

REZULTATI POSLOVANJA

1.1.2019. -
30.9.2019.



VALAMAR
All you can holiday



KLJUČNE PORUKE

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI

(u '000.000 kuna)

	1.-9.2018.	1.-9.2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	1.921,0	2.068,0	7,7%
Prihodi od prodaje	1.849,7	2.017,6	9,1%
Prihodi pansiona	1.546,3	1.692,1	9,4%
Operativni troškovi	1.000,2	1.146,3	14,6%
EBITDA	857,1	880,2	2,7%
Prilagođena EBITDA	854,8	876,4	2,5%
EBIT	560,6	523,2	-6,7%
Prilagođeni EBIT	558,3	519,5	-7,0%
EBT	552,8	482,3	-12,7%
EBITDA marža	45,9%	43,2%	-270 bb
Prilagođena EBITDA marža	45,7%	43,0%	-270 bb

	31.12.2018.	30.9.2019.	2019./2018.
Neto dug	2.169,1	2.234,8	3,0%
Novac i novčani ekvivalenti	261,8	374,1	42,9%
Tržišna kapitalizacija	4.468,8	4.584,8	2,6%
EV (vrijednost kompanije)	6.637,9	6.819,6	2,7%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI

	1.-9.2018.	1.-9.2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (SJ)	21.289	21.266	-0,1%
Broj postelja	57.862	58.417	1,0%
Broj prodanih SJ	2.649.845	2.754.407	3,9%
Broj noćenja	6.149.502	6.424.233	4,5%
Prosječna dnevna cijena (u kunama)	584	614	5,3%

Napomena: Detalji i pojašnjenja se nalaze na stranici 15. u poglavlju "Rezultati Grupe".

9%-tni
RAST PRIHODA
OD PRODAJE NA
RAZINU OD
2.018
MILIJUNA KUNA

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA)

Grupa Valamar Riviera je u prvih devet mjeseci 2019. godine, unatoč usporavanju rasta turističke potražnje u glavnoj sezoni, ostvarila 60 milijunski rast normaliziranih¹ operativnih rezultata poslovanja. Naime, zabilježeni rast prilagođene EBITDA-e od 22 milijuna kuna na razinu od 876 milijuna kuna pod negativnim je utjecajem i) promjene računovodstvene politike ranijeg ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika koja nosi 30 milijuna kuna², ii) ranije dinamike troškova tekućeg održavanja koja nosi 5 milijuna kuna, iii) ranije dinamike ostalih operativnih troškova koja nosi 6 milijuna kuna te pozitivnim utjecajem implementacije MSFI-a 16 (najmovi)³ koja nosi 3 milijuna kuna spram prošle godine. Isključujući navedene utjecaje promjene računovodstvene politike, ranije dinamike troškova te MSFI-a 16³, prilagođena EBITDA je, usprkos očekivanim pritiscima na operativne troškove, zabilježila 7%-tni porast na razinu od 914 milijuna kuna.

PRIHODI

Ukupni prihodi iznose 2.068 milijuna kuna što predstavlja porast od 8% u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine (1.921 milijuna kuna u 2018.). Od ukupnih prihoda, 2.018 milijuna kuna se odnosi na prihode od

¹ Normalizacija predstavlja dodatno usklađenje prilagođene EBITDA-e za učinke ranije dinamike troškova tekućeg održavanja i ostalih operativnih troškova, promjene računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora te primjene MSFI-a 16 u ukupnom iznosu od 38 milijuna kuna.

² Prethodne godine se ukalkuliranje neiskorištenih sati godišnjeg odmora vršilo isključivo u prosincu, dok se od tekuće godine vrši na mjesečnoj osnovi s trenutno negativnim utjecajem na troškove osoblja od 30 milijuna kuna.

³ MSFI 16 propisuje način priznavanja, mjerenja, prikazivanja i objavljivanja najmova za subjekte koji izvješćuju prema MSFI-jevima.

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

prodaje (1.850 milijuna kuna u 2018.), dok se ostatak prvenstveno odnosi na financijske prihode koji su zabilježili pad od 27 milijuna kuna (s 52 milijuna kuna na 25 milijuna kuna) poglavito s osnove smanjenja nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika prvenstveno na dugoročne kredite kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine. Rast prihoda od prodaje najvećim je dijelom rezultat 9%-tnog porasta prihoda pansiona na razinu od 1.692 milijuna kuna (1.546 milijuna kuna u 2018.) te 7%-tnog rasta prihoda vanpansiona hrane i pića.

Nakon nekoliko godine povećane turističke potražnje za Hrvatskom došlo je do stagnacije rasta turističkog prometa. Unatoč nepovoljnim kretanjima Valamar Riviera je tijekom prvih devet mjeseci 2019. godine ostvarila 6,4 milijuna noćenja (+4,5%), dok je prosječna cijena povećana na 614 kuna (+5,3%). Glavnina 146 milijunskog rasta prihoda pansiona prvenstveno je pod utjecajem: i) intenzivnog investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, ii) konsolidacije poslovanja društva Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern Hotela 4*, iii) boljeg rezultata u pred i pod sezoni te iv) razvoja destinacijskih proizvoda s dodanom vrijednošću.

ZAVRŠENE SU
INVESTICIJE
GRUPE VRIJEDNE
PREKO

790

MILIJUNA KUNA

TROŠKOVI

Operativni troškovi iznose 1.146 milijuna kuna te su unatoč negativnim pritiscima zabilježili kontrolirani rast u skladu s planom. Glavne razloge povećanja nalazimo u i) ovogodišnjoj konsolidaciji društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern, ii) porastu materijalnih troškova zbog povećanog obujma poslovanja, ranijoj dinamici troškova tekućeg održavanja te porastu troškova energenata, iii) ranijoj dinamici ostalih operativnih troškova te iv) porastu troškova osoblja čiji je udjel u ukupnim poslovnim rashodima zadržan na istoj razini u odnosu na prethodno usporedno razdoblje (32%). Planirani rast troškova osoblja najvećim dijelom je rezultat i) promjene računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika² koja nosi 30 milijuna kuna, ii) osiguravanja kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada te iii) novih zapošljavanja koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima, a koji bilježe odličnu potražnju i popunjenost.

FINANCIJSKI REZULTAT

Tijekom prvih devet mjeseci 2019. godine financijski rezultat iznosi -44 milijuna kuna (-8 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 36 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata prvenstveno nalazimo u smanjenju nerealiziranih pozitivnih tečajnih razlika prvenstveno na dugoročne kredite

4 28.6.2019. godine je društvo Hoteli Makarska d.d. pripojeno je Imperial Rivieri d.d.

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine.

EBT

Dobit prije oporezivanja je smanjena za 70 milijuna kuna na razinu od 482 milijuna kuna. 13%-tni pad posljedica je: i) nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-36 milijuna kuna) te povećane amortizacije (+60 milijuna kuna).

TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA I NETO DUG

Vrijednost kompanije zabilježila je pozitivan trend rasta (+3%) kao rezultat porasta tržišne kapitalizacije te razboritog i održivog upravljanja dugom i rastom kompanije. U odnosu na 31.12.2018. godine neto dug je zabilježio porast od 66 milijuna kuna kao posljedicu provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa (odljev od preko 790 milijuna kuna), akvizicije 23,6% temeljnog kapitala društva Helios Faros (odljev od 23 milijuna kuna) te snažnog novčanog toka iz poslovnih aktivnosti.

INVESTICIJE

Završen je snažan investicijski ciklus Grupe vrijedan preko 790 milijuna kuna. Ulaganja su se odnosila na repozicioniranje kampa Istra prema Premium segmentu čime je postao prvi veliki kamp s 5* u Hrvatskoj, novi luksuzni obiteljski hotel Valamar Collection Marea Suites 5* u Poreču, daljnji razvoj smještaja, proizvoda i usluga prema premium kampiranju u Istri te na otocima Rabu i Krku, rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4*, kao i značajna ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike. Svi investirani objekti bilježe izrazito dobru potražnju i popunjenost. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2019." na 34. stranici.

Nadzorni odbori Valamar Riviere i Imperial Riviere dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2020. godine u ukupnom iznosu od preko 700 milijuna kuna. Konačna odluka o visini ulaganja bit će donesena do kraja tekuće godine. U nadolazećoj 2020. godini investicije predstavljaju nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti kroz početak izgradnje luksuznog hotela u zoni Pical, ulaganje u Valamar Zagreb Hotel 4*, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5*, kao i kroz druge projekte unaprjeđenja proizvoda i sadržaja za goste u svim destinacijama. Planiran je i nastavak ulaganja u smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i

KLJUČNE PORUKE

/ nastavak

digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 37. stranici.

AKVIZICIJE

15.5.2017. godine Valamar Riviera je zajedno s društvom PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima predala ponudu za ulaganje i dokapitalizaciju društva Helios Faros d.d. u stečaju na otoku Hvaru, a koje upravlja turističkim portfeljem od 591 smještajne jedinice. Dana 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. godine. Provodeći Stečajni plan stečajna upraviteljica Helios Farosa donijela je dana 6.5.2019. godine odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu. Uplatom uloga Valamar je stekao 23,61%, a PBZ Croatia osiguranje 70,83% dionica društva te su iz tih sredstava namireni stečajni vjerovnici. Trgovački sud u Splitu dana 22.7.2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja, dok je dana 22.8.2019. godine Valamar Riviera zaključila Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko- turističkim objektima i sadržajima s društvom Helios Faros, a koji je stupio na snagu u rujnu 2019. godine. Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja i Valamara, koji će upravljati hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započet će nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru.

NOVI RAZVOJNI CIKLUS IMPERIAL RIVIERE

Imperial Riviera realizirat će dokapitalizaciju u vrijednosti od 426 milijuna kuna prema odluci Glavne skupštine. U dokapitalizaciji sudjeluju Valamar Riviera s iznosom od 106 milijuna kuna, AZ mirovinski fondovi u iznosu od 296 milijuna kuna, Allianz Zagreb u iznosu od 18 milijuna kuna te Allianz Invest u iznosu od 6 milijuna kuna (detaljnije u poglavlju "Ključni poslovni događaji"). Povećanje kapitala Imperiala početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 1,5 milijardi kuna ulaganja u turizam. Fokus ulaganja bit će usmjeren u rekonstrukciju i obnovu objekata u vlasništvu te daljnje širenje portfelja Imperiala pod operativnim upravljanjem Valamara. Povećanje temeljnog kapitala zajedničkog poduzeća za upravljanje i ulaganje u turističku imovinu u regiji nastavak je uspješne suradnje Valamara s institucionalnim investitorima. Ono je također i iskaz uvjerenja svih sudionika dokapitalizacije u potencijal rasta hrvatskog turizma i dugoročnu održivost hotelijerstva koje ulaže u zaposlenike.

S ciljem širenja poslovanja Imperiala na nove destinacije, po odobrenju Nadzornog odbora od 29.10.2019. godine, Valamar i Imperial potpisali su ugovor o kupoprodaji hotela Valamar Zagreb u Poreču po cijeni od 182,15 milijuna kuna. Već ove zime Imperial će uložiti više od 100 milijuna kuna u podizanje kvalitete i repozicioniranje hotela s dodatnim Maro uslugama namijenjenih obiteljima. Projekt je dio ukupnog plana ulaganja Valamara i Imperiala u razvoj turističke zone Pical.

OČEKIVANJA

Valamar Riviera objavljuje očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2019. godinu.

U poslovnoj 2019. godini Grupa očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 2.175 milijuna kuna do 2.200 milijuna kuna (1.991 milijuna kuna u 2018.) ostvarujući očekivani rast od 9,2% do 10,5%.

Detalji i izjava od odgovornosti se nalazi na 29. stranici.

U poslovnoj 2019. godini očekivana EBITDA Grupe kretat će se u rasponu od 750 milijuna kuna do 760 milijuna kuna (694 milijuna kuna u 2018.) što predstavlja porast od 8,0% do 9,4%.

Detalji i izjava od odgovornosti se nalazi na 29. stranici.

Nakon uspješne realizacije akvizicije Hotela Baška na otoku Krku, hotela Imperial na otoku Rabu, Hotela Makarska⁴ u Makarskoj, hotela Helios Faros na otoku Hvaru te prvog hotela u Austriji (Valamar Obertauern) nastavljamo s aktivnim razmatranjem opcija za širenje, partnerstva i akvizicije u Hrvatskoj i regiji.

OČEKIVANA EBITDA
GRUPE ZA 2019.
GODINU KRETAT ĆE
SE U RASPONU OD

750
DO
760

MILIJUNA KUNA

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.

