6.173	6.460	4,6%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	548	576	5,0%
RevPAR (u kunama)	69.435	76.224	9,8%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 16. u poglavlju "Rezultati Grupe".

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I MARŽA

Grupa Valamar Riviera kontinuirano potvrđuje svoju lidersku poziciju putem iznimnih rezultata poslovanja. U 2018. godini, unatoč usporavanju turističke potražnje u glavnoj sezoni, Valamar Riviera je ostvarila dvoznamenkasti rast poslovnih rezultata i zacrtane ciljeve. Visoka prilagođena EBITDA u iznosu od 703 milijuna kuna (+13%; 623 milijuna kuna u 2017.) rezultat je snažnog 12%-tnog porasta prihoda od prodaje te povećanja operativne efikasnosti putem rasta prilagođene EBITDA marže na razinu od 35,3% (35,0% u 2017.). Dodatno je visokom porastu operativne zarade doprinio i intenzivan investicijski ciklus vrijedan više od 700 milijuna kuna.

PRIHODI

Ukupni prihodi iznose 2.048 milijuna kuna što predstavlja porast od 11% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1.842 milijuna kuna u 2017.). Od ukupnih prihoda, 1.961 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (1.755 milijuna kuna u 2017.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 7 milijuna kuna (s 64 milijuna kuna na 57 milijuna kuna). Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 12%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.629 milijuna kuna (1.448 milijuna kuna u 2017.) te 10%-tnog rasta prihoda vanpansionske hrane i pića.

13%-tni
RAST PRILAGOĐENE
EBITDA-E NA
RAZINU OD
703
MILIJUNA KUNA

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

Nakon nekoliko godina povećane potražnje za Hrvatskom došlo je do stagnacije rasta turističkog prometa u ljetnoj sezoni. Unatoč nepovoljnim kretanjima, Valamar Riviera je tijekom 2018. godine zabilježila 6,5 milijuna noćenja (+5%), dok je prosječna cijena povećana na 576 kuna (+5%). Glavnina 181 milijuna kuna 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) povećanja pokazatelja pune zauzetosti za visokih 5 dana, v) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću te vi) akvizicije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

TROŠKOVI

Pritisci na rast operativnih troškova uspješno su umanjeni porastom operativne efikasnosti te su zabilježili kontrolirano povećanje od 10% na razinu od 1.264 milijuna kuna. Glavne razloge rasta nalazimo u i) porastu materijalnih troškova zbog povećanog obujma poslovanja, ii) rastu ostalih troškova (osobito trošak smještaja, prehrane i prijevoza zaposlenika i konsolidacija poslovanja Hotela Makarska i Valamar Obertauern) te iii) porastu troškova osoblja (plaća). 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 daljnjeg rasta i razvoja.

DOBIT

Dobit prije oporezivanja povećana je za 20 milijuna kuna na visokih 258 milijuna kuna. 8%-tni rast ostvaren je usprkos povećanom trošku amortizacije (+64 milijuna kuna zbog ranije provedenih snažnih investicijskih ciklusa), a kao posljedica odličnih rezultata iz operativnog poslovanja. Neto dobit Grupe je zabilježila pad od 6 milijuna kuna na iznos 239 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica nižih poreznih prihoda s osnove manjeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine, a sukladno Zakonu o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja (26 milijuna kuna u 2018., u odnosu na 54 milijuna kuna u 2017.).

PORAST
OPERATIVNE
EFIKASNOSTI NA
RAZINU OD

35,3%

(PRILAGOĐENA
EBITDA MARŽA)

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA I NETO DUG

Usporedno s padom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa tržišna kapitalizacija kompanije je tijekom 2018. godine zabilježila 18%-tni pad. Usprkos zabilježenom porastu neto duga od 22% kao rezultat akvizicije 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska, akvizicije društva Valamar Obertauern te provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa (odljev od preko 700 milijuna kuna), pokazatelj neto dug / prilagođena EBITDA zabilježio je tek 8%-tni rast na anticipiranu razinu od 3,09 potvrđujući time razborito i održivo upravljanje dugom i rastom kompanije.

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 „designed for adults” 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 38. stranici.

Sukladno prethodno objavljenim strateškim ciljevima, Grupa za 2019. godinu planira nastavak intenzivnih ulaganja u iznosu od 793 milijuna kuna. Planirane 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 otocima Rabu i Krku. Više informacija možete pronaći u poglavlju “Investicije 2019.” na 41. 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. Međutim, jedne od najviših stopa PDV-a na Mediteranu, kao i stope ukupnih doprinosa na plaću, neriješeno turističko zemljište, manjak kvalificirane radne snage, potencijalno uvođenje poreza na nekretnine te povećanje boravišne pristojbe smanjuju konkurentnost i ograničavaju potencijal turističkog sektora za daljnja ulaganja.

AKVIZICIJE

Centar za restrukturiranje i prodaju prihvatio je obvezujuću ponudu Valamar Riviere 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% temeljnog kapitala.

793

MILIJUNA KUNA
IZNOSE PLANIRANE
INVESTICIJE GRUPE
U 2019. GODINI

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

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 daljnjih 95.276 dionica svom partneru Allianz ZB, 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 4 postotna boda 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 100% vlasništvu Valamar Riviere) 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 je obnovio i repositionirao hotel u sklopu brenda Valamar Hotels & Resorts pod imenom Valamar Obertauern Hotel 4*. Društvo Matthias Aichmann je u isto vrijeme preimenovalo naziv tvrtke u Valamar Obertauern GmbH. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva

razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske. Konsolidacija poslovanja započela je od studenog 2018. godine te zbog sezonskog zimskog poslovanja u promatranom razdoblju nema značajan utjecaj na ukupne prihode i EBITDA-u.

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju na otoku Hvaru, a koje upravlja turističkim portfeljem od 591 smještajne jedinice. Dana 8.11.2018. godine Valamar Riviera je obavjestila javnost da je Trgovački sud u Splitu donio nepravomoćno Rješenje o potvrdi Stečajnog plana za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros temeljem njegova prihvaćanja na skupštini vjerovnika. Po pravomoćnosti Rješenja o potvrdi stečajnog plana, u kojem je predviđena svota ulaganja od 91,2 milijuna kuna, moći će se započeti s planiranim postupcima koji bi trebali omogućiti izlazak Helios Faorsa iz stečaja te razvoj poslovanja putem plana restrukturiranja i ulaganja u premium turističku imovinu čime bi destinacija Stari Grad dobila na atraktivnosti i prepoznatljivosti.

Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku, hotela Imperial na otoku Rabu, Hotela Makarska u Makarskoj, prvog hotela u Austriji (Valamar Obertauern) nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

NAGRADE I PRIZNANJA

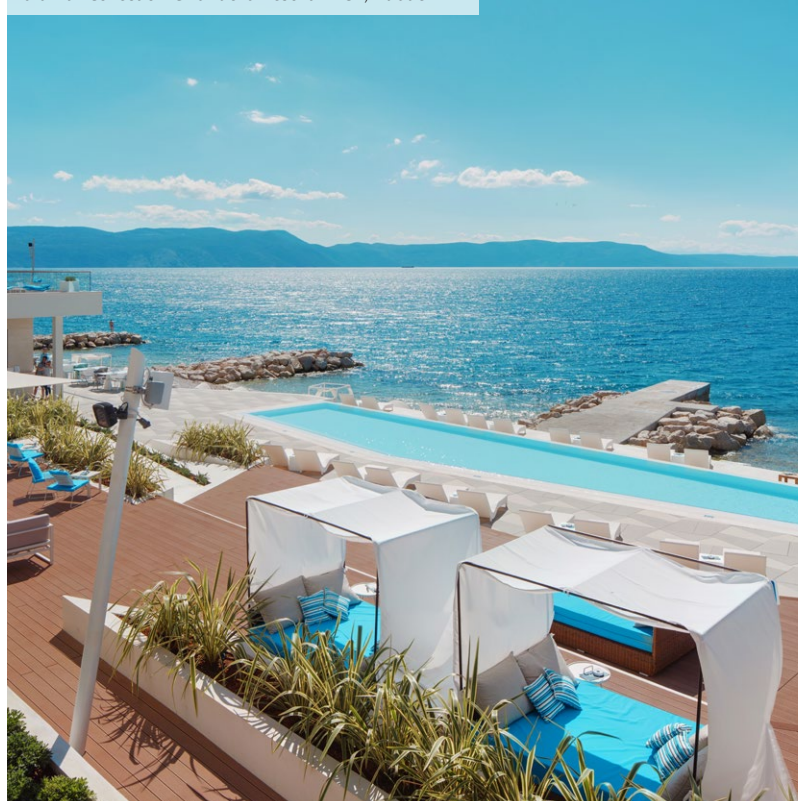
Hrvatski poslovni savjet za održivi razvoj i Hrvatska gospodarska komora dodijelili su Valamar Rivieri vrijednu nagradu Indeks DOP-a za područje društveno odgovorne politike raznolikosti i zaštite ljudskih prava.

Dionica Valamar Riviere proglašena je dionicom s najvećim prometom u 2018. godini od strane Zagrebačke burze, sedmi puta za redom dionica godine po izboru javnosti te je ponovno osvojila nagradu za najbolje odnose s investitorima dodijeljene od strane Poslovnog dnevnika u suradnji sa Zagrebačkom burzom.

Valamar Riviera dobitnica je i mnogobrojnih ostalih nagrada i nositelj priznanja: ANWB Top 2018 (ANWB), ADAC Superplatz 2018 (ADAC), World Travel Awards (četiri nagrade), World Luxury Hotel Awards (tri nagrade), Poslodavac Partner, Zlatni ključ (Udruga Hrvatski izvoznici), Srebrni Učinkoviti menadžer za afirmaciju društvenih vrijednosti i plodnu poslovnu suradnju, Obiteljski hotel godine i Najbolja plaža na Jadranu (HTZ i HGK - Dani hrvatskog turizma), Travellers Choice (TripAdvisor), Zlatna koza za Terra Magica Adventure Mini Golf (TZIŽ), Inovacamp 2018 (KUH), Camping2be 2018 Award, Travelife, EU Ecolabel, ISO 50001, ISO 9001, ISO 14001, Codex Alimentarius - HACCP, Gault & Millau 2018 te još mnoga druga.

Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Riviere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/1Y2018).

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac

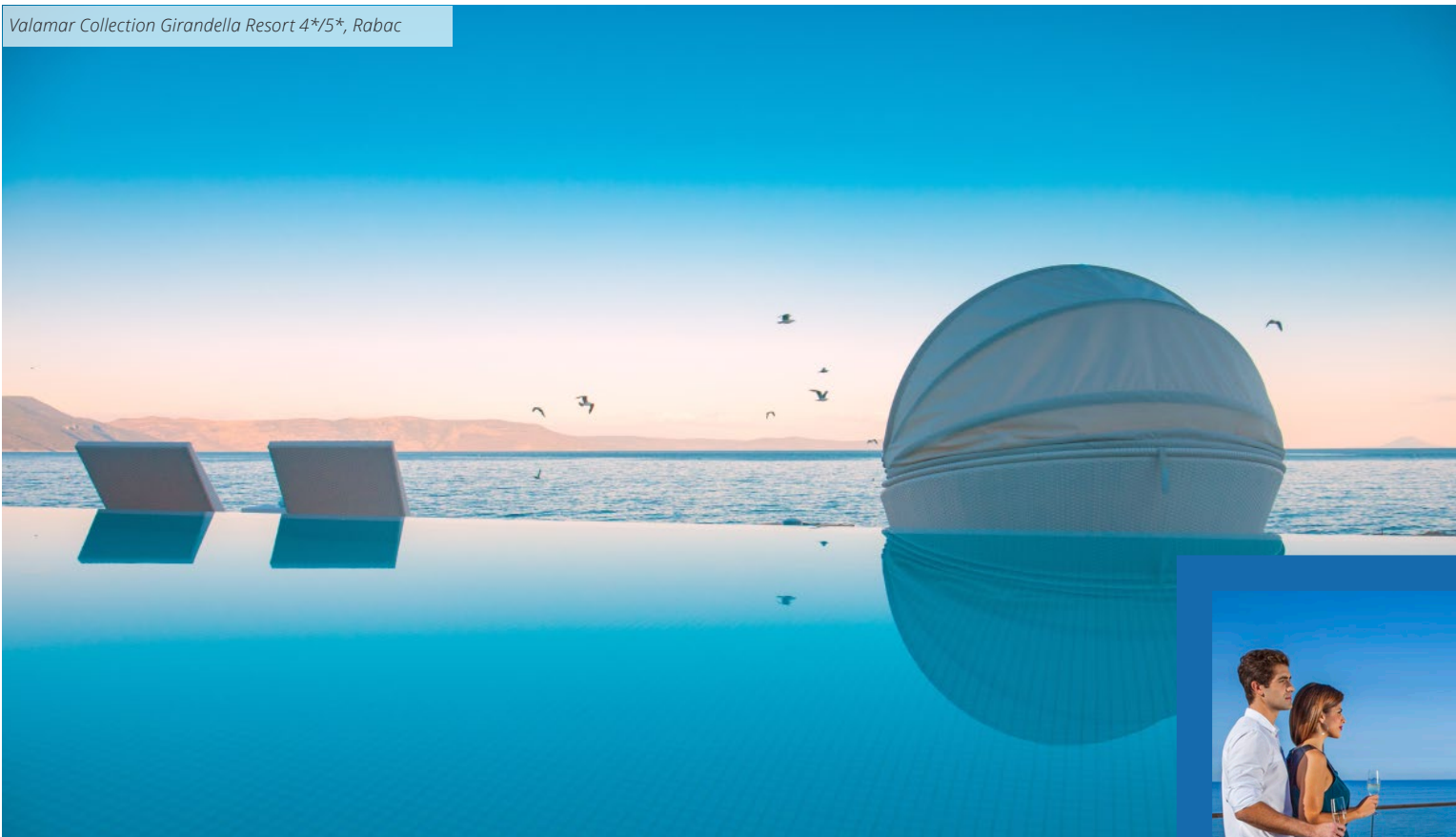


VIŠE OD
50
NAGRADA ZA
IZVRSNOST
PROIZVODA I
USLUGA VALAMAR
RIVIERE U 2018.
GODINI

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	9
Rezultati Grupe	16
Rezultati Društva	35
Investicije 2018.	38
Investicije 2019.	41
Rizici Društva i Grupe	44
Kodeks korporativnog upravljanja	50
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	53
Dionica RIVP	55
Dan investitora, nova strategija brenda te Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2017. godinu	59
Dodatne informacije	61
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih financijskih izvještaja	62
Tromjesečni financijski izvještaji	63

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac

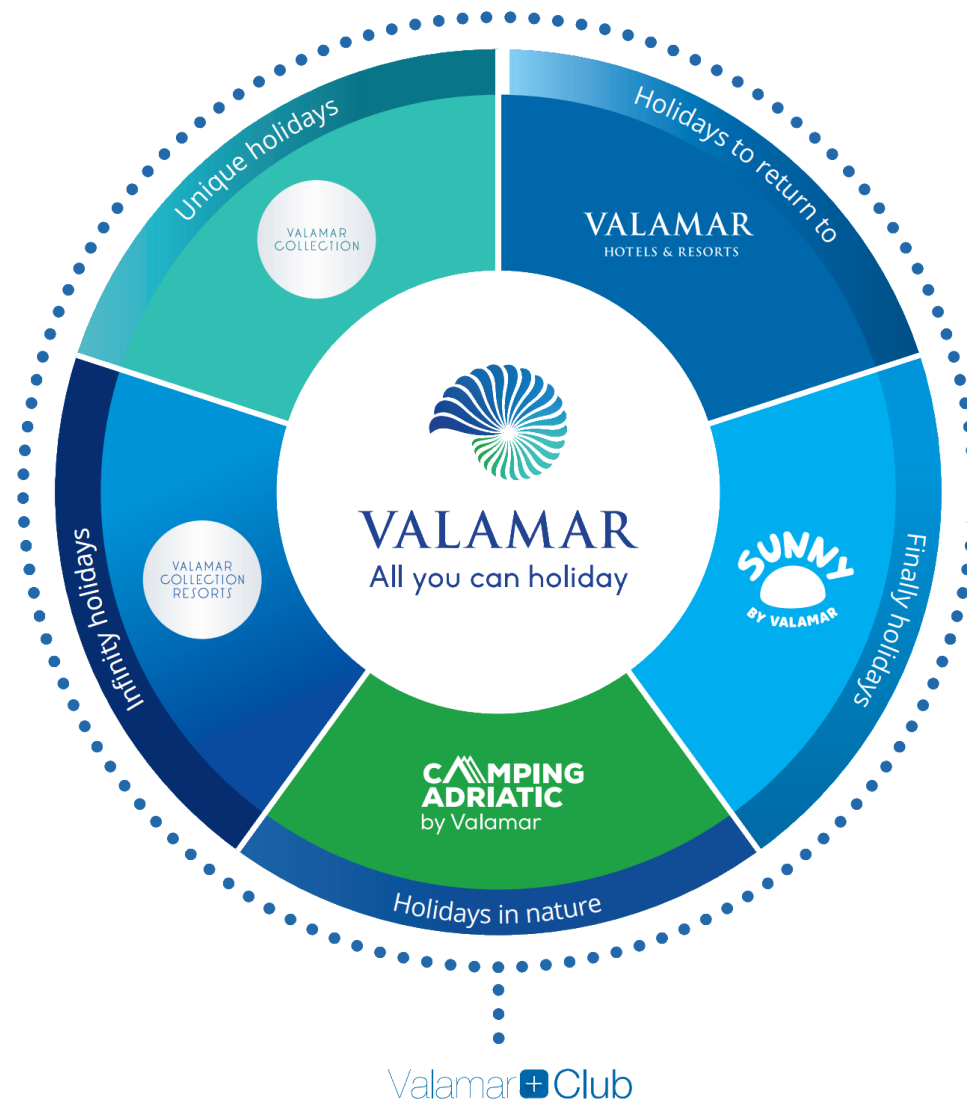


Značajni poslovni događaji

UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća turistička 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 akvizicijama društava Hoteli Makarska d.d. u Makarskoj te prvog Valamarovog hotela u Austriji u 2018. godini, 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 Riviere te povećanju operativne efikasnosti.

