

REZULTATI POSLOVANJA

1.1.2019. -
31.3.2019.



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI

(u '000.000 kuna)

	1.-3.2018.	1.-3.2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	65,8	52,6	-20,1%
Prihodi od prodaje	38,8	46,2	18,9%
Prihodi pansiona	23,3	30,4	30,5%
Operativni troškovi	128,5	159,7	24,2%
EBITDA	-88,8	-113,7	28,0%
Prilagođena EBITDA	-88,7	-111,5	25,7%
EBIT	-185,6	-231,7	24,9%
Prilagođeni EBIT	-185,5	-229,5	23,7%
EBT	-176,0	-252,4	43,4%

	31.12.2018.	31.3.2019.	2019./2018.
Neto dug	2.169,1	2.401,0	10,7%
Novac i novčani ekvivalenti	261,8	223,3	-14,7%
Tržišna kapitalizacija	4.468,8	4.137,3	-7,4%
EV (vrijednost kompanije)	6.637,9	6.538,3	-1,5%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI

	1.-3.2018.	1.-3.2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	20.648	21.266	3,0%
Broj postelja	56.267	58.417	3,8%
Broj prodanih SJ	64.808	58.292	-10,1%
Broj noćenja	106.083	95.211	-10,2%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	360	522	45,1%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 13. u poglavlju "Rezultati Grupe".

PRIHODI I TROŠKOVI

Ukupni prihodi iznose 53 milijuna kuna što predstavlja pad od 20% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (66 milijuna kuna u 2018.). Od ukupnih prihoda, 46 milijuna kuna se odnosi na prihode od prodaje (39 milijuna kuna u 2018.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 22 milijuna kuna (s 24 milijuna kuna na 2 milijuna kuna) poglavito s osnove nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite. 19%-tni rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat ovogodišnje konsolidacije društva Valamar Obertauern koji je zabilježio vrlo dobre poslovne rezultate, a čije će poslovanje doprinjeti budućem rastu zimske turističke sezone. Očekivano niži usporedivi prihodi od prodaje (isključujući ovogodišnje poslovanje društava Valamar Obertauern i Hoteli Makarska) posljedica su pomicanja uskrasnih blagdana i njihovih vrlo pozitivnih efeketa glede turističke potražnje u drugo tromjesečje 2019. godine.

Operativni troškovi iznose 160 milijuna kuna. Glavne razloge 24%-tnog povećanja nalazimo i) u ovogodišnjoj konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ii) porastu materijalnih troškova kao posljedica porasta troškova energenata, dinamike troškova održavanja i povećanih troškova oglašavanja i marketinga te iii) porasta troškova osoblja. Planirani rast troškova osoblja najvećim dijelom predstavlja i) ovogodišnja politika mjesečnog ukalkuliranja sati godišnjeg odmora zaposlenika, ii) osiguravanje kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih

19%-tni

RAST PRIHODA
OD PRODAJE NA
RAZINU OD

46

MILIJUNA KUNA

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine) te iii) nova zapošljavanja koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji će se otvoriti početkom drugog tromjesečja 2019. godine.

S obzirom na sezonski karakter industrije u kojoj Grupa posluje, rezultati poslovanja u prvom tromjesečju nisu indikativni. Budući da prihodi od prodaje u prvom tromjesečju imaju vrlo mali utjecaj na ukupne godišnje prihode (primjerice, utjecaj u 2018. godini je iznosio 2%), njihov 19%-tni rast u odnosu na isto razdoblje prošle godine nije osnova za iznošenje očekivanja na godišnjoj razini. Nadalje, skrećemo pozornost da prvo tromjesečje godine nosi i karakteristično negativnu EBITDA-u zbog volumenom manje značajnog sezonskog poslovanja.

FINANCIJSKI REZULTAT

U prvom tromjesečju 2019. godine financijski rezultat iznosi -20,6 milijun kuna (+9,6 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 30 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata prvenstveno nalazimo u izostanku nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica aprecijacije kune naspram eura u četvrtom tromjesečju 2018. godine.

U TIJEKU SU
INVESTICIJE
GRUPE VRIJEDNE

793

MILIJUNA KUNA

INVESTICIJE

Sukladno prethodno objavljenim strateškim ciljevima, u tijeku je završetak ovogodišnjih intenzivnih ulaganja u iznosu od preko 790 milijuna kuna. Investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti od kojih se ističu ulaganja u kamp Istra koji će ove sezone postati najveći kamp s 5* u Hrvatskoj, luksuzni obiteljski hotel Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, u daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga prema premium kampiranju u Istri te na otocima Rabu i Krku, kao i u rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4*. U tijeku je i nastavak značajnih ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike u skladu sa strateškim ciljevima Valamara. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2019." na 31. stranici.

AKVIZICIJE

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.

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

Dana 21.11.2018. godine Trgovački sud u Splitu je potvrdio Stečajni plan za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros koji je u Sudski registar upisan dana 18.3.2019. Stečajnim je planom predviđena svota dokapitalizacije od 91,2 milijuna kuna te se koncem ožujka započelo s planiranim postupcima koji bi trebali omogućiti izlazak Helios Farosa iz stečaja te razvoj poslovanja putem plana restrukturiranja i ulaganja u premium turističku imovinu.

OČEKIVANJA

Povećanje bookinga najavljenih noćenja do kraja godine u odnosu na prethodnu ukazuje na pozitivna očekivanja u nastavku poslovne godine. Osobito dobar prihvati i stanje bookinga imaju novo investirani premium turistički objekti, Istra Premium Camping Resort 5* te Valamar Collection Marea Suites 5*.

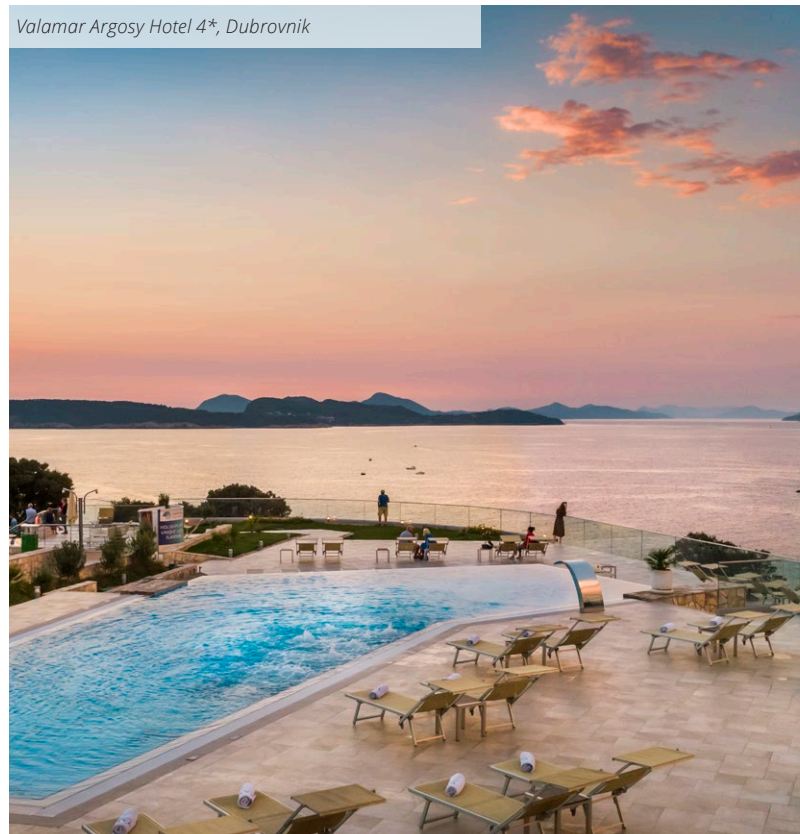
Ovogodišnji vrlo intenzivni investicijski ciklus, vrlo dobar prihvati novo investiranih objekata u visokokvalitetnom turističkom portfelju te akvizicija društva Hoteli Makarska i Valamar Obertauern predstavljaju pozitivna očekivanja glede daljnjeg povećanja broja noćenja i prihoda od prodaje te rasta EBITDA-e.

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

Intenzivno radimo na pripremi novog višegodišnjeg strateškog plana 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.

Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Riviere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/1Q2019).

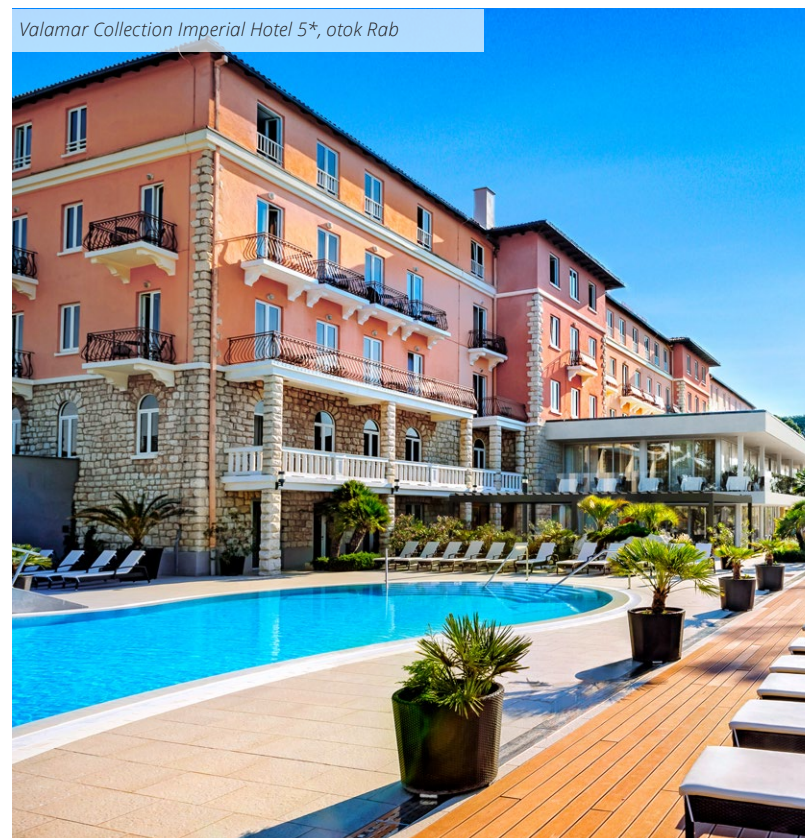
Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



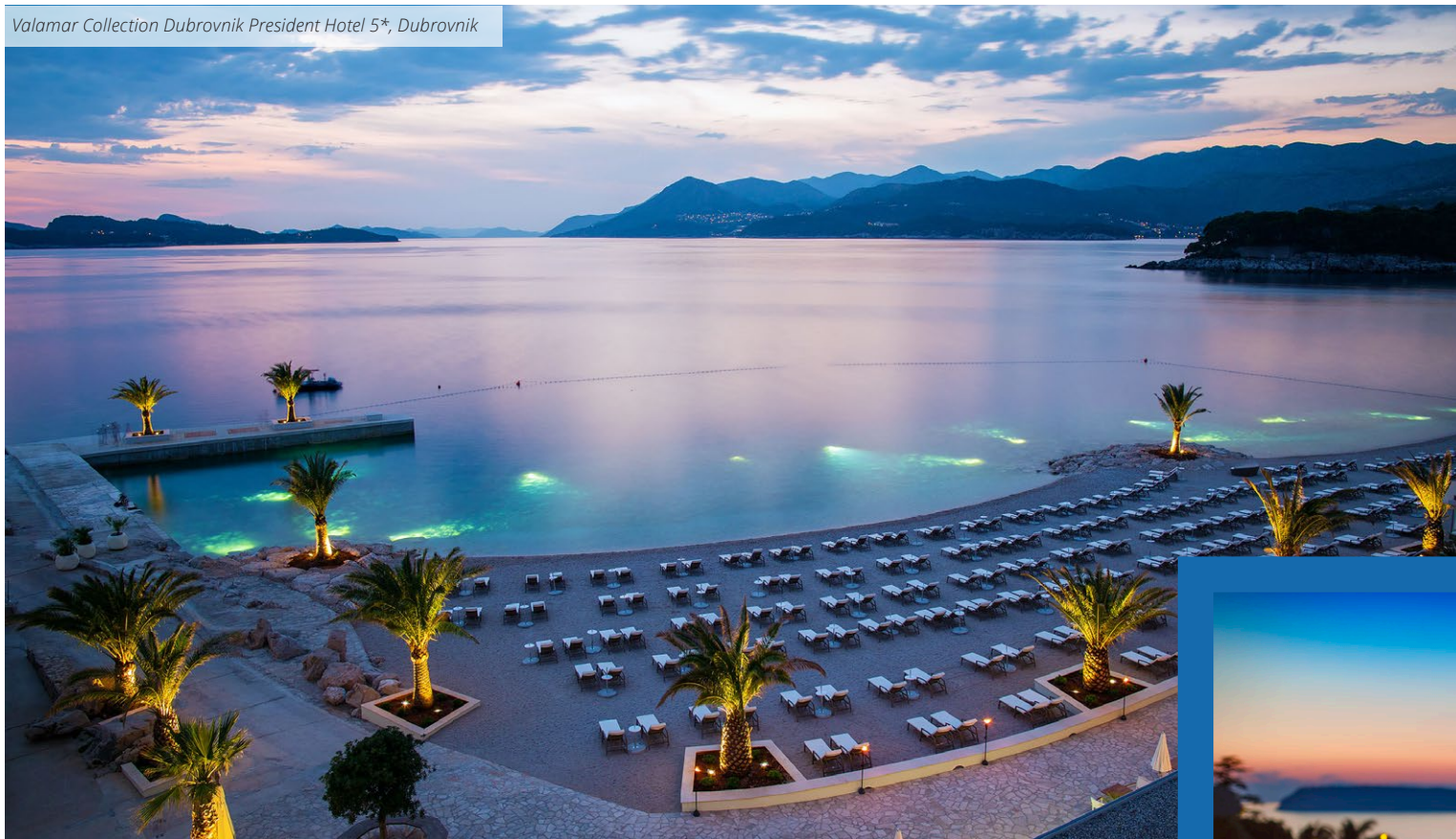
RAST
BOOKINGA U
USPOREDBI
S PROŠLOM
GODINOM