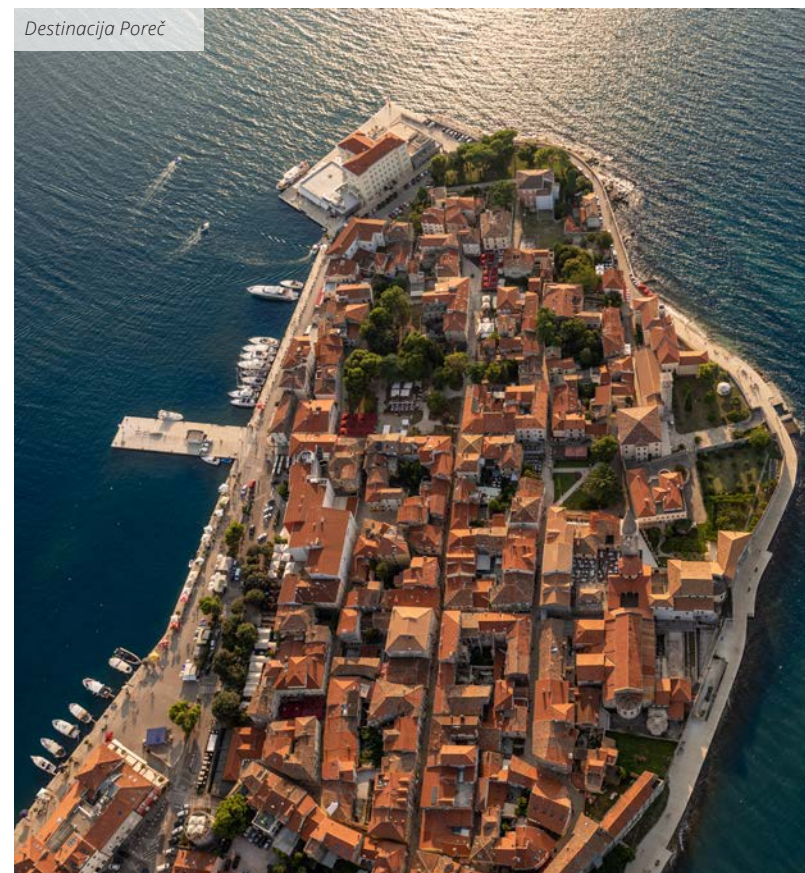
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel 5*, Dubrovnik



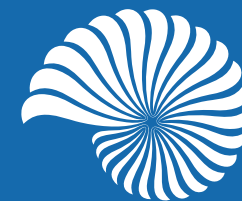
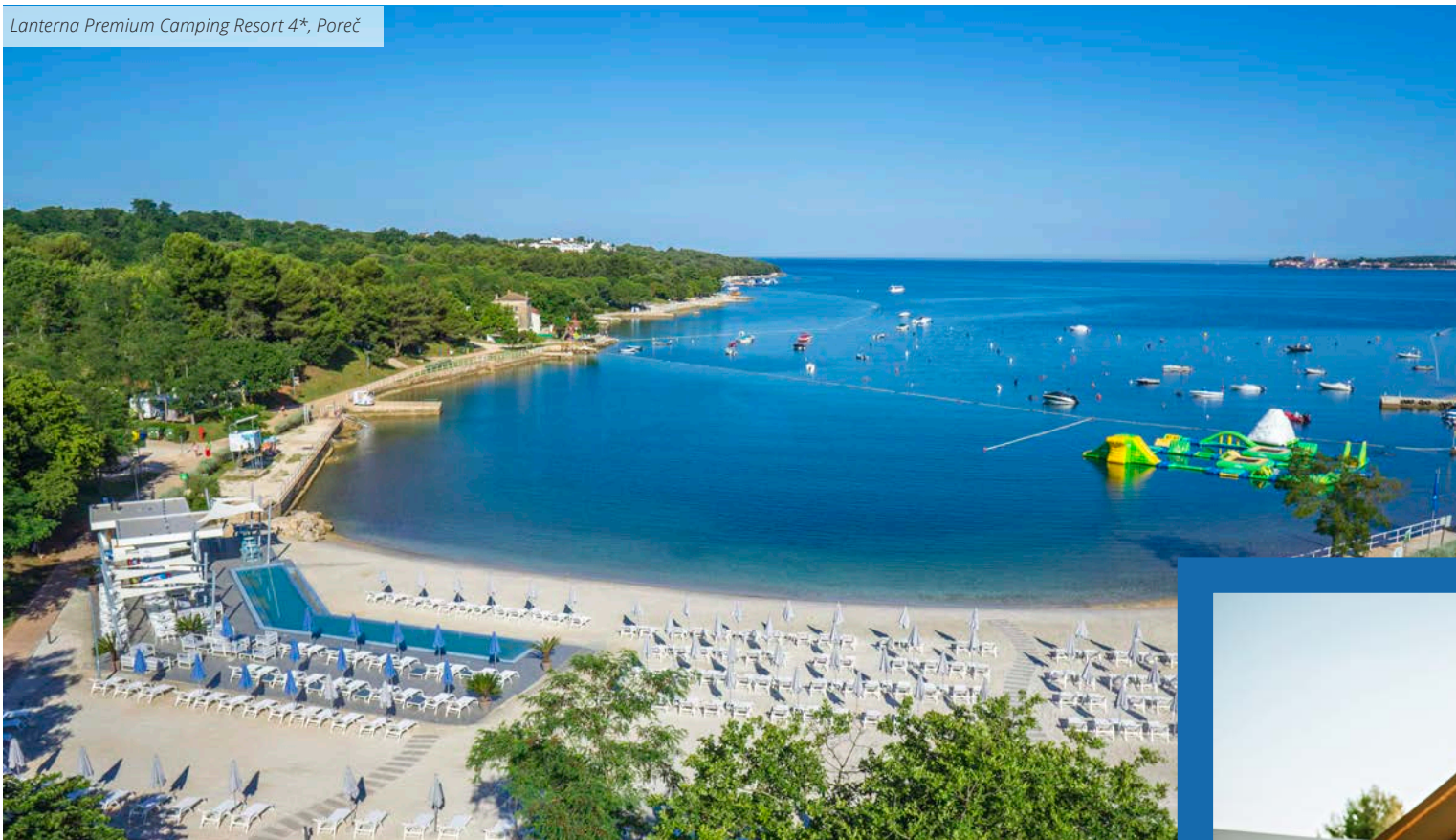
Priopćenje za medije možete pogledati na korporativnim web stranicama Valamar Riviere (link u nastavku: valamar-riviera.com/hr/3Q2019).

SADRŽAJ

Značajni poslovni događaji	8
Rezultati Grupe	14
Očekivanja za 2019. godinu	29
Rezultati Društva	32
Investicije 2019.	34
Investicije 2020.	37
Rizici Društva i Grupe	40
Kodeks korporativnog upravljanja	46
Odnosi s povezanim društvima i podružnice Društva	49
Dionica RIVP	51
Dan investitora i Integrirano godišnje izvješće	55
Dodatne informacije	57
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja	59
Financijski izvještaji sukladno TFI-POD obrascima	60



Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč

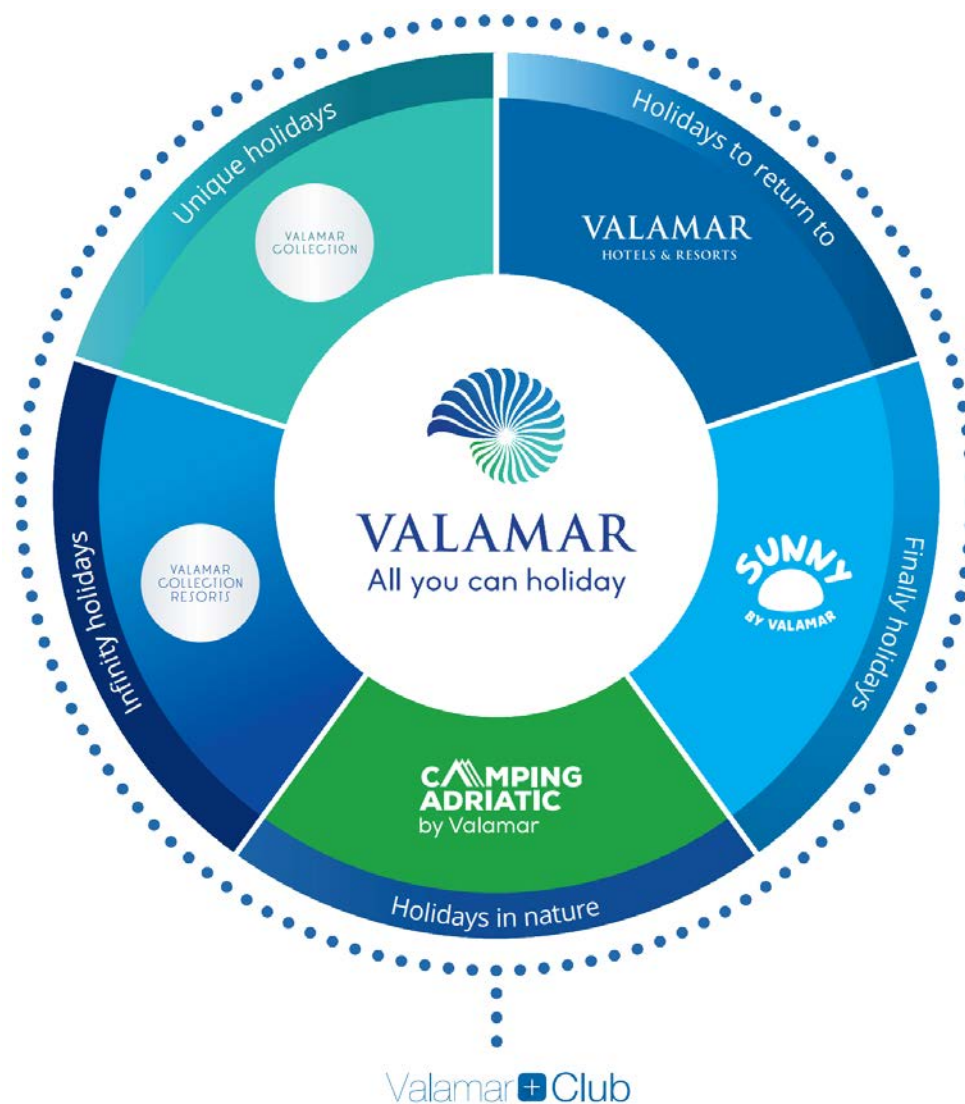


Značajni poslovni događaji

UKRATKO O VALAMAR RIVIERI

Valamar Riviera je vodeća turistička grupa u Republici Hrvatskoj te među najvećim investitorima u hrvatski turistički sektor s gotovo 6 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 recentnim akvizicijama društava Hoteli Makarska d.d.⁴ u Makarskoj, Helios Faros d.d. na otoku Hvaru te prvog Valamarovog hotela u Austriji, Grupa Valamar Riviera posluje u devet 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 šest 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 preko 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



ULAGANJE I DOKAPITALIZACIJA DRUŠTVA HELIOS FAROS D.D.

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 stečajju, 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 stečajju. 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. 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. godine. 7.5.2019. godine Valamar Riviera je društvu Helios Faros uplatila ulog u iznosu od 22,8 milijuna kuna radi upisa 2.280.000 dionica na ime, nominalnog iznosa 10,00 kuna prema Odluci stečajne upraviteljice o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu od 6.5.2019. godine. Naime, kako bi se namirili stečajni vjerovnici te stekli preduvjeti za zaključenje stečajnog postupka temeljni kapital društva Helios Faros povećan je s iznosa od 5,4 milijuna kuna za iznos od 91,2 milijuna kuna i to izdavanjem novih 9.100.000 dionica od čega je preostalih 6.840.000 dionica preuzeo PBZ Croatia osiguranje. Upisom povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Valamar je imatelj 23,61% dionica, a PBZ Croatia osiguranje 70,83% dionica društva Helios Faros. Trgovački sud u Splitu dana 22.7.2019. godine donio Rješenje o zaključenju stečaja, dok je dana 22.8.2019. godine Valamar Riviera zaključila Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko - turističkim objektima i sadržajima s društvom Helios Faros, a koji je stupio na snagu u rujnu 2019. godine. Kroz partnerstvo PBZ Croatia osiguranja i Valamara, koji će upravljati hotelsko turističkim objektima i sadržajima Helios Farosa, započet će nova faza razvoja turizma u Starom Gradu na otoku Hvaru.



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. 8.5.2019. godine održana je Glavna skupština Valamar Riviere na kojoj je utvrđeno sljedeće:

- Ostvarena dobit društva u 2018. godini u iznosu od 239.279.476 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova društva u 2018. godini te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova društva u 2018. godini.
- Ovlašćuje se Uprava Društva da ovisno o financijskom stanju Društva stječe vlastite dionice na organiziranom tržištu vrijednosnih papira tijekom razdoblja od 5 godina počevši od 17.11.2019. godine.
- Utvrđena dividenda dioničarima iznosi 1,00 kunu po svakoj dionici, a koja se isplaćuje iz zadržane dobiti ostvarene u 2016. godini. Dioničarima, koji su odabrali, četvrtina dividende je isplaćena u pravima – dionicama društva.
- Za obavljanje revizije Valamar Riviere u 2019. godini imenuju se revizori Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba i UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju iz Zagreba.

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. Prvi dan trgovanja dionicama Društva na Vodećem tržištu bio je 29.4.2019. godine.

19.6.2019. godine Zagrebačka i Ljubljanska burza pokrenule su novi zajednički dionički ADRIAprime indeks. U sastavu indeksa se nalazi

dionica Valamar Riviere, kao i ostale dionice uvrštene u Vodeća tržišta Zagrebačke i Ljubljanske burze.

ZAKLJUČENJE HOTEL MANAGEMENT UGOVORA TE SUDJELOVANJE U POVEĆANJU TEMELJNOG KAPITALA DRUŠTVA IMPERIAL RIVIERA

16.5.2019. godine Valamar Riviera je zaključila ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko - turističkim objektima s društvom Imperial Riviera d.d. koji je stupio na snagu 28.6.2019. godine upisom pripajanja društva Hoteli Makarska društvu Imperial d.d. u sudski registar, a kada je upisana i promjena tvrtke društva Imperial d.d. u Imperial Riviera d.d. Oba društva imala su ranije sklopljen hotel management ugovor s Valamarom, a provođenjem pripajanja nametnula se potreba prilagođavanja postojećih ugovora novonastaloj situaciji.

Sukladno odluci Glavne skupštine društva Imperial Riviera o povećanju temeljnog kapitala s iznosa od 400.580.400 kuna za iznos od 426.088.157 kuna na iznos od 826.668.557 kuna u povećanju temeljnog kapitala sudjeluju:

- Valamar Riviera u ukupnom iznosu od 106.068.022 kuna (43,68% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz mirovinski fondovi⁵ u ukupnom iznosu od 296.020.088 kuna (48,25% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz Zagreb dioničko društvo za osiguranje u ukupnom iznosu od 18.000.036 kuna (1,38% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala),
- Allianz Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu u svoje ime, a

⁵ Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u svoje ime, a za račun AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, AZ Profit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Benefit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Treći Horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ VIP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond i AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.

za račun otvorenog investicijskog fonda Allianz Portfolio i otvorenog investicijskog fonda Allianz Equity u ukupnom iznosu od 6.000.012 kuna (0,46% iznosi novi udio po povećanju temeljnog kapitala).

Povećanje kapitala Imperiala početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa 1,5 milijardi kuna ulaganja u turizam. Fokus ulaganja bit će usmjeren u rekonstrukciju i obnovu objekata u vlasništvu te daljnje širenje portfelja Imperiala pod operativnim upravljanjem Valamara. Povećanje temeljnog kapitala zajedničkog poduzeća za upravljanje i ulaganje u turističku imovinu u regiji nastavak je uspješne suradnje Valamara s institucionalnim investitorima. Ono je također i iskaz uvjerenja svih sudionika dokapitalizacije u potencijal rasta hrvatskog turizma i dugoročnu održivost hotelijerstva koje ulaže u zaposlenike.