Nova strategija brenda Valamar Riviere



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 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, a u svom vlasništvu zadržala 25,00%. 16.5.2018. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje kojim se društvu Valamar Rivieri odobrava objavljivanje ponude za preuzimanje. Po završetku ponude za preuzimanje te daljnjeg prijenosa 95.276 dionica Allianz ZB, Valamar Riviera u svom vlasništvu ima 525.379 dionica, odnosno 46,93% temeljnog kapitala društva Hoteli Makarska. Valamar Riviera je isto tako sklopila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva društva Hoteli Makarska koji se počeo primjenjivati od 1.8.2018. godine. Datum početka konsolidacije poslovanja je od 1.8.2018. godine.

PONUĐA 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. Dana 20.7.2017. godine Skupština

2019.

GODINE
NASTAVLJAMO
S AKTIVNIM
RAZMATRANJEM
OPCIJA ZA ŠIRENJE,
PARTNERSTVA
I AKVIZICIJE U
HRVATSKOJ I REGIJI

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 su predložili 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. Dana 8.11.2018. godine Valamar Riviera je obavjestila javnost da je Trgovački sud u Splitu donio nepravomoćno Rješenje o potvrdi Stečajnog plana za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros temeljem njegova prihvaćanja na skupštini vjerovnika. Po pravomoćnosti Rješenja o potvrdi stečajnog plana, u kojem je predviđena svota ulaganja od 91,2 milijuna kuna, moći će se započeti s planiranim postupcima koji bi trebali omogućiti izlazak Helios Farosa iz stečaja te razvoj poslovanja putem plana restrukturiranja i ulaganja u premium turističku imovinu.

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 je svaki pojedini član držao 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 Riviere 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 društvo Valamar Riviera nastavlja uživati vodeću poziciju na tržištu zadržavanjem dugoročnog povjerenja kontrolnih dioničara.

UGOVORI O KREDITIMA

12.2.2018. te 13.12.2018. godine Valamar Riviera je sklopila dva ugovora o klupskom kreditu s OTP banka Hrvatska i s OTP Bank Nyrt iz Mađarske u ukupnom iznosu od EUR 80 milijuna. Dana 6.3.2018. godine je sklopljen ugovor o kreditu s 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. 11.9.2018. godine sklopljen je ugovor o kreditu s Istarskom kreditnom bankom u iznosu od EUR 10 milijuna. Dana 18.12.2018. godine Valamar Riviera je sklopila ugovor o kreditu s Erste&Steiermärkische bank d.d. 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 Riviere.

98%

KREDITNOG
PORTFELJA ČINE
DUGOROČNI
KREDITI S
UGOVORENOM
FIKSNOM
KAMATNOM
STOPOM,
ODNOSNO
KREDITI ŠTIĆENI
DERIVATIVNIM
INSTRUMENTIMA
(IRS) U SVRHU
ZAŠTITE OD
KAMATNOG RIZIKA

GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE

20.2.2018. godine održana je sjednica Uprave, a 27.2.2018. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Riviere 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 Riviere 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 obavljeni 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 Riviere 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 Riviere u visini 2% godišnjeg povećanja tržišne kapitalizacije dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

INVESTICIJE ZA 2019. GODINU

Nadzorni odbori Valamar Riviere, Imperiala i Hotela Makarska dali su suglasnost na investicijski ciklus 2019. godine u iznosu od 636 milijuna kuna, 140 milijuna kuna, odnosno 18 milijuna kuna. Ulaganja su fokusirana na segment premium kampiranja u Istri i na otocima Krku i Rabu te otvaranje Valamar Collection Marea Suites 5* čime će se proširiti ponuda za premium obiteljski odmor u Poreču, kao i unapređenje kvalitete smještaja i usluga u Valamar Carolina Resortu 4*. U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u sadržaje za goste u svim destinacijama te nastavak značajnih ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima do 2020. godine. Više informacija možete pronaći u poglavljima "Investicije 2019." na 41. stranici.

ZAKLJUČENJE UGOVORA S TUI UK

Valamar Riviera je 13.12.2018. godine objavila da je za 2019. godinu zaključila pravne poslove o pružanju ugostiteljskih usluga u objektima društva s TUI UK procijenjene ukupne godišnje vrijednosti 125,5 milijuna kuna. Poslovnom suradnjom s TUI UK, jednim od vodećih turoperatora na europskom emitivnom tržištu, Valamar Riviera je osigurala dio potpunosti svojih hotela, kako u glavnoj, tako u predsezoni i posezoni 2019. godine.

AKVIZICIJA DRUŠTVA MATTHIAS AICHMANN GMBH (VALAMAR OBERTAUERN 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.

PRVI VALAMAR HOTEL U AUSTRIJI

godine da su u svojstvu kupaca Valamar Riviera i Valamar A GmbH (društvo u vlasništvu Valamar Riviere), 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 wellnesa, restorana i garaže. Hotel se nalazi u neposrednoj blizini ski lifta. Krajem studenog Valamar je obnovio i pozicionirao hotel u sklopu brenda Valamar Hotels & Resorts pod imenom Valamar Obertauern Hotel 4*. U istom razdoblju društvo Matthias Aichmann je promijenilo naziv tvrtke u Valamar Obertauern GmbH. Internacionalizacija poslovanja jedan je od ključnih strateških ciljeva razvoja kompanije u narednom periodu te je ovo važan iskorak u širenju poslovanja kompanije izvan Hrvatske. Datum početka konsolidacije poslovanja je od 1.11.2018. godine.

Obertauern, Austrija



 *Uprava Društva predstavlja
tromjesečne revidirane financijske
izvještaje za razdoblje od 1.1.2018.
do 31.12.2018. godine.*

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



TROMJESEČNI REVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne revidirane financijske izvještaje o poslovanju za period četvrtog tromjesečja 2018. godine, uključujući razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018. 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 Puntičela 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., Valamar A GmbH od 1.8.2018. godine i Valamar Obertauern GmbH od 1.11.2018. godine. U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.12.2018. godine, uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d., Valamar A GmbH i Valamar Obertauern 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., Valamar A GmbH i Valamar Obertauern GmbH.

Valamar Collection Isabella Island Resort 4*/5*, Poreč



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI¹

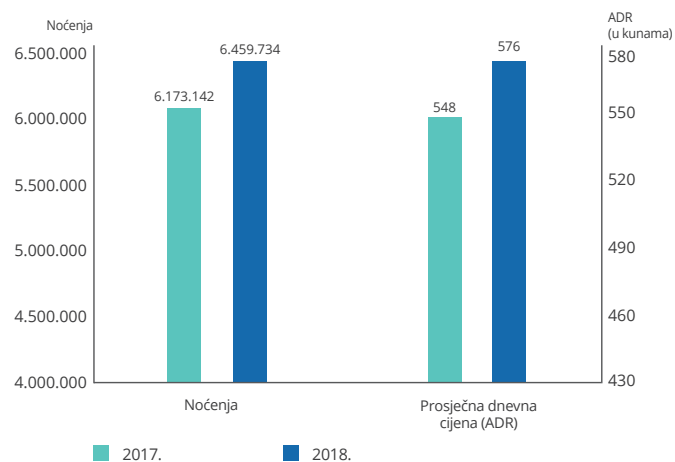
	2017.	2018.	2017./2018.
Ukupni prihodi	1.842.036.109	2.047.774.770	11,2%
Poslovni prihodi	1.778.395.862	1.990.984.717	12,0%
Prihodi od prodaje	1.755.286.721	1.961.413.631	11,7%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	1.447.866.807	1.628.991.417	11,5%
Operativni troškovi ³	1.145.185.720	1.264.286.140	10,4%
EBITDA ⁴	606.042.467	694.453.630	14,6%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	-16.566.528	-8.441.326	-49,0%
Prilagođena EBITDA ⁶	622.608.995	702.894.956	12,9%
EBIT	259.502.687	283.546.818	9,3%
Prilagođeni EBIT ⁶	276.069.214	291.988.144	5,8%
EBT	238.643.759	258.081.503	8,1%
Neto dobit	245.087.385	239.187.506	-2,4%
EBT marža	13,4%	13,0%	-40 bb
EBITDA marža	34,1%	34,9%	80 bb
Prilagođena EBITDA marža ⁶	35,0%	35,3%	30 bb
	31.12.2017.	31.12.2018.	2017./2018.
Neto dug ⁷	1.772.353.634	2.169.067.569	22,4%
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,85	3,09	8,4%
Novac i novčani ekvivalenti	287.836.954	261.842.353	-9,0%
Kapitalna ulaganja (detalji u poglavlju "Investicije 2018.")	877.743.649	703.559.000	-19,8%
ROE ⁸	9,7%	8,5%	-120 bb
Prilagođena ROCE ⁹	6,4%	5,9%	-50 bb
Tržišna kapitalizacija ¹⁰	5.420.289.760	4.468.823.546	-17,6%
EV ¹¹	7.192.643.394	6.637.891.115	-7,7%
EPS ¹²	1,96	1,90	-3,1%
DPS ¹³	0,80	0,90	12,5%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁴

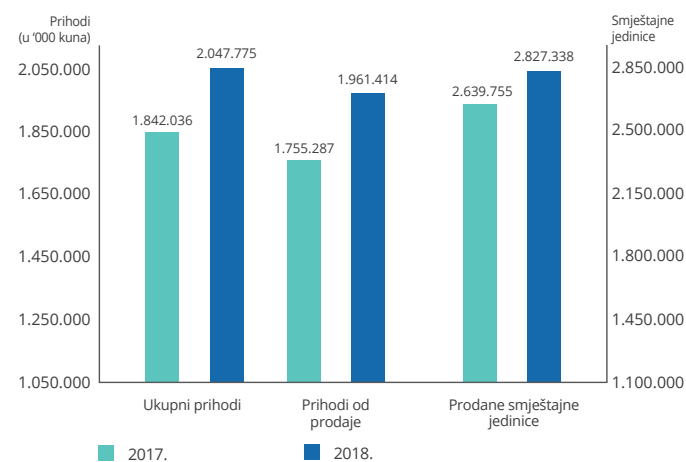
	2017.	2018.	2017./2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.852	21.371	2,5% ¹⁵
Broj postelja	56.662	58.023	2,4% ¹⁵
Dani pune zauzetosti	127	132	4,5%
Godišnja zauzetost (%)	35%	36%	100 bb
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.639.755	2.827.338	7,1%
Broj noćenja	6.173.142	6.459.734	4,6%
ADR ¹⁶ (u kunama)	548	576	5,0%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	69.435	76.224	9,8%

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 23,8 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 11,0 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 28,7 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 26,5 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 3,5 milijuna kuna u u 2018. godini, odnosno 1,0 milijuna kuna u prethodnoj).
- Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- 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.
- ROE (eng. return on equity) predstavlja povrat na ukupni kapital te je računat kao: Dobit razdoblja / (Kapital i rezerve).
- Prilagođeni ROCE (eng. return on capital employed) predstavlja povrat od ukupnog angažiranog kapitala te je računat kao: Prilagođeni EBIT / (Stanje kapitala i rezervi na kraju razdoblja + 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.).
- Broj dionica umanjjen za trezorske dionice na dan 31.12.2017. iznosi 124.233.091, dok na dan 31.12.2018. godine iznosi 122.904.938.
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug.
- EPS (eng. earnings per share) predstavlja zaradu po dionici računato po osnovi neto dobiti. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2018.: 123.968.146. Ponderirani prosječni broj dionica na dan 31.12.2017.: 124.207.204.
- DPS (eng. dividends per share) predstavlja dividendu po dionici.
- U 2017. godini ključni operativni pokazatelji ne uključuju podatke za Hotele Makarska i Valamar Obertauern.
- Promjena broja smještajnih jedinica i postelja najvećim je dijelom posljedica akvizicije društva Hoteli Makarska (dodatnih 726 smještajnih jedinica, odnosno 1.416 postelja) i Valamar Obertauern (82 smještajne jedinice, odnosno 161 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.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).
- Prihod po smještajnoj jedinici iskazan je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

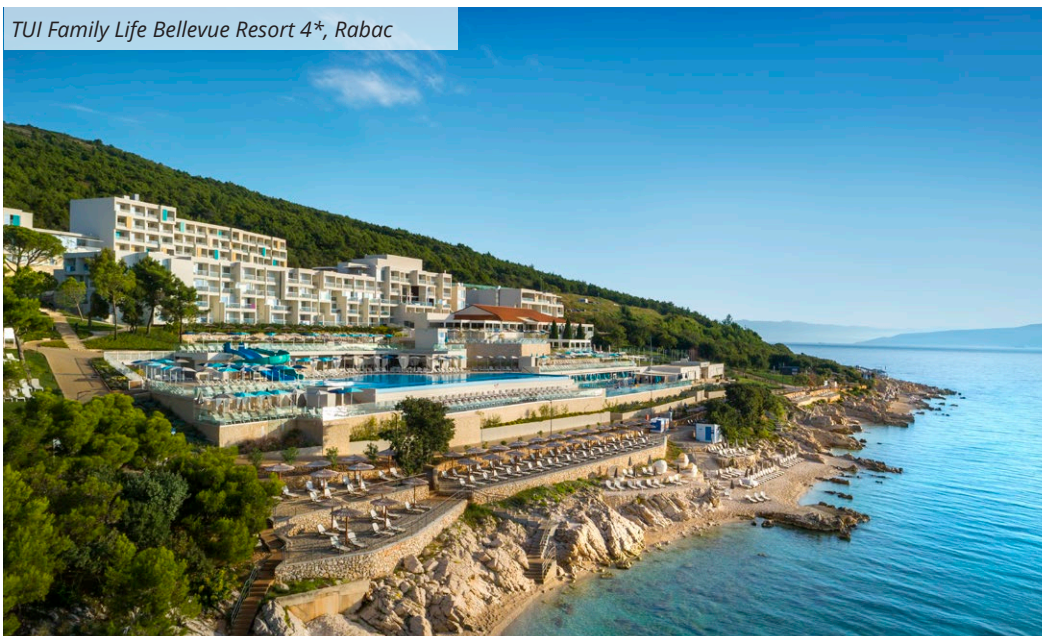
Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



Grupa Valamar Riviera potvrđuje svoju lidersku poziciju putem iznimnih rezultata poslovanja te ulaganja u hrvatski i austrijski turizam. 2018. godinu obilježio je dvoznamenkasti rast operativnih prihoda te operativne zarade (EBITDA-e). Kontinuirana uspješnost Valamar Riviere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Ona se odražava putem: i) kontinuiranih ulaganja u turistički portfelj (u pripremu 2018. turističke sezone investirano je preko 700 milijuna kuna, dok planirane investicije za 2019. godinu iznose 793 milijuna kuna), ii) akvizicija i partnerstva (tijekom 2018. godine uspješno je finaliziran proces preuzimanja društva Hoteli Makarska u Hrvatskoj i prvog Valamar hotela u Austriji) te iii) razvoja zaposlenika i destinacija.