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	8
Rezultati Grupe	13
Rezultati Društva	28
Investicije 2019.	31
Rizici Društva i Grupe	34
Kodeks korporativnog upravljanja	40
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	43
Dionica RIVP	45
Dodatne informacije	49
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja	50
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	51



Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



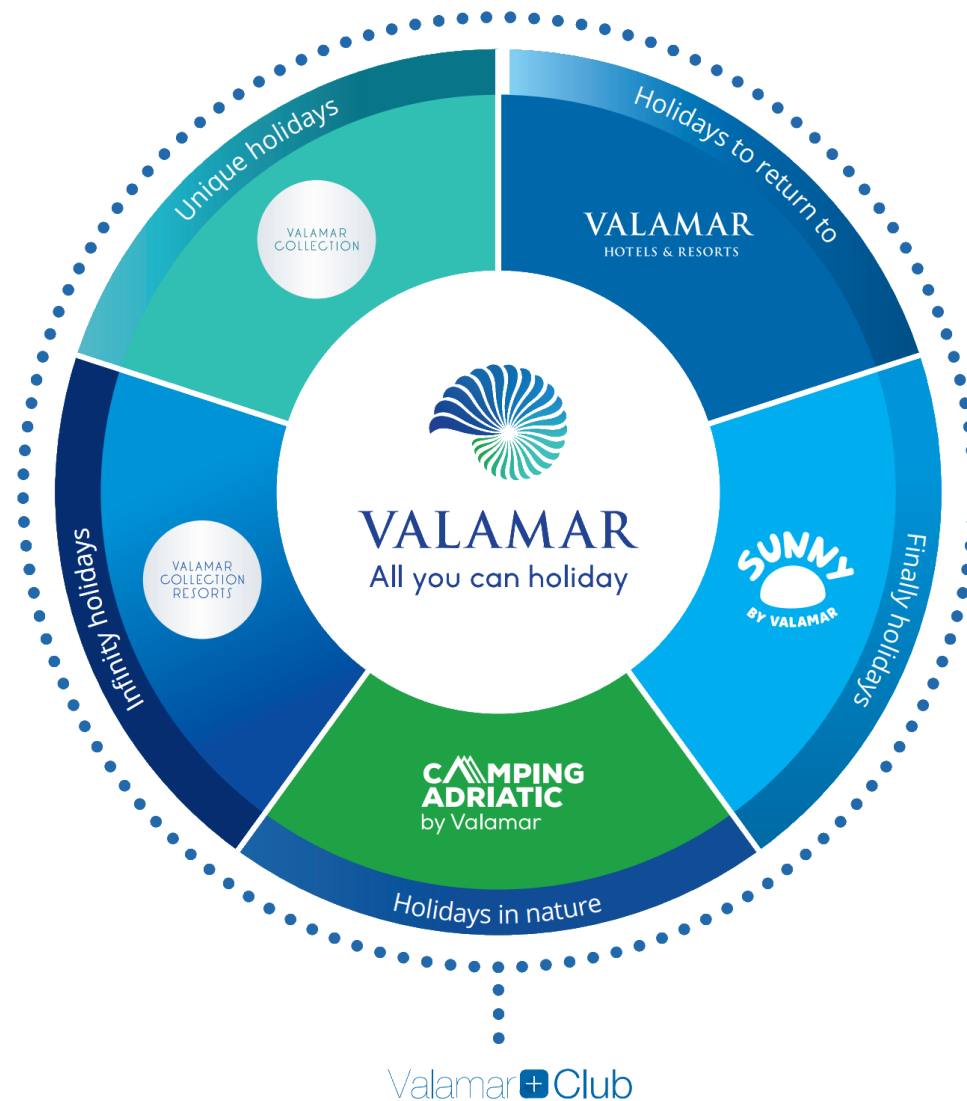
Značajni poslovni događaji



UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća turistička grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s preko 5 milijardi kuna ulaganja u posljednjih 16 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 preko 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 oko 7.000 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



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 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 21.11.2018. godine Trgovački sud u Splitu je potvrdio Stečajni plan za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros koji je u Sudski registar upisan dana 18.3.2019. Stečajnim je planom predviđena svota dokapitalizacije od 91,2 milijuna kuna te se koncem ožujka započelo s planiranim postupcima koji bi trebali omogućiti izlazak Helios Farosa iz stečaja te razvoj poslovanja putem plana restrukturiranja i ulaganja u premium turističku imovinu.



GLAVNA SKUPŠTINA VALAMAR RIVIERE


19.2.2019. godine održana je sjednica Uprave, a 26.2.2019. godine sjednica Nadzornog odbora Valamar Riviere na kojima su utvrđena revidirana financijska izvješća za četvrto tromjesečje 2018. godine i revidirana godišnja financijska izvješća za 2018. godinu. Uprava društva donijela je 21.3.2019. godine odluku o sazivanju Glavne skupštine koja će se održati 9.5.2019. godine u 12 sati u Lanterna Premium Camping Resort-u by Valamar 5* (dvorana Lanterna Theatre).

PRELAZAK VALAMAR RIVIERE NA VODEĆE TRŽIŠTE ZAGREBAČKE BURZE

26.4.2019. godine Zagrebačka burza je odobrila zahtjev Valamar Riviere za prijelaz 126.027.542 redovnih dionica Društva s Redovitog na Vodeće tržište Zagrebačke burze. S obzirom da Valamar Riviera pridaje osobitu pažnju visokoj razini transparentnosti te kvaliteti poslovne i financijske komunikacije, prelaskom na najzahtjevniju burzovnu kotaciju nastojat će se dodatno povećati prepoznatljivost dionice te pozitivno utjecati na cijenu i likvidnost kao primjer najbolje tržišne prakse.

Destinacija otok Krk (Baška)



 *Uprava Društva predstavlja
tromjesečne nerevidirane financijske
izvještaje o poslovanju za razdoblje
prvog tromjesečja 2019. godine.*

TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



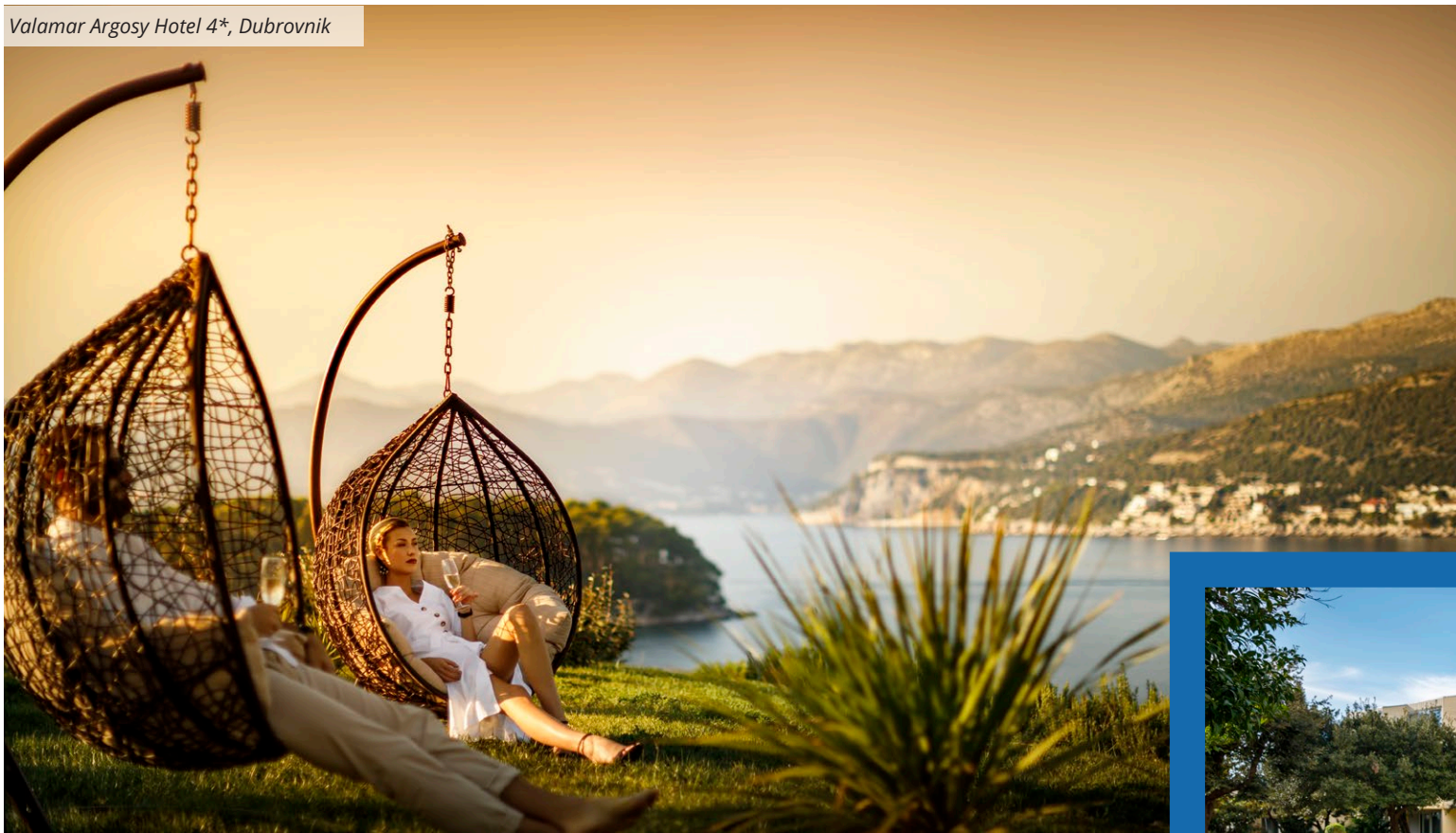
TROMJESEČNI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje od 1.1.2019. do 31.3.2019. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu niže naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informacije o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

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. Time podaci za 2019. 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.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 31.3.2019. godine, kao i na dan 31.12.2018. godine uključeni su podaci ranije navedenih društava.

Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI¹

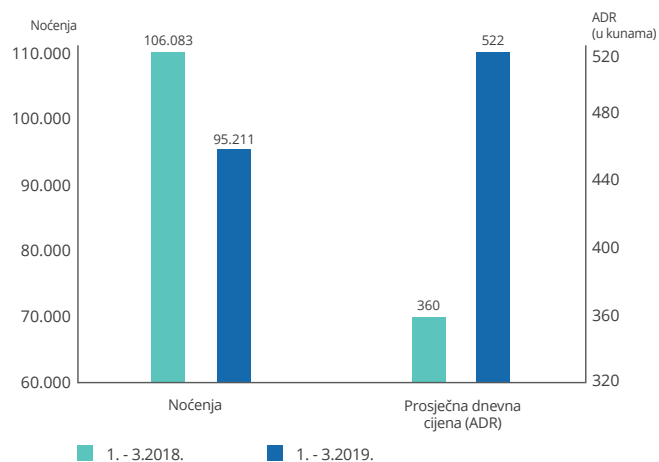
	1.-3.2018.	1.-3.2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	65.826.381	52.599.867	-20,1%
Poslovni prihodi	41.709.737	50.458.360	21,0%
Prihodi od prodaje	38.848.253	46.172.102	18,9%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ²	23.320.742	30.434.346	30,5%
Operativni troškovi ³	128.541.939	159.669.877	24,2%
EBITDA ⁴	-88.838.658	-113.744.819	28,0%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ⁵	-89.957	-2.213.437	2360,6%
Prilagođena EBITDA ⁶	-88.748.701	-111.531.382	25,7%
EBIT	-185.594.466	-231.748.497	24,9%
Prilagođeni EBIT ⁶	-185.504.510	-229.535.060	23,7%
EBT	-175.977.442	-252.402.052	43,4%
	31.12.2018.	31.3.2019.	2019./2018.
Neto dug ⁷	2.169.067.569	2.401.048.067	10,7%
Novac i novčani ekvivalenti	261.842.353	223.302.389	-14,7%
Tržišna kapitalizacija ⁸	4.468.823.546	4.137.291.282	-7,4%
EV ⁹	6.637.891.115	6.538.339.349	-1,5%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁰

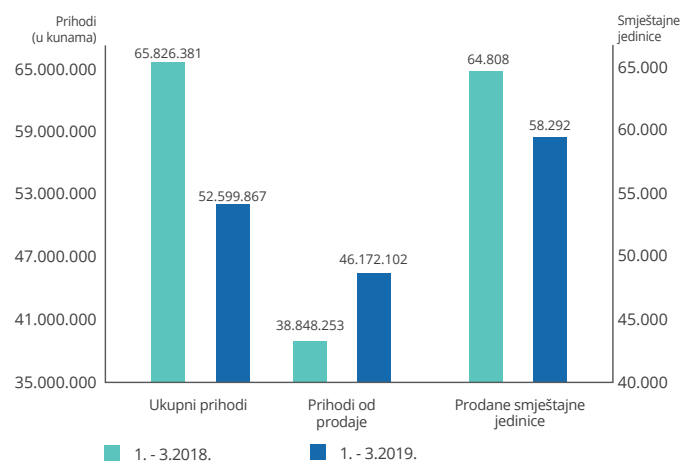
	1.-3.2018.	1.-3.2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	20.648	21.266	3,0%
Broj postelja	56.267	58.417	3,8%
Broj prodanih smještajnih jedinica	64.808	58.292	-10,1%
Broj noćenja	106.083	95.211	-10,2%
ADR ¹¹ (u kunama)	360	522	45,1%

- Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- 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 2,5 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 2,0 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 4,5 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 1,9 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,2 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 0,2 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.
- Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2018. iznosi 122.904.938, dok na dan 31.3.2019. godine iznosi 122.695.471.
- EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug.
- U 2018. godini ključni operativni pokazatelji ne uključuju podatke za Hotele Makarska i Valamar Obertauern.
- Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana je temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona).