S ciljem širenja poslovanja Imperiala na nove destinacije, po odobrenju Nadzornog odbora od dana 29.10.2019. godine, Valamar i Imperial potpisali su ugovor o kupoprodaji hotela Valamar Zagreb u Poreču po cijeni od 182,15 milijuna kuna. Već ove zime Imperial će uložiti više od 100 milijuna kuna u podizanje kvalitete objekata i repozicioniranje hotela s Maro uslugama namijenjenim obiteljima. Hotel Zagreb dobit će novo ime – Valamar Parentino, te je projekt dio ukupnog plana ulaganja Valamara i Imperiala u razvoj zone Pical.

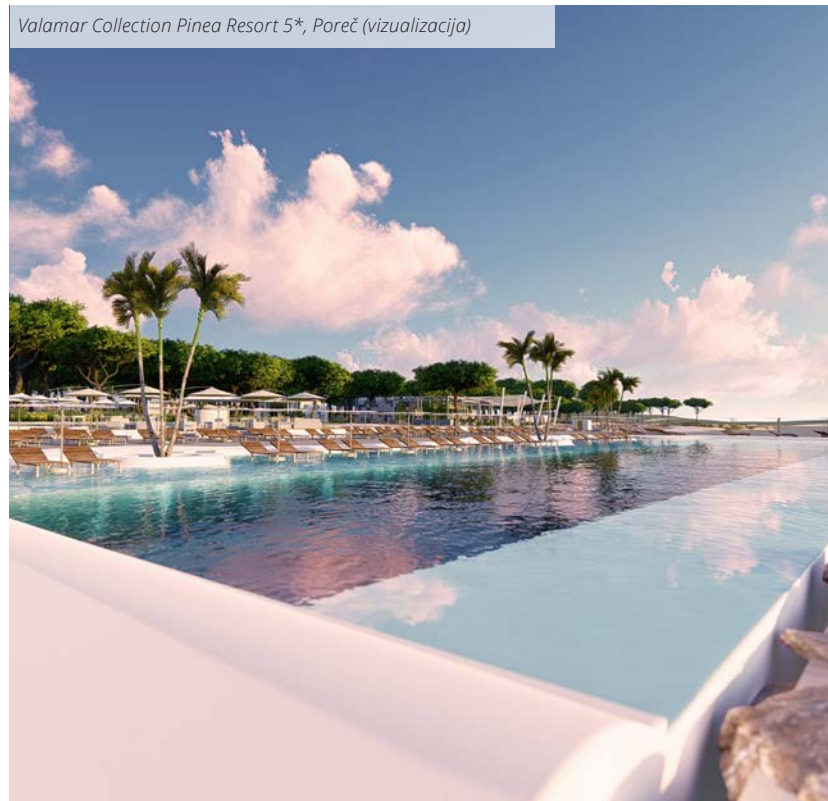
Valamar i Imperial su dana 29.10.2019. godine zaključili dugoročni Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko- turističkim objektima i sadržajima (hotel management ugovor) kojim će Valamar nastaviti pružati usluge upravljanja hotelsko- turističkim objektima i sadržajima cjelokupnog portfelja Imperial Riviere d.d.


INVESTICIJE ZA 2020. GODINU

Nadzorni odbori Valamar Rivierre i Imperial Rivierre dali su načelnu prethodnu suglasnost na investicijski ciklus 2020. godine u iznosu od 599 milijuna kuna, odnosno 112 milijuna kuna. Konačna odluka o visini investicija bit će donesena do kraja godine. Snažan investicijski ciklus predstavlja nastavak strategije ulaganja u repozicioniranje portfelja prema

ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti kroz početak izgradnje luksuznog ljetovališta Valamar Collection Pinea Resorts 5*, ulaganje u Valamar Zagreb Hotel 4*, nastavak ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani, kao i kroz unaprjeđenje kvalitete smještajnih kapaciteta i usluga Valamar Meteor Hotela 4* i Padova Premium Camping Resorts 4*. Nastavit će se s ulaganjima i u ostale proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama, smještaj za sezonske zaposlenike te u projekte energetske učinkovitosti i digitalizacije. Više informacija možete pronaći u poglavlju "Investicije 2020." na 37. stranici.

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



 *Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje trećeg tromjesečja te prvih devet mjeseci 2019. godine.*

Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



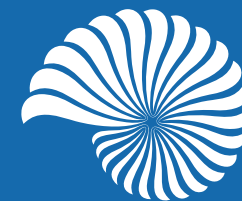
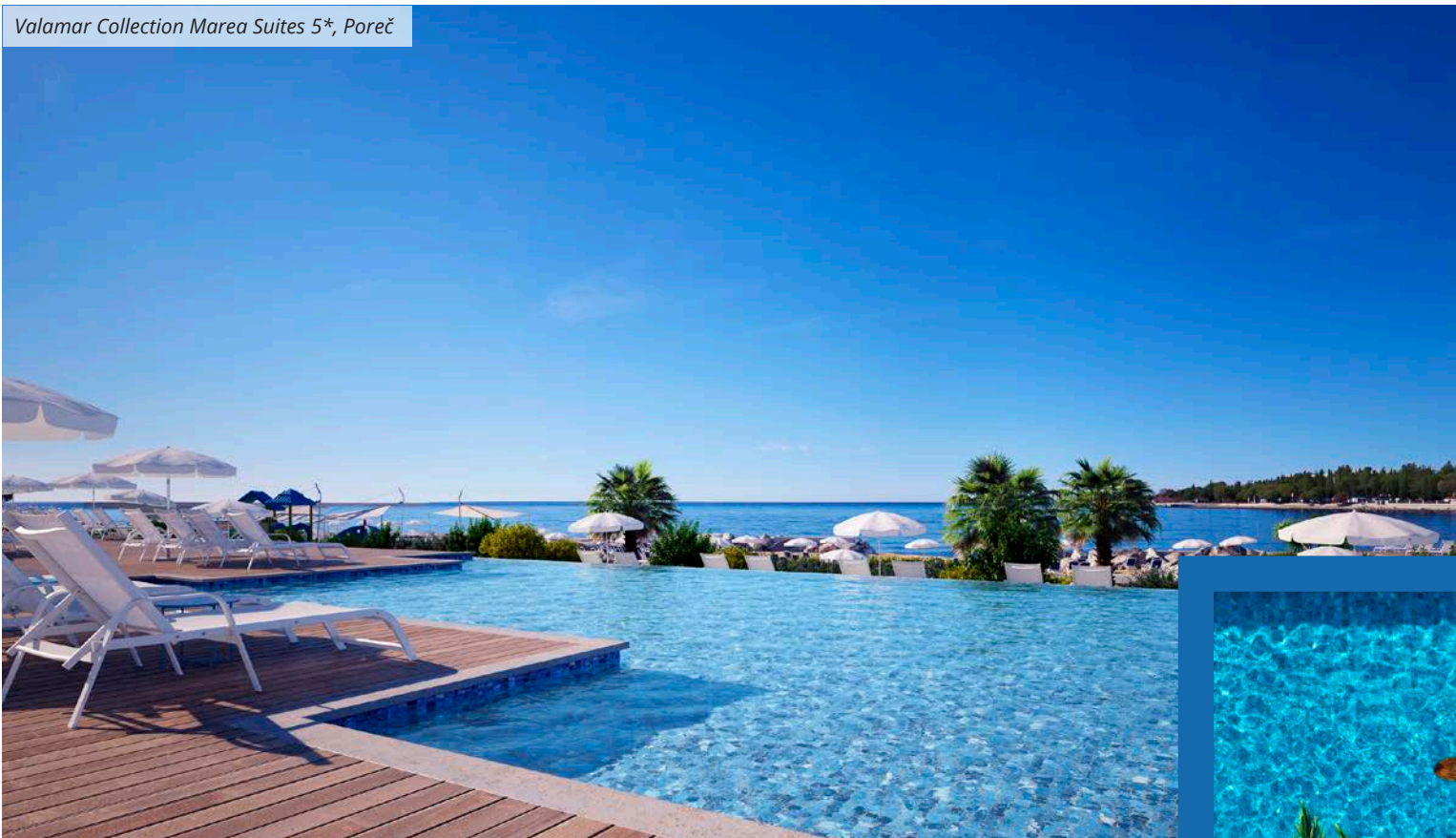
TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Uprava Društva predstavlja tromjesečne nerevidirane financijske izvještaje o poslovanju za razdoblje trećeg tromjesečja 2019. godine (od 1.7.2019. do 30.9.2019. godine) te za period od 1.1.2019. do 30.9.2019. godine, s naglaskom da se prezentirani izvještaji moraju promatrati u kontekstu naprijed naznačenih promjena uslijed pripajanja i akvizicija te daju informaciju o stanju Društva i Grupe i važnijim događajima.

U računu dobiti i gubitka promatranog razdoblja Grupe uključeni su podaci društava Hoteli Makarska d.d.⁴ od 1.8.2018. godine, 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.⁴, Valamar A GmbH i Valamar Obertauern GmbH.

U bilanci promatranog razdoblja Grupe, na dan 30.9.2019. godine, kao i na dan 31.12.2018. godine uključeni su podaci prethodno navedenih društava.

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



Rezultati Grupe

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI⁶

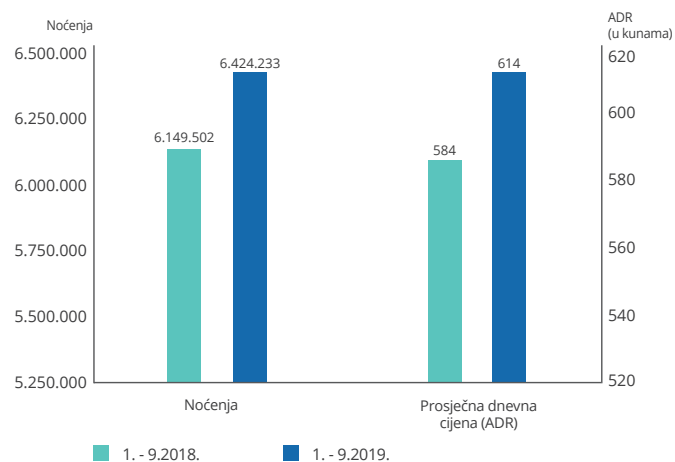
	1.-9.2018.	1.-9.2019.	2019./2018.
Ukupni prihodi	1.921.028.971	2.068.003.236	7,7%
Poslovni prihodi	1.868.744.101	2.039.740.698	9,2%
Prihodi od prodaje	1.849.684.072	2.017.592.971	9,1%
Prihodi pansiona (smještaj i hrana i piće pansiona) ⁷	1.546.262.906	1.692.114.823	9,4%
Operativni troškovi ⁸	1.000.155.821	1.146.293.269	14,6%
EBITDA ⁹	857.108.216	880.177.009	2,7%
Rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka ¹⁰	2.293.388	3.734.670	62,8%
Prilagođena EBITDA ¹¹	854.814.828	876.442.339	2,5%
EBIT	560.625.746	523.239.101	-6,7%
Prilagođeni EBIT ¹¹	558.332.358	519.504.431	-7,0%
EBT	552.777.089	482.318.560	-12,7%
EBITDA marža ¹⁰	45,9%	43,2%	-270 bb
Prilagođena EBITDA marža ¹¹	45,7%	43,0%	-270 bb
	31.12.2018.	30.9.2019.	2019./2018.
Neto dug ¹²	2.169.067.569	2.234.804.761	3,0%
Novac i novčani ekvivalenti	261.842.353	374.142.636	42,9%
Tržišna kapitalizacija ¹³	4.468.823.546	4.584.753.968	2,6%
EV ¹⁴	6.637.891.115	6.819.558.729	2,7%

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI¹⁵

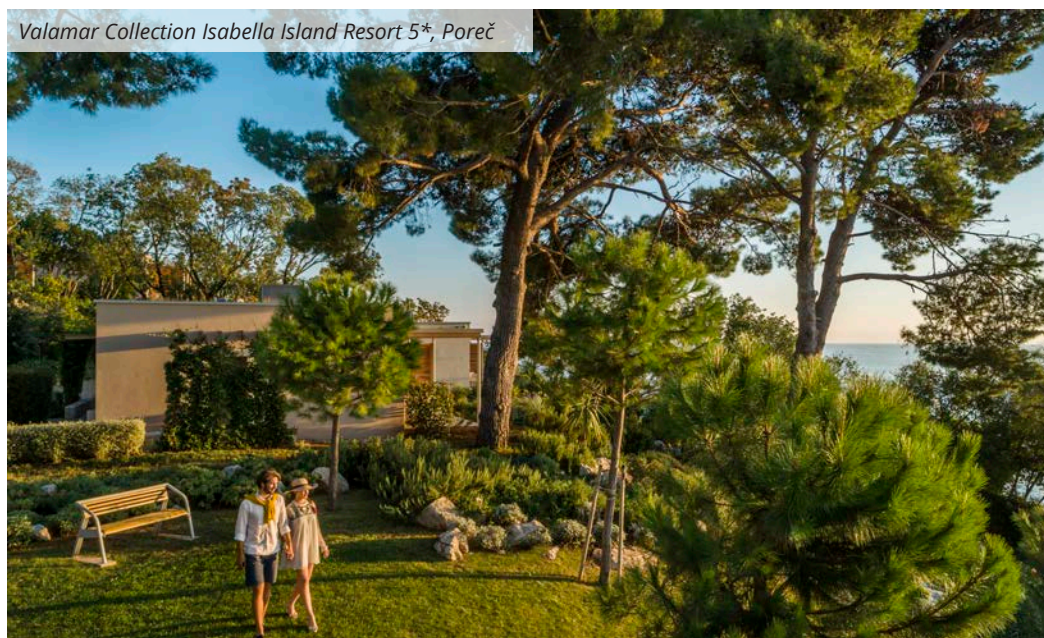
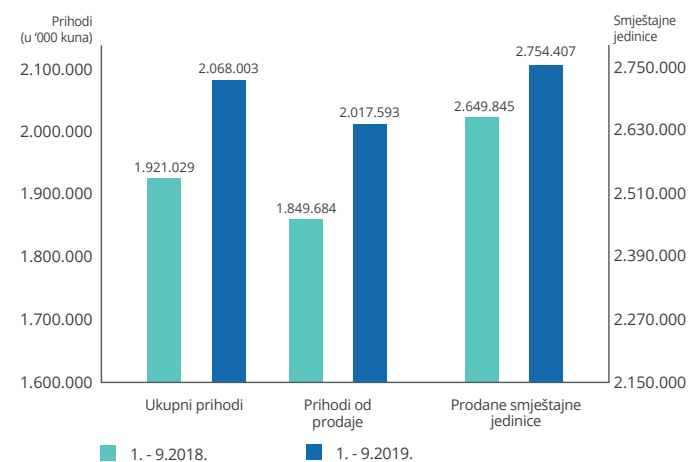
	1.-9.2018.	1.-9.2019.	2019./2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	21.289	21.266	-0,1%
Broj postelja	56.446	58.417	3,5%
Broj prodanih smještajnih jedinica	2.649.845	2.754.407	3,9%
Broj noćenja	6.149.502	6.424.233	4,5%
ADR ¹⁶ (u kunama)	584	614	5,3%