PRIHODI

U 2018. godini ukupni prihodi iznose 2.047,8 milijuna kuna uz porast od 11,2% (+205,7 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

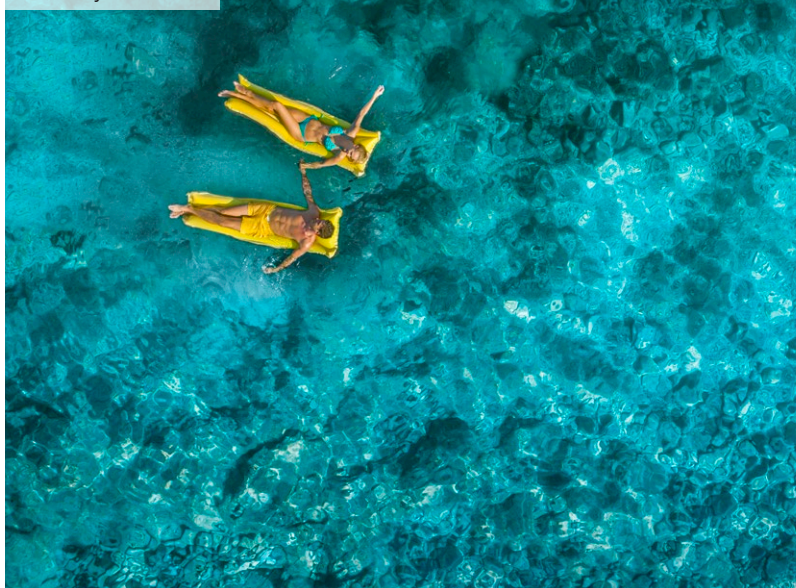
i) snažan porast prihoda od prodaje u iznosu od 11,7% (+206,1 milijun kuna) na iznos od 1.961,4 milijuna kuna. Glavninu rasta prihoda od prodaje čine prihodi pansiona (+11,5%; +181,1 milijun kuna) te 10%-tni porast prihoda vanpansionske hrane i pića. Tijekom prva tri mjeseca 2018. godine svi marketinški segmenti bilježe rast, posebice individualni i alotmanski. Bez obzira na uskrсне blagdane u ožujku, i travanj je zabilježio snažan porast, osobito u individualnom i M.I.C.E.¹⁸ segmentu. Zbog ranijeg rasporeda praznika na DACH tržištu¹⁹, 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.-e²⁰ koja je zadržana u kontroliranom rastu. U mjesecima visoke sezone (srpanj - rujanj) rast prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem visokog rasta direktnog kanala prodaje uz kontrolirano smanjenje udjela kanala O.T.A.-e. Poseznu (listopad - prosinac) su obilježili uspješna realizacija M.I.C.E. segmenta u Dubrovniku te pojačani dolasci individualnog i grupnog segmenta. Isto tako, zabilježen je tradicionalno dobar odaziv za novogodišnje blagdane, kao i pojačani odaziv s američkog emitivnog tržišta u Dubrovniku. Tijekom 2018. godine realizirano je ukupno 6,5 milijuna noćenja (+4,6% u odnosu na 2017.), dok je prosječna dnevna cijena porasla za 5,0% na razinu od 576 kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 180,5 milijuna kuna s udjelom od 8,8% u ukupnim prihodima (8,1% u 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 20,3%. S udjelom od 87,0% u ukupnim prihodima (87,1% u 2017.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.780,9 milijuna kuna te su veći za 175,7 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi²¹ s 28,0%-tnim rastom (+6,5 milijuna kuna) na iznos od 29,6 milijuna kuna prvenstveno zbog ukidanja dugoročnih rezerviranja po sudskim sporovima društva Imperial.

iii) pad financijskih prihoda od -10,8% (-6,9 milijuna kuna) na razinu od 56,8 milijuna kuna prvenstveno zbog aprecijacije kune u četvrtom

Destinacija Rabac



tromjesečju 2018. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

iv) konsolidacija društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern s pozitivnim utjecajem na ukupne prihode Grupe od 2, odnosno 0,1 postotnih bodova.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 4,2% ukupnih prihoda (4,7% 2017. godine).

206
MILIJUNA KUNA
VEĆI PRIHODI
OD PRODAJE U
ODNOSU NA 2017.
GODINU

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

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

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

21 Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u iznosu od 0,4 milijuna kuna te ostale poslovne prihode u iznosu od 29,2 milijuna kuna.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA²²

(u kunama)	2017.	2018.	2018./2017.
Operativni troškovi ²³	1.145.185.720	1.264.286.140	10,4%
Ukupni poslovni rashodi	1.518.893.175	1.707.437.899	12,4%
Materijalni troškovi	519.753.525	552.089.395	6,2%
Troškovi osoblja	480.161.466	541.715.389	12,8%
Amortizacija	346.413.599	410.521.539	18,5%
Ostali troškovi	143.755.460	174.686.587	21,5%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	9.612.565	7.511.545	-21,9%
Ostali poslovni rashodi	19.196.560	20.913.444	8,9%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.707,4 milijuna kuna uz porast od 12,4% (+188,5 milijuna kuna). Isključujući radi usporedivosti poslovanje društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 9%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 32,3% (34,2% u 2017.). 6,2%-tni rast (+32,3 milijuna kuna) na razinu od 552,1 milijun kuna posljedica je porasta a) direktnih troškova sirovina i materijala (osobito troškova hrane i pića te utrošenih energenata) zbog povećanog volumena poslovanja te b) konsolidacije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

ii) troškovi osoblja s gotovo jednakim udjelom u ukupnim poslovnim rashodima (31,6% u 2017. godini, a 31,7% u 2018. godini). Razloge 12,8%-tnog porasta (+61,5 milijuna kuna) na iznos od 541,7 milijuna kuna nalazimo u konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern koja nosi 3%-tna boda rasta,

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 24,0% (22,5% u 2017.). Njezin 18,5%-tni rast (+64,1 milijun kuna) na razinu od 410,5 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

iv) ostali troškovi s udjelom od 10,2% (9,5% u 2017.). 21,5%-tni rast (+30,9 milijuna kuna) na iznos od 174,7 milijuna kuna između ostalog je posljedica a) rasta troška smještaja, prehrane i prijevoza zaposlenika, b) povećanja troška osiguranja i troška projektne, tehničke i druge dokumentacije za potrebe investicija te c) konsolidacije poslovanja Hotela Makarska i Valamar Obertauern.

²² Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

²³ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s udjelom od 0,4% (0,6% u 2017.). Pad od 2,1 milijuna kuna na iznos od 7,5 milijuna kuna rezultat je manjih rezervacija za sudske sporove u društvu Imperial.

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 1,2% (1,3% u 2017.). Porast od 1,7 milijuna kuna na razinu od 20,9 milijuna kuna prvenstveno je posljedica okončanja sudskih sporova u društvu Imperial.

OPERATIVNI TROŠKOVI²³

Operativni troškovi iznose 1.264,3 milijuna kuna. Pritisci na rast operativnih troškova uspješno su umanjeni visokom operativnom efikasnošću te su zabilježili kontrolirano povećanje od 10,4%. 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 društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern. Isključujući radi usporedivosti poslovanje ranije navedenih društava operativni troškovi su zabilježili 9%-tni porast.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I MARŽA

Visokim dvoznamenkastim rastom prilagođena EBITDA²⁴ dosegla je razinu od 702,9 milijuna kuna (622,6 milijuna kuna u 2017.). 80,3 milijunsko povećanje (+12,9%) operativne zarade rezultat je daljnjeg porasta operativne efikasnosti putem rasta prilagođene EBITDA marže s 35,0% na 35,3%, kao i nastavka intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicije društva Hoteli Makarska u Makarskoj i optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji osobito za novoinvestiranim objektima. Konsolidacija poslovanja društava Hoteli Makarska od kolovoza, odnosno Valamar Obertauern od studenog 2018. godine nosi 4 postotna boda rasta prilagođene EBITDA-e. Bolje operativno poslovanje odrazilo se i na visok 14,6%-tni porast neprilagođene EBITDA-e na razinu od 694,5 milijuna kuna. Skrećemo pozornost da su usprkos negativnom utjecaju nižeg tečaja EUR/HRK u 2018. godini zabilježena snažna pozitivna kretanja prilagođene i neprilagođene EBITDA-e.

DOBIT

Dobit prije oporezivanja povećana je za 19,6 milijuna kuna na razinu od 258,1 milijuna kuna. 8,1%-tni rast ostvaren je usprkos povećanom trošku amortizacije, a kao posljedica odličnih rezultata iz operativnog poslovanja. U 2018. godini neto dobit Grupe iznosi 239,2 milijuna kuna. Pad od 5,9 milijuna kuna je prvenstveno rezultat nižih poreznih prihoda (-24,7 milijuna kuna) najvećim dijelom s osnove manjeg jednokratnog priznavanja odgođene porezne imovine²⁵. EBT marža smanjena je za 40 baznih bodova na 13,0% (13,4% 2017.).

703

MILIJUNA KUNA
PRILAGOĐENA
OPERATIVNA
ZARADA (+13%
U ODNOSU NA
PROŠLU GODINU)

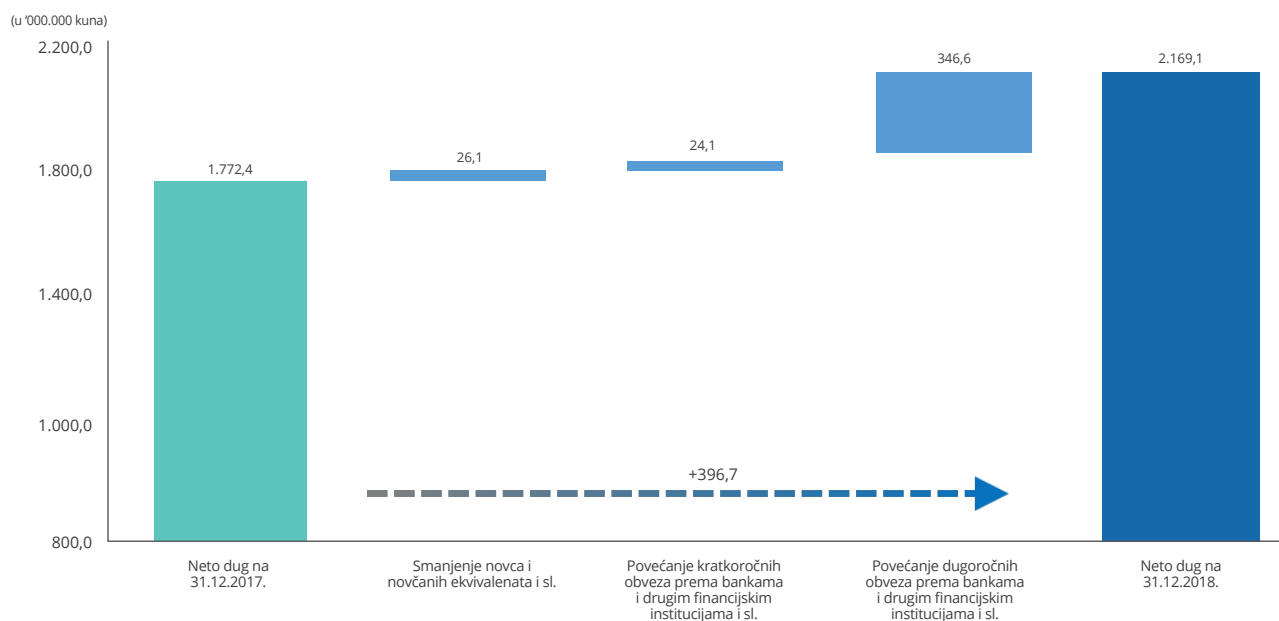
²⁴ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 23,8 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 11,0 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 28,7 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 26,5 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 3,5 milijuna kuna u 2018. godini, odnosno 1,0 milijuna kuna u prethodnoj).

²⁵ U 2018. godini priznanje odgođene porezne imovine na ime ostvarenih poreznih poticaja s osnove Zakona o poticaju za investicije i unapređenju investicijskog okruženja iznosi 25,8 milijun kuna, dok je 2017. godine iznosilo 54,1 milijuna kuna.

FINANCIJSKI REZULTAT

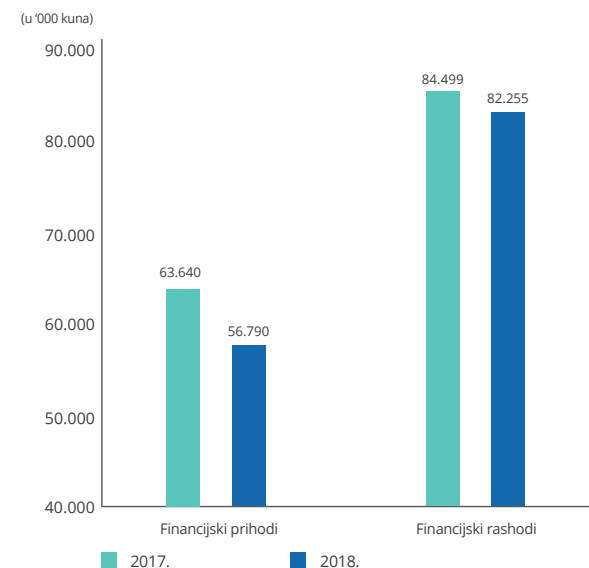
Tijekom 2018. godine financijski rezultat iznosi -25,5 milijuna kuna (-20,9 milijuna kuna 2017. godine). Glavne razloge 4,6 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlu godinu nalazimo u: i) povećanju neto (pozitivnih) tečajnih razlika u iznosu od 10,2 milijuna kuna, ii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite uslijed financiranja intenzivnih investicija u iznosu od 7,7 milijuna kuna, iii) smanjenju nerealiziranih dobitaka od financijske imovine u iznosu od 2,8 milijuna kuna kao posljedica niže pozitivne fer vrijednosti terminkih kupoprodaja deviza, te iv) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 4,0 milijuna kuna zbog povećanja opsega pokrivača i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova.


Kretanje neto duga ²⁶



²⁶ 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.

Financijski prihodi i rashodi



 *22%-tni porast neto duga rezultat je akvizicije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern te provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa.*

Valamar Collection Imperial Hotel 4*, otok Rab



Financijski prihodi

U 2018. godini financijski prihodi su iznosili 56,8 milijuna kuna te su niži za 6,9 milijuna kuna u odnosu na 2017. godinu. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iznose 47,6 milijuna kuna te bilježe smanjenje od 4,8 milijuna kuna prvenstveno zbog izostanka pozitivnih tečajnih razlika na depozite u zadnjem kvartalu 2018. godine, a kao posljedica aprecijacije kune. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine u iznosu od 4,7 milijuna kuna bilježe pad za 2,8 milijuna kuna zbog niže pozitivne fer vrijednosti ugovora termske kupoprodaje deviza u odnosu na prošlu godinu uslijed manje aprecijacije kune naspram eura tijekom prvog polugodišta 2018. godine. Ostali financijski prihodi iznose 4 milijuna kuna i veći su za 0,9 milijuna kuna.

Financijski rashodi

Financijski rashodi Grupe iznose 82,3 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje niži za 2,2 milijuna kuna. Negativne tečajne razlike smanjene su za 15,0 milijuna kuna kao posljedica manje deprecijacije kune spram eura u drugom polugodištu ove godine u odnosu na isto usporedno razdoblje. Zbog povećanja kreditnih obveza uslijed financiranja intenzivnih investicijskih ciklusa 2017. i 2018. godine financijski rashodi po osnovi kamata povećani su za 7,7 milijuna kuna te iznose 49,9 milijuna kuna. Nerealizirani rashodi od financijske imovine veći su za 4,0 milijuna kuna kao posljedica širenja opsega šticećenja te povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova. Ostali financijski rashodi iznose 2,7 milijuna kuna te bilježe porast od 1,1 milijuna kuna.