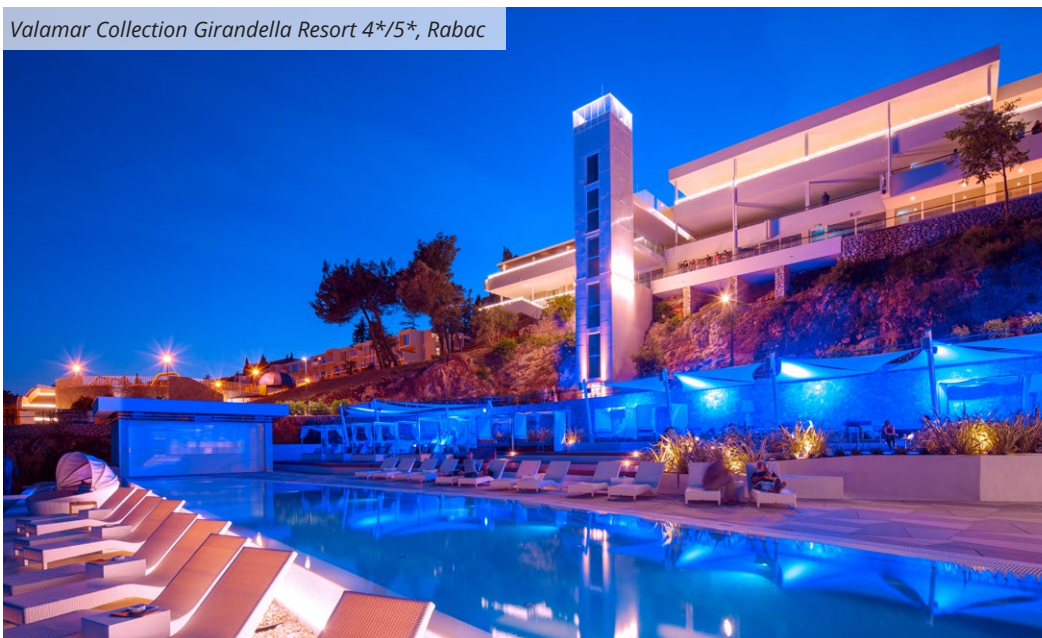
Noćenja i ADR



Prihodi i prodane smještajne jedinice



Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



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, 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. Kao jedan od ključnih strateških ciljeva Valamar Riviere, ulaganja u pripremu ovogodišnje turističke sezone s nastojanjem daljnjeg povećanja konkurentnosti i podizanja kvalitete turističkih objekata i usluga iznose visokih 793 milijuna kuna.

PRIHODI

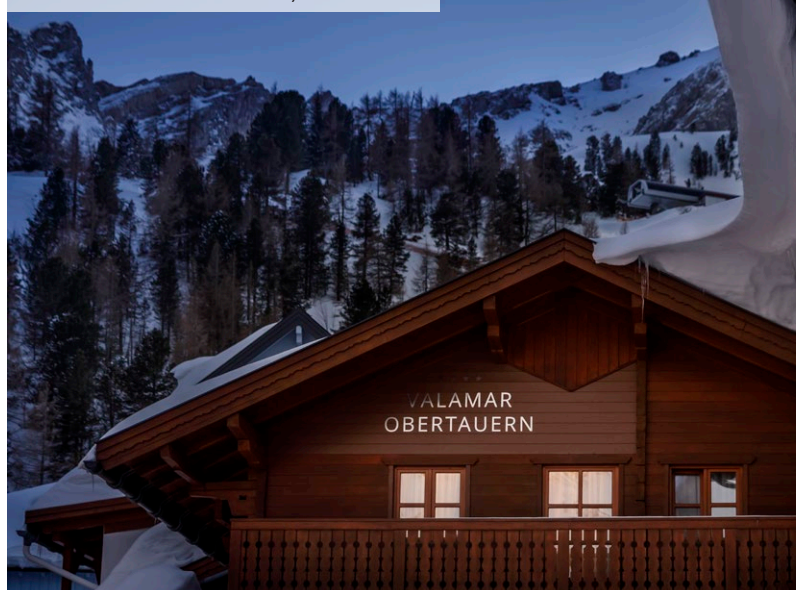
U prvom tromjesečju 2019. godine ukupni prihodi iznose 52,6 milijuna kuna uz pad od 20,1% (-13,2 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

i) porast prihoda od prodaje u iznosu od 18,9% (+7,3 milijuna kuna) na iznos od 46,2 milijuna kuna, a glavninu rasta čine prihodi pansiona (+30,5%; +7,1 milijun kuna). Usprkos negativnom utjecaju pomicanja datuma Uskrsa u drugo tromjesečje, pomnim pripremama mnoštva zanimljivih dolazaka i iskustava za goste te ovogodišnjom konsolidacijom poslovanja Valamar Obertauern Hotela 4* ostvareno je 30,4 milijuna kuna prihoda pansiona. U prvom tromjesečju 2019. godine ostvareno je ukupno 95.211 noćenja što predstavlja pad od 10,2%. Prosječna dnevna cijena je zabilježila 45,1%-tni porast na razinu od 522 kune prvenstveno kao posljedica utjecaja visoke prosječne dnevne cijene Valamar Obertauern Hotela 4* u odnosu na ostale turističke objekte u promatranom razdoblju niske sezone. Destinacija Obertauern je ostvarila visokih 10,7 milijuna kuna prihoda pansiona. Skrećemo pozornost da je u travnju ove godine zabilježeno značajno bolje poslovanje, ne samo na prošlogodišnje uskršno vrijeme, već i na usporedive uskršne blagdane prethodnih godina.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 16,0 milijuna kuna s udjelom od 30,3% u ukupnim prihodima (23,3% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 4,2%. S udjelom od 57,4% u ukupnim prihodima (35,8% u 2018.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 30,2 milijuna kuna te su veći za 6,7 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi¹² s rastom od 1,4 milijuna kuna na iznos od 4,3 milijuna kuna primarno zbog ovogodišnje konsolidacije društva Hoteli Makarska, naknada po osnovi osiguranja te naplaćenih otpisanih potraživanja.

Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



iii) pad finansijskih prihoda u iznosu od 22,0 milijuna kuna na razinu od 2,1 milijun kuna prvenstveno zbog izostanka nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica aprecijacije kune naspram eura u četvrtom tromjesečju 2018. godine.

iv) konsolidacija društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern s pozitivnim utjecajem na ukupne prihode Grupe od 0,4, odnosno 29 postotnih bodova rasta.

Ostali poslovni i finansijski prihodi čine 12,2% ukupnih prihoda (41,0% 2018. godine).

¹² Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA¹³

(u kunama)	1.-3.2018.	1.-3.2019.	2019./2018.
Operativni troškovi ¹⁴	128.541.939	159.669.877	24,2%
Ukupni poslovni rashodi	227.304.203	282.206.857	24,2%
Materijalni troškovi	38.219.074	48.817.383	27,7%
Troškovi osoblja	62.382.294	80.970.990	29,8%
Amortizacija	96.683.615	118.002.721	22,1%
Ostali troškovi	27.976.470	29.915.901	6,9%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	72.193	957	-98,7%
Ostali poslovni rashodi	1.970.557	4.498.905	128,3%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 282,2 milijuna kuna uz porast od 24,2% (+54,9 milijuna kuna). Isključujući radi usporedivosti poslovanje društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 14%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 17,3% (16,8% u 2018.). 27,7%-tni rast (+10,6 milijuna kuna) na razinu od 48,8 milijuna kuna posljedica je i) konsolidacije društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern, ii) porasta troškova energenata (električna energija i odvoz otpada), iii) dinamike troškova održavanja koja je ranija u odnosu na prošlu godinu te iv) povećanih troškova oglašavanja i marketinga.

ii) troškovi osoblja s udjelom od 28,7% u ukupnim poslovnim rashodima (27,4% u 2018. godini). Razloge 29,8%-tnog porasta (+18,6 milijuna kuna) na iznos od 81,0 milijun kuna nalazimo u i) ovogodišnjoj politici mjesečnog ukalkuliranja sati godišnjeg odmora zaposlenika koje nosi 14%-tnih bodova porasta, ii)

konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern koja nosi 11%-tnih boda rasta te iii) osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.

iii) amortizacija s udjelom od 41,8% (42,5% u 2018.). Njezin 22,1%-tni rast (+21,3 milijun kuna) na razinu od 118,0 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern.

iv) ostali troškovi s udjelom od 10,6% (12,3% u 2018.). 6,9%-tni rast (+1,9 milijuna kuna) na iznos od 29,9 milijuna kuna prvenstveno je posljedica konsolidacije poslovanja Hotela Makarska i Valamar Obertauern.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s padom od 71 tisuće kuna na iznos od 957 kuna.

¹³ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

¹⁴ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 1,6% (0,9% u 2018.). Porast od 2,5 milijuna kuna na razinu od 4,5 milijuna kuna većim je dijelom posljedica troškova poslovanja iz proteklih godina.

OPERATIVNI TROŠKOVI¹⁴

Operativni troškovi iznose 159,7 milijuna kuna. Razloge planiranog 24,2%-tnog porasta nalazimo u i) porastu materijalnih troškova (ranije pojašnjeno), ii) porastu troškova osoblja (ranije pojašnjeno) te iii) konsolidaciji društava Hoteli Makarska i Valamar Obertauern. Isključujući radi usporedivosti poslovanje ranije navedenih društava operativni troškovi su zabilježili 14%-tni porast.

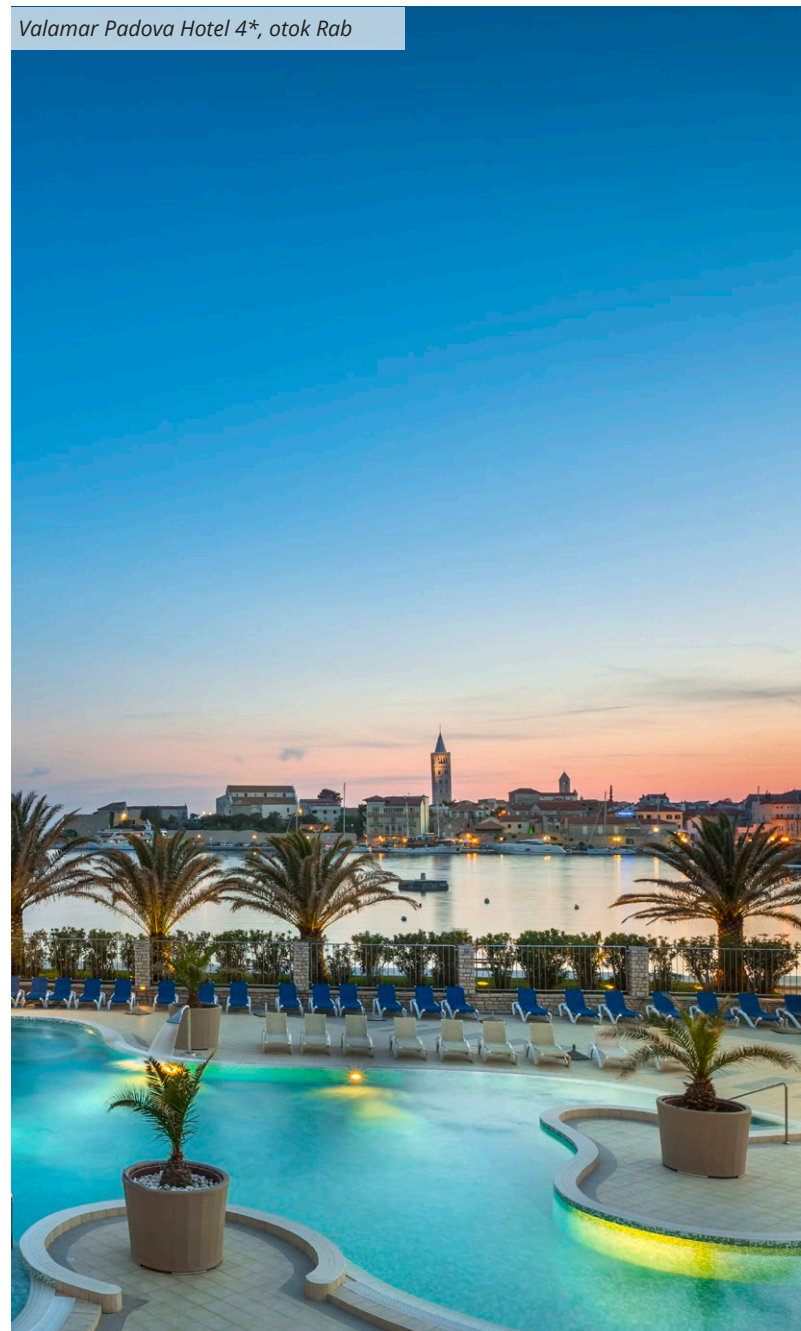
OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

Prvo tromjesečje nosi karakterističnu negativnu EBITDA-u zbog volumenom manje značajnog sezonskog poslovanja. EBITDA je manja za 24,9 milijuna kuna te je ostvaren gubitak od 113,7 milijuna kuna, dok je prilagođena EBITDA¹⁵ pala za 22,8 milijuna kuna na gubitak od 111,5 milijuna kuna. U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 76,4 milijuna kuna na iznos od 252,4 milijuna kuna zbog nižeg rezultata iz operativnog i financijskog poslovanja (detalji na sljedećoj stranici) te povećane amortizacije. Operativni gubitak povećan je za 24,9% na 231,7 milijuna kuna. Bruto marža Grupe iznosi -500% (-422% u 2018.).

Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja poslovanja predstavlja bolja dinamika bookinga u odnosu na prošlu godinu te predviđeni pozitivni efekti ovogodišnjeg intenzivnog investicijskog ciklusa.

¹⁵ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 2,5 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 2,0 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 4,5 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 1,9 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 0,2 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 0,2 milijuna kuna u prethodnoj).

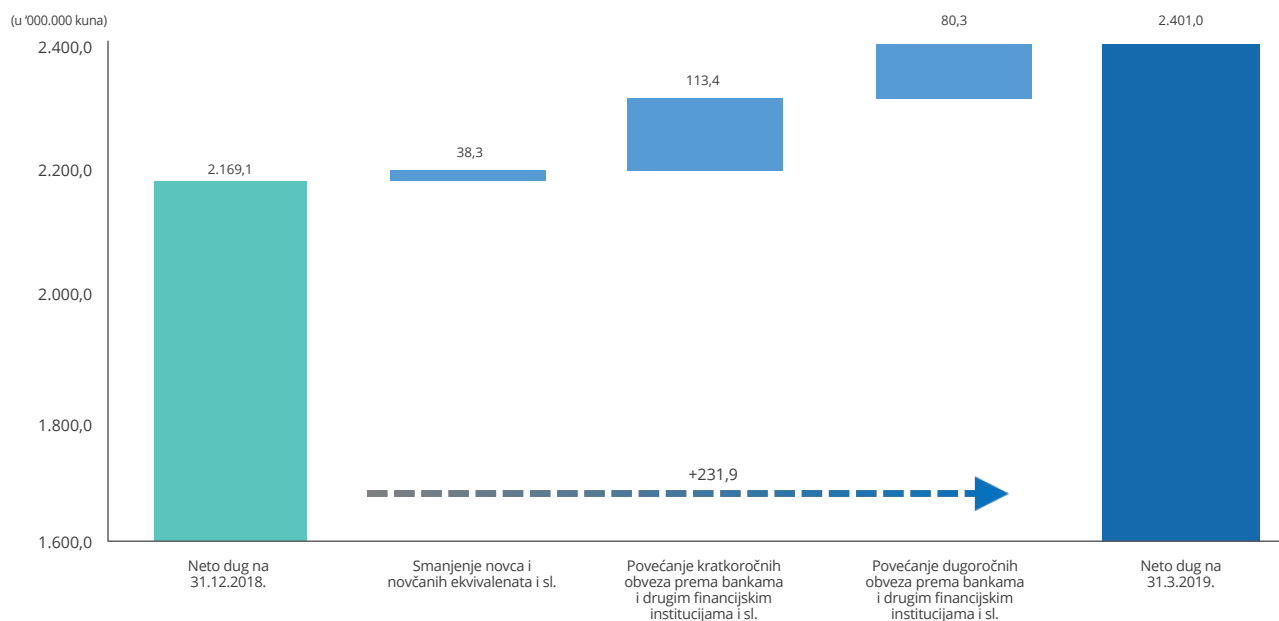
Valamar Padova Hotel 4*, otok Rab



FINANCIJSKI REZULTAT

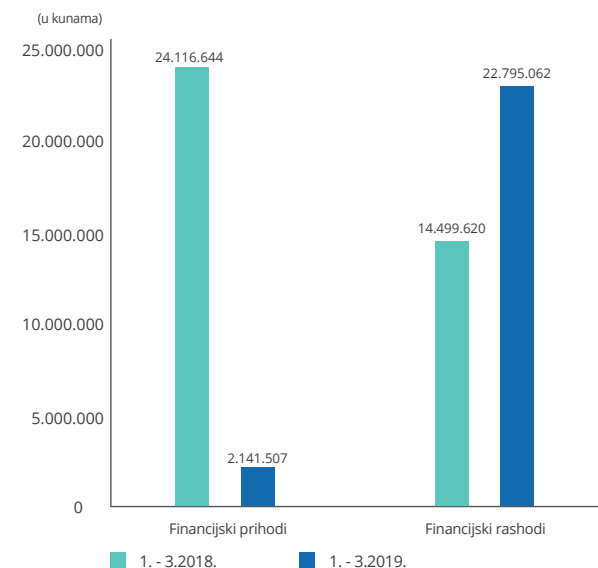
U prvom tromjesečju 2019. godine financijski rezultat iznosi -20,7 milijuna kuna (+9,6 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 30,3 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: i) smanjenju pozitivnih tečajnih razlika i ostalih financijskih prihoda za 22,4 milijuna kuna zbog izostanka nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica aprecijacije kune naspram eura u četvrtom kvartalu 2018. godine, ii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite u iznosu od 1,1 milijuna kuna, uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija te iii) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 6,4 milijuna kuna zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova.

Kretanje neto duga ¹⁶



¹⁶ 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



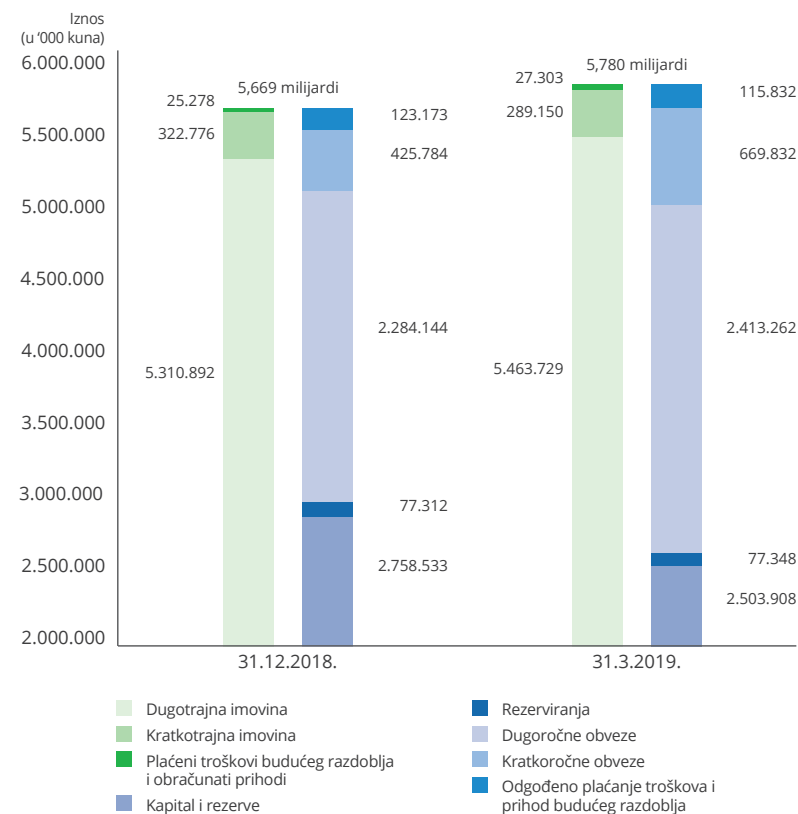
IMOVINA I OBVEZE

Na dan 31.3.2019. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 5.780,2 milijuna kuna te je veća za 2,0% u odnosu na 31.12.2018. godine.

Ukupni dionički kapital i rezerve manji su za 9,2% te iznose 2.503,9 milijuna kuna kao posljedica uobičajenog gubitka u prvom tromjesečju godine. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.284,1 milijuna kuna na 2.413,3 milijuna kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa. 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 669,8 milijuna kuna te su veće za 57,3% u odnosu na 31.12.2018. godine. Najvećim dijelom je to utjecaj i) uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca (+124,1 milijuna kuna), porasta tekuće otplate dugoročnog duga (+80,4 milijuna kuna) te iii) većih obveza prema dobavljačima (+43,4 milijun kuna) zbog pripreme turističke sezone.

Imovina i obveze



Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.3.2019. godine iznose 223,3 milijuna kuna. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

Krk Premium Camping Resort 5*, otok Krk



KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO SEGMENTIMA¹⁷

HOTELI I LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	9.278	10.049	8,3%	1.418	1.662	17,2%
Broj prodanih smještajnih jedinica	64.189	53.374	-16,8%	12.640	13.861	9,7%
Broj noćenja	104.837	93.807	-10,5%	20.694	24.085	16,4%
ADR ¹¹	354	561	58,4%	507	477	-5,8%
Prihod pansiona (u kunama)	22.731.942	29.945.812	31,7%	6.408.910	6.616.874	3,2%

¹⁷ 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 25. stranici ovog izvješća.

Ukupno segment hotela i ljetovališta

Segment hotela i ljetovališta je uz rast od 7,2 milijuna kuna (+31,7%) ostvario 29,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Uspirkos pomicanju datuma uskrasnih blagdana u drugo tromjesečje koje je utjecalo na zatvorenost većine turističkih objekata u prvom tromjesečju godine, visok porast je prvenstveno rezultat ovogodišnje konsolidacije poslovanja Valamar Obertauern Hotela 4*.

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 3,2%-tni porast prihoda pansiona na razinu od 6,6 milijuna kuna. Rast od 0,2 milijuna kuna najvećim dijelom je pod utjecajem otvorenosti Valamar Collection Imperial Hotela 5* za vrijeme novogodišnjih praznika.

Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



HOTELI I LJETOVALIŠTA
/ NASTAVAK

	Upscale			Midscale			Economy		
	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.	2017.	2018.	2018./ 2017.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.986	2.046	3,0%	3.462	3.616	4,4%	2.412	2.725	13,0%
Broj prodanih smještajnih jedinica	14.267	18.950	32,8%	20.885	14.441	-30,9%	16.397	6.122	-62,7%
Broj noćenja	27.964	36.850	31,8%	38.693	25.402	-34,3%	17.486	7.470	-57,3%
ADR ¹¹	469	879	87,3%	397	406	2,1%	81	133	63,2%
Prihod pansiona (u kunama)	6.696.557	16.661.214	148,8%	8.294.566	5.855.935	-29,4%	1.331.909	811.789	-39,1%

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 16,7 milijuna kuna prihoda pansiona. Snažan rast od 10,0 milijuna kuna rezultat je 36.850 ostvarenih noćenja te prosječne dnevne cijene od 879 kuna. Nositelj rasta je ovogodišnje poslovanje Valamar Obertauern Hotela 4* u okviru Valamarovog portfelja koji je zabilježio vrlo dobre zimske turističke rezultate. Kasniji uskrсни praznici utjecali su na zatvorenost većine Upscale hotela i ljetovališta te su posljedični negativni pritisci uspješno nadoknađeni putem boljeg odaziva alotmana i grupa u Valamar Sanfior Casa i Hotelu 4*, kao i M.I.C.E. kanala u Valamar Argosy Hotelu 4*.

Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment zabilježio je 5,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 2,4 milijuna kuna rezultat je zatvorenosti, odnosno manjeg broja operativnih dana ovog segmenta. Povrh ranije spomenutog utjecaja kasnijeg Uskrsa, niži prihodi pansiona su pod utjecajem manjeg broja operativnih dana Valamar Diamant Hotel & Residence-a 4* zbog investicijskog održavanja.

Economy segment hotela i ljetovališta

Economy segment hotela i ljetovališta je ostvario 0,8 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 0,5 milijuna kuna posljedica je kasnijeg otvaranja većine objekata (travanj).