- 6 Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG. EBIT i EBITDA i njihove marže te EBT marža su iskazane s osnove poslovnih prihoda.
- 7 Sukladno klasifikaciji po međunarodnom standardu izvještavanja u hotelijerstvu USALI (Uniform System of Accounts for the Lodging Industry).
- 8 Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.
- 9 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja.
- 10 Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 17,0 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 15,8 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 12,3 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 12,8 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 1,0 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 0,6 milijuna kuna u prethodnoj).
- 11 Prilagodba izvršena za rezultat izvanrednog poslovanja i jednokratnih stavaka.
- 12 Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim 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.
- 13 Broj dionica umanjen za trezorske dionice na dan 31.12.2018. iznosi 122.904.938, dok na dan 30.9.2019. godine iznosi 122.325.346.
- 14 EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poduzeća; računat kao tržišna kapitalizacija + neto dug.
- 15 U 2018. godini ključni operativni pokazatelji ne uključuju podatke za Hotele Makarska i Valamar Obertauern, a u 2019. godini podatke za Helios Faros.
- 16 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



Preko dvije milijarde kuna poslovnih prihoda ostvarenih tijekom devetomjesečnog poslovanja predstavljaju nastavak rekordnih rezultata Grupe. Kontinuirana uspješnost Valamar Riviere utemeljena je na konceptu održivog rasta i razvoja vođenog načelima društveno odgovornog poslovanja. Ona se odražava putem: i) stalnih ulaganja u turistički portfelj, ii) akvizicija i partnerstva (tijekom 2018. i 2019. godine uspješno je finaliziran proces preuzimanja društava Hoteli Makarska⁴ i Helios Faros 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 iznosila su preko 790 milijuna kuna te će se nastavak intenzivnih ulaganja nastaviti i u sljedećoj godini.

PRIHODI

U prvih devet mjeseci 2019. godine ukupni prihodi iznose 2.068,0 milijuna kuna uz rast od 7,7% (+147,0 milijuna kuna). Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

i) porast prihoda od prodaje u iznosu od 9,1% (+167,9 milijuna kuna) na iznos od 2.017,6 milijuna kuna kojeg čine prvenstveno prihodi pansiona (+9,4%; +145,9 milijuna kuna). Unatoč negativnom utjecaju pomicanja datuma Uskrsa u drugo tromjesečje, pomnim pripremama mnoštva zanimljivih događaja i iskustava za goste te ovogodišnjom konsolidacijom poslovanja Valamar Obertauern Hotela 4* zabilježen je 30,5%-tni porast prihoda pansiona tijekom prvog tromjesečja. Snažan 12,4%-tni rast prihoda pansiona se nastavio i u drugom tromjesečju usprkos otvaranju novoinvestiranih ljetovališta Valamar Collection Marea Suitesa 5* i Istra Premium Camping Resorta 5* početkom lipnja. Naime, uskrсни blagdani u travnju rezultirali su rastom svih marketinških segmenata, dok je u svibnju, unatoč kišnom vremenu, ostvarena planirana razina prihoda. Lipanj je obilježio porast prihoda zahvaljujući odličnom odazivu individualnog i M.I.C.E. segmenta. Iako se stagnacija u mjesecima visoke sezone (srpanj - rujna) u hrvatskom turističkom sektoru odrazila na blagi pad alotmanskog i grupnog Valamarovog kanala, isti je uspješno nadoknađen putem individualnog, O.T.A. i M.I.C.E. segmenta te je ostvaren 8%-tni rast prihoda pansiona. Time je u prvih devet mjeseci 2019. godine ostvareno ukupno 6.424.239 noćenja što predstavlja rast od 4,5%, a prosječna dnevna cijena je zabilježila 5,3%-tni porast na razinu od 614 kuna.

Prihodi od prodaje u zemlji iznose 171,0 milijuna kuna s udjelom od 8,3% u ukupnim prihodima (8,2% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 8,6%. S udjelom od 89,3% u ukupnim prihodima (88,1% u 2018.), prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.846,6 milijuna kuna te su veći za 154,4 milijuna kuna.

ii) ostali poslovni prihodi¹⁷ s rastom od 3,1 milijuna kuna na iznos od 22,1 milijuna kuna primarno su rezultat ovogodišnje konsolidacije društva Hoteli Makarska⁴.

TUI Family Life Bellevue Resort 4*, Rabac



iii) pad financijskih prihoda u iznosu od 27,2 milijuna kuna na razinu od 25,1 milijun kuna prvenstveno su posljedica smanjenja pozitivnih tečajnih razlika po dugoročnim kreditima zbog izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom tromjesečju zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine.

iv) konsolidacija društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern s pozitivnim utjecajem na poslovne prihode Grupe od 3 postotna boda rasta.

Ostali poslovni i financijski prihodi čine 2,3% ukupnih prihoda (3,7% 2018. godine).

¹⁷ Ostali poslovni prihodi uključuju prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga te ostale poslovne prihode.

POSLOVNI RASHODI GRUPE VALAMAR RIVIERA¹⁸

(u kunama)	1.-9.2018.	1.-9.2019.	2019./2018.
Operativni troškovi ¹⁹	1.000.155.821	1.146.293.269	14,6%
Ukupni poslovni rashodi	1.308.118.355	1.516.501.597	15,9%
Materijalni troškovi	463.022.963	522.287.215	12,8%
Troškovi osoblja	413.108.604	484.727.944	17,3%
Amortizacija	296.398.892	356.891.473	20,4%
Ostali troškovi	122.929.397	139.306.691	13,3%
Rezerviranja i vrijednosna usklađenja	83.578	124.833	49,4%
Ostali poslovni rashodi	12.574.921	13.163.441	4,7%

POSLOVNI RASHODI

Ukupni poslovni rashodi iznose 1.516,5 milijuna kuna uz porast od 15,9% (+208,4 milijuna kuna). Isključujući radi usporedivosti poslovanje društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern, ukupni poslovni rashodi su zabilježili 11%-tni rast. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

i) materijalni troškovi s udjelom od 34,4% (35,4% u 2018.). 12,8%-tni rast (+59,3 milijuna kuna) na razinu od 522,3 milijuna kuna posljedica je i) konsolidacije društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern, ii) porasta direktnih troškova sirovina i materijala zbog povećanog volumena poslovanja, iii) porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoza otpada) te iv) ranije dinamike troškova tekućeg održavanja.

ii) troškovi osoblja s udjelom od 32,0% u ukupnim poslovnim rashodima (31,6% u 2018. godini). Razloge 17,3%-tnog porasta (+71,6 milijuna kuna) na iznos od 484,7 milijuna kuna nalazimo u i) promjeni računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika¹ koja nosi 7%-tnih

bodova rasta, ii) konsolidaciji društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern koja nosi 5%-tnih bodova porasta te iii) osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine sukladno kolektivnom ugovoru) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima.

iii) amortizacija s udjelom od 23,5% (22,7% u 2018.). Njezin 20,4%-tni rast (+60,5 milijuna kuna) na razinu od 356,9 milijuna kuna rezultat je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern.

iv) ostali troškovi s udjelom od 9,2% (9,4% u 2018.). 13,3%-tni rast (+16,4 milijuna kuna) na iznos od 139,3 milijuna kuna prvenstveno je posljedica i) konsolidacije poslovanja Hotela Makarska⁴ i Valamar Obertauern, ii) povećanja troška osiguranja, iii) porasta troška smještaja i prehrane zaposlenika, iv) rasta troška stipendiranja

¹⁸ Sukladno klasifikaciji prema obrascima TFI POD-RDG.

¹⁹ Operativni troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osoblja, ostale troškove i ostale poslovne rashode umanjene za izvanredne rashode te jednokratne stavke.

učenika i studenata te obrazovanja stručnih kadrova (Valamar Riviera je najveći stipenditor u turizmu) te v) povećanje izdataka za rad preko student servisa.

v) rezerviranja i vrijednosna usklađenja s porastom od 41 tisuće kuna na iznos od 125 tisuća kuna.

vi) ostali poslovni rashodi s udjelom od 0,9% (1,0% u 2018.). Porast od 0,6 milijuna kuna na razinu od 13,2 milijuna kuna posljedica je konsolidacije društva Hoteli Makarska⁴.

OPERATIVNI TROŠKOVI¹⁹

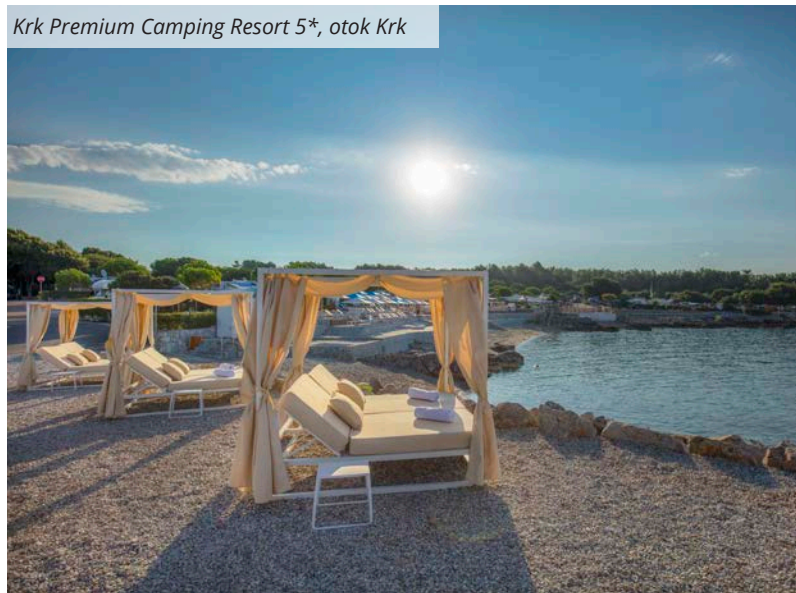
Operativni troškovi iznose 1.146,3 milijuna kuna. Razloge planiranog 14,6%-tnog porasta nalazimo u i) porastu materijalnih troškova (ranije pojašnjeno), ii) porastu troškova osoblja (ranije pojašnjeno), iii) rastu ostalih troškova (ranije pojašnjeno), iv) ranijoj dinamici ostalih operativnih troškova te v) konsolidaciji društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern. Isključujući radi usporedivosti poslovanje ranije navedenih društava operativni troškovi su zabilježili 11%-tni porast.

OPERATIVNA ZARADA (EBITDA) I DOBIT RAZDOBLJA

2,5%-tni porast prilagođene EBITDA-e²⁰ na razinu od 876,4 milijuna kuna (854,8 milijuna kuna u 2018.) pod negativnim je utjecajem promjene računovodstvene politike ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora zaposlenika², ranije dinamike troškova tekućeg održavanja i ostalih operativnih troškova, kao i u manjem dijelu pod pozitivnim utjecajem MSFI-a 16³. Normalizacijom ukalkuliranja neiskorištenih sati godišnjeg odmora, dinamike troškova tekućeg održavanja i ostalih operativnih troškova te utjecaja MSFI-a 16 prilagođena EBITDA je, usprkos očekivanim pritiscima na operativne troškove, zabilježila 7%-tni porast u odnosu na prošlo usporedno razdoblje na razinu od 914 milijuna kuna. Snažan 60 milijunski rast normalizirane operativne zarade rezultat je nastavka intenzivnog

²⁰ Usklađenje uključuje i) izvanredne prihode (u iznosu od 17,0 milijuna kuna u 2019. godini, odnosno 15,8 milijuna kuna u prethodnoj), ii) izvanredne rashode (u iznosu od 12,3 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 12,8 milijuna kuna u prethodnoj) te iii) za isplaćene otpremnine (u iznosu od 1,0 milijuna kuna u u 2019. godini, odnosno 0,6 milijuna kuna u prethodnoj).

Krk Premium Camping Resort 5*, otok Krk



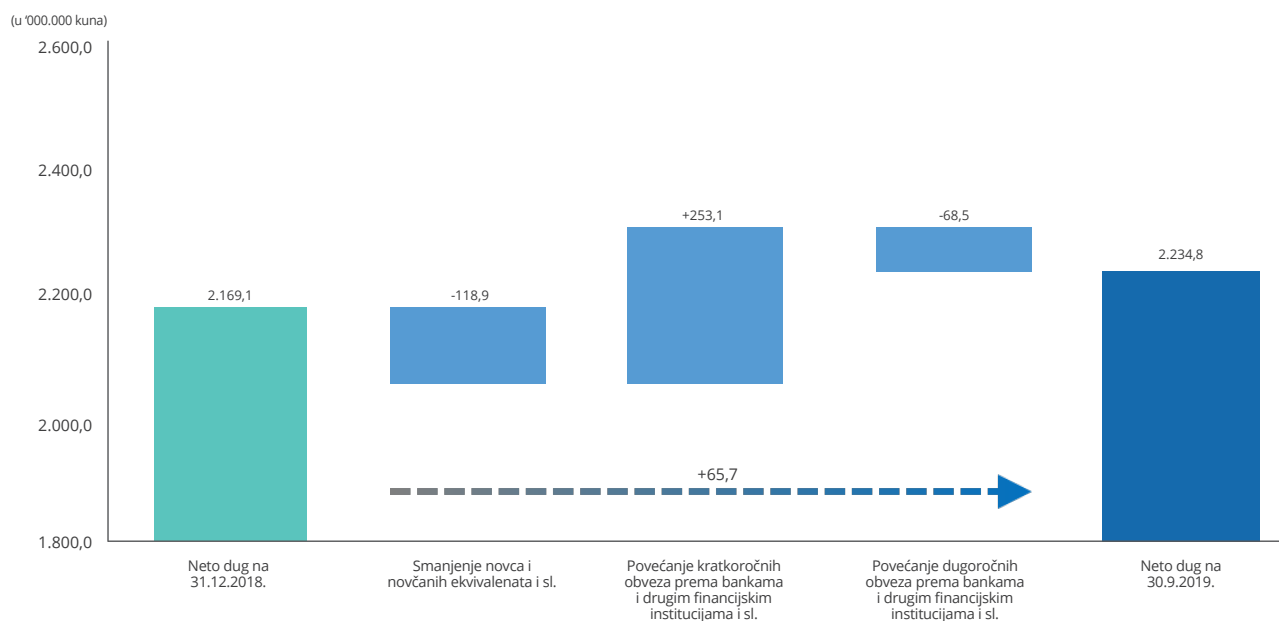
investicijskog ciklusa u povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata i usluga, akvizicije društva Hoteli Makarska⁴ u Makarskoj i Valamar Obertauerna u Austriji, aktivnog upravljanja operativnom efikasnošću te optimizacije distribucije i upravljanja cijenama sukladno povećanoj potražnji za novoinvestiranim objektima. Konsolidacija poslovanja društva Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauerna nosi 2 postotna boda rasta, bolje operativno poslovanje odrazilo se i na 2,7%-tni porast EBITDA-e grupe na razinu od 880,2 milijuna kuna.