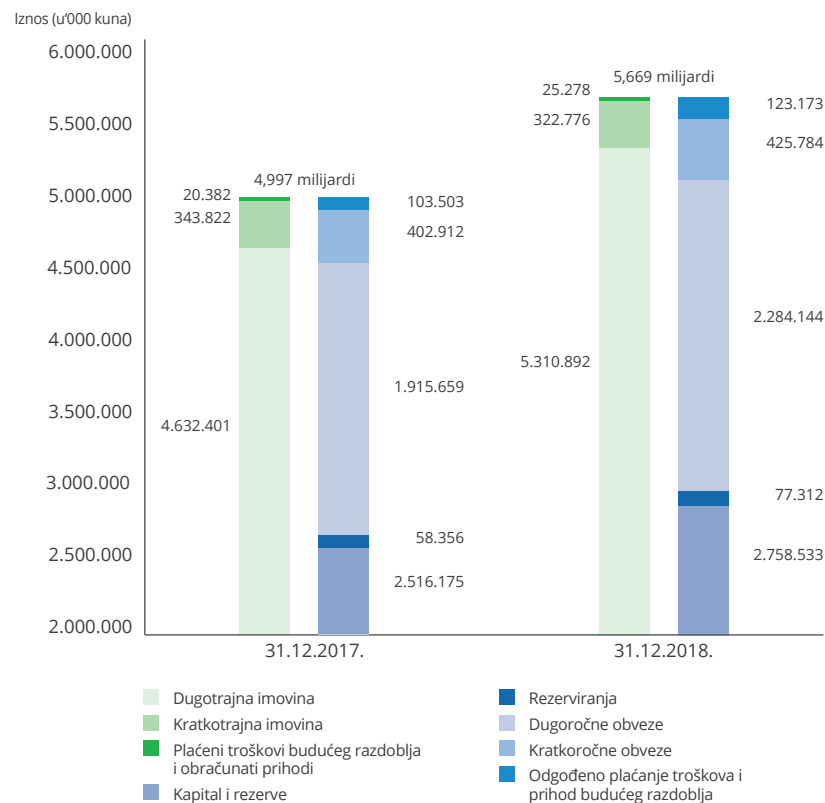
IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.12.2018. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 5.669,0 milijuna kuna te je veća za 13,5% u odnosu na 31.12.2017. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve veći su za 9,6% te iznose 2.758,5 milijuna kuna. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 1.915,7 milijuna kuna na 2.284,1 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa te manjim dijelom zbog konsolidacije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern. Gotovo cjelokupan kreditni portfelj čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 425,8 milijuna kuna te su veće za 5,7% u odnosu na 31.12.2017. Najvećim dijelom je to utjecaj i) manjih obveza prema dobavljačima (pad od 19,7 milijuna kuna) zbog manje intenzivnog investicijskog ciklusa 2017/18 (više detalja na 38. stranici), ii) tekuće otplate dugoročnog duga za 2018. godinu (porast od 24,1 milijuna

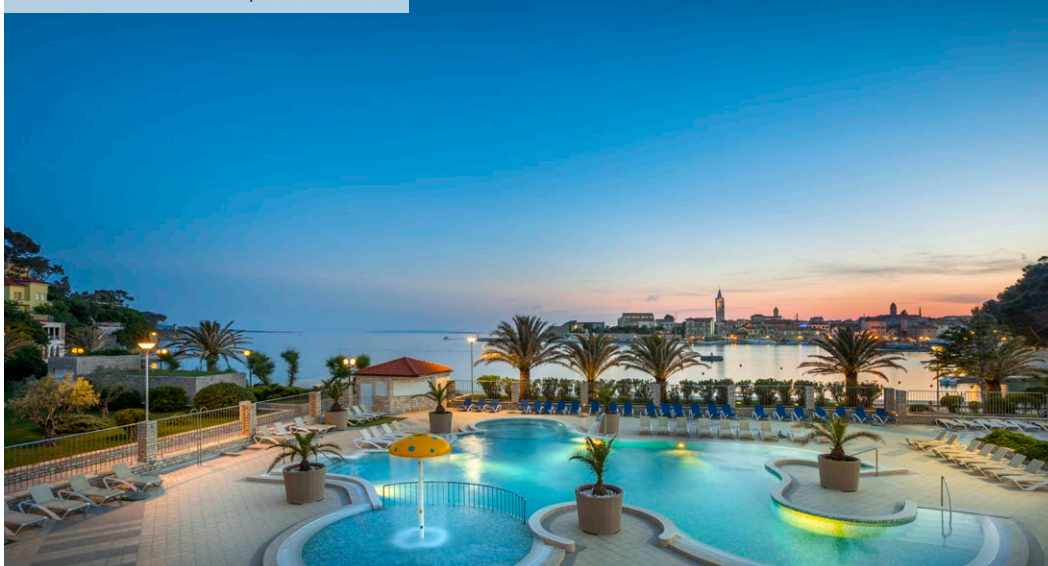
Imovina i obveze



kuna), iii) većih obveza za predujmove primljenih od kupaca (porast od 7,6 milijuna kuna) te iv) obveza prema zaposlenicima (rast od 5,9 milijuna kuna radi šireg opsega konsolidacije i većeg broja zaposlenika u odnosu na 31.12.2017. godine).

Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.12.2018. godine iznose 261,8 milijun kuna. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Valamar Padova Hotel 4*, otok Rab



POKAZATELJI PROFITABILNOSTI GRUPE VALAMAR RIVIERA

	2017.	2018.	2018./2017.
EBITDA marža	34,1%	34,9%	80 bb
Prilagođena EBITDA marža	35,0%	35,3%	30 bb
EBIT marža	14,6%	14,2%	-40 bb
Prilagođena EBIT marža	15,5%	14,7%	-80 bb
EBT marža	13,4%	13,0%	-40 bb
Neto profitna marža	13,8%	12,0%	-180 bb
ROA	4,9%	4,2%	-70 bb
ROE	9,7%	8,5%	-120 bb
Prilagođena ROCE	6,4%	5,9%	-50 bb

VREDNOVANJE GRUPE VALAMAR RIVIERA

	31.12.2017.	31.12.2018.	2018./2017.
Prosječna cijena na dan (u kunama)	43,63	36,36	-16,7%
Tržišna kapitalizacija (u kunama)	5.420.289.760	4.468.823.546	-17,6%
EV (u kunama)	7.192.643.394	6.637.891.115	-7,7%
EPS (u kunama)	1,96	1,90	-3,1%
DPS (u kunama)	0,80	0,90	12,5%
EV / Prihodi od prodaje	4,1x	3,4x	-17,4%
EV / EBITDA	11,9x	9,6x	-19,5%
EV / Prilagođena EBITDA	11,6x	9,4x	-18,3%
EV / EBIT	27,7x	23,4x	-15,5%
EV / Prilagođeni EBIT	26,1x	22,7x	-12,7%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO SEGMENTIMA²⁷

HOTELI I LJETOVALIŠTA	Ukupno			Premium		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	8.982	9.973	11,0%	1.269	1.554	22,5%
Dani pune zauzetosti	162	163	0,8%	174	177	2,0%
Godišnja zauzetost (%)	44%	45%	0,8%	48%	48%	2,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.452.014	1.625.278	11,9%	220.226	275.063	24,9%
Broj noćenja	3.115.692	3.386.892	8,7%	463.667	607.008	30,9%
ADR ¹⁶	764	769	0,6%	1.257	1.314	4,5%
Prihod pansiona (u kunama)	1.109.581.848	1.249.936.599	12,6%	276.758.965	361.346.559	30,6%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	123.534	125.332	1,5%	218.092	232.527	6,6%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	642.958.760	723.000.739	12,4%	162.000.898	220.585.212	36,2%

Ukupno segment hotela i ljetovališta

Segment hotela i ljetovališta je uz snažan rast od 140,4 milijuna kuna (+12,6%) ostvario 1.249,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Visok porast rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa, optimizacije marketinškog miksa i cijena te posljedično veće otvorenosti i potpunosti objekata sukladno povećanoj potražnji, osobito u Premium i Upscale segmentu te akvizicije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 30,6%-tni porast prihoda pansiona na razinu od 361,3 milijuna kuna. Rast od 84,6 milijuna kuna najvećim dijelom je pod utjecajem: i) većeg broja operativnih dana Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* s obzirom na investiciju, ii) novootvorenog Valamar Collection Girandella Maro Suitesa 5*, iii) odličnog plasmana događaja u predsezoni i M.I.C.E. kanala u posezoni te rasta svih segmenata u visokoj sezoni, osobito individualnog u Valamar Collection Isabella Island Resortu 4*/5*, iv) ranijeg otvaranja te porasta direktnog i grupnog kanala u Valamar Collection Dubrovnik President Hotelu 5*, osobito M.I.C.E.-a i grupa u predsezoni popraćenih dobrim odazivom alotmana u posezoni, v) stabilnog rasta M.I.C.E.-a u pred i po sezoni te pojačanog odaziva direktnog i alotmanskog kanala u Valamar Lacroma Dubrovnik Hotelu 4* u četvrtom tromjesečju te vi) repozicioniranja Valamar Collection Imperial Hotela 4* u Premium segment.

²⁷ Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry). Economy segment uključuje nekomercijalni smještaj (smještaj za zaposlenike). Poslovanje objekata društva Hoteli Makarska u Makarskoj te Valamar Obertauern u Austriji je uključeno od kolovoza 2018. godine, odnosno studenog 2018. godine. Poslovanje destinacije Pula - Puntizela je uključeno u destinaciju Poreč. Detaljnija usporedba segmentacije portfelja se nalazi na 32. stranici ovog izvješća.


²⁸ Pri izračunu prilagođene EBITDA-e interna alokacija prihoda i troškova te inter-segmentalni prihodi i troškovi su isključeni iz izračuna. Prilagođena EBITDA ostalih segmenata iznosi -304,1 milijun kuna u 2018. godini, odnosno -270,0 milijuna kuna u 2017. godini. Ostali segmenti uključuju poslovanje centralnih sektora, praonice, sporta, centralne kuhinje, strateške najmove, itd. Prikazani podaci za 2017. godinu nisu usporedivi s onim objavljenim u Godišnjem izvješću za 2017. godinu poradi različitog segmentalnog prikaza.

**HOTELI I LJETOVALIŠTA /
NASTAVAK**

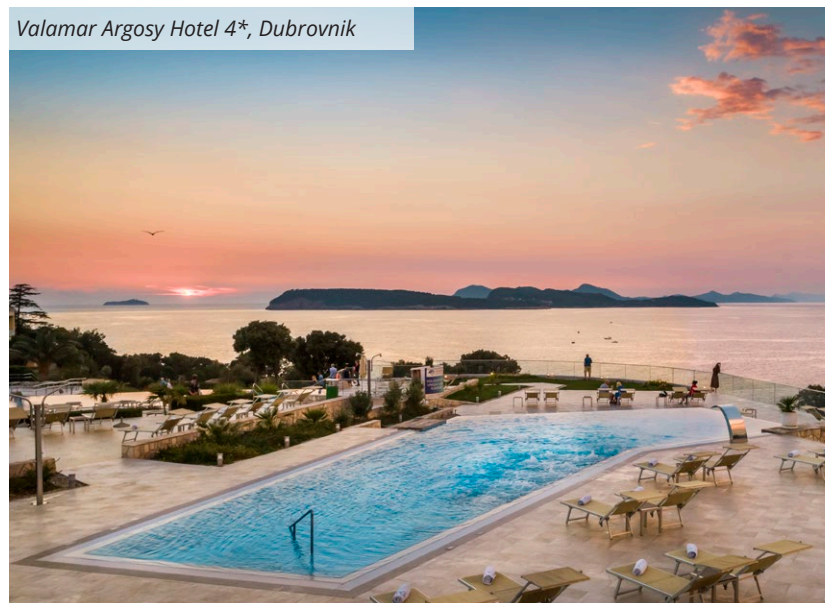
	Upscale		
	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.980	1.964	-0,8%
Dani pune zauzetosti	158	171	8,5%
Godišnja zauzetost (%)	43%	47%	8,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	312.618	336.327	7,6%
Broj noćenja	729.117	781.326	7,2%
ADR ¹⁶	1.009	1.026	1,7%
Prihod pansiona (u kunama)	315.357.057	345.096.367	9,4%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	159.271	175.711	10,3%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	182.909.049	199.921.567	9,3%

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 345,1 milijun kuna prihoda pansiona. Snažan rast od 29,7 milijuna kuna prvenstveno je rezultat većih volumena, odnosno 781.326 ostvarenih noćenja (+7,2%). Nositelje 9,4%-tnog porasta prihoda pansiona čine: i) veći broj operativnih dana TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog prošlogodišnje investicije, ii) Valamar Argosy Hotel 4* zbog vrlo dobrog odaziva kanala individualaca te vrlo dobrog plasmana grupa i M.I.C.E.-a, iii) dobar odziv direktnog kanala prodaje, kao i dobar plasman grupa u pred i po sezoni u Valamar Hotelu & Casi Sanfior 4*, iv) rast svih segmenata uz osobiti rast grupa u posezoni u Valamar Zagreb Hotelu 4* 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.

 *Premium i upscale segment hotela i ljetovališta nositelj je rasta prihoda pansiona.*

Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



**HOTELI I LJETOVALIŠTA /
NASTAVAK**

	Midscale			Economy		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	3.493	3.771	8,0%	2.240	2.684	19,8%
Dani pune zauzetosti	163	149	-8,5%	156	168	7,7%
Godišnja zauzetost (%)	45%	41%	-8,5%	43%	46%	7,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	569.159	562.286	-1,2%	350.011	451.602	29,0%
Broj noćenja	1.193.419	1.215.124	1,8%	729.489	783.434	7,4%
ADR ¹⁶	672	733	9,1%	385	290	-24,6%
Prihod pansiona (u kunama)	382.724.084	412.415.854	7,8%	134.741.742	131.077.819	-2,7%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	109.569	109.365	-0,2%	60.153	48.837	-18,8%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	224.461.891	236.609.302	5,4%	73.586.921	65.884.658	-10,5%


Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment zabilježio je 412,4 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 Dalmacija Sunny Hotela by Valamar 3* u Makarskoj od kolovoza 2018. godine, odnosno Valamar Obertauern Hotela 4* od studenog 2018. godine. Isključujući poslovanje ranije navedenih objekata, prihodi pansiona su zabilježili 3,9%-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 naročito putem plasmana grupa i M.I.C.E. događaja u sezoni, 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*, vi) repozicioniranje Valamar Pinia Hotela 3* kao all-inclusive objekta te vii) pojačani odaziv svih kanala, izuzev grupnog u Valamar Zvonimir Hotelu 4*, Valamar Atrium Baška Residenceu 4*/5* i Valamar Villa Adrijii 4*.

Economy segment hotela i ljetovališta

Economy segment hotela i ljetovališta ostvario je 131,1 milijun kuna prihoda pansiona. Economy segment bilježi pad od 2,7% prvenstveno poradi prenamjene apartmana Pical te Marina hotela u Rapcu u smještaj za zaposlenike.

 **9%-tni**
porast prosječne
cijene nositelj je
rasta prihoda
pansiona
midscale
segmenta.

KAMPING LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.870	11.398	-4,0% ²⁹	3.466	4.053	16,9%
Dani pune zauzetosti	100	105	5,4%	112	119	5,7%
Godišnja zauzetost (%)	27%	29%	5,4%	31%	32%	5,7%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.187.741	1.202.060	1,2%	388.757	480.597	23,6%
Broj noćenja	3.057.450	3.072.842	0,5%	1.135.715	1.380.392	21,5%
ADR ¹⁶	285	315	10,7%	343	393	14,5%
Prihod pansiona (u kunama)	338.284.959	379.054.818	12,1%	133.352.887	188.714.620	41,5%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	28.499	33.256	16,7%	38.475	46.562	21,0%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	249.621.643	283.951.633	13,8%	101.669.058	147.343.042	44,9%

Ukupno segment kamping ljetovališta

Segment kamping ljetovališta ukupno je ostvario 379,1 milijun kuna prihoda pansiona. Kvalitetna optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i na kamping parcelama (+10,6%) rezultirala visokim rastom ukupnih prihoda pansiona od 12,1% (+40,8 milijuna kuna).

Premium segment kamping ljetovališta

Premium segment kamping ljetovališta zabilježio je 188,7 milijuna kuna prihoda pansiona. 41,5%-tni porast (+55,4 milijuna kuna) rezultat je ostvarene prosječne dnevne cijene od 393 kune (+14,5%) te 480.597 prodanih smještajnih jedinica (+23,6%). 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*.

²⁹ 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.

KAMPING LJETOVALIŠTA
/ NASTAVAK

	Upscale			Midscale			Economy		
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.434	2.157	50,4%	5.150	3.293	-36,1%	1.820	1.895	4,1%
Dani pune zauzetosti	117	112	-4,7%	93	95	2,0%	83	89	6,3%
Godišnja zauzetost (%)	32%	31%	-4,7%	25%	26%	2,0%	23%	24%	6,3%
Broj prodanih smještajnih jedinica	168.264	241.267	43,4%	479.060	312.336	-34,8%	151.660	167.860	10,7%
Broj noćenja	398.631	653.798	64,0%	1.153.982	675.563	-41,5%	369.122	363.089	-1,6%
ADR ¹⁶	316	349	10,3%	252	238	-5,4%	206	190	-7,8%
Prihod pansiona (u kunama)	53.156.811	84.084.654	58,2%	120.533.212	74.356.730	-38,3%	31.242.049	31.898.815	2,1%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	37.069	38.982	5,2%	23.405	22.580	-3,5%	17.166	16.833	-1,9%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	41.528.065	65.094.264	56,7%	86.505.421	51.179.211	-40,8%	19.919.099	20.335.116	2,1%

Upscale segment kamping ljetovališta

58,2%-tni porast prihoda pansiona obilježilo je poslovanje Upscale segmenta kamping ljetovališta. Ostvarenih 84,1 milijun 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, usporediv rast iznosi 6%, 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 74,4 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 31,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Usprkos ranijem zatvaranju Istra Sunny Camping by Valamar 2* zbog investicije, Economy segment je zabilježio 0,7 milijuna kuna veće prihoda pansiona kao rezultat boljeg operativnog poslovanja Brioni Sunny Camping by Valamar 2*.

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO DESTINACIJAMA²⁷

DESTINACIJE	Poreč			Rabac			Otok Krk		
	2017.	2018.	2018./2017.	2017.	2018.	2018./2017.	2017.	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%
Dani pune zauzetosti	121	127	4,8%	156	162	3,8%	126	132	4,6%
Godišnja zauzetost (%)	33%	35%	4,8%	43%	44%	3,8%	35%	36%	4,6%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.282.228	1.335.131	4,1%	308.369	344.957	11,9%	451.987	462.244	2,3%
Broj noćenja	3.075.877	3.084.331	0,3%	673.169	777.279	15,5%	1.063.850	1.106.948	4,1%
ADR ¹⁶	487	494	1,4%	635	741	16,6%	432	460	6,5%
Prihod pansiona (u kunama)	624.793.941	659.806.559	5,6%	195.916.080	255.585.586	30,5%	195.074.956	212.477.386	8,9%
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	59.032	62.773	6,3%	99.399	120.332	21,1%	54.536	60.777	11,4%
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	393.293.569	416.934.989	6,0%	95.161.189	132.217.344	38,9%	129.928.462	143.515.370	10,5%

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč ostvarila je 659,8 milijuna kuna prihoda pansiona. 35,0 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*, Valamar Pinia Hotela 3*, Valamar Crystal Hotela 4* te Lanterna Premium Camping Resorta by Valamar 4*.

Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je zabilježila 255,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu 30,5%-tnog rasta nosi: i) ranije otvaranje Valamar Collection Girandella Family Hotela 4* i TUI Family Life Bellevue Resorta 4* zbog investicije u 2017. godini, ii) novootvoreni obiteljski Valamar Collection Girandella Maro Suites 5* te iii) povećani fizički volumeni u Valamar Hotelu & Casi Sanfior 4*.

Destinacija otok Krk

Ostvareni prihodi pansiona od 212,5 milijun kuna posljedica su 6,5%-tnog rasta prosječne dnevne cijene na razinu od 460 kuna te 1.106.948 ostvarenih noćenja. Kampovi destinacije Krk, osobito Krk Premium Camping Resort by Valamar 5*, Ježevac Premium Camping Resort by Valamar 4* i Zablacé Camping Resort by Valamar 4*, uz Corinthia Baška Sunny Hotel by Valamar 3* najviše doprinose ukupnom rastu.

DESTINACIJA
/ NASTAVAK

	Otok Rab			Dubrovnik			Makarska	Obertauern
	2017.	2018.	2018./ 2017.	2017.	2018.	2018./ 2017.	2018.	2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.759	2.466	-10,6%	1.961	1.966	0,3%	726	82
Dani pune zauzetosti	96	116	21,3%	170	175	2,9%	/	/
Godišnja zauzetost (%)	26%	32%	21,3%	47%	48%	2,9%	/	/
Broj prodanih smještajnih jedinica	264.114	286.252	8,4%	333.057	343.719	3,2%	53.722	1.313
Broj noćenja	716.510	726.183	1,4%	643.736	653.266	1,5%	108.710	3.017
ADR ¹⁶	499	513	2,8%	901	928	3,0%	612	1.827
Prihod pansiona (u kunama)	131.842.656	146.864.366	11,4%	300.239.175	319.007.455	6,3%	32.851.352	2.398.715
RevPAR ¹⁷ (u kunama)	47.786	59.556	24,6%	153.105	162.262	6,0%	45.250	29.253
Prilagođena EBITDA ²⁸ (u kunama)	80.715.170	88.956.420	10,2%	193.482.014	211.142.776	9,1%	16.456.329	-2.270.855

Destinacija otok Rab

Usprkos manjem broju operativnih dana Valamar Collection Imperial Hotela 4* zbog investicije, destinacija Rab je tijekom 2018. godine ostvarila rast prihoda pansiona od 15,0 milijuna kuna na razinu od 146,9 milijuna kuna. Glavninu rasta nosi Valamar Padova Hotel 4* zbog boljeg odaziva direktnog kanala i Valamar Carolina Hotel & Villas 4* te San Marino Camping Resort by Valamar 3* i Padova Camping Resort by Valamar 3*.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik ostvarila je 319,0 milijuna kuna prihoda pansiona. 18,8 milijunski rast prihoda pansiona pod osobitim je utjecajem boljeg operativnog poslovanja Valamar Collection Dubrovnik President Hotela 5*, Valamar Lacroma Dubrovnik Hotela 4*, Valamar Argosy Hotela 4* te Valamar Club Dubrovnik Hotela 3*.

Destinacija Makarska

Konsolidacija poslovanja hotela i ljetovališta u Makarskoj od kolovoza 2018. godine doprinosi s 32,9 milijuna kuna prihoda pansiona. U odnosu na isto razdoblje prošle godine destinacija Makarska je zabilježila 4% veće prihode pansiona.

Destinacija Obertauern

Konsolidacija poslovanja hotela i ljetovališta u Obertauernu od studenog 2018. godine doprinosi s 2,4 milijuna kuna prihoda pansiona. U odnosu na isto razdoblje prošle godine destinacija je zabilježila 10% veće prihode pansiona.

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 Sanfiar 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
Riviera 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
Zablaće 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
Solitude 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

46%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

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 osvježanje 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 doseg, unaprjeđenje kompatibilnosti proizvoda i usluga sa specifičnim tržišnim segmentima, veću lojalnost gostiju i u konačnici rast ključnih pokazatelja poslovanja.

All you
can
holiday

KROVNI BREND
VALAMAR RIVIERE

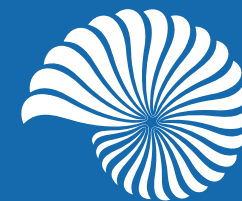
Ključne promjene nove strategija brenda:

- 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.
- iii) 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.

Plaža Cava, Dubrovnik



Valamar Collection Isabella Island Resort 4*/5*, Poreč



Rezultati Društva

Naglašavamo da podaci u financijskim izvještajima 2018. 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 Puntizela d.o.o., kao i podaci pripojenog društva Elafiti Babin Kuk d.o.o. do 29.12.2017. godine.

U 2018. godini ukupni prihodi bilježe porast od 152,2 milijuna kuna (+9,0%) na iznos od 1.848,2 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 1.768,6 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 96% (95% u 2017.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 9,4%, odnosno 151,9 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 18,6 milijuna kuna (13,9 milijuna kuna u 2017.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial te Hotela Makarska. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.750,0 milijuna kuna (1.602,8 milijuna kuna u 2017.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 162,3 milijuna kuna s udjelom od 8,8% u ukupnim prihodima (8,1% 2017.) te su veći za 17,7% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.606,3 milijuna kuna s udjelom od 86,9% u ukupnim prihodima (87,2% 2017.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 8,6%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 1% (1% u 2017.) te su porasli za 2% na iznos od 20,1 milijuna kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 5% ukupnih prihoda (4% u 2017.).

Materijalni troškovi iznose 501,4 milijuna kuna s padom udjela u ukupnim poslovnim rashodima na 33% (36% u 2017.). Iako su direktni troškovi sirovina i materijala (osobito troškovi hrane i pića te utrošenih energenata) zbog povećanog volumena poslovanja zabilježili porast od 19,8 milijuna kuna, ukupna stavka materijalnih troškova zabilježila je pad od 10,4 milijuna kuna prvenstveno kao posljedica izostanka najma Valamar Lacroma Dubrovnik Hotela 4* poradi pripajanja povezanog društva Elafiti Babin-kuk d.o.o. u čijem je on bio vlasništvu. Troškovi osoblja iznose 487,8 milijuna kuna s udjelom od 32% u poslovnim rashodima (32% u 2017.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 44,0 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

152

MILIJUNA KUNA
RAST PRIHODA OD
PRODAJE

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 23% (20% u 2017. godine) iznosi 344,7 milijuna kuna (283,5 milijuna kuna u 2017.). Njezin 22%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 159,2 milijuna kuna. 19%-tni porast između ostalog je posljedica i) rasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, ii) povećanja troška osiguranja te iii) projektne, tehničke i druge dokumentacije za potrebe investicija. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 6,3 milijuna kuna te su porasla za 1,1 milijun kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 12,7 milijuna kuna te su manji za 5,6 milijuna kuna poradi manje neotpisane vrijednosti rashodovane imovine (rušenje radi investicije) te nižih troškova iz proteklih godina.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



2018. godine finansijski prihodi su iznosili 59,6 milijuna kuna te su odnosu na isto razdoblje prethodne godine ostali na istoj razini. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i ostali finansijski prihodi koji bilježe pad od 3,6 milijuna kuna prvenstveno zbog izostanka pozitivnih tečajnih razlika na depozite u zadnjem kvartalu 2018. godine kao posljedica aprecijacije kune naspram eura. Najveći pojedinačni rast 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 dobiti od finansijske imovine bilježe pad od 2,8 milijuna kuna prvenstveno zbog niže pozitivne fer vrijednosti terminskih kupoprodaja deviza u odnosu na prošlu godinu.


Finansijski rashodi iznose 76,0 milijuna kuna. U odnosu na prošlo usporedno razdoblje manji su za 6,1 milijuna kuna. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i drugi rashodi koji su niži za 14,1 milijuna kuna, prvenstveno zbog manje deprecijacije kune spram eura u

drugom polugodištu 2018. godine u odnosu na isto usporedno razdoblje. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi iznose 45,3 milijuna kuna te bilježe povećanje od 8,1 milijuna kuna uslijed korištenja finansijske poluge za intenzivne investicijske cikluse tijekom 2017. i 2018. godine.

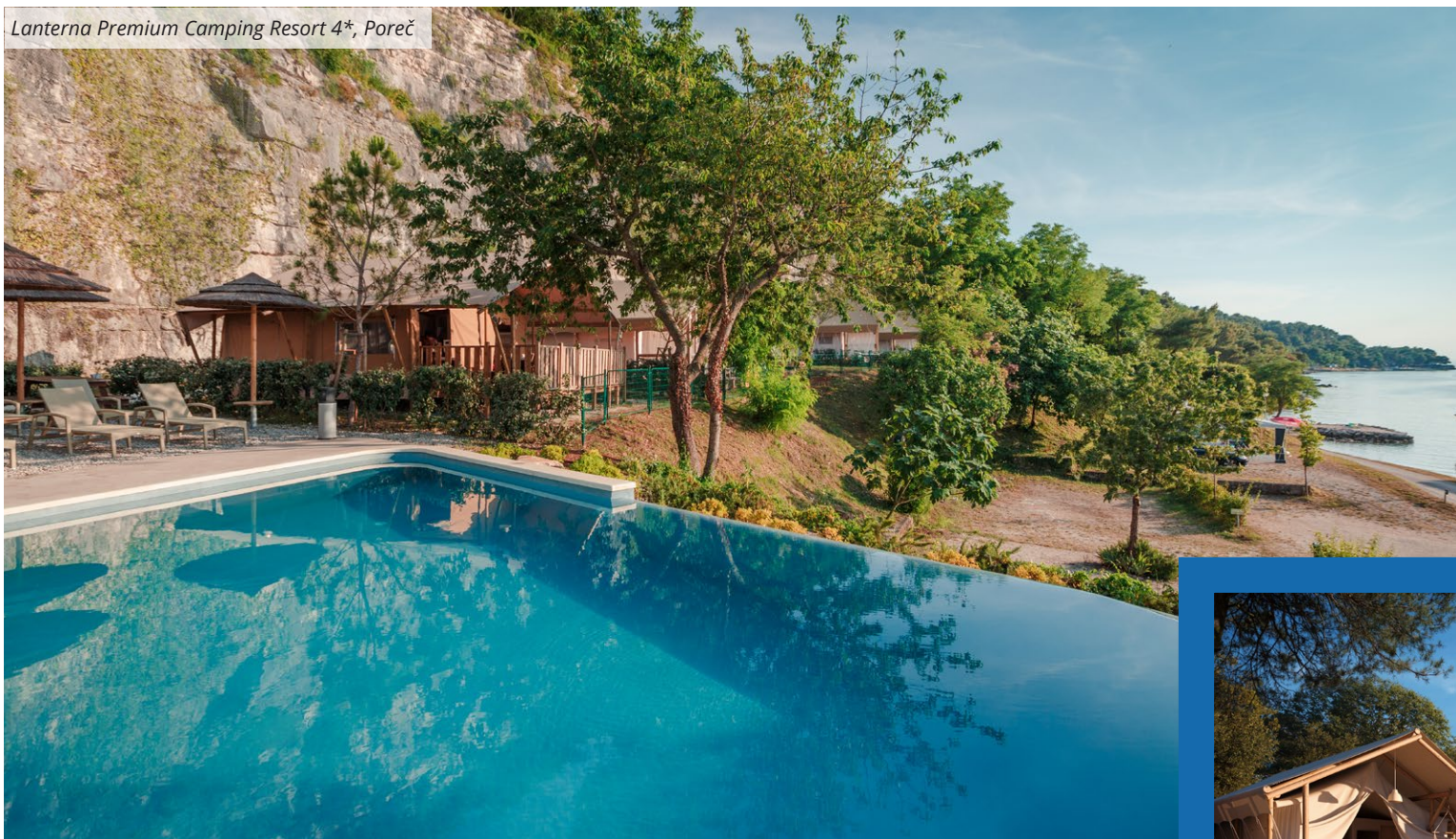
Nastavak snažnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, aktivno upravljanje operativnom efikasnošću te optimizacija cijena, marketinškog miksa i prodajnih kanala sukladno povećanoj potražnji osobito u novoinvestiranim objektima rezultirali su povećanjem operativnog dobitka za 36,5 milijuna kuna na razinu od 276,7 milijuna kuna. Dobitak prije oporezivanja iznosi 260,2 milijuna kuna (217,7 milijuna kuna u 2017.). Bruto marža Društva iznosi 15% (13% u 2017.). U 2018. godini neto dobit veća je za 7,3 milijuna kuna te iznosi 239,3 milijuna kuna (232,0 milijuna kuna u 2017.) kao posljedica boljeg rezultata iz operativnog poslovanja.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2018. godine iznosi 4.997,6 milijuna kuna te je veća za 8% u odnosu na 31.12.2017.



 *Operativni dobitak povećan je za 37 milijuna kuna na razinu od 277 milijuna kuna.*

Lantern Premium Camping Resort 4*, Poreč



Investicije 2018.

Tijekom 2018. godine 703,6 milijuna kuna investicija je kapitalizirano u portfelj dugotrajne materijalne imovine. Ovogodišnji investicijski ciklus dio je strategije daljnjega dvoznamenkastog rasta poslovanja i uključuje svih sedam destinacija u kojima poslujemo. Uspjeh i rast Valamar Riviere 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 repozicioniranja prema turizmu visoke kvalitete. Nakon najveće investicije u hrvatskom turizmu (otvorenje dvaju ljetovališta u Rapcu), 2018. godinu je 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 repozicioniranje Valamar Collection Imperial Hotela 4* na Rabu prema konceptu „designed for adults“).

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 i biciklističkim stazama. 2018. sezone na je tako dočekao 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 14 novih 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.

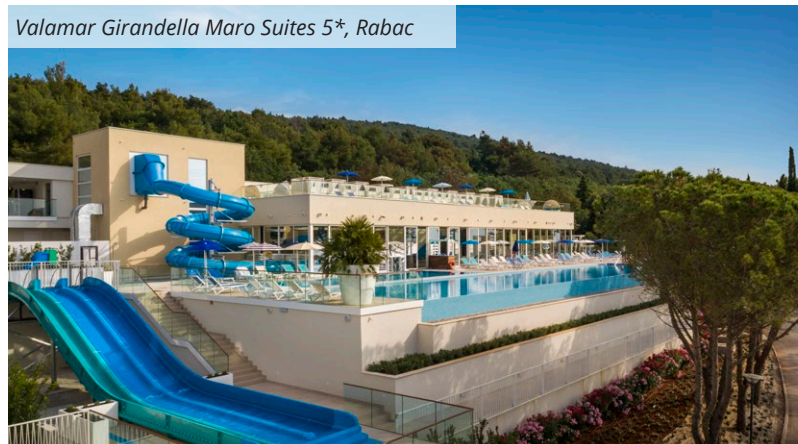
704
MILIJUNA KUNA
KAPITALIZIRANIH
INVESTICIJA U 2018.
GODINI

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, izgradnju nove glavne prometnice i bežične mreže), uređenje dijela plaža i južnog dijela smještajne zone kamping parcela (rekonstrukcija postojećih 117 parcela) te potpuno novi sanitarni čvor.

Destinacija Rabac

Krajem travnja 2018. godine u destinaciji Rabac je otvoren Valamar Collection Girandella Maro Suites 5*, prvi Kinderhotel u portfelju Valamar Riviere. 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 potrepštinama, 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 poslijepodnevnim 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 preko 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.

Valamar Girandella Maro Suites 5*, Rabac



Destinacija otok Krk

U destinaciji Krk podignula se kategorija Zablacé 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 18 mobilnih kućica novima. Od 2018. 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 dočekaó s 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 2018. 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 sa 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 koncepata u kampiranju poput prostranih „camping suiteova“ i „romantic camping chaletova“ za parove.

PREKO

600

MILIJUNA KUNA
ULOŽENO U
REPOZICIONIRANJE
DESTINACIJE
RABAC U VODEĆU
ODMORIŠNU
DESTINACIJU
VISOKE KATEGORIJE

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 prošlu 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.

Padova Camping Resort 3*, otok Rab



Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Istra Premium Camping Resort, Poreč (vizualizacija)



Investicije 2019.

U 2019. godini investicijski projekti Grupe Valamar bit će fokusirani na reorganiziranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Ukupna ulaganja u Valamarovim destinacijama doseći će 793 milijuna kuna³⁰. Strategija razvoja proizvoda i sadržaja definira ambiciozne planove inovativnog unaprjeđenja ponude s fokusom na upscale i premium dio portfelja, kako u segmentu hotela i ljetovališta, tako i u segmentu kamping ljetovališta. Razvoj Valamarovih servisnih koncepata predstavlja kontinuirani proces koji će iz godine u godinu biti usmjeren usklađenju ponude s najaktualnijim tržišnim zahtjevima, prvenstveno zahtjevima i očekivanjima gostiju. Programi u koje i dalje nastavljamo ulagati su V Level, Maro Holiday, Designed for Adults, V Sport, Stay Fit, Music and Fun, Camping Piazza i drugi.