Destinacija Obertauern



KAMPING LJETOVALIŠTA

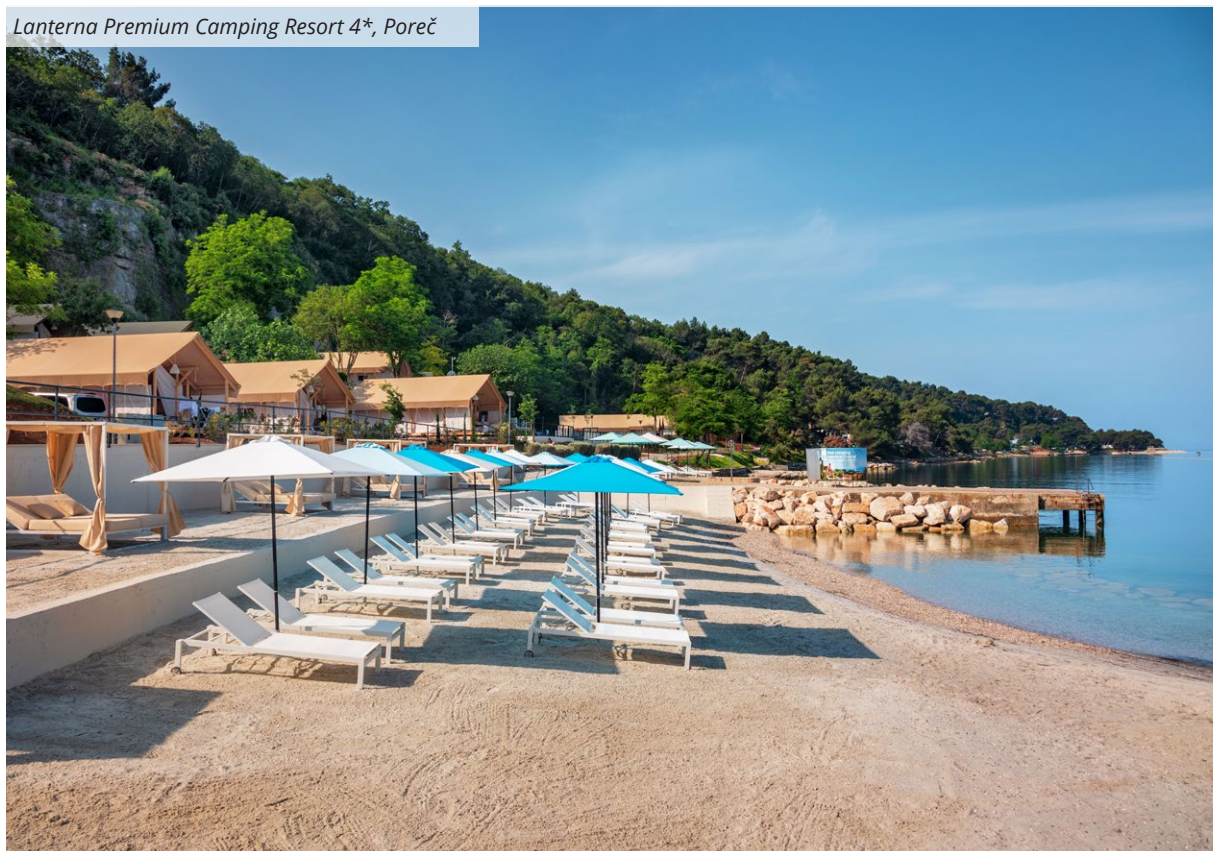
	Ukupno		
	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.370	11.217	-1,3% ¹⁸
Broj prodanih smještajnih jedinica	619	4.918	694,5%
Broj noćenja	1.246	1.404	12,7%
ADR ¹¹	951	99	-89,6%
Prihod pansiona (u kunama)	588.800	488.534	-17,0%

18 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.

Ukupno segment kamping ljetovališta

U prvom tromjesečju kampovi generalno ne pružaju usluge smještaja te je njihovo poslovanje prvenstveno vezano za prihode od zimskog paušala.

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO DESTINACIJAMA¹⁷

DESTINACIJE	Poreč			Rabac			Otok Krk		
	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.596	10.426	-1,6%	2.124	2.125	0,0%	3.496	3.453	-1,2%
Broj prodanih smještajnih jedinica	29.367	21.068	-28,3%	20.370	10.133	-50,3%	572	890	55,6%
Broj noćenja	54.680	33.926	-38,0%	26.770	19.969	-25,4%	1.096	1.730	57,8%
ADR ¹⁶	428	370	-13,7%	185	413	124,0%	507	251	-50,5%
Prihod pansiona (u kunama)	12.582.750	7.793.722	-38,1%	3.759.302	4.188.691	11,4%	289.724	223.159	-23,0%

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč zabilježila je 7,8 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 4,8 milijuna kuna primarno je posljedica zatvorenosti objekata, kao i manjeg broja operativnih dana Valamar Diamant Hotel & Residence-a 4* zbog investicijskog održavanja.

Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je ostvarila 4,2 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu rasta čini bolji odaziv grupa i alotmana u Valamar Sanfior Hotel & Casa-i 4*.

Destinacija otok Krk

Poslovanje destinacije Krk u prvom tromjesečju (0,2 milijuna kuna prihoda pansiona) vezano je za zimski paušal u kampovima.

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč (vizualizacija)



DESTINACIJA
/ NASTAVAK

	Otok Rab			Dubrovnik			Makarska	Obertauern
	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.	1.-3. 2018.	1.-3. 2019.	2019./ 2018.	1.-3. 2019.	1.-3. 2019.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.466	2.490	1,0%	1.966	1.965	-0,1%	725	82
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.515	4.631	205,7%	12.984	14.499	11,7%	1.332	5.739
Broj noćenja	2.913	495	-83,0%	20.624	24.075	16,7%	2.279	12.737
ADR ¹⁶	537	81	-84,9%	453	466	3,1%	325	1.857
Prihod pansiona (u kunama)	813.644	376.487	-53,7%	5.875.322	6.762.674	15,1%	433.507	10.656.106

Destinacija otok Rab

Pad prihoda pansiona u destinaciji otok Rab od 0,4 milijuna kuna na razinu od 0,4 milijuna kuna prvenstveno je posljedica zatvorenosti Valamar Padova Hotela 4*.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik je ostvarila 6,8 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu rasta čini bolji odaziv M.I.C.E. segmenta u Valamar Argosy Hotelu 4*.

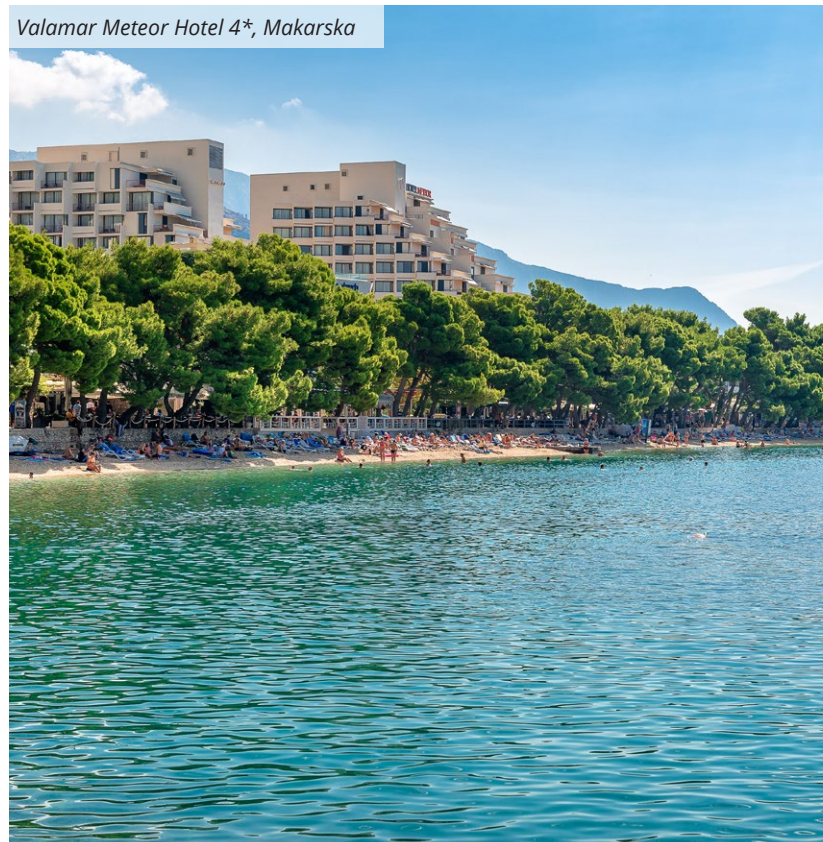
Destinacija Makarska

0,4 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona u destinaciji Makarska rezultat su poslovanja Valamar Meteor Hotela 4*.

Destinacija Obertauern

Zimska turistička destinacija Obertauern je zabilježila visokih 10,7 milijuna kuna prihoda pansiona.

Valamar Meteor Hotel 4*, Makarska



PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

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

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2017.	2018.	2017.	2018.	
Istra Premium Camping Resort	**	*****	Economy	Premium	Poreč
Krk Premium Camping Resort	*****	*****	Premium	Premium	Otok Krk
Ježevac Premium Camping Resort	****	****	Premium	Premium	Otok Krk
Lanterna Premium Camping Resort	****	****	Premium	Premium	Poreč
Padova Premium Camping Resort	***	****	Midscale	Premium	Otok Rab
Marina Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Rabac
Bunculuka Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
Baška Beach Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Krk
San Marino Camping Resort	****	****	Upscale	Upscale	Otok Rab
Orsera Camping Resort	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Solaris Camping Resort	***	***	Midscale	Midscale	Poreč
Škrila Sunny Camping	***	***	Midscale	Midscale	Otok Krk
Solitude Sunny Camping	***	***	Midscale	Midscale	Dubrovnik
Brioni Sunny Camping	**	**	Economy	Economy	Pula - Puntižela
Tunarica Sunny Camping	**	**	Economy	Economy	Rabac

51%
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 započet 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.

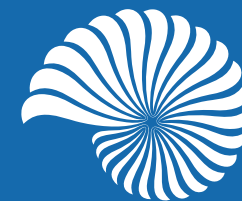
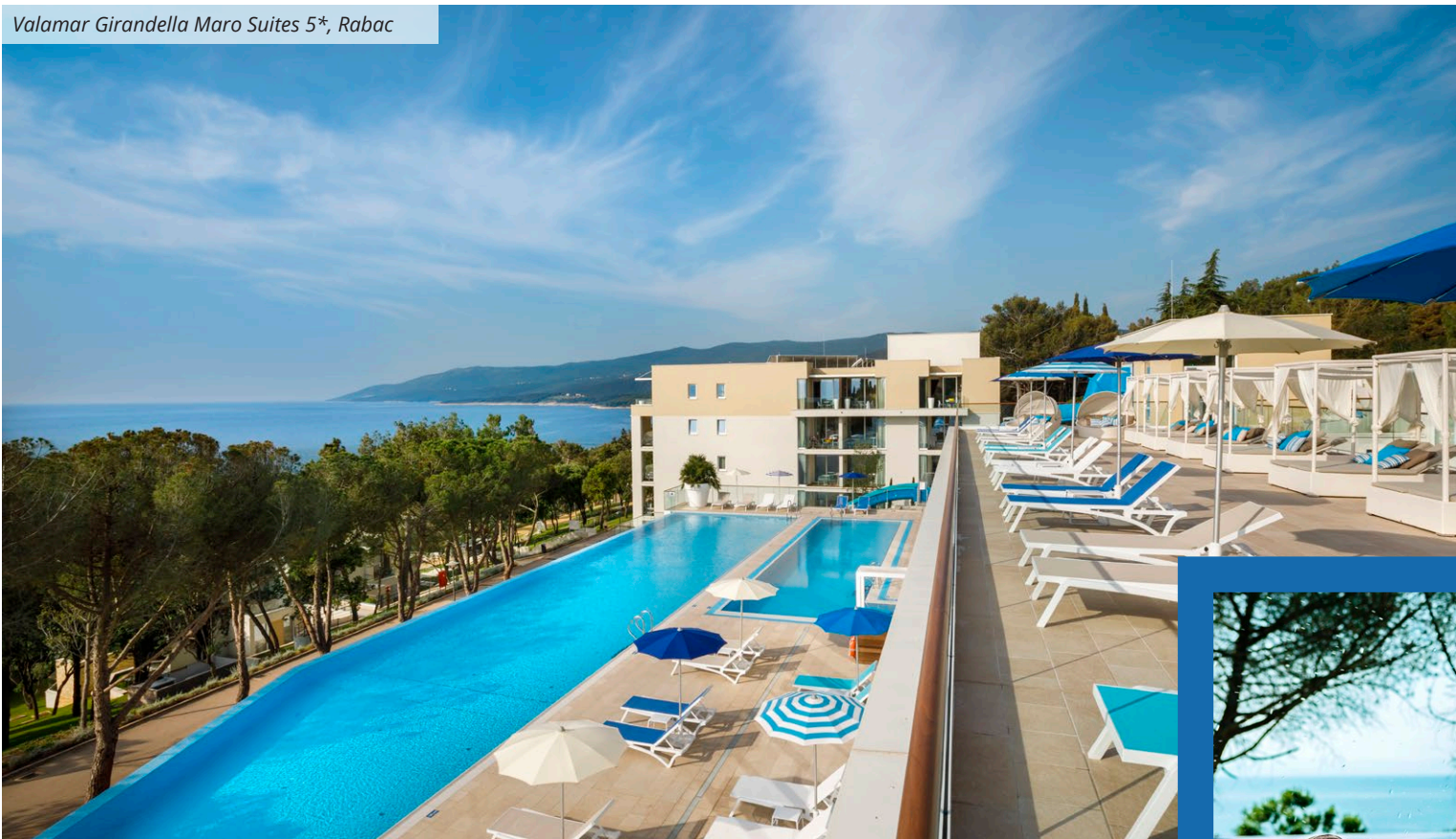
Plaža Cava, Dubrovnik



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.

Valamar Girandella Maro Suites 5*, Rabac



Rezultati Društva

U prvom tromjesečju 2019. godine ukupni prihodi bilježe pad od 20,7 milijuna kuna (-32%) na iznos od 43,7 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 38,5 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 88% (61% u 2018.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 1,2%, odnosno 0,5 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 6,9 milijuna kuna (3,5 milijuna kuna u 2018.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial, Hoteli Makarska te Valamar Obertauern. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 31,5 milijuna kuna (35,5 milijuna kuna u 2018.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 20,6 milijuna kuna s udjelom od 47% u ukupnim prihodima (25% u 2018.) te su veći za 28% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 17,9 milijuna kuna s udjelom od 41% u ukupnim prihodima (36% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje manji su za 22%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 8% (4% u 2018.) te su porasli za 22% na iznos od 3,3 milijuna kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 12% ukupnih prihoda (40% u 2018.).