U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja je smanjena za 70,5 milijuna kuna na iznos od 482,3 milijuna kuna prvenstveno zbog nižeg rezultata iz financijskog poslovanja (-36,2 milijuna kuna; detalji na sljedećoj stranici) te povećane amortizacije (+60,5 milijuna kuna). Bruto marža Grupe iznosi 24% (30% u 2018.).

FINANCIJSKI REZULTAT

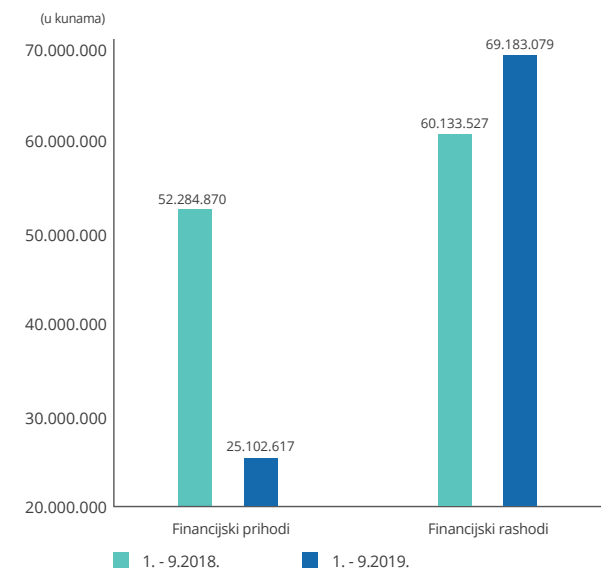
U prvih devet mjeseci 2019. godine financijski rezultat iznosi -44,1 milijuna kuna (-7,8 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 36,2 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: i) smanjenju pozitivnih tečajnih razlika za 27,4 milijuna kuna prvenstveno na dugoročne kredite kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom kvartalu zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine, ii) smanjenju negativnih tečajnih razlika za 10,9 milijuna kuna u trećem kvartalu prvenstveno na dugoročne kredite uslijed manje deprecijacije kune naspram eura u odnosu na isto razdoblje prošle godine, iii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite u iznosu od 5,6 milijuna kuna uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija te iv) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 14,0 milijuna kuna zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova.

Kretanje neto duga ²¹



²¹ 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 30.9.2019. godine ukupna vrijednost imovine Grupe iznosi 6.352,6 milijuna kuna te je veća za 12,1% u odnosu na 31.12.2018. godine.

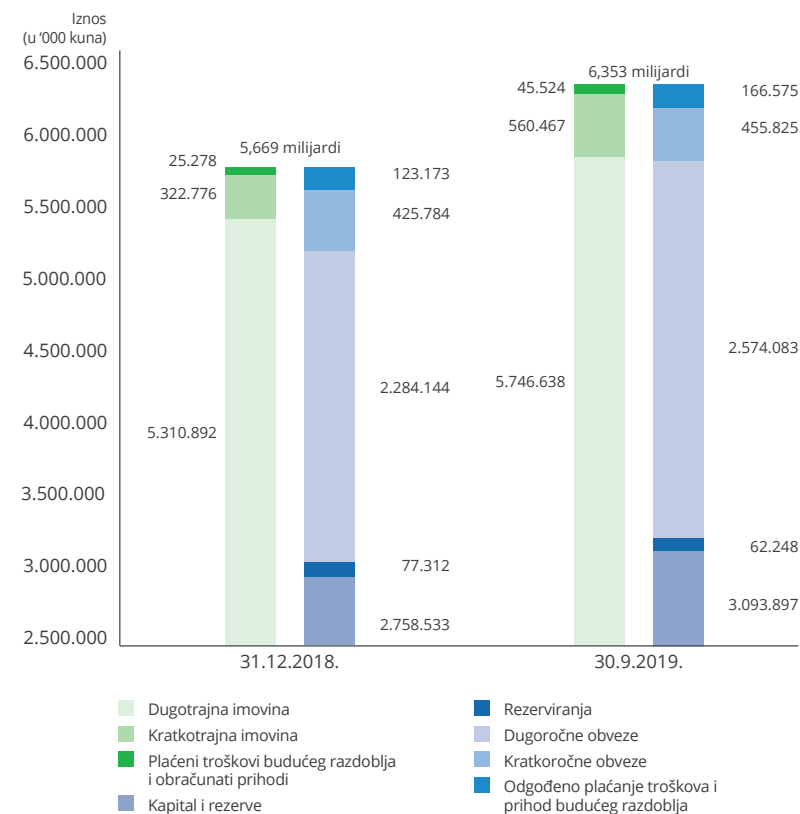
Ukupni dionički kapital i rezerve iznose 3.093,9 milijuna kuna te su veći 12,2%. Ukupne dugoročne obveze povećane su s 2.284,1 milijun kuna na 2.574,1 milijun kuna uslijed povlačenja kredita za financiranje ovogodišnjeg investicijskog ciklusa. Velik dio kreditnog portfelja (88%) čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (IRS) u svrhu zaštite od kamatnog rizika.

Ukupne kratkoročne obveze iznose 455,8 milijuna kuna te su veće za 7,1% u odnosu na 31.12.2018. godine. Najvećim dijelom je to utjecaj i) uobičajeno većih obveza za predujmove primljene od kupaca (+81,3 milijuna kuna), ii) tekuće otplate dugoročnog duga (-68,4 milijuna kuna), iii) manjih obveza prema dobavljačima (-32,0 milijun kuna), kao i iv) porasta obveza prema zaposlenicima te obveza za poreze, doprinose i slična davanja (+49,8 milijuna kuna).

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Imovina i obveze



Novac i novčani ekvivalenti na dan 30.9.2019. godine porasli su za 42,9% te iznose 374,1 milijun kuna. Ugovorene kreditne linije za investicije uz snažan novčani potencijal iz poslovnih aktivnosti omogućavaju nesmetan nastavak budućih investicijskih aktivnosti i potencijalnih akvizicija.

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO SEGMENTIMA²²

HOTELI I LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	9.929	10.007	0,8%	1.554	1.662	6,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.468.532	1.568.039	6,8%	236.460	259.232	9,6%
Broj noćenja	3.114.222	3.288.533	5,6%	537.589	606.689	12,9%
ADR ¹⁶ (u kunama)	798	804	0,9%	1.418	1.457	2,8%
Prihod pansiona (u kunama)	1.171.164.633	1.261.230.938	7,7%	335.280.457	377.679.184	12,6%

²² 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 28. stranici ovog izvješća.

Ukupno segment hotela i ljetovališta

Segment hotela i ljetovališta je uz snažan rast od 90,1 milijun kuna (+7,7%) ostvario 1.261,2 milijuna kuna prihoda pansiona te je prodano 1.568.039 smještajnih jedinica (+6,8%). Visok porast rezultat je provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa, optimizacije marketinškog miksa te posljedične veće popunjenosti objekata sukladno povećanoj potražnji, osobito u Premium i Upscale segmentu te konsolidacije poslovanja društava Hoteli Makarska⁴ i Valamar Obertauern Hotela 4*

Premium segment hotela i ljetovališta

Premium segment hotela i ljetovališta zabilježio je 12,9%-tni porast broja noćenja što je rezultiralo 12,6%-tnim porastom prihoda pansiona na iznos od 377,7 milijuna kuna. Rast od 42,4 milijuna kuna najvećim dijelom je pod utjecajem: i) dobrog odaziva direktnog i grupnog kanala u Valamar Collection Dubrovnik President Hotelu 5*, ii) vrlo dobrog plasmana direktnih kanala u Valamar Collection Girandella Resortu 4*/5*, iii) većeg broja dana otvorenosti Valamar Collection Imperial Hotela 5* te iv) novoinvestiranog obiteljskog ljetovališta Valamar Collection Marea Suites 5*.

Valamar Collection Isabella Island Resort 5*, Poreč



HOTELI I LJETOVALIŠTA / NASTAVAK

	Upscale			Midscale			Economy		
	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.964	2.222	13,1%	3.689	3.440	-6,7%	2.722	2.683	-1,4%
Broj prodanih smještajnih jedinica	300.492	329.036	9,5%	499.284	512.354	2,6%	432.296	467.417	8,1%
Broj noćenja	715.890	783.802	9,5%	1.098.403	1.108.317	0,9%	762.340	789.725	3,6%
ADR ¹⁶ (u kunama)	1.073	1.111	3,6%	771	767	-0,5%	297	267	-10,2%
Prihod pansiona (u kunama)	322.292.209	365.640.938	13,5%	384.991.294	393.111.871	2,1%	128.600.674	124.798.945	-3,0%

Upscale segment hotela i ljetovališta

Upscale segment hotela i ljetovališta ostvario je 365,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Snažan 13,5%-tni rast (+43,3 milijuna kuna) rezultat je 783.802 ostvarenih noćenja (+9,5%) te 3,6%-tnog porasta prosječne dnevne cijene. Nositelji rasta su: i) uspješan odaziv M.I.C.E i alotmanskog kanala u Valamar Argosy Hotelu 4*, ii) alotmanski kanal TUI Family Life Bellevue Resorta 4*, iii) repositionirani TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4*, iv) 11%-tni porast prosječne dnevne cijene u investiranom Valamar Padova Hotelu 4* te v) ovogodišnje konsolidacije poslovanja Valamar Obertauern Hotela 4* koji je zabilježio vrlo dobre zimske turističke rezultate.

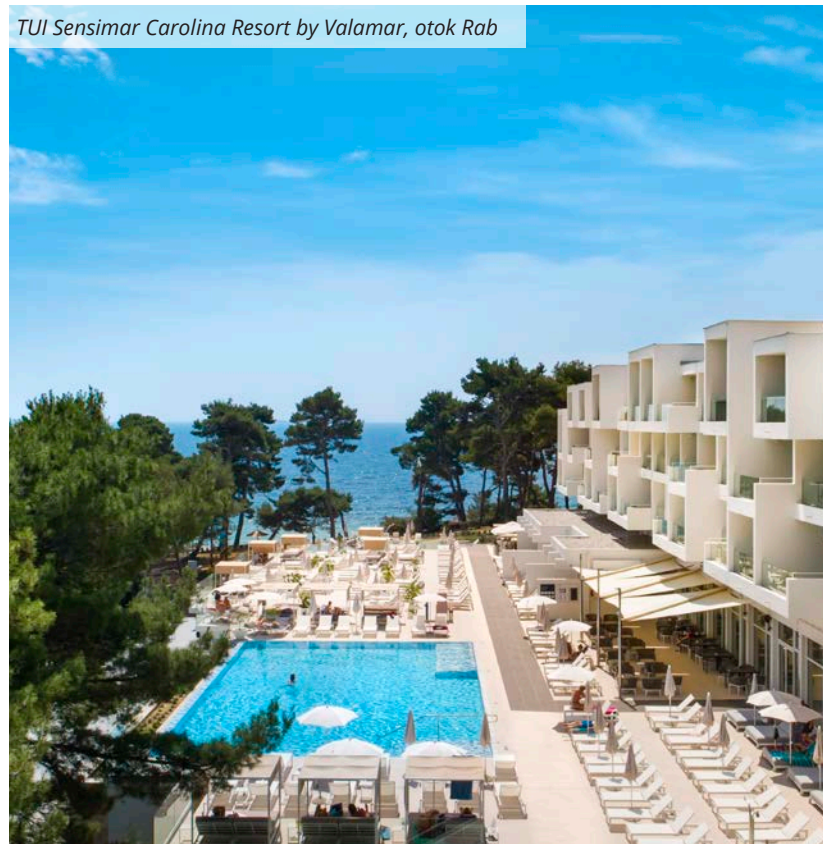
Midscale segment hotela i ljetovališta

Midscale segment je ostvario 393,1 milijun kuna prihoda pansiona. Usprkos repositioniranju novoinvestiranog TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4* u Upscale segment, ostvaren je rast od 8,1 milijuna kuna kao rezultat 2,6% većeg broja prodanih smještajnih jedinica. Ostvareni rast je najvećim dijelom pod pozitivnim utjecajem: i) konsolidacije Valamar Meteor Hotela 4* i Dalmacija Sunny Hotela 3*, ii) boljeg odaziva grupnog kanala i O.T.A.-e u Valamar Zvonimir Hotel & Villa Adria-i 4*/5* te iii) uspješnog plasmana alotmana i M.I.C.E. kanala u Valamar Club Dubrovnik Hotelu 3*.

Economy segment hotela i ljetovališta

Pad od 3,8 milijuna kuna u Economy segmentu hotela i ljetovališta posljedica je prenamjene dijela kapaciteta u smještaj za zaposlenike.

TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar, otok Rab



KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO SEGMENTIMA²²

KAMPING LJETOVALIŠTA

	Ukupno			Premium		
	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	11.360	11.259	-0,9%	4.053	5.315	31,1%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.181.313	1.186.372	0,4%	473.442	601.725	27,1%
Broj noćenja	3.035.280	3.135.706	3,3%	1.366.467	1.733.883	26,9%
ADR ¹⁶ (u kunama)	318	363	14,4%	396	441	11,2%
Prihod pansiona (u kunama)	375.098.273	430.883.885	14,9%	187.576.604	265.122.982	41,3%

Ukupno segment kamping ljetovališta

Segment kamping ljetovališta je ukupno ostvario 430,9 milijuna kuna prihoda pansiona. Optimizacija prosječne cijene u mobilnim kućicama i na kamping parcelama rezultirali su visokim rastom prihoda pansiona od 14,9% (+55,8 milijuna kuna).