Od 636 milijuna kuna investicijskog ciklusa društva Valamar Riviera ističu se ulaganja u kamp Istra koji će iduće sezone postati najveći kamp s 5* u Hrvatskoj, otvaranje luksuznog obiteljskog hotela Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, zatim u daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga u Lanterna Premium Camping Resortu 4* i Ježevac Premium Camping Resortu 5*. U planu je i nastavak značajnih ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima Valamara.

Prošle je jeseni kamp Istra Sunny Camping 2* u Funtani ušao u drugu fazu investicije te će ovo ljeto Valamarove goste dočekati visoko uređeno kamping ljetovališta, Istra Premium Camping Resort 5*. Osim što će kamping resort postati u potpunosti tekstilni, goste očekuje veliki obiteljski vodeni park Aquamar na 1.000 četvornih metara vodene površine s čitavim nizom tobogana i vodenih atrakcija, velika zabavna dvorana s kinom, pozornicom, dječjim klubovima i igraonicama te Super Maro programima za djecu, jedna od najljepše uređenih Valamar plaža s pogledom na stari grad Vrsar, Piazza tržnica, restorani, barovi, sportsko-rekreacijska zona V Sport Park, Terra Magica adventure mini golf, brojna dječja igrališta, kao i novi glamping šatori (9), dodatne mobilne kućice različitih tipova (135) te nove luksuzne mobilne kućice s privatnim bazenima (4). Istra Premium Camping Resort 5* bit će ljetovališta najviše razine s bogatom ponudom i odličnom uslugom.

U tijeku su i radovi na novom hotelu Valamar Collection Marea Suites 5* u predjelu Borik u Poreču, na mjestu sadašnjeg Pinia Sunny Residence-a

793

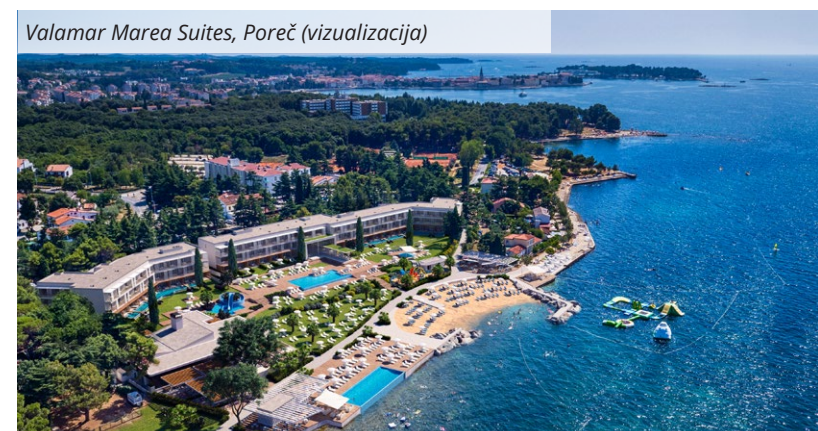
MILIJUNA KUNA
VRIJEDAN
INVESTICIJSKI
CIKLUS GRUPE ZA
SEZONU 2019.

by Valamar. Valamar time nastavlja razvijati zonu Borik kroz smještaj i ponudu više dodane vrijednosti te ovom investicijom planira otvoriti 100 novih radnih mjesta. Budući Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran je za obitelji s djecom u kojem će gosti moći uživati u V level uslugama, luksuznim suiteovima veličine od 32 do 56 četvornih metara s pogledom na more (108 soba), više od 200 četvornih metara atraktivnih bazena, pješčanoj plaži Val Marea Sandy Family, restoranima, sportskim sadržajima i Maro ponudi za djecu svih uzrasta. Posebna briga posvetit će se uređenju hortikulture i sadnji novih drveća, raslinja i ukrasnog bilja koji su autohtoni istarskom podneblju.

U najvećem kampu Valamar Riviere, Lanterna Premium Camping Resortu by Valamar nastaviti će se s razvojem premium segmenta postavljanjem novih mobilnih kućica s pogledom na more u zoni Marbello (12), uređenjem 3 kamping zone u kojima će gosti moći uživati u novim mobilnih kućicama (136) te reorganiziranjem dijela postojećih parcela. Nastavlja se i s uređenjem plaža u Tarskoj vali, rekonstrukcijom sanitarnog čvora te proširenjem obiteljskog aquaparka s dodatnim vodenim površinama, kao i ostalim radovima namijenjenim unaprjeđenju usluge i kvalitete sadržaja.

U fokusu investicija na otoku Krku je podizanje kvalitete i ponude smještaja u Ježevac Premium Camping Resort by Valamar 4*. Kamping ponudu visoke dodane vrijednosti će obogatiti nove mobilne kućice u zoni Lungomare (23), kao i zamjena postojećih s novima (20) te proširenje

30 Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2018. godine.



kapaciteta kamping resorta na ukupno 661 smještajnu jedinicu. Goste će sljedeće godine dodatno dočekati nova centralna tržnica, dok će ponuda za obitelji s djecom biti unaprijeđena Maro klubom i novim dječjim igralištima.

140 milijuna kuna planiranih investicija na otoku Rabu za 2019. godinu predstavlja najveći investicijski ciklus društva Imperial u zadnjih 10-ak godina. Povrh brojnih projekata u povećanje kvalitete ponude za goste, nova ulaganja s osobitim naglaskom uključuju rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4* te daljnje unaprjeđenje Padova Camping Resorta by Valamar prema upscale i premium segmentu putem nastavka razvoja smještajnih kapaciteta i ulaganja u dodatne sadržaje. Investicija u Valamar Carolina Hotel & Villas 4* povećat će kapacitet (sa 152 na 174 sobe), unaprijedit će kvalitetu smještaja i ostalih sadržaja i usluga (postojeći restoran, lobby bar, javne prostore, novi bazena za odrasle te wellness i fitness zone) te omogućiti

140

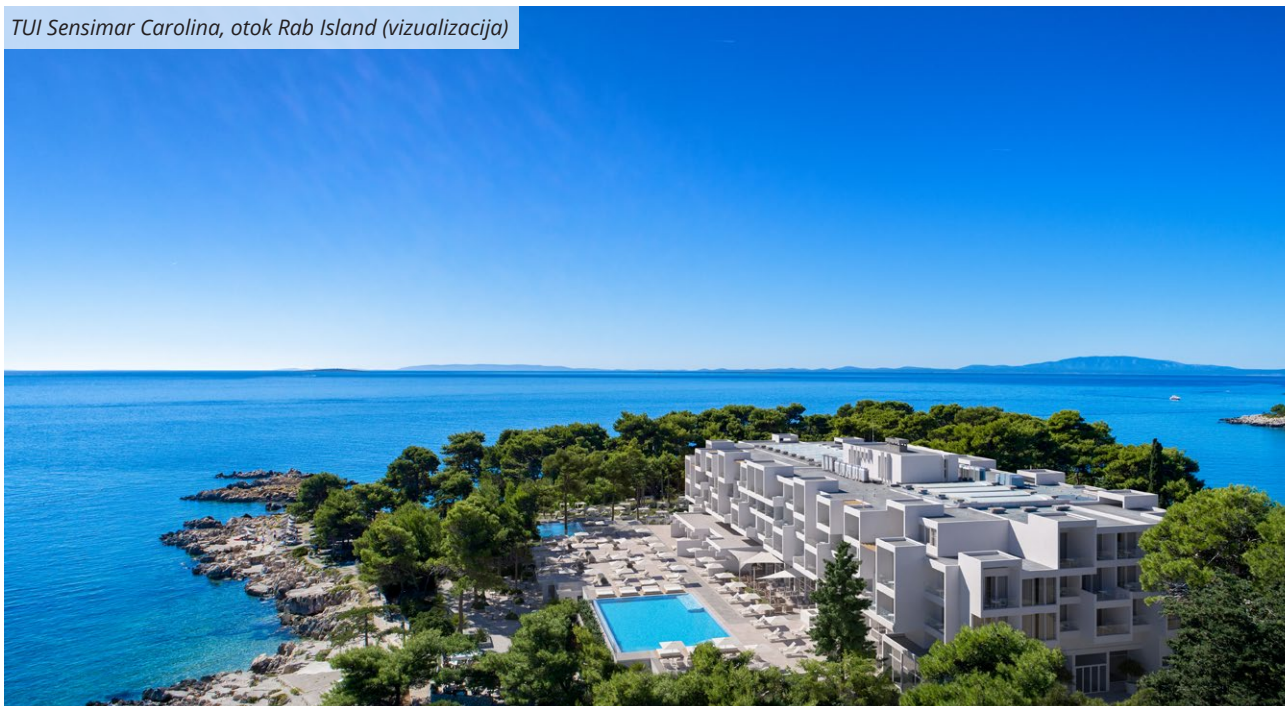
MILIJUNA KUNA
PLANIRANIH
INVESTICIJA
DRUŠTVA IMPERIAL
PREDSTAVLJA
NJIHOV NAJVEĆI
INVESTICIJSKI
CIKLUS U ZADNJIH
10-AK GODINA

partnerstvo s TUI Sensimar brendom. Valamar Padova Hotel 4* će novu turističku sezonu dočekati kao hotel s obiteljskom ponudom. Planiraju se projekti poboljšanja energetske učinkovitosti u implementaciju toplinskih solarnih sustava, učinkovitih toplinskih pumpi i ostalo.

U destinaciji Makarska ulaganja vrijedna 17 milijuna kuna bit će prvenstveno namijenjena povećanju kvalitete i sadržaja hotela Meteor koji će iduće sezone poslovati pod Valamar Hotels & Resorts brendom.

Sukladno strateškim ciljevima Valamar Riviere, 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.

TUI Sensimar Carolina, otok Rab Island (vizualizacija)



Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



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.

5 SASTAVNICA PROCESA UPRAVLJANJA RIZICIMA

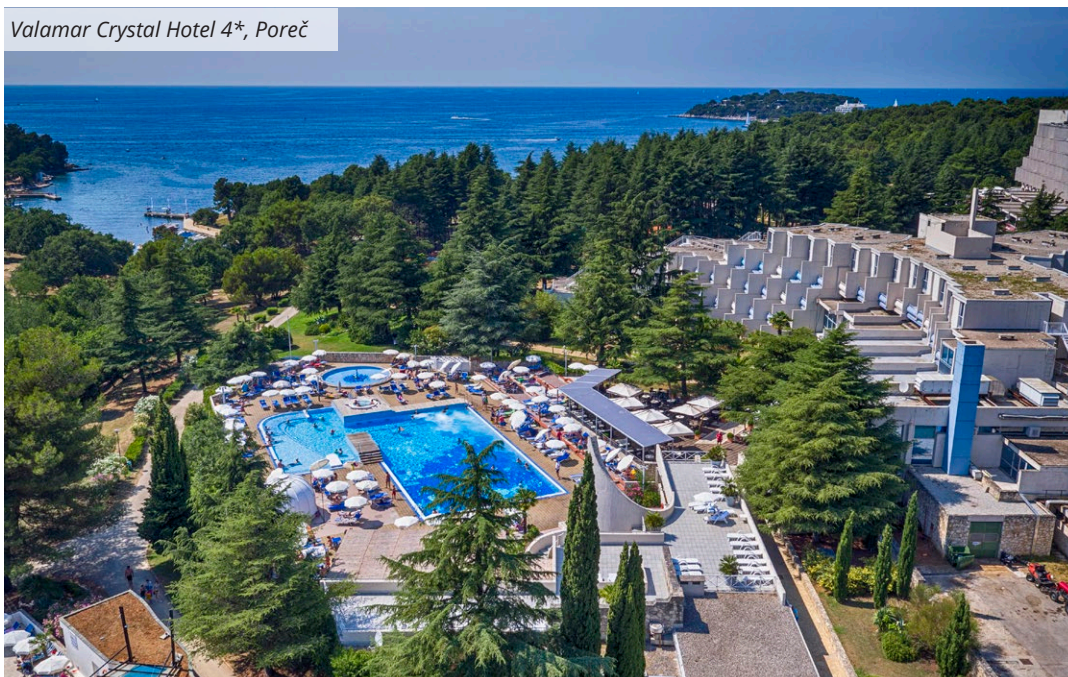
Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

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

Različite vrste rizika s kojima se Valamar 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.

Valamar Crystal Hotel 4*, Poreč



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 umanjjenja 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 ugovorenom 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, pribavljajući 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 Hoteli 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 2019. godinu ugovorene su s renomiranim 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 dospijeca 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.

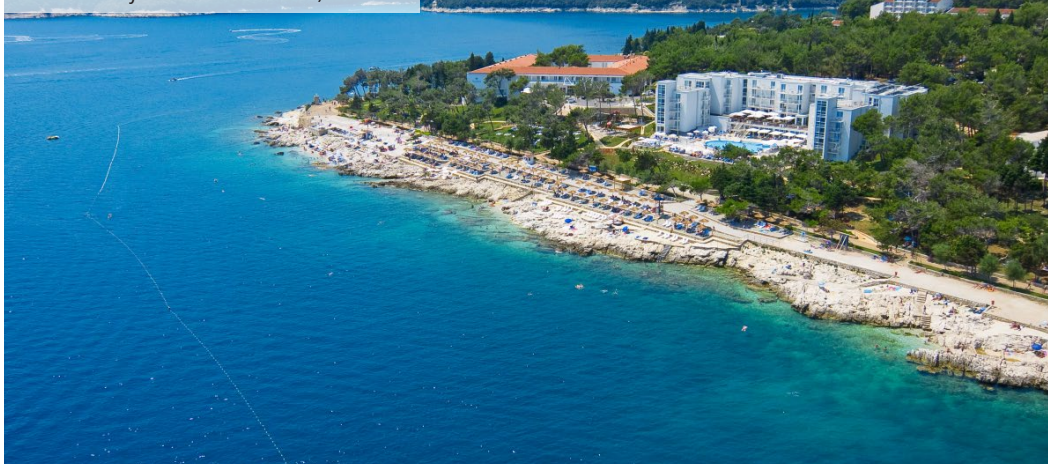
Kako su Društvo i Grupa vlasnici nekretnina, ovakav poslovni model zahtjeva intenzivno angažiranje kapitala za održavanje visoke kvalitete proizvoda i usluga. Razni tekući kapitalno intenzivni investicijski projekti u povećanje kvalitete usluga i proizvoda mogu premašiti budžetska očekivanja, gradnja 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/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

Gledajući rizik turističke grane gospodarstva, turizam u Republici Hrvatskoj jedan je od rijetkih rastućih gospodarskih sektora u proteklom 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

zmanjeni 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 konkurentske 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 2018. godine u edukaciju i razvoj ljudskih potencijala uloženo 2,5 milijuna kuna. Prepoznavanje globalnih trendova u turizmu pomaže Valamar Rivieri pri definiranju potreba za novim znanjima i vještinama te kako uspješno odgovarati na izazove u okruženju. U kontinuiranom dijalogu sa socijalnim partnerima osigurana je visoka razina radničkih prava kako s gledišta konkurentnosti plaća, sustava motivacije i nagrađivanja, tako i razvoja karijera, brige o zdravlju i suradnje s obrazovnim ustanovama diljem Hrvatske.