Materijalni troškovi iznose 42,8 milijuna kuna s istim udjelom u ukupnim poslovnim rashodima, kao i u prošlom usporednom razdoblju (18%). Porast od 5,2 milijuna kuna prvenstveno je posljedica i) porasta troškova energenata (električna energija i odvoz otpada), ii) dinamike troškova održavanja koja je ranija u odnosu na prošlu godinu te iii) povećanih troškova oglašavanja i marketinga. Troškovi osoblja iznose 71,2 milijuna kuna s udjelom od 30% u poslovnim rashodima (28% u 2018.). U odnosu na isti period prošle godine veći su za 12,2 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u i) ovogodišnjem mjesečnom ukalkuliranju sati godišnjeg odmora zaposlenika te ii) osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine) te novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 40% (40% u 2018.) iznosi 95,6 milijuna kuna (84,5 milijuna kuna u 2018.). Njezin 13%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 27,2 milijuna kuna uz 3%-tni porast. Vrijednosna usklađenja i rezerviranja iznose 958 kuna. Ostali poslovni rashodi iznose 3,9 milijuna kuna te su veći za 2,1 milijun kuna većim dijelom kao posljedica troškova poslovanja iz proteklih godina.

U prvom tromjesečju 2019. godine financijski prihodi su iznosili 1,9 milijuna kuna te su manji za 20,8 milijuna kuna u odnosu na usporedno razdoblje prethodne godine. Najveću pojedinačnu stavku smanjenja čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi koji bilježe pad od 21,1 milijuna kuna zbog izostanka nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika na dugoročne kredite kao posljedica aprecijacije kune naspram eura u četvrtom kvartalu 2018. godine. Najveći pojedinačni rast zabilježili su ostali financijski prihodi u iznosu od 0,5 milijuna kuna. Nerealizirani dobiti od financijske imovine bilježe pad od 0,3 milijuna kuna prvenstveno zbog niže pozitivne fer vrijednosti terminskih kupoprodaja deviza u odnosu na prošlu godinu.



Financijski rashodi Društva iznose 21,0 milijuna kuna te su u odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći za 8,1 milijuna kuna. Najveći pojedinačni rast od 6,4 milijuna kuna zabilježili su nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine zbog širenja opsega pokrića i povećanja obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova. Tečajne razlike i drugi rashodi bilježe povećanje za 1,0 milijun kuna zbog aprecijacije kune naspram eura u četvrtom kvartalu 2018. godine. Financijski rashodi po osnovi kamata i sličnih rashoda povećani su za 0,5 milijuna kuna te iznose 10,9 milijuna kuna. Ostali financijski rashodi iznose 0,5 milijuna kuna.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, gubitak prije oporezivanja je povećan za 60,1 milijuna kuna na iznos od 218,0 milijuna kuna kao posljedica povećane amortizacije te nižeg rezultata iz operativnih i financijskih aktivnosti. Operativni gubitak povećan je za 19% na 199,0 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi -522% (-379% u 2018.).

Smjernicu pozitivnih budućih očekivanja poslovanja predstavlja bolja dinamika bookinga u odnosu na prošlu godinu te predviđeni efekti intenzivnog investicijskog ciklusa.

Ukupna imovina Društva na dan 31.3.2019. godine iznosi 5.101,4 milijuna kuna te je veća za 2% u odnosu na 31.12.2018.

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



Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč (gradilište)



Investicije 2019.

U 2019. godini investicijski projekti Grupe Valamar su fokusirani na reorganiziranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Ukupna ulaganja u Valamarovim destinacijama prijeći će razinu od 793 milijuna kuna¹⁹. 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 aktualnim tržišnim zahtjevima, prvenstveno trendovima 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.

U okviru 636 milijuna kuna investicijskog ciklusa društva Valamar Riviera ističu se ulaganja u kamp Istra koji će ove 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 tijeku 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 ljetovalište, Istra Premium Camping Resort 5*. 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* s 826 smještajnih jedinica bit će ljetovalište najviše razine s bogatom ponudom i odličnom uslugom.

U tijeku su i završni radovi na novom hotelu Valamar Collection Marea Suites 5* u predjelu Borik u Poreču, na mjestu sadašnjeg Pinia Sunny Residence-a by Valamar. Valamar time nastavlja razvijati zonu Borik

793

MILIJUNA KUNA
VRIJEDAN
INVESTICIJSKI
CIKLUS GRUPE ZA
SEZONU 2019.

kroz smještaj i ponudu više dodane vrijednosti te ovom investicijom planira otvoriti 100 novih radnih mjesta. Valamar Collection Marea Suites 5* dizajniran je za obitelji s djecom u kojem će gosti 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 posvećuje 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 4* by Valamar nastavlja 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 kapaciteta kamping resorta na ukupno 661 smještajnu jedinicu. Goste



¹⁹ Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2018. godine.

će dodatno dočekati nova centralna tržnica, dok se ponuda za obitelji s djecom unaprjeđuje Maro klubom i novim dječjim igralištima.

140 milijuna kuna 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. Investicijom u Valamar Carolina Hotel & Villas 4* povećava se kapacitet (sa 152 na 174 sobe), unaprjeđuje kvaliteta smještaja i ostalih sadržaja i usluga (postojeći restoran, lobby bar, javni prostori, novi bazeni za odrasle te wellness i fitness zone) te omogućuje partnerstvo s TUI Sensimar brendom. Valamar Padova Hotel 4* je novu turističku sezonu dočeka kao hotel s obiteljskom ponudom. Provode se projekti poboljšanja energetske

140

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

učinkovitosti u implementaciju toplinskih solarnih sustava, učinkovitih toplinskih pumpi i ostalo.

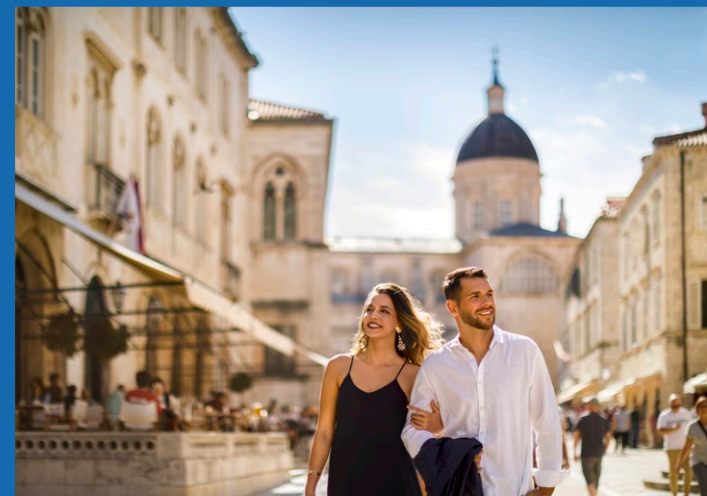
U destinaciji Makarska ulaganja vrijedna 17 milijuna kuna prvenstveno su bila namijenjena povećanju kvalitete i sadržaja hotela Meteor koji od ove godine posluje pod Valamar Hotels & Resorts brendom.

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 u 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.

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč (gradilište)



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

Dalmacija Sunny Hotel by Valamar 3*, Makarska



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.

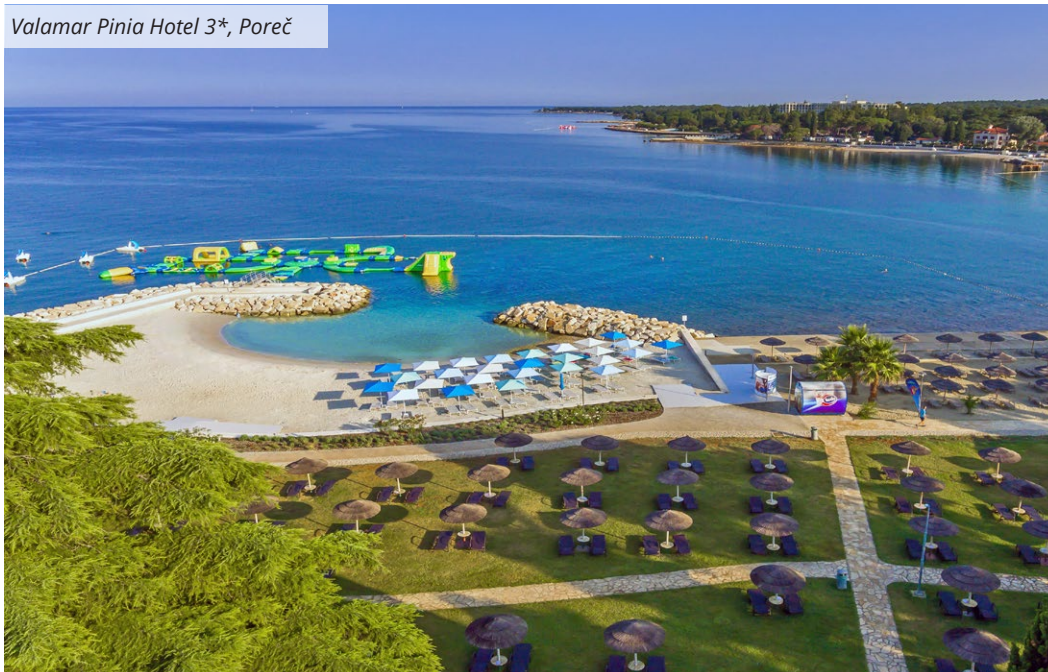
REGULATORNI RIZICI

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 Pinia Hotel 3*, Poreč



Valamar Collection Isabella Island 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

2,64%

TEMELJNOG
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.

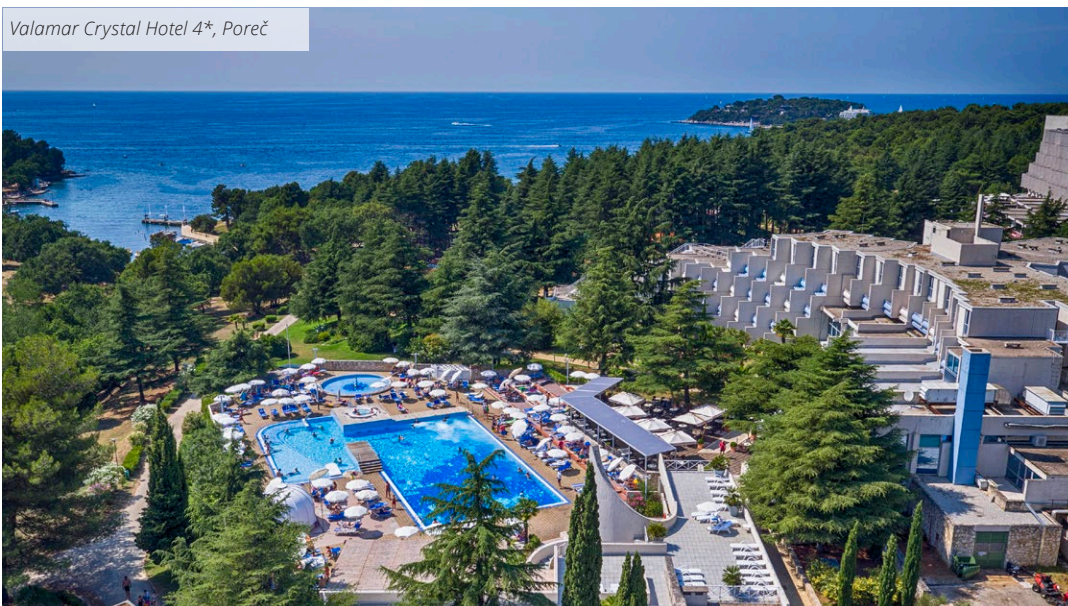
Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Pravila o imenovanju ne sadrže nikakva ograničenja u odnosu na raznolikost s obzirom na spol, dob, obrazovanje, struku i slična ograničenja.

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 organiziran 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 2019. 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 Crystal Hotel 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: 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, 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.

Valamar Diamant Hotel & Residence 4*, Poreč



Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, 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 5,3 milijuna kuna prihoda²⁰ od transakcija s povezanim osobama (2018. godine 2,9 milijuna kuna) za Društvo i 340 kuna (2018. godine 274 kune) za Gruppu. Troškovi su iznosili 234 tisuće kuna (2018. godine 68 tisuća kuna) za Društvo te 58 tisuća kuna (2018. godine ih nije bilo) za Gruppu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.3.2019. godine iznosi: potraživanja za Društvo 53,0 milijuna kuna²¹ (krajem 2018. godine 1,9 milijuna kuna), a za Gruppu ih nije bilo (krajem 2018. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 152 tisuće kuna (krajem 2018. godine 304 tisuće kuna), a za Gruppu 42 tisuće kuna (krajem 2018. godine 52 tisuće kuna).

²⁰ Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial d.d., Hoteli Makarska d.d. te Valamar Obertauern GmbH, a koji su se počeli primjenjivati od 4.1.2017. godine, 1.8.2018. godine, odnosno 1.2.2019. godine.

²¹ Najvećim dijelom se odnosi na kratkoročni zajam društvu Imperial d.d.

PODRUŽNICE DRUŠTVA

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

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

Osim podružnica, Društvo je uspostavilo urede 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.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



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 1.1.2019. godine do 31.3.2019. godine stekla 209.467 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 7.026.577 kuna, što čini 0,17% temeljnog kapitala. Na dan 31.3.2019. godine Društvo drži 3.332.071 vlastitu dionicu što čini 2,64% temeljnog kapitala. Tijekom prvog tromjesečja 2019. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 36,70 kuna, a najniža 32,60 kuna. Usprkos dobrim osnovama Valamar Riviere, cijena dionice je u promatranom razdoblju zabilježila 4%-tni pad. S prosječnim redovnim prometom od 0,7 milijuna kuna dnevno²², dionica Valamar Riviere je bila druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom prva tri mjeseca 2019. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²³ i SETX²⁴), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)²⁵ te svjetskog indeksa MSCI Frontier Markets Index. 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 34,6%²⁶.

²² Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²³ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranijih dionica Zagrebačke burze.

²⁴ 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).

²⁵ 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.

²⁶ Razdoblje: 1.1. - 31.3.2019. 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 2019. godine održani su sastanci na NASDAQ-u u New Yorku te na Londonskoj burzi, kao i na konferenciji Raiffeisen Centrobank u Zürichu. U drugom tromjesečju planirana su sudjelovanja na konferenciji Citi bank u Londonu (svibanj), Zagrebačke i Ljubljanske burze u Zagrebu (svibanj) te Erste Consumer Conference 2019 u Varšavi (lipanj), kao i obilazak ostalih europskih financijskih središta. 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.

2. NAJTRGOVANJA DIONICA NA ZAGREBAČKOJ BURZI

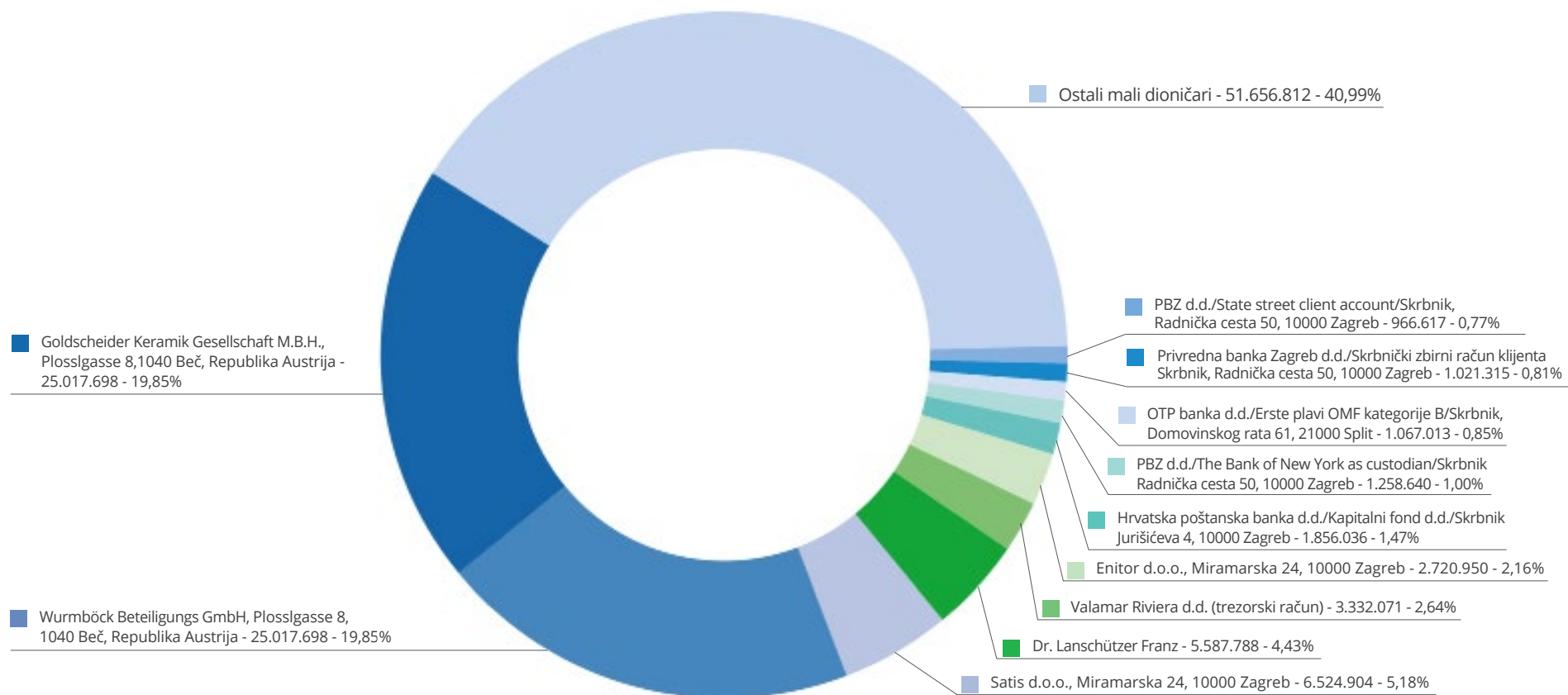
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

- 1) ERSTE bank d.d., Zagreb;
- 2) Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb;
- 3) Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč (vizualizacija)



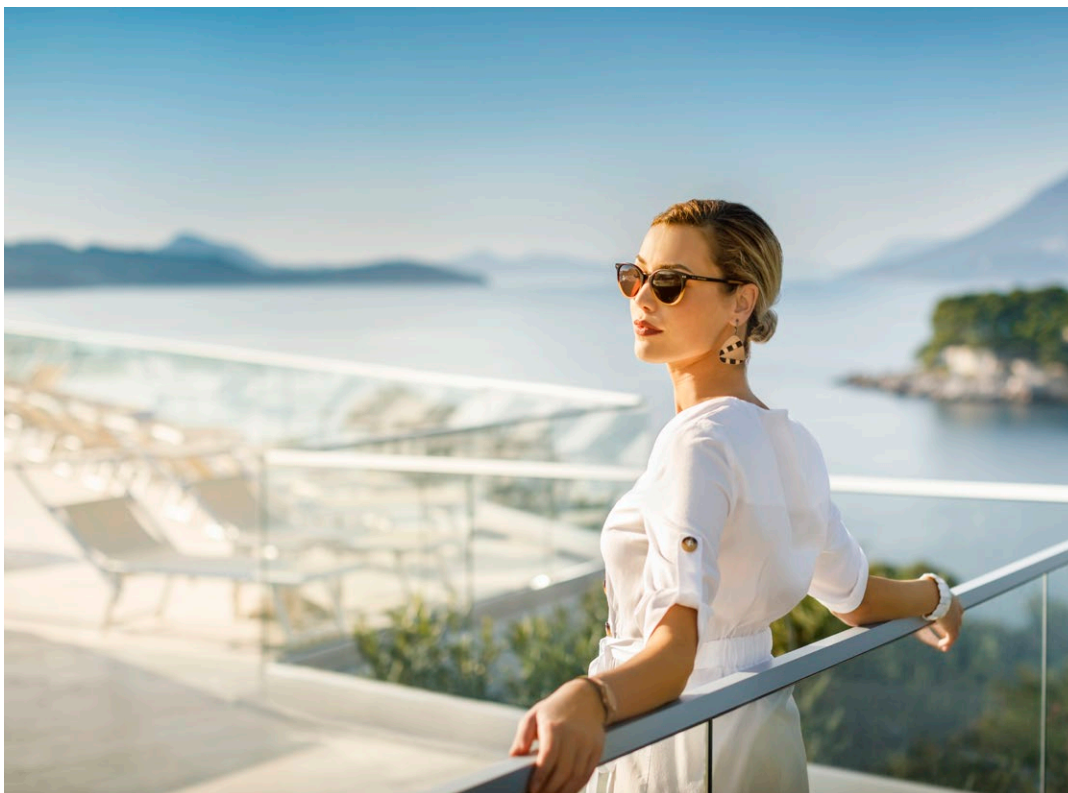
PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 31.3.2019. GODINE




Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab (vizualizacija)



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 31.3.2019. Grupa je ukupno zapošljavala 3.550 zaposlenika, od čega 1.730 stalnih, a Društvo 3.090 zaposlenika, od čega 1.488 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 je tijekom prvog tromjesečja 2019. godine obavljala zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja. Tromjesečni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 1.1.2019. godine do 31.3.2019. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 29.4.2019. 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, 29.4.2019. godine

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

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za prvo tromjesečje 2019. godine sastavljena su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. ožujka 2019. 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

Bilanca (stanje na dan 31.03.2019.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	u kunama
			Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	5.310.891.538	5.463.729.299
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	53.726.810	63.454.011
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	46.298.666	42.494.177
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	860.535	2.172.032
6. Ostala nematerijalna imovina	009		12.220.193
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	5.111.237.027	5.254.230.527
1. Zemljište	011	973.018.037	973.727.149
2. Građevinski objekti	012	3.331.975.756	3.245.635.418
3. Postrojenja i oprema	013	443.971.567	433.679.164
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	132.923.120	136.665.176
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	12.350.960	14.007.766
7. Materijalna imovina u pripremi	017	160.356.644	393.644.295
8. Ostala materijalna imovina	018	47.000.469	47.231.085
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	20.074.375	20.199.412
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024		
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	4.289.892	4.484.353
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.590.772	15.545.059
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	193.711	170.000
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	147.290	139.105
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	147.290	139.105
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	125.706.036	125.706.244
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	332.775.548	289.149.535
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	25.447.350	27.862.900
1. Sirovine i materijal	039	25.241.646	27.620.400
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	172.328	205.801
5. Predujmovi za zalihe	043	33.376	36.699
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	45.442.095	37.722.063
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		175
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.380.025	
3. Potraživanja od kupaca	049	33.928.832	18.960.250
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.428.327	1.841.621
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	7.256.256	11.725.923
6. Ostala potraživanja	052	1.448.655	5.194.094
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	43.750	262.183
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	43.151
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061		43.750
9. Ostala financijska imovina	062		175.282
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	261.842.353	223.302.389
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	25.278.400	27.303.263
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	5.668.945.486	5.780.182.097
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	58.014.172	60.742.483

Bilanca (stanje na dan 31.03.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.758.532.748	2.503.908.185
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.304.283
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	87.893.763
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	96.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-92.522.582
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	1.074.901
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	1.074.901
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	348.674.430	588.684.964
1. Zadržana dobit	082	348.674.430	588.684.964
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	235.337.282	-235.027.406
1. Dobit poslovne godine	085	235.337.282	
2. Gubitak poslovne godine	086		235.027.406
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	401.993.065	383.956.470
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	77.311.656	77.347.752
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	10.114.484	10.150.580
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	67.197.172	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	2.284.143.535	2.413.262.179
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	8.943.000	8.943.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	2.198.942.318	2.312.293.887
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103	81.000	81.000
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	7.615.740	23.340.406
11. Odgođena porezna obveza	106	68.561.477	68.603.886
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	425.784.158	669.832.368
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	3.785.129	20.474
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	51.500
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	227.211.496	307.590.172
7. Obveze za predujmove	114	38.933.044	163.052.072
8. Obveze prema dobavljačima	115	112.908.087	156.313.292
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	28.396.296	24.659.962
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.757.015	15.635.360
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	250.516	250.516
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	2.439.575	2.259.020
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	123.173.389	115.831.613
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	5.668.945.486	5.780.182.097
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	58.014.172	60.742.483

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno 3	Tromjesečje 4	Kumulativno 5	Tromjesečje 6
1	2				
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	41.709.737	41.709.737	50.458.360	50.458.360
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	522.874	522.874		
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	38.325.379	38.325.379	46.172.102	46.172.102
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	142.999	142.999	192.872	192.872
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	2.718.485	2.718.485	4.093.386	4.093.386
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	227.304.203	227.304.203	282.206.857	282.206.857
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	38.219.074	38.219.074	48.817.383	48.817.383
a) Troškovi sirovina i materijala	134	19.622.840	19.622.840	25.598.303	25.598.303
b) Troškovi prodane robe	135	40.977	40.977	30.285	30.285
c) Ostali vanjski troškovi	136	18.555.257	18.555.257	23.188.795	23.188.795
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	62.382.294	62.382.294	80.970.990	80.970.990
a) Neto plaće i nadnice	138	38.510.784	38.510.784	50.747.428	50.747.428
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	15.398.520	15.398.520	20.188.187	20.188.187
c) Doprinosi na plaće	140	8.472.990	8.472.990	10.035.375	10.035.375
4. Amortizacija	141	96.683.615	96.683.615	118.002.721	118.002.721
5. Ostali troškovi	142	27.976.470	27.976.470	29.915.901	29.915.901
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	72.193	72.193	957	957
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	72.193	72.193	957	957
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146				
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	1.970.557	1.970.557	4.498.905	4.498.905
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	24.116.644	24.116.644	2.141.507	2.141.507
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	86.663	86.663	89.124	89.124
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	22.680.935	22.680.935	304.253	304.253
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	767.574	767.574	500.690	500.690
10. Ostali financijski prihodi	164	581.472	581.472	1.247.440	1.247.440
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	14.499.620	14.499.620	22.795.062	22.795.062
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	11.388.916	11.388.916	12.451.083	12.451.083
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	2.014.447	2.014.447	2.645.688	2.645.688
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	810.941	810.941	7.169.516	7.169.516
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171			1.690	1.690
7. Ostali financijski rashodi	172	285.316	285.316	527.085	527.085
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	65.826.381	65.826.381	52.599.867	52.599.867
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	241.803.823	241.803.823	305.001.919	305.001.919
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-175.977.442	-175.977.442	-252.402.052	-252.402.052
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180				
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	-175.977.442	-175.977.442	-252.402.052	-252.402.052
XII. POREZ NA DOBIT	182				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-175.977.442	-175.977.442	-252.402.052	-252.402.052
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184				
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	-175.977.442	-175.977.442	-252.402.052	-252.402.052

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		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	-175.977.442	-175.977.442	-252.402.051	-252.402.051
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	-167.892.731	-167.892.731	-235.027.406	-235.027.406
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	-8.084.711	-8.084.711	-17.374.645	-17.374.645

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	-175.977.442	-175.977.442	-252.402.052	-252.402.052
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	64.852	64.852	212.023	212.023
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	64.852	64.852	212.023	212.023
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	12.970	12.970	42.404	42.404
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	51.882	51.882	169.619	169.619
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-175.925.560	-175.925.560	-252.232.433	-252.232.433