Premium segment kamping ljetovališta

Premium segment kamping ljetovališta zabilježio je 265,1 milijun kuna prihoda pansiona. 41,3%-tni porast (+77,6 milijuna kuna) rezultat je ostvarene prosječne dnevne cijene od 441 kune (+11,2%) te 1.733.883 ostvarenih noćenja (+26,9%). Ove visoke stope rasta prvenstveno su rezultat: i) odličnog poslovanja Lanterna Premium Camping Resorta 4* i Ježevac Premium Camping Resorta 4* koji su zabilježili dvoznamenkasti rast prihoda pansiona te ii) repositioniranja novoinvestiranih kampova Istra Premium Camping Resorta 5* i Padova Premium Camping Resorta 4* u Premium segment.



KAMPING LJETOVALIŠTA
/ NASTAVAK

	Upscale			Midscale			Economy		
	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.157	2.201	2,0%	3.293	2.887	-12,3%	1.857	856	-53,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	235.283	234.024	-0,5%	309.805	267.525	-13,6%	162.783	83.098	-49,0%
Broj noćenja	647.431	635.446	-1,9%	671.713	544.308	-19,0%	349.669	222.069	-36,5%
ADR ¹⁶ (u kunama)	354	365	3,0%	238	235	-1,3%	187	211	12,9%
Prihod pansiona (u kunama)	83.355.002	85.392.748	2,4%	73.699.737	62.805.588	-14,8%	30.466.930	17.562.567	-42,4%

Upscale segment kamping ljetovališta

Poslovanje Upscale segmenta kamping ljetovališta obilježio je 2,4%-tni porast prihoda pansiona. Ostvarenih 85,4 milijuna kuna prihoda pansiona pod utjecajem je: i) snažnog porasta prosječne dnevne cijene u Marina Camping Resortu 4* i San Marinu Camping Resortu 4* te ii) vrlo dobrog poslovanja novoinvestiranog Baška Beach Camping Resorta 4*.

Midscale segment kamping ljetovališta

Kampovi Midscale segmenta su zabilježili pad od 14,8% na razinu od 62,8 milijuna kuna zbog prelaska Padova Premium Camping Resorta 4* iz Midscale u Premium segment. Usporedivi prihodi pansiona ostvarili su 5%-tni porast zbog boljeg operativnog poslovanja Solaris Camping Resorta 3* i Škrila Sunny Campinga 3*.

Economy segment kamping ljetovališta

Economy segment je ostvario 17,6 milijuna kuna prihoda pansiona. Pad od 12,9 milijuna kuna posljedica je repozicioniranja Istra Premium Camping Resorta 5* u Premium Segment. Usporedivi prihodi pansiona ostvarili su 15%-tni porast zbog boljeg operativnog poslovanja ostalih kamping ljetovališta economy segmenta.

Lanterna Premium Camping Resort 4*, Poreč



KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI GRUPE VALAMAR RIVIERA PO DESTINACIJAMA²²

DESTINACIJE	Poreč			Rabac			Otok Krk		
	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	10.511	10.426	-0,8%	2.124	2.125	0,0%	3.496	3.453	-1,2%
Broj prodanih smještajnih jedinica	1.283.498	1.336.030	4,1%	318.030	305.426	-4,0%	442.501	435.831	-1,5%
Broj noćenja	2.995.283	3.132.309	4,6%	726.751	728.172	0,2%	1.070.344	1.063.171	-0,7%
ADR ¹⁶ (u kunama)	498	513	3,0%	756	823	8,9%	468	492	5,2%
Prihod pansiona (u kunama)	639.753.374	685.797.115	7,2%	240.330.531	251.306.150	4,6%	207.130.540	214.530.559	3,6%

Destinacija Poreč

Destinacija Poreč zabilježila je 685,8 milijuna kuna prihoda pansiona. Porast od 46,0 milijuna kuna primarno je posljedica odličnog prihvata novoinvestiranih ljetovališta Valamar Collection Marea Suites 5*, Istra Premium Camping Resort 5*, kao i Lanterna Premium Camping Resort 4*.

Destinacija Rabac

Destinacija Rabac je ostvarila 251,3 milijuna kuna prihoda pansiona. Glavninu rasta čini bolji odaziv individualnog segmenta u Valamar Collection Girandella Resortu 4*/5* te alotmanskog kanala u TUI Family Life Bellevue Resortu 4*.

Destinacija otok Krk

Destinacija otok Krk je zabilježila 214,5 milijuna kuna prihoda pansiona. 3,6%-

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



DESTINACIJA
/ NASTAVAK

	Otok Rab			Dubrovnik			Makarska	Obertauern
	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2018.	1.-9. 2019.	2019./ 2018.	1.-9. 2019.	1.-9. 2019.
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.466	2.490	1,0%	1.966	1.965	-0,1%	725	82
Broj prodanih smještajnih jedinica	273.956	274.608	0,2%	290.271	292.862	0,9%	103.000	6.654
Broj noćenja	709.968	706.994	-0,4%	560.624	566.379	1,0%	212.413	14.801
ADR ¹⁶ (u kunama)	522	581	11,3%	992	1.016	2,4%	693	1.795
Prihod pansiona (u kunama)	142.954.021	159.533.178	11,6%	287.946.489	297.624.977	3,4%	71.380.390	11.942.454

tni porast primarno je posljedica snažnog operativnog poslovanja kamping segmenta, osobito novoinvestiranog Baška Beach Camping Resorta 4*, kao i Krk Premium Camping Resorta 5* te Ježevac Premium Camping Resorta 4*.

Destinacija otok Rab

Rast prihoda pansiona u destinaciji otok Rab od 16,6 milijuna kuna na razinu od 159,5 milijuna kuna rezultat je boljeg operativnog poslovanja svih hotela i ljetovališta i kamping ljetovališta, osobito novoinvestiranih turističkih proizvoda TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4* i Padova Premium Camping Resorta 4*.

Destinacija Dubrovnik

Destinacija Dubrovnik je ostvarila 297,6 milijun kuna prihoda pansiona (+3,4%). Glavninu rasta čini bolji odaziv M.I.C.E. i altomanskog kanala u Valamar Argosy Hotelu 4* i Valamar Collection Dubrovnik President Hotelu 5*.

Destinacija Makarska

71,4 milijuna kuna ostvarenih prihoda pansiona u destinaciji Makarska rezultat su 212.413 noćenja te prosječne dnevne cijene 693 kune. U odnosu na prošlu godinu ostvaren je 8%-tni rast.

Destinacija Obertauern

Zimska turistička destinacija Obertauern je zabilježila 11,9 milijuna kuna prihoda pansiona.



PREGLED HOTELA I LJETOVALIŠTA

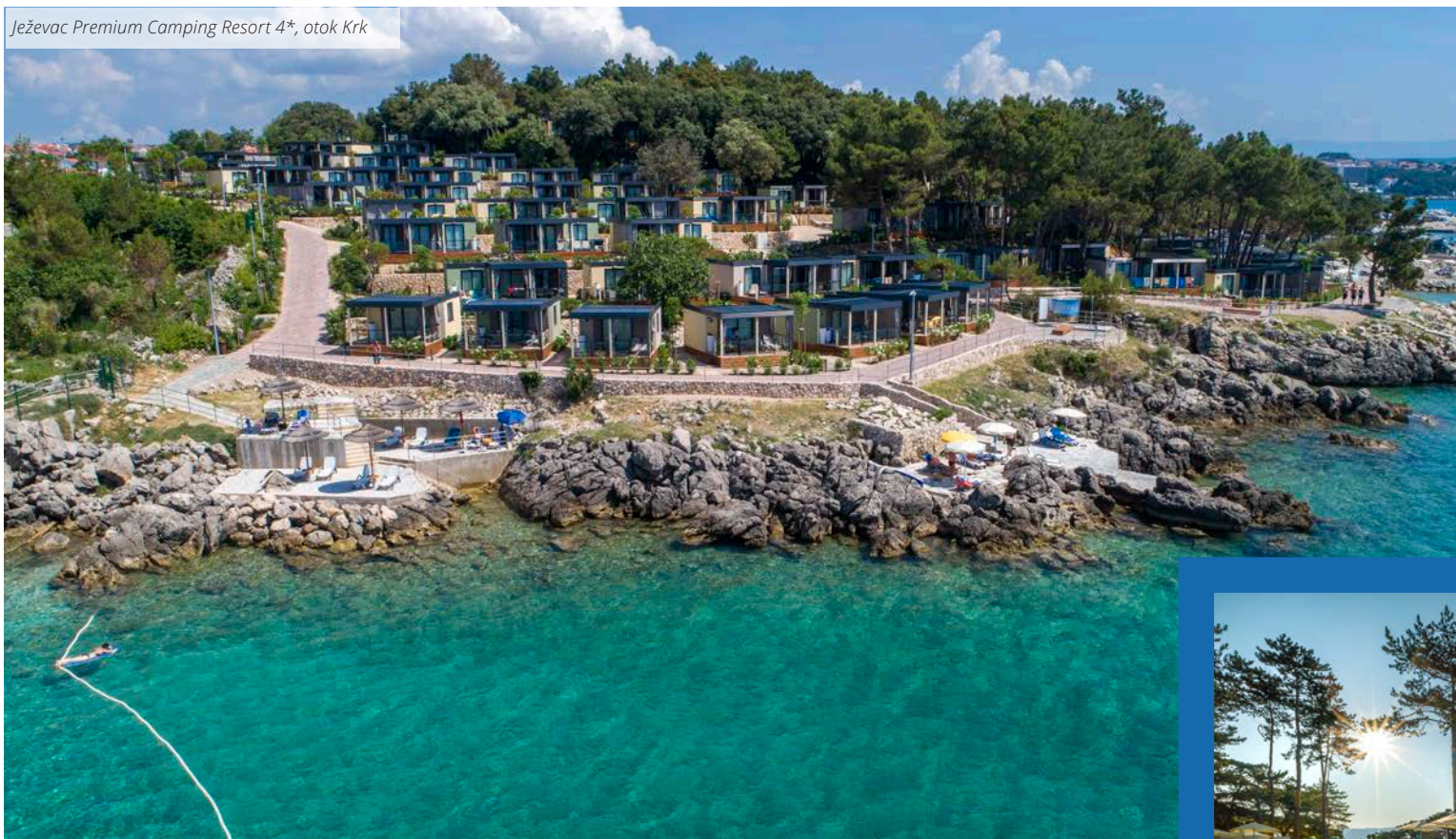
	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2018.	2019.	2018.	2019.	
Valamar Collection Dubrovnik President Hotel	*****	*****	Premium	Premium	Dubrovnik
Valamar Collection Isabella Island Resort	**** / *****	**** / *****	Premium	Premium	Poreč
Valamar Collection Girandella Resort	*****	*****	Premium	Premium	Rabac
Valamar Collection Imperial Hotel	****	****	Premium	Premium	Otok Rab
Valamar Collection Marea Suites	***	*****	Midscale	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
Riviera Sunny Resort	**	**	Economy	Economy	Makarska

PREGLED KAMPING LJETOVALIŠTA

	Kategorizacija		Segment		Destinacija
	2018.	2019.	2018.	2019.	
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

54%
SMJEŠTAJNIH
KAPACITETA
ČINI PREMIUM I
UPSCALE SEGMENT

Ježevac Premium Camping Resort 4*, otok Krk



Očekivanja za 2019. godinu

Valamar Riviera objavljuje očekivani raspon konsolidiranih poslovnih prihoda i EBITDA-e za 2019. godinu.

U poslovnoj 2019. godini Grupa očekuje ostvariti konsolidirane poslovne prihode u rasponu od 2.175 do 2.200 milijuna kuna (1.991 milijuna kuna u 2018.) ostvarujući očekivani rast od 9,2% do 10,5%.

U poslovnoj 2019. godini očekivana EBITDA Grupe kretat će se u rasponu od 750 do 760 milijuna kuna (694 milijuna kuna u 2018.) što predstavlja porast od 8,0% do 9,4%.

Naša se očekivanja temelje na (i) ostvarenim rezultatima u prvih devet mjeseci 2019. godine, (ii) ostvarenim poslovnim prihodima zaključno s 25.10.2019. godine, (iii) 98%-tnoj tekućoj realizaciji prihoda pansiona u odnosu na očekivanu za 2019. godinu, (iv) prognoze rezultata poslovanja za četvrto tromjesečje poslovne godine te (v) izostanku nastupa značajnijih negativnih posljedica rizika kojima su izloženi Društvo i Grupa.