Valamar Sanfior Hotel & Casa 4*, Rabac



OPERATIVNI RIZICI

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

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

GLOBALNI RIZICI

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

- globalne 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 Riviere 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 Riviere, 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:

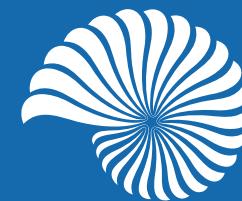
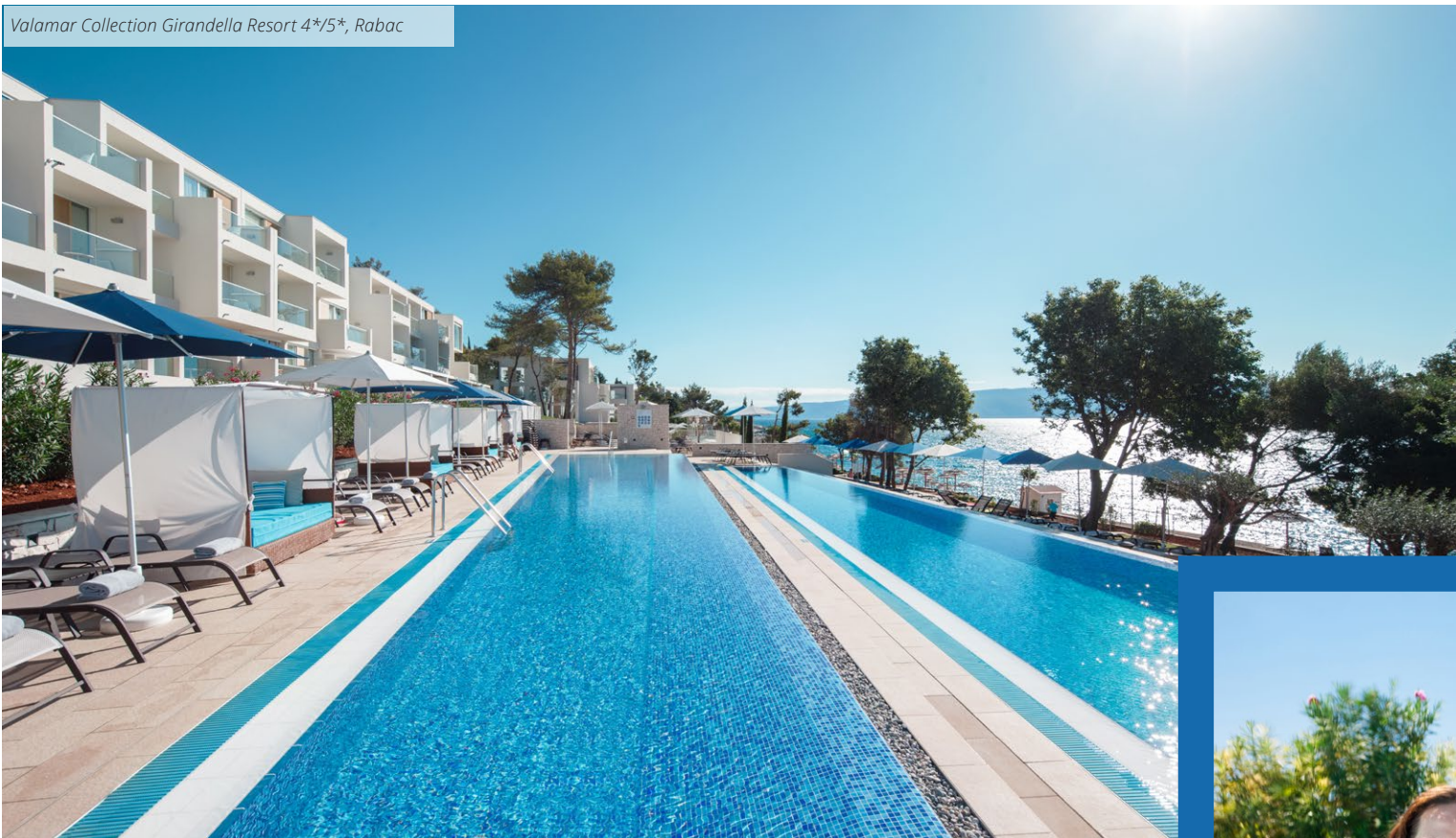
- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost s 23% na 25% (ožujak 2012. godine), smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost s 25% na 10% (siječanj 2013. godine), potom u roku od godine dana povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu s 10% na 13% (siječanj 2014. 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, gospodarenja otpadom 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.

Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel 4*, Dubrovnik



Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



Kodeks korporativnog upravljanja

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

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

Društvo je postupak pripreme i objave financijskih izvještaja detaljno uredilo internim aktom čime je uspostavilo sustav unutarnje kontrole i

2,49%

TEMEJNOG
KAPITALA ČINE
VLASTITE DIONICE
(NA DAN OBJAVE
TROMJESEČNIH
FINANCIJSKIH
IZVJEŠTAJA)

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 na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica od 17.11.2014. godine. U Društvu ne postoji program otkupa vlastitih dionica, kao ni program radničkog dioničarstva. Društvo drži i stječe vlastite dionice radi nagrađivanja uprave i ključnih rukovoditelja sukladno aktima o dugoročnom planu nagrađivanja u Društvu te radi isplate dividende u pravima - dionicama Društva dioničarima. Svako pojedino stjecanje i otpuštanje vlastitih dionica tijekom 2018. godine Društvo je javno objavilo.

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.

Valamar Diamant Hotel & Residence 4*, Poreč



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: Miroslav Dinčić (do 31.12.2018. godine, a od 1.1.2019. godine Ines Damjanić Šturman), 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.

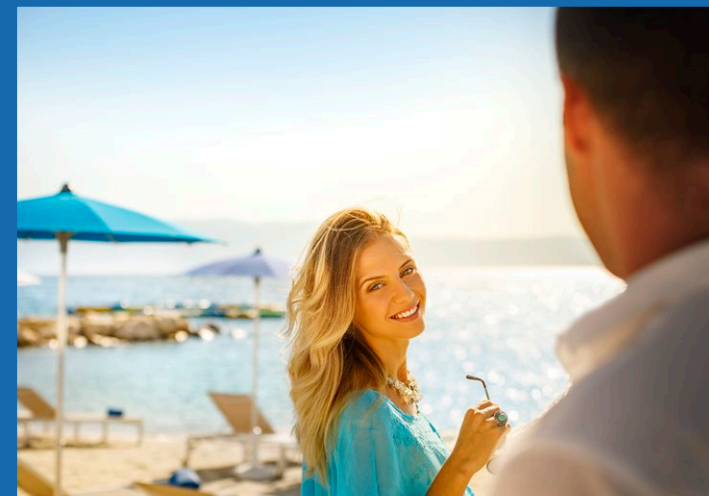
Revizijski odbor: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić i Dubravko Kušeta. Dana 25.1.2018. godine Dubravko Kušeta dao je ostavku na članstvo u Revizijskom odboru te je umjesto njega Nadzorni odbor 27.2.2018. godine imenovao Gustava Wurmböcka. Dana 24.10.2018. godine nadzorni odbor je povećao broj članova revizijskog odbora sa 5 na 6 članova i imenovao za člana Hansa Dominik Turnovszky. Od tog datuma Revizijski odbor čine: Georg Eltz, predsjednik odbora te članovi Franz Lanschützer, Mladen Markoč, Vicko Ferić, Gustav Wurmböck i Hans Dominik Turnovszky.

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.



Cava beach, Dubrovnik



Odnosi s povezanim društvima i podružnice društva

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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

U promatranom razdoblju ostvareno je 17,1 milijun kuna prihoda³¹ od transakcija s povezanim osobama (2017. godine 13,9 milijuna kuna) za Društvo i 1.231 kunu (2017. godine 21 tisuću kuna) za Grupnu. Troškovi su iznosili 1,8 milijuna kuna (2017. godine 31,2 milijuna kuna³²) za Društvo te 966 tisuća kuna (2017. godine 1,5 milijuna kuna) za Grupnu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2018. godine iznosi: potraživanja za Društvo 1,9 milijuna kuna (krajem 2017. godine 3,4 milijuna kuna), a za Grupnu ih nije bilo (krajem 2017. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 304 tisuće kuna (krajem 2017. godine 604 tisuće kuna), a za Grupnu 52 tisuće kuna (krajem 2017. godine 425 tisuća kuna).

Uprava je 19.2.2019. godine, sukladno odredbi 497. ZTD-a izradila posebno izvješće o odnosima Društva s povezanim društvima te sukladno stavku 3. članka 497. izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku kada je poduzet pojedini pravni posao ili neka radnja s povezanim društvom, primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

31 Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial d.d. i društva Hoteli Makarska d.d., a koji su se počeli primjenjivati od 4.1.2017. godine, odnosno 1.8.2018. godine.

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

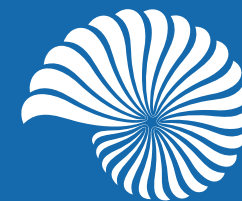
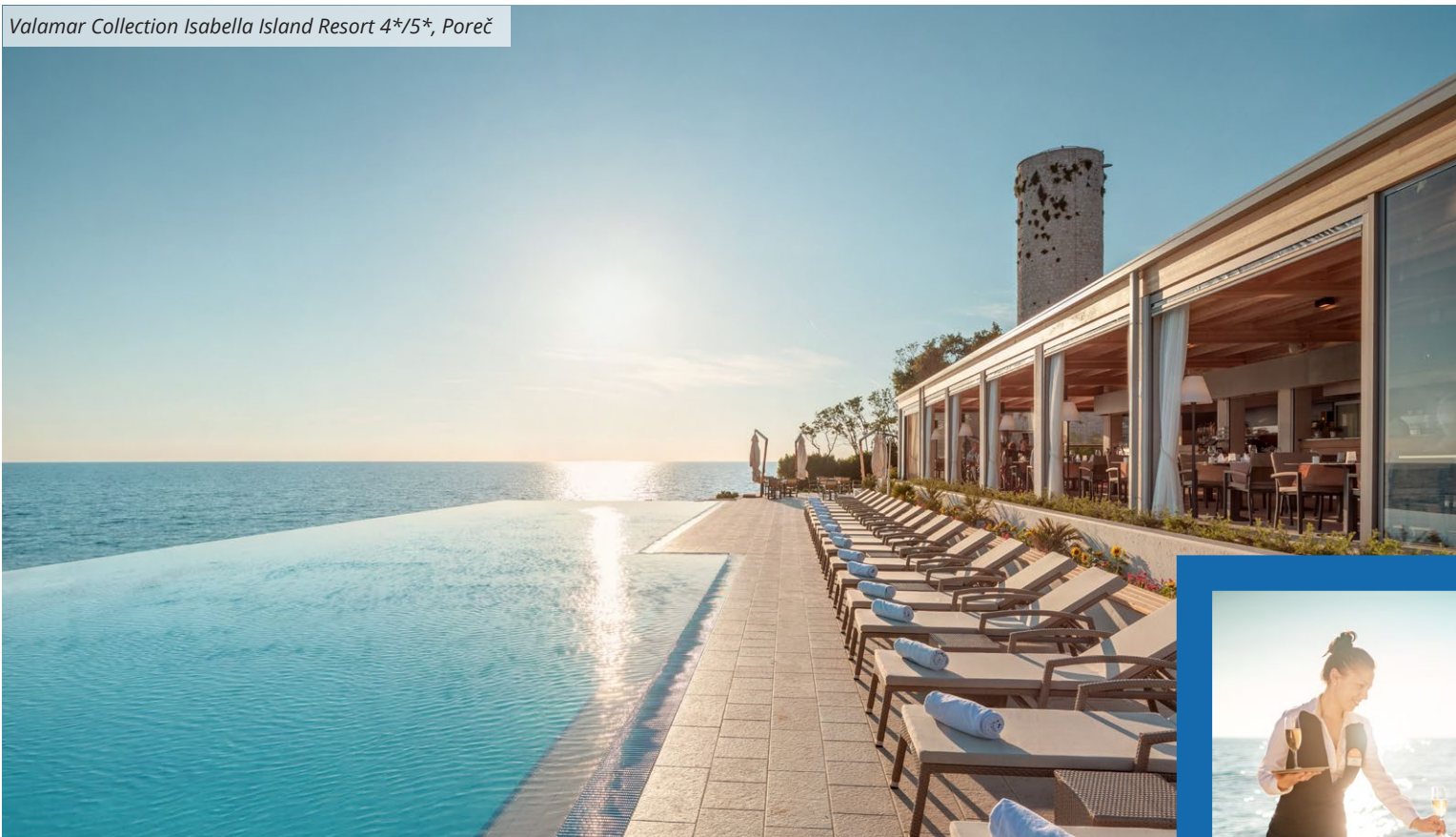
PODRUŽNICE DRUŠTVA

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, Puntizela 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 urede u gradu Rabu na otoku Rabu i u Makarskoj poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial i Hotela Makarska sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora

Valamar Collection Isabella Island Resort 4*/5*, Poreč



Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te indeksa CROBEX i CROBEX 10

Prosječna cijena dionice RIVP

(u kunama)



Valamar Riviera je u razdoblju od 1.1.2018. godine do 31.12.2018. godine stekla 1.397.932 vlastite dionice po ukupnom trošku stjecanja od 51.705.655 kuna, što čini 1,11% 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 31.12.2018. godine Društvo drži 3.122.604 vlastite dionice što čini 2,48% temeljnog kapitala. Sukladno odredbi članka 474. stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, Društvo objavljuje da u trenutku podnošenja financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu, odnosno s danom objavljivanja istih javnosti, drži 3.144.105 vlastitih dionica što čini 2,49% temeljnog kapitala.

Tijekom 2018. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 43,60 kuna, a najniža 31,20 kuna. Usporedno s padom svjetskih i domaćih burzovnih indeksa, cijena dionice Društva je u promatranom razdoblju zabilježila 15%-tni pad. S prosječnim redovnim prometom od 1,1 milijuna kuna dnevno³³, dionica Valamar Riviere je bila najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom 2018. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX³⁴ i SETX³⁵), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)³⁶ 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 Riviere uvrštenim na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Time pružaju podršku prometu dionicama Društva, a koja je u promatranom razdoblju prosječno iznosila 25,4%³⁷.

³³ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

³⁴ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

³⁵ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijski ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

³⁶ SEE Link je regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza. SEE LinX i SEELinX 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.

³⁷ Razdoblje: 1.1. - 31.12.2018. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

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 burzi, konferencijama Zagrebačke i Ljubljanske burze u Zagrebu, Erste Consumer Conference 2018 u Varšavi, Wood&Co u Bukureštu, Erste grupe u Stegersbachu, brokerske kuće Wood&Co u Beogradu i Pragu i Auerbach Grayson u New Yorku, kao i u drugim europskim financijskim središtima. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Riviere nastojat ćemo dodatno doprinijeti daljnjem rastu vrijednosti za sve dionike s namjerom da dionica Društva bude prepoznata kao jedna od vodećih na hrvatskom tržištu kapitala te jedna od vodećih u CEE regiji.

PREKO

80

SASTANKA S
INSTITUCIONALNIM
INVESTITORIMA
ODRŽANIH TIJEKOM
2018. GODINE

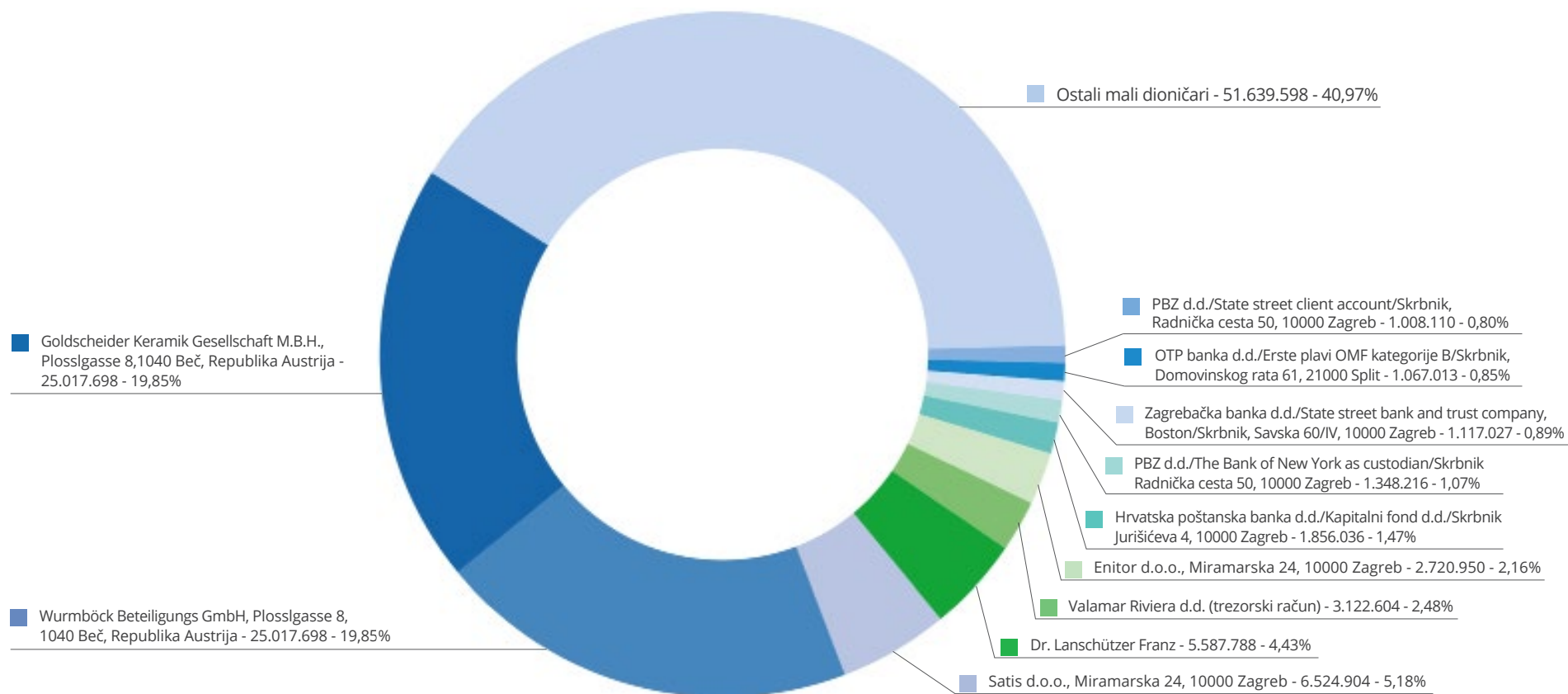
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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

Istra Premium Camping Resort, Poreč (vizualizacija)

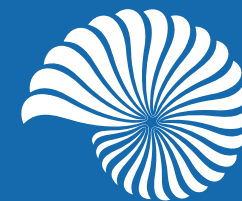


PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.12.2018. GODINE






Dan investitora i integrirano izvješće





 *Dionica Valamar Riviere je proglašena dionicom s najvećim prometom u 2018. godini, sedmi puta za redom dionica godine te je ponovno osvojila nagradu za najbolje odnose s investitorima.*

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

Destinacija Rab 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 Riviere:

www.valamar-riviera.com



**Dodatne
informacije**



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

DODATNE INFORMACIJE

Kao jedan od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj (na dan 31.12.2018. Grupa je ukupno zapošljavala 3.242 zaposlenika, od čega 1.680 stalnih, a Društvo 2.749 zaposlenika, od čega 1.337 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, mjerenje radnog učinka zaposlenika i nagrađivanje ostvarenja rezultata, ulaganje u razvoj zaposlenika, kao i njihove karijere te poticanje dvosmjerne komunikacije).