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	-175.925.560	-175.925.560	-252.232.433	-252.232.433
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	-167.840.849	-167.840.849	-234.857.788	-234.857.788
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	-8.084.711	-8.084.711	-17.374.645	-17.374.645

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-175.977.442	-252.402.052
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	86.383.953	139.451.883
a) Amortizacija	003	96.683.615	118.002.721
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-17.607	-34.198
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-86.206	-80.628
e) Rashodi od kamata	007	11.674.232	12.804.955
f) Rezerviranja	008	3.656	-38.927
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-21.956.738	2.467.378
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	83.001	6.330.582
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-89.593.489	-112.950.169
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	59.808.104	180.082.484
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	89.496.955	163.669.536
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	2.938.772	7.587.430
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-1.597.351	-2.415.550
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-31.030.272	11.241.068
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	-29.785.385	67.132.315
4. Novčani izdaci za kamate	018	-2.857.718	-11.846.292
5. Plaćeni porez na dobit	019	-611.713	-1.206.115
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	-33.254.816	54.079.908
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	20.000	1.338.717
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		
3. Novčani primici od kamata	023	89.342	78.303
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	45.395	30.339
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	154.737	1.447.359
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-184.665.511	-254.058.015
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-96.324	-218.433
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-17.769	-12.237.013
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-184.779.604	-266.513.461
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-184.624.867	-265.066.102
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	37.191.385	216.279.806
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	1.063.033	169.618
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	38.254.418	216.449.424
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-27.649.134	-37.599.761
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.867.511	-6.403.433
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-29.516.645	-44.003.194
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	8.737.773	172.446.230
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-209.141.910	-38.539.964
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	287.836.954	261.842.353
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	78.695.044	223.302.389

Izveštaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 31.03.2019.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice														Ukupno kapital i rezerve	
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice		Manjinski (nekontrolirajući) interes
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		9.529.123		634.097			263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
2. Promjene računovodstvenih politika	02																
3. Ispravak pogreški	03																
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.620		9.529.123		634.097			263.138.893	243.596.016	2.285.048.970	231.125.940	2.516.174.910
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													235.337.282	235.337.282	3.850.224	239.187.506
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									338.982					338.982		338.982
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	12																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14																
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18					51.705.655									-51.705.655		-51.705.655
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19		356.885			-393.563							-111.730.149		-110.979.701		-110.979.701
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20		1.344.492			-1.082.563									2.427.055		2.427.055
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21				52.000.000								197.265.686	-243.596.016	-3.859.453	167.016.901	163.157.448
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22							-9.529.123									
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24									271.185					271.185		271.185
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									271.185			235.337.282	235.608.467	3.850.224	239.458.691	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		1.701.377		52.000.000	50.229.529		-9.529.123					85.535.537	-243.596.016	-164.117.754	167.016.901	2.899.147
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
2. Promjene računovodstvenih politika	28																
3. Ispravak pogreški	29																
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			348.674.430	235.337.282	2.356.539.683	401.993.065	2.758.532.748
5. Dobit/gubitak razdoblja	31													-235.027.406	-235.027.406	-17.374.645	-252.402.051
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34									212.023					212.023		212.023
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	38																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39																
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40																
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44					6.403.433									-6.403.433		-6.403.433
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45																
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46																
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47												240.010.534	-235.337.282	4.673.252	-661.950	4.011.302
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	92.522.582				1.074.901			588.684.964	-235.027.406	2.119.951.715	383.956.470	2.503.908.185
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50									169.619					169.619		169.619
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51									169.619			-235.027.406	-234.857.787	-17.374.645	-252.232.432	
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52					6.403.433							240.010.534	-235.337.282	-1.730.181	-661.950	-2.392.131

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:
01.01. do 31.03.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za tromjesečno izvještajno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju,
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za tromjesečno izvještajno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za tromjesečno izvještajno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene,
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode.

Bilanca (stanje na dan 31.03.2019.)

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	u kunama		
	AOP oznaka	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	4.745.258.461	4.845.282.463
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	52.117.007	61.820.066
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	44.689.688	40.860.232
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	859.710	2.172.032
6. Ostala nematerijalna imovina	009		12.220.193
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.956.425.253	4.046.461.724
1. Zemljište	011	644.865.439	644.865.439
2. Građevinski objekti	012	2.589.871.537	2.522.143.807
3. Postrojenja i oprema	013	398.353.730	390.342.521
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	113.623.233	109.789.129
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	3.269.078	9.631.927
7. Materijalna imovina u pripremi	017	150.627.634	313.874.299
8. Ostala materijalna imovina	018	46.174.128	46.174.128
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	635.859.184	636.151.841
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	616.200.941	616.294.947
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	3.959.812	4.171.835
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.558.431	15.545.059
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	147.290	139.105
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033		
3. Potraživanja od kupaca	034		
4. Ostala potraživanja	035	147.290	139.105
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	100.709.727	100.709.727
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	228.130.083	229.636.940
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	22.899.786	24.870.276
1. Sirovine i materijal	039	22.761.740	24.697.415
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	138.046	172.861
5. Predujmovi za zalihe	043		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	36.668.851	24.699.968
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.879.447	2.908.987
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	29.757.242	14.423.873
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.366.667	1.821.763
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.275.769	797.805
6. Ostala potraživanja	052	1.389.726	4.747.540
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	28.300	50.246.733
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	28.300	50.071.451
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		
9. Ostala financijska imovina	062		175.282
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	168.533.146	129.819.963
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	24.218.271	26.506.115
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.997.606.815	5.101.425.518
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.446.042	54.431.216

Bilanca (stanje na dan 31.03.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	2.474.760.657	2.250.489.623
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.304.283
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	87.893.763
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	96.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-92.522.582
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	1.074.901
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	1.074.901
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	462.953.210	702.232.686
1. Zadržana dobit	082	462.953.210	702.232.686
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	239.279.476	-218.037.220
1. Dobit poslovne godine	085	239.279.476	
2. Gubitak poslovne godine	086		218.037.220
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087		
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	35.699.314	35.699.314
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	7.894.989	7.894.989
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	27.804.325	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	2.001.600.459	2.125.530.662
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	1.978.757.713	2.086.920.846
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	7.615.740	23.340.406
11. Odgođena porezna obveza	106	15.227.006	15.269.410
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	374.287.286	583.152.944
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	196.105	104.127
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	203.359.113	269.253.961
7. Obveze za predujmove	114	34.734.630	148.605.408
8. Obveze prema dobavljačima	115	102.714.900	132.552.361
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.822.891	21.214.907
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	9.464.523	9.853.224
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	9.600	9.600
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	985.524	1.559.356
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	111.259.099	106.552.975
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.997.606.815	5.101.425.518
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.446.042	54.431.216

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.)**Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.**

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	41.628.023	41.628.023	41.744.785	41.744.785
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	3.448.721	3.448.721	6.941.520	6.941.520
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	35.491.236	35.491.236	31.528.374	31.528.374
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	135.053	135.053	57.527	57.527
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	30.602	30.602	36.040	36.040
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	2.522.411	2.522.411	3.181.324	3.181.324
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	209.367.355	209.367.355	240.700.940	240.700.940
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	37.509.430	37.509.430	42.750.217	42.750.217
a) Troškovi sirovina i materijala	134	19.352.140	19.352.140	22.326.592	22.326.592
b) Troškovi prodane robe	135	40.740	40.740	25.000	25.000
c) Ostali vanjski troškovi	136	18.116.550	18.116.550	20.398.625	20.398.625
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	59.037.355	59.037.355	71.224.208	71.224.208
a) Neto plaće i nadnice	138	36.186.318	36.186.318	43.753.083	43.753.083
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	14.834.745	14.834.745	18.354.143	18.354.143
c) Doprinosi na plaće	140	8.016.292	8.016.292	9.116.982	9.116.982
4. Amortizacija	141	84.460.117	84.460.117	95.605.025	95.605.025
5. Ostali troškovi	142	26.475.850	26.475.850	27.218.782	27.218.782
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	72.193	72.193	958	958
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	72.193	72.193	958	958
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146				
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149				
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151				
f) Druga rezerviranja	152				
8. Ostali poslovni rashodi	153	1.812.410	1.812.410	3.901.750	3.901.750
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	22.729.300	22.729.300	1.905.384	1.905.384
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	50.767	50.767	80.798	80.798
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	21.336.934	21.336.934	259.931	259.931
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	767.574	767.574	500.690	500.690
10. Ostali financijski prihodi	164	574.025	574.025	1.063.965	1.063.965
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	12.934.425	12.934.425	20.986.449	20.986.449
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	10.419.287	10.419.287	10.888.291	10.888.291
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	1.447.596	1.447.596	2.425.980	2.425.980
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	810.941	810.941	7.169.516	7.169.516
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	256.601	256.601	502.662	502.662
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	64.357.323	64.357.323	43.650.169	43.650.169
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	222.301.780	222.301.780	261.687.389	261.687.389
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	-157.944.457	-157.944.457	-218.037.220	-218.037.220
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180				
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	-157.944.457	-157.944.457	-218.037.220	-218.037.220
XII. POREZ NA DOBIT	182				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	-157.944.457	-157.944.457	-218.037.220	-218.037.220
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184				
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	-157.944.457	-157.944.457	-218.037.220	-218.037.220

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.) (nastavak)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		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				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200				
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	-157.944.457	-157.944.457	-218.037.220	-218.037.220
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	64.852	64.852	212.023	212.023
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	64.852	64.852	212.023	212.023
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210				
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	12.970	12.970	42.404	42.404
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	51.882	51.882	169.619	169.619
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-157.892.575	-157.892.575	-217.867.601	-217.867.601

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

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

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.

Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije oporezivanja	001	-157.944.457	-218.037.220
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	74.535.932	115.427.742
a) Amortizacija	003	84.460.117	95.605.025
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-17.606	-188.969
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-50.308	-72.373
e) Rashodi od kamata	007	10.675.888	11.390.953
f) Rezerviranja	008	3.656	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-20.618.816	2.353.371
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	83.001	6.339.735
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	-83.408.525	-102.609.478
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	65.190.641	153.560.248
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	83.358.849	130.841.594
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	5.496.614	12.317.760
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	-996.558	-1.970.490
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-22.668.264	12.371.384
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	-18.217.884	50.950.770
4. Novčani izdaci za kamate	018	-2.857.718	-10.812.116
5. Plaćeni porez na dobit	019		
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	-21.075.602	40.138.654
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	20.000	891.823
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		
3. Novčani primici od kamata	023	53.444	70.418
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	45.395	30.339
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	118.839	992.580
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-158.000.381	-182.918.574
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-96.324	-50.065.619
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-80.390	-94.006
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-101.148	-12.237.013
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-158.278.243	-245.315.212
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-158.159.404	-244.322.632
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	37.191.385	202.521.078
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	1.063.033	169.618
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	38.254.418	202.690.696
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-32.266.558	-30.816.468
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-1.867.511	-6.403.433
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-34.134.069	-37.219.901
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	4.120.349	165.470.795
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-175.114.657	-38.713.183
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	237.400.810	168.533.146
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	62.286.153	129.819.963

Izveštaj o promjenama kapitala, za razdoblje od 01.01.2019. do 31.03.2019.
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

u kunama

Opis pozicije	AOP oznaka	Raspodjeljivo imateljima kapitala matice															
		Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16 (3 do 6 - 7 + 8 do 15)	17	18 (16+17)
Prethodno razdoblje																	
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621		9.529.123		634.097			385.175.162	231.979.074	2.395.468.296		2.395.468.296
2. Promjene računovodstvenih politika	02																
3. Ispravak pogreški	03																
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	04	1.672.021.210	3.602.906	83.601.061	44.815.284	35.889.621		9.529.123		634.097			385.175.162	231.979.074	2.395.468.296		2.395.468.296
5. Dobit/gubitak razdoblja	05													239.279.476	239.279.476		239.279.476
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	06																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	07																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	08									338.982					338.982		338.982
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	09																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	10																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	11																
12. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	12																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	13																
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	14																
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	15																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	16																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	17																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	18																
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	19																
20. Ostale raspodjele vlasnicima	20																
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	21																
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	22																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (AOP 04 do 22)	23	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	24									271.185					271.185		271.185
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	25									271.185			239.279.476	239.550.661			239.550.661
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	26		1.701.377		52.000.000	50.229.528		-9.529.123					77.778.048	-231.979.074	-160.258.300		-160.258.300
Tekuće razdoblje																	
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	27	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657
2. Promjene računovodstvenih politika	28																
3. Ispravak pogreški	29																
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	30	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	86.119.149				905.282			462.953.210	239.279.476	2.474.760.657		2.474.760.657
5. Dobit/gubitak razdoblja	31																
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	32																
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33																
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	34																
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	35																
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	36																
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	37																
12. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	38																
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	39																
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	40																
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	41																
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	42																
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	43																
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	44																
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	45																
20. Ostale raspodjele vlasnicima	46																
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	47																
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	48																
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	49	1.672.021.210	5.304.283	83.601.061	96.815.284	92.522.582				1.074.901			702.232.686	-218.037.220	2.250.489.623		2.250.489.623
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																	
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	50									169.619					169.619		169.619
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	51									169.619			-218.037.220	-217.867.601			-217.867.601
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	52					6.403.433							239.279.476	-239.279.476	-6.403.433		-6.403.433

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

Naziv izdavatelja
Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:
01.01. do 31.03.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za tromjesečno izvještajno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju,
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za tromjesečno izvještajno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za tromjesečno izvještajno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene,
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode.

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