Izjave o očekivanjima temelje se na trenutno dostupnim informacijama,

OČEKIVANA EBITDA
GRUPE ZA 2019.
GODINU KRETAT ĆE
SE U RASPONU OD

750

DO

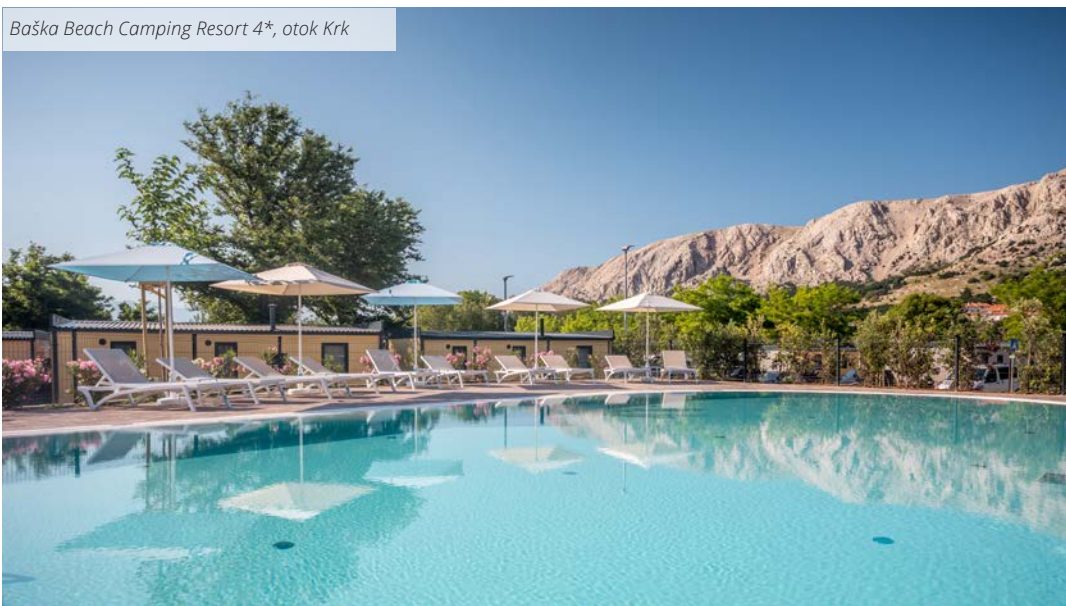
760

MILIJUNA KUNA

sadašnjim pretpostavkama te očekivanjima i projekcijama budućih događaja. Očekivanja nisu jamstvo budućih rezultata i podložna su budućim događajima, rizicima i neizvjesnostima, od kojih su mnogi izvan kontrole ili su trenutno nepoznati Valamar Rivieri, kao i potencijalno netočnim pretpostavkama temeljem kojih bi se stvarni rezultati mogli materijalno razlikovati od ranije iznesenih očekivanja i prognoza. Rizici i neizvjesnosti uključuju, ali nisu ograničeni na one opisane u dijelu „Rizici Društva i Grupe“. Materijalno značajne razlike od danih očekivanja za poslovnu 2019. godinu mogu biti rezultat promjena u okolnostima, nerealiziranih pretpostavki i drugih rizika, neizvjesnosti i čimbenika, uključujući:

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

Baška Beach Camping Resort 4*, otok Krk



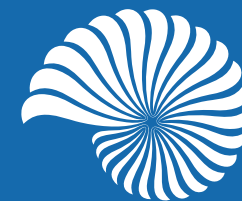
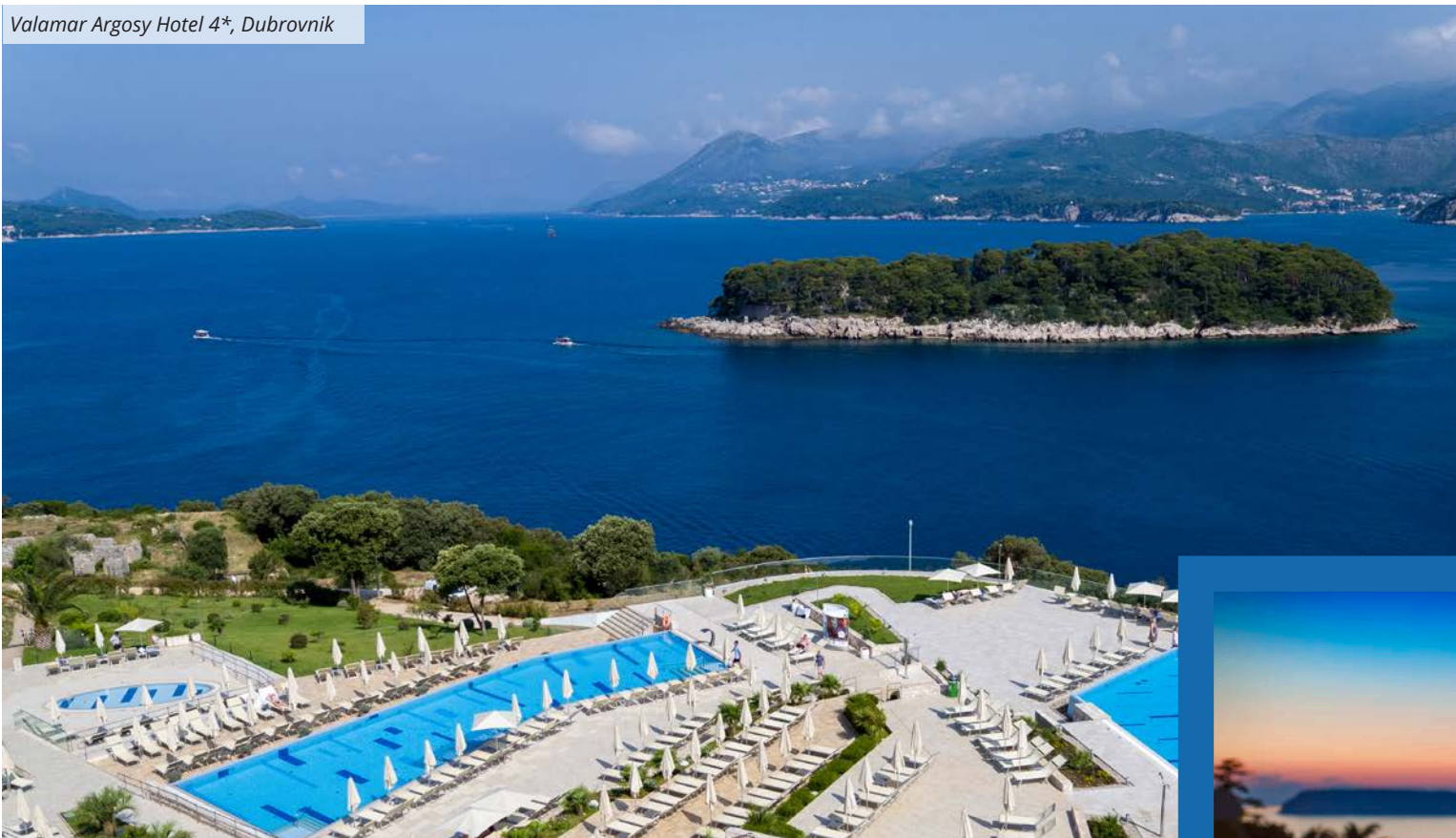
- poslovanja Valamar Riviere i s njima povezane troškove;
- Promjene poreznih i drugih propisa i zakona, trgovinskih ograničenja i carinskih stopa;
 - Elementarne nepogode i ekološki rizike.

U slučaju materijalno značajnih promjena iznesenih očekivanja za poslovnu 2019. godinu Valamar Riviera će sukladno članku 459. Zakona o tržištu kapitala bez odgode obavijestiti javnost. Iznesena očekivanja ne predstavljaju nagovor na kupnju, prodaju ili zadržavanje dionica Valamar Riviere.

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



Valamar Argosy Hotel 4*, Dubrovnik



Rezultati Društva

Tijekom prvih devet mjeseci 2019. godine ukupni prihodi bilježe rast od 78,6 milijuna kuna (+5%) na iznos od 1.809,9 milijuna kuna. Ukupni prihodi od prodaje iznose 1.763,9 milijuna kuna s udjelom u ukupnim prihodima od 97% (96% u 2018.). U odnosu na isto razdoblje prošle godine veći su za 6%, odnosno 99,9 milijuna kuna. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe iznose 25,3 milijuna kuna (14,1 milijun kuna u 2018.), a najvećim dijelom se odnose na naknadu za upravljanje turističkim objektima u društvima Imperial Riviera, Hoteli Makarska⁴ te Valamar Obertauern. Prihodi od prodaje izvan grupe iznose 1.738,6 milijuna kuna (1.650,0 milijuna kuna u 2018.). Prihodi od prodaje u zemlji iznose 154,1 milijun kuna s udjelom od 9% u ukupnim prihodima (8% u 2018.) te su veći za 13% u odnosu na prošlo usporedno razdoblje. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 1.609,8 milijuna kuna s udjelom od 89% u ukupnim prihodima (88% u 2018.). U odnosu na prethodno usporedno razdoblje veći su za 5%. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnom prihodu čini 1% (1% u 2018.) uz rast od 12% na iznos od 13,2 milijuna kuna. Ostali poslovni i financijski prihodi čine 3% ukupnih prihoda (4% u 2018.).

Materijalni troškovi iznose 456,1 milijun kuna uz niži udio u ukupnim poslovnim rashodima u odnosu na prošlo usporedno razdoblje (35% u 2019. u odnosu na 36% u 2018.). Porast od 33,4 milijuna kuna prvenstveno je posljedica porasta direktnih troškova sirovina i materijala zbog povećanog volumena poslovanja, ii) porasta jedinične cijene energenata (električne energije i odvoza otpada) te iii) ranije dinamike troškova tekućeg održavanja. Troškovi osoblja iznose 421,7 milijuna kuna s jednakim udjelom od 32% u poslovnim rashodima kao i prošle godine (32% u 2018.). U odnosu na prošlo usporedno razdoblje veći su za 43,8 milijuna kuna. Razloge povećanja troškova osoblja nalazimo u i) ovogodišnjoj promjeni računovodstvene politike ukalkuliranja sati godišnjeg odmora zaposlenika²³ te ii) osiguravanju kompetitivnih plaća i ostalih materijalnih i nematerijalnih uvjeta rada (ukupno povećanje od 4% od lipnja 2018. godine sukladno kolektivnom ugovoru) i novim zapošljavanjima koja su bila nužna za osiguravanje kvalitetne usluge u novim Premium i Upscale turističkim proizvodima. Amortizacija s udjelom u poslovnim rashodima od 22% (22% u 2018.) iznosi 287,1 milijun kuna (253,7 milijuna kuna u 2018.). Njezin 13%-tni rast posljedica je ranije provedenog intenzivnog investicijskog ciklusa. Ostali troškovi iznose 128,6 milijuna kuna uz 13%-tni porast. Ostali poslovni rashodi iznose 6,5 milijuna kuna te su porasli za 2,2 milijuna kuna većim dijelom kao posljedica troškova poslovanja iz proteklih godina.

U prvih devet mjeseci 2019. godine financijski rezultat iznosi -30,7 milijuna kuna (-0,1 milijuna kuna u 2018. godini). Glavne razloge 30,6 milijuna kuna lošijeg financijskog rezultata u odnosu na prošlo usporedno razdoblje prvenstveno nalazimo u: i) smanjenju pozitivnih tečajnih razlika za 25,9 milijuna kuna prvenstveno na dugoročne kredite kao posljedica izostanka uobičajene aprecijacije domaće valute spram eura u prvom kvartalu zbog neuobičajeno niskog tečaja EUR/HRK krajem 2018. godine, ii) smanjenju negativnih tečajnih razlika za 10,1 milijuna kuna u trećem kvartalu prvenstveno na dugoročne kredite uslijed manje deprecijacije kune naspram eura u odnosu na isto razdoblje prošle godine, iii) neto efektu povećanja financijskih rashoda po osnovi kamata na dugoročne kredite u iznosu od 3,7 milijuna kuna uslijed financiranja intenzivnih kapitalnih investicija, iv) povećanju nerealiziranih gubitaka od financijske imovine u iznosu od 14,0 milijuna kuna zbog širenja opsega pokrića i obveza po fer vrijednosti kamatnih swapova te v) povećanja prihoda od ulaganja u udjele poduzetnika unutar grupe za 2,6 milijuna kuna zbog isplaćene dividende društva Hoteli Makarska d.d.⁴

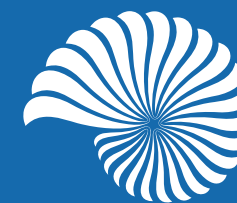
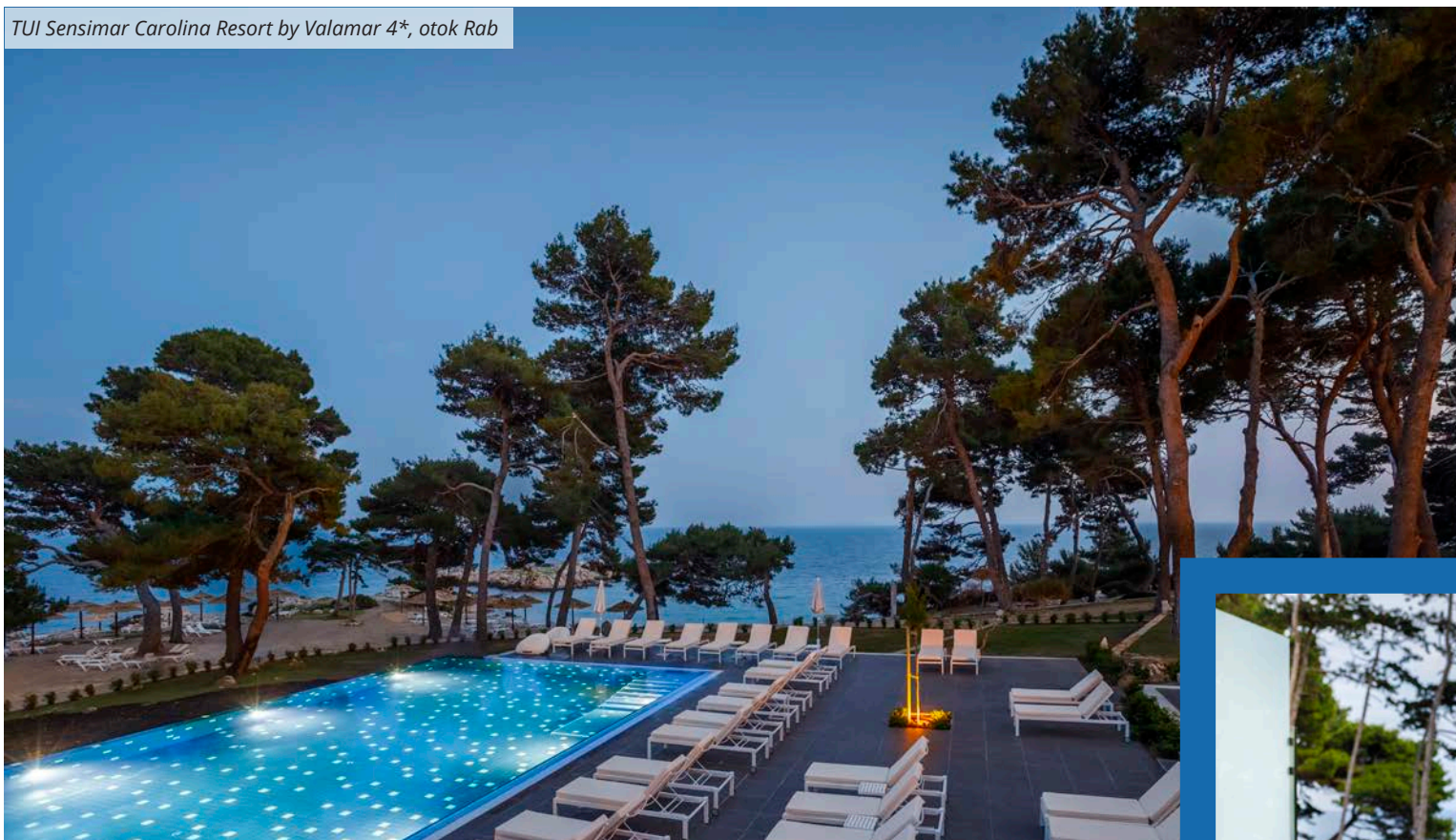
U odnosu na usporedno razdoblje prošle godine, dobit prije oporezivanja niža je za 57,2 milijuna kuna na iznos od 446,4 milijuna kuna kao posljedica povećane amortizacije (+33,4 milijuna kuna) te nižeg rezultata financijskih aktivnosti (-30,7 milijuna kuna). Operativna zarada (EBITDA) povećana je za 6,8 milijuna kuna na razinu od 764,2 milijuna kuna. Bruto marža Društva iznosi 25% (30% u 2018.).

Ukupna imovina Društva na dan 30.9.2019. godine iznosi 5.546,3 milijuna kuna te je veća za 11% u odnosu na 31.12.2018.



²³ Prethodne godine se ukalkuliranje neiskorištenih sati godišnjeg odmora vršilo isključivo u prosincu, dok se od tekuće godine vrši na mjesečnoj osnovi.

TUI Sensimar Carolina Resort by Valamar 4*, otok Rab



Investicije 2019.

U 2019. godini investicijski projekti Grupe Valamar bili su fokusirani na repozicioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti. Ukupna ulaganja u Valamarovim destinacijama prešla su razinu od preko 790 milijuna kuna²⁴, od čega se na investicije u hotelske proizvode i sadržaje odnosilo 32%, kamping segment 38% te ostale projekte 30%.

U okviru 636 milijuna kuna investicijskog ciklusa društva Valamar Riviera ističu se ulaganja u kamp Istra koji je ove sezone postao 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*. Izvršena su značajna 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 je ovo ljeto Valamarove goste dočekalo visoko uređeno kamping ljetovalište, Istra Premium Camping Resort 5* čija se površina proteže na 35 hektara. Sadržaje i ponudu su obogatili 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 (9). Istra Premium Camping Resort 5* s 831 smještajnom jedinicom predstavlja kamping ljetovalište najviše razine s bogatom ponudom i odličnom uslugom čiju je kvalitetu prepoznala i struka te mu je Kamping udruženje Hrvatske dodijelilo drugu godinu za redom nagradu "Croatia's Best Campsites", a stručni žiri Liderovih nagrada za najbolje investicije u Hrvatskoj "Specijal Lider Invest".

U lipnju su završeni radovi na novom hotelu Valamar Collection Marea Suites 5* u predjelu Borik u Poreču, na mjestu dosadašnjeg Pinia Sunny Residence-a 3*. Valamar je time nastavio razvijati zonu Borik kroz smještaj i ponudu više dodane vrijednosti te je ovom investicijom

PREKO

790

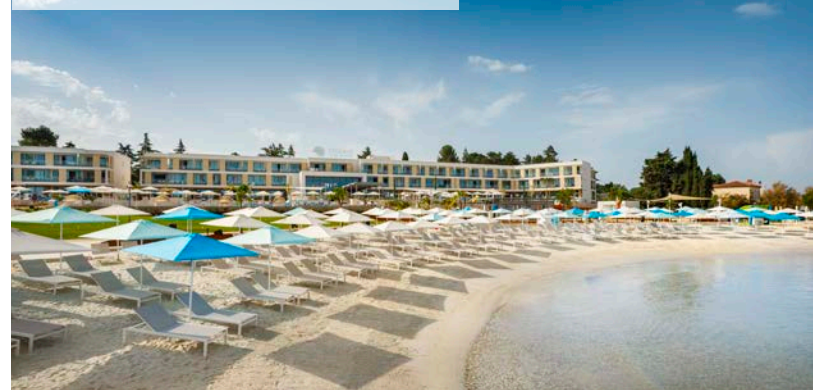
MILIJUNA KUNA
VRIJEDAN
INVESTICIJSKI
CIKLUS GRUPE ZA
SEZONU 2019.

otvorio 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 se posvetila 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* nastavilo se s razvojem premium segmenta postavljanjem novih mobilnih kućica s pogledom na more u zoni Marbello (12), uređenjem 3 kamping zone u kojima gosti mogu uživati u novim mobilnim kućicama (136) te repozicioniranjem dijela postojećih parcela. Ulaganja su izvršena u uređenje plaža u Tarskoj vali, rekonstrukciju sanitarnog čvora te proširenje obiteljskog aquaparka s dodatnim vodenim površinama, kao i u ostala unapređenja usluga i kvalitete sadržaja.

U fokusu investicija na otoku Krku bilo je podizanje kvalitete i ponude smještaja u Ježevac Premium Camping Resortu 4*. Kamping ponudu visoke dodane vrijednosti obogatile su 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 je dodatno dočekala nova centralna tržnica, dok se ponuda za obitelji s djecom unaprijedila Maro klubom i novim dječjim igralištima.

Valamar Collection Marea Suites 5*, Poreč



24 Manjim dijelom već proknjiženo tijekom 2018. godine.

INVESTICIJE 2019.
/nastavak

140 milijuna kuna investicija na otoku Rabu za 2019. godinu predstavlja najveći investicijski ciklus društva Imperial Riviera u zadnjih 10-ak godina. Povrh brojnih projekata u povećanje kvalitete ponude za goste, nova ulaganja su uključivala rekonstrukciju i repozicioniranje Valamar Carolina Hotel & Villas 4* te daljnje unaprjeđenje Padova Camping Resorta prema premium segmentu putem nastavka razvoja smještajnih kapaciteta i ulaganja u dodatne sadržaje. Investicijom u Valamar Carolina Hotel & Villas 4* povećao se kapacitet (sa 152 na 174 sobe), unaprijedila kvaliteta smještaja i ostalih sadržaja i usluga (postojeći restoran, lobby bar, javni prostori, novi bazeni za odrasle te wellness i fitness zone) i time omogućilo partnerstvo s TUI Sensimar brendom. Valamar Padova Hotel 4* je novu turističku sezonu dočeka kao hotel s obiteljskom ponudom. Isto tako, proveli su se projekti poboljšanja energetske učinkovitosti putem implementacije toplinskih solarnih sustava, učinkovitih toplinskih pumpi i ostalog.

140

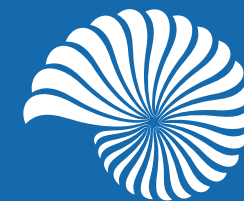
MILIJUNA KUNA
INVESTICIJA
DRUŠTVA
IMPERIAL RIVIERA
PREDSTAVLJA
NJIHOV NAJVEĆI
INVESTICIJSKI
CIKLUS U ZADNJIH
10-AK GODINA

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.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



Investicije 2020.

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. Nadzorni odbori Valamar Rivierre i Imperial Rivierre dali su prethodnu suglasnost za snažan investicijski ciklus 2020. godine Valamar grupe u iznosu od preko 700 milijuna kuna koji predstavlja nastavak strategije ulaganja u repositioniranje portfelja prema ponudi i uslugama visoke dodane vrijednosti uz fokusiranje na segment premium ljetovališta i kampiranja u Istri. Konačna odluka o visini investicija bit će donesena do kraja godine. 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. Servisni koncepti 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.

Nadzorni odbor Valamar Riviere je odobrio ulaganje u ljetovalište u zoni Pical u Poreču ukupne vrijednosti 790 milijuna kuna koje se treba realizirati u naredne dvije godine. Porečki hotel Pical 2* bit će transformiran u luksuzni cjelogodišnji resort s pet zvjezdica, Valamar Collection Pinea Resort 5*, i oko 500 smještajnih jedinica raspoređenih u Pinea Hotel (Junior suitevi s balkonom, V Level Rooftop junior suitevi, Rooftop V Level suite i Presidential V Level suite), Pinea Family Suites (Superior family suitevi, Junior family suitevi i Premium family suitevi), Pinea V Level Miramare (Luxury junior suitevi, Superior suitevi, Superior swim-up suitevi i Premium panoramic suitevi). Ljetovalište koje će moći primiti 1.700 gostiju imat će 7 barova i 7 restorana, bazene s 2.200 m² vodene površine, urediti će se plaža sa Sundance beach klubom, izgraditi kongresni centar za 1.200 gostiju, unutarnji bazen i wellness centar, Maro sadržaji za obitelji te sadržaji sa širokom ponudom

Valamar Collection Pinea Resort 5*, Poreč (vizualizacija)



aktivnog odmora. Započelo je rušenje starog hotela Pical, kao i pripremni radovi gradilišta kako bi se ljetovalište otvorilo 2021. godine. Valamar tako nastavlja ulagati u zonu Pical koja će zajedno s Valamar Collection Marea Suites 5*, otvorenim ove godine, postati jedna od najatraktivnijih turističkih zona u Hrvatskoj.

Planira se realizacija treće faze ulaganja u Istra Premium Camping Resort 5* u Funtani koji je ove godine postao najveći kamp s pet zvjezdica u Hrvatskoj. Predviđena ulaganja uključuju nove premium camping kućice i glamping šatore te nove parcele, kao i daljnje ulaganje u povećanje kvalitete plaža i šetnice te rekonstrukciju sanitarnih čvorova.

U Lanterna Premium Camping Resortu 4* planira se nastavak razvoja premium segmenta smještaja podizanjem kvalitete sadržaja, postavljanjem novih camping kućica te daljnjim unapređenjem Bellvedere Village tematske zone premium mobilnim kućicama.

U planu su i brojni drugi projekti ulaganja u proizvode i sadržaje za goste u svim destinacijama s ciljem podizanja konkurentnosti i kvalitete proizvoda te projekte energetske učinkovitosti i projekte digitalizacije. Aktivnim vođenjem brige o zaposlenicima u 2020. godini planira nastaviti s ulaganjima u

podizanje kvalitete smještaja za sezonske zaposlenike.

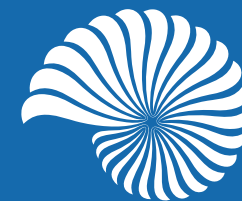
Investicije društva Imperial Riviera za 2020. godinu bit će fokusirane na daljnje unaprjeđenje kvalitete usluga i sadržaja u Valamar Meteor Hotelu 4* te Padova Premium Camping Resortu 4*. Prodajom Valamar Zagreb Hotela 4* Imperial Rivieri, ona će kroz ulaganja u nove kapacitete i sadržaje za sezonu 2020. godine repositionirati hotel, kao i proširiti svoje poslovanje na Poreč. Tako će Valamar Zagreb Hotel 4* će sljedeće godine zasjati kao Valamar Parentino Hotel 4* s Maro Holiday ponudom i smještajem za obitelji. Planirano ulaganje uključuje dodatnih 99 smještajnih jedinica, unapređenje ponude Maro klubova, proširenje površine bazena i sunčališta te tobogane, kao i unapređenje F&B ponude, odnosno proširenje kuhinje i restorana.

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 repositionirati 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 Parentino Hotel 4*, Poreč (vizualizacija)



Bunculuka Camping Resort 4*, otok Krk



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

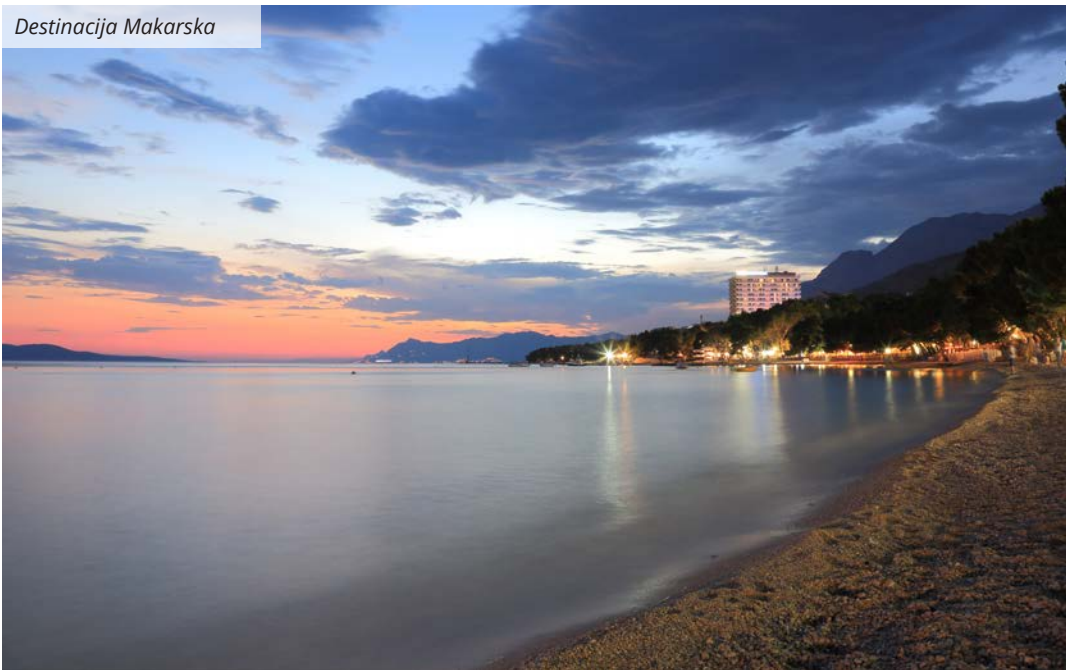
Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

- 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.

Destinacija Makarska



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, velik dio kreditnog portfelja (88%) Grupe čine dugoročni krediti s ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, odnosno krediti štice derivativnim instrumentima (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 raspolažu 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 društava Imperial Riviera i Helios Faros, 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

smanjeni sigurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br. 55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Republika Hrvatska želi i treba razvijati, koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentne sposobnosti hrvatskog turizma. Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

Razvoj Društva i Grupe nije moguć bez kvalitetnog upravljanja ljudskim potencijalima, a otvaranjem i širenjem tržišta rada prepoznati su rizici vezani za deficitarne pozicije, razvoj novih znanja i specifičnih vještina. Valamar Riviera je i jedan od najpoželjnijih te 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.

Valamar Collection Imperial Hotel 5*, otok Rab



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.

Marina Camping Resort 4*, Rabac