Uprava Društva tijekom četvrtog tromjesečja 2018. godine (uključujući razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018.) 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 četvrto tromjesečje 2018. godine (uključujući razdoblje od 1.1.2018. godine do 31.12.2018. godine) utvrđeni su od strane Uprave dana 19.2.2019. 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

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U Poreču, 19.2.2019.

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 i godišnjih izvještaja društva VALAMAR RIVIERA d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1, OIB 36201212847 (dalje u tekstu: Društvo), ovime daju sljedeću

I Z J A V U

Prema našem najboljem saznanju

- revidirana, konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2018. godinu s uključenim tromjesečnim izvještajem za 4. tromjesečje 2018. godine, sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine s uključenim periodom od 1. listopada do 31. prosinca 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 01.01.2018. do 31.12.2018.**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB):	3474771			
Matični broj subjekta (MBS):	040020883			
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847			
Tvrtka izdavateljja:	Valamar Riviera d.d.			
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč		
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1			
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr			
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com			
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč		
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	Broj zaposlenih: (krajem godine)	3.242
			Šifra NKD-a:	5510

Konsolidirani izvještaj:	DA			
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MŠFI):	Sjedište:		MB:	
Valamar hotels & resorts GmbH	Frankfurt		04724750667	
Puntižela d.o.o.	Pula		03203379	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Dubrovnik		01273094	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik		02315211	
Palme turizam d.o.o.	Dubrovnik		02006103	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik		02236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik		02006120	
Imperial d.d.	Rab		03044572	
Hoteli Makarska d.d.	Makarska		03324877	
Valamar A GmbH	Tamsweg		486431 S	
Valamar Obertauern GmbH	Obertauern		195893 D	

Knjigovodstveni servis:				
Osoba za kontakt:	Sopta Anka			
	(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)			
Telefon:	052/408 188	Telefaks:	052/408 110	
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr			
Prezime i ime:	Kukurin Željko, Čižmek Marko			
	(osoba ovlaštena za zastupanje)			

Dokumentacija za objavu:

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



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.)
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	5.310.891.538
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	45.224.706	53.726.810
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.949.592	46.298.666
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	707.505	860.535
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	4.440.260.536	5.111.237.027
1. Zemljište	011	874.708.080	973.018.037
2. Građevinski objekti	012	2.871.712.565	3.331.975.756
3. Postrojenja i oprema	013	367.257.268	443.971.567
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	101.131.434	132.923.120
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	24.768.328	12.350.960
7. Materijalna imovina u pripremi	017	149.431.796	160.356.644
8. Ostala materijalna imovina	018	40.996.707	47.000.469
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	5.417.132	20.074.375
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.435.245	
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	4.289.892
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	15.590.772
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	170.000	193.711
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	834.499	147.290
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034	43.750	
4. Ostala potraživanja	035	790.749	147.290
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	140.663.699	125.706.036
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	343.822.386	332.775.548
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	24.496.814	25.447.350
1. Sirovine i materijal	039	24.296.180	25.241.646
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	156.426	172.328
5. Predujmovi za zalihe	043	44.208	33.376
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	30.637.890	45.442.095
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	231.675	
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		1.380.025
3. Potraživanja od kupaca	049	13.742.895	33.928.832
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.226.272	1.428.327
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	13.614.153	7.256.256
6. Ostala potraživanja	052	1.822.895	1.448.655
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	850.728	43.750
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		43.750
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	746.646	
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	287.836.954	261.842.353
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	20.382.090	25.278.400
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.996.605.048	5.668.945.486
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	58.014.172

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.) (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	2.516.174.910	2.758.532.748
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.304.283
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	94.297.196
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	96.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	86.119.149
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	905.282
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	905.282
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	348.674.430
1. Zadržana dobit	082	263.138.894	348.674.430
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	243.596.016	235.337.282
1. Dobit poslovne godine	085	243.596.016	235.337.282
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	231.125.940	401.993.065
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	58.356.183	77.311.655
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	5.446.558	10.114.484
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	52.909.625	67.197.172
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	2.284.143.535
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	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	8.943.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.852.267.505	2.198.942.318
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		81.000
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	7.615.740
11. Odgođena porezna obveza	106	52.759.433	68.561.477
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	402.912.295	425.784.158
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	198.872	3.785.129
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	103.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	203.141.559	227.211.496
7. Obveze za predujmove	114	31.365.529	38.933.044
8. Obveze prema dobavljačima	115	132.651.065	112.908.087
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.455.819	28.396.296
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.077.721	11.757.015
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	230.130	250.516
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.688.600	2.439.575
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	103.502.898	123.173.389
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.996.605.048	5.668.945.486
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	58.014.172

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina		Tekuća godina	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.778.395.862	97.520.679	1.990.984.717	122.240.616
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	189.245	189.245		
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.755.097.476	88.745.906	1.961.413.631	111.729.559
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	5.211.178	2.063.777	361.270	64.541
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	17.897.963	6.521.751	29.209.816	10.446.516
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.518.893.175	347.127.089	1.707.437.900	399.319.546
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	519.753.525	91.416.971	552.089.395	89.066.432
a) Troškovi sirovina i materijala	134	299.650.484	36.174.344	328.413.023	37.716.680
b) Troškovi prodane robe	135	2.952.180	105.472	3.380.801	219.511
c) Ostali vanjski troškovi	136	217.150.861	55.137.155	220.295.571	51.130.241
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	480.161.466	108.584.858	541.715.389	128.606.786
a) Neto plaće i nadnice	138	292.865.456	68.380.156	331.617.032	81.170.402
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	119.910.409	24.983.965	135.404.814	29.942.257
c) Doprinosi na plaće	140	67.385.601	15.220.737	74.693.543	17.494.127
4. Amortizacija	141	346.413.599	83.233.814	410.521.539	114.122.647
5. Ostali troškovi	142	143.755.460	41.698.690	174.686.587	51.757.190
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	126.181	56.544	385.273	301.695
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	126.181	56.544	385.273	301.695
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	9.486.384	9.486.384	7.126.273	7.126.273
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	5.446.558	5.446.558	4.409.973	4.409.973
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	3.653.477	3.653.477	2.688.556	2.688.556
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152	386.349	386.349	27.743	27.743
8. Ostali poslovni rashodi	153	19.196.560	12.649.828	20.913.444	8.338.523
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	63.640.247	4.545.531	56.790.053	4.505.183
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	655.416	363.204	528.885	-221.031
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	52.405.389	3.376.879	47.598.882	3.128.953
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	7.520.020	421.969	4.696.029	0
10. Ostali financijski prihodi	164	3.059.422	383.479	3.966.257	1.597.261
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	84.499.175	16.222.070	82.255.368	22.121.841
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	42.218.873	10.099.343	49.874.101	13.518.978
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	33.867.818	4.529.850	18.895.559	1.142.810
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	6.761.354	770.399	10.757.668	5.671.223
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				0
7. Ostali financijski rashodi	172	1.651.130	822.478	2.728.040	1.788.830
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	1.842.036.109	102.066.210	2.047.774.770	126.745.799
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.603.392.350	363.349.159	1.789.693.269	421.441.388
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	238.643.759	-261.282.949	258.081.502	-294.695.588
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	238.643.759	-261.282.949	258.081.502	-294.695.588
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	-6.443.626	-6.315.423	18.893.996	18.893.996
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	245.087.385	-254.967.526	239.187.506	-313.589.584
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	245.087.385	-254.967.526	239.187.506	-313.589.584
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
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	245.087.385	-254.967.526	239.187.506	-313.589.584
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	243.596.016	-240.026.353	235.337.282	-291.614.239
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	1.491.369	-14.941.173	3.850.224	-21.975.345

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	245.087.385	-254.967.526	239.187.506	-313.589.584
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	450.979	450.979	338.982	338.982
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	450.979	450.979	338.982	338.982
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. Udjo u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	90.195	90.195	67.796	67.796
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	360.784	360.784	271.186	271.186
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	245.448.169	-254.606.742	239.458.692	-313.318.398

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	245.448.169	-254.606.742	239.458.692	-313.318.398
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	243.956.800	-239.665.569	235.608.468	-291.343.053
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	1.491.369	-14.941.173	3.850.224	-21.975.345

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018. 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	238.643.759	258.081.503
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	396.630.365	461.705.290
a) Amortizacija	003	346.413.599	410.521.539
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	10.701.234	5.841.704
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-211.830	1.118.573
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-625.283	-273.758
e) Rashodi od kamata	007	43.870.004	50.071.190
f) Rezerviranja	008	10.681.641	23.210.743
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-14.199.000	-28.784.701
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010		
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	635.274.124	719.786.793
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	3.955.741	-24.860.677
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	-2.906.436	6.473.299
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	14.229.358	-37.600.790
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-5.251.075	-950.536
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-2.116.106	7.217.350
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	639.229.865	694.926.116
4. Novčani izdaci za kamate	018	-42.778.920	-45.792.353
5. Plaćeni porez na dobit	019	6.749.820	-8.450.097
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	603.200.765	640.683.666
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	3.504.147	5.144.096
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	50.000
3. Novčani primici od kamata	023	829.138	776.958
4. Novčani primici od dividendi	024	74.640	87.080
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	11.226.988	949.241
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	17.443.216	7.007.375
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-894.589.185	-730.451.033
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-10.637.180	-175.646
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-6.207.552	-170.827.965
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-911.433.917	-901.454.644
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-893.990.701	-894.447.269
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	582.241.320	605.645.120
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	582.241.320	605.645.120
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-179.917.851	-209.765.109
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.347.226	-116.405.354
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-51.705.655
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-278.265.077	-377.876.118
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	303.976.243	227.769.002
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	13.186.307	-25.994.601
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	274.650.647	287.836.954
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	287.836.954	261.842.353

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	Bilanca-tekuće razdoblje
	31.12.2017.	31.12.2018.
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	Da
Magične stijene d.o.o.	Da	Da
Palme turizam d.o.o.	Da	Da
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Da	Da
Bugenvilia d.o.o.	Da	Da
Imperial d.d.	Da	Da
Hoteli Makarska d.d.	Ne	Da
Valamar Obertauern GmbH	Ne	Da
Valamar A Gmb	Ne	Da

Tvrtke konsolidacije:	31.12.2017.		31.12.2018.
	Puntižela d.o.o.	01.01.-31.03. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 31.3.2017. godine)	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	01.01.-31.03. (pripojeno Valamar Rivieri d.d. 29.12.2017. godine)		-
Valamar hotels & resorts GmbH	-		-
Magične stijene d.o.o.	01.01.-31.12.		01.01.-31.12.
Palme turizam d.o.o.	01.01.-31.12.		01.01.-31.12.
Pogača Babin Kuk d.o.o.	01.01.-31.12.		01.01.-31.12.
Bugenvilia d.o.o.	01.01.-31.12.		01.01.-31.12.
Imperial d.d.	01.01.-31.12.		01.01.-31.12.
Hoteli Makarska d.d.	-		01.08.-31.12.
Valamar Obertauern GmbH	-		01.11.-31.12.
Valamar A GmbH	-		01.08.-31.12.

Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2018. do 31.12.2018.**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>2.749</u>
			Šifra NKD-a: <u>5510</u>
Konsolidirani izvještaj:	<u>NE</u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:		MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt:

Sopta Anka

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

052/408 188

Telefaks:

052/408 110

Adresa e-pošte:

anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime:

Kukurin Željko, Čižmek Marko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.321.068.373	4.745.258.461
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	44.533.715	52.117.007
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	37.646.206	44.689.688
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	319.900	859.710
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.697.439.264	3.956.425.253
1. Zemljište	011	633.926.337	644.865.439
2. Građevinski objekti	012	2.416.617.894	2.589.871.537
3. Postrojenja i oprema	013	345.844.344	398.353.730
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	89.672.494	113.623.233
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	23.166.558	3.269.078
7. Materijalna imovina u pripremi	017	137.209.673	150.627.634
8. Ostala materijalna imovina	018	40.747.606	46.174.128
9. Ulaganje u nekretnine	019	10.254.358	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	456.347.314	635.859.184
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	452.395.427	616.200.941
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	3.959.812
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	191.057	15.558.431
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	147.290
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	147.290
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	122.559.904	100.709.727
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	291.552.583	228.130.083
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	23.913.513	22.899.786
1. Sirovine i materijal	039	23.767.779	22.761.740
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	145.734	138.046
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	36.668.851
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	3.392.515	1.879.447
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	12.221.884	29.757.242
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.171.905	1.366.667
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	10.812.531	2.275.769
6. Ostala potraživanja	052	1.806.652	1.389.726
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	832.773	28.300
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	
9. Ostala financijska imovina	062	104.082	
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	237.400.810	168.533.146
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	19.416.287	24.218.271
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.632.037.243	4.997.606.815
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.545.066	54.446.042

Bilanca (stanje na dan 31.12.2018.) (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	2.474.760.657
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	3.602.906	5.304.283
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	102.055.847	94.297.196
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	44.815.284	96.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	35.889.621	86.119.149
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075	9.529.123	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	634.097	905.282
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	634.097	905.282
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	462.953.210
1. Zadržana dobit	082	385.175.162	462.953.210
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	231.979.074	239.279.476
1. Dobit poslovne godine	085	231.979.074	239.279.476
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	31.597.492	35.699.314
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	4.665.359	7.894.989
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	26.932.133	27.804.325
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	2.001.600.459
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	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	1.978.757.713
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.585.824	7.615.740
11. Odgođena porezna obveza	106	16.081.788	15.227.006
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	369.130.888	374.287.286
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	377.577	196.105
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	203.359.113
7. Obveze za predujmove	114	30.708.993	34.734.630
8. Obveze prema dobavljačima	115	121.224.757	102.714.900
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	20.606.875	22.822.891
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	10.270.639	9.464.523
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	72.403	9.600
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.167.796	985.524
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	96.409.341	111.259.099
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.632.037.243	4.997.606.815
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.545.066	54.446.042

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.) (nastavak)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
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	231.979.074	-232.440.032	239.279.476	-243.315.484
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	231.979.074	-232.440.032	239.279.476	-243.315.484
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	231.979.074	-232.440.032	239.279.476	-243.315.484
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	450.979	450.979	338.982	338.982
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	450.979	450.979	338.982	338.982
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. Udjo 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	90.195	90.195	67.796	67.796
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	360.784	360.784	271.186	271.186
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	232.339.858	-232.079.248	239.550.662	-243.044.298

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216				
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217				

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018. 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	217.709.622	260.207.073
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	323.378.635	382.377.351
a) Amortizacija	003	283.465.960	344.691.659
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	10.492.924	4.448.024
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	-211.830	1.440.100
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-436.947	-204.629
e) Rashodi od kamata	007	38.531.230	46.213.364
f) Rezerviranja	008	6.707.753	7.049.970
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-13.101.550	-27.175.314
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	-2.068.905	5.914.177
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	541.088.257	642.584.424
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	33.035.631	-21.944.066
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	1.433.296	4.209.742
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	37.262.296	-27.169.779
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-5.659.961	1.015.971
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	574.123.888	620.640.358
4. Novčani izdaci za kamate	018	-38.109.984	-42.657.019
5. Plaćeni porez na dobit	019	102.419	53.533
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	536.116.323	578.036.872
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	3.469.847	5.144.096
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	1.808.303	50.000
3. Novčani primici od kamata	023	639.234	707.828
4. Novčani primici od dividendi	024	579.153	6.152.793
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	11.143.895	905.491
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	338.416	333.341
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	17.978.848	13.293.549
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-860.324.118	-630.494.466
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-10.615.679	-175.676
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-6.207.552	-165.484.114
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-877.147.349	-796.154.256
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-859.168.501	-782.860.707
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	582.241.802	488.930.130
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	582.241.802	488.930.130
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-161.094.158	-189.538.155
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-98.342.353	-111.730.149
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		-51.705.655
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-259.436.511	-352.973.959
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	322.805.291	135.956.171
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-246.887	-68.867.664
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.647.697	237.400.810
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	237.400.810	168.533.146

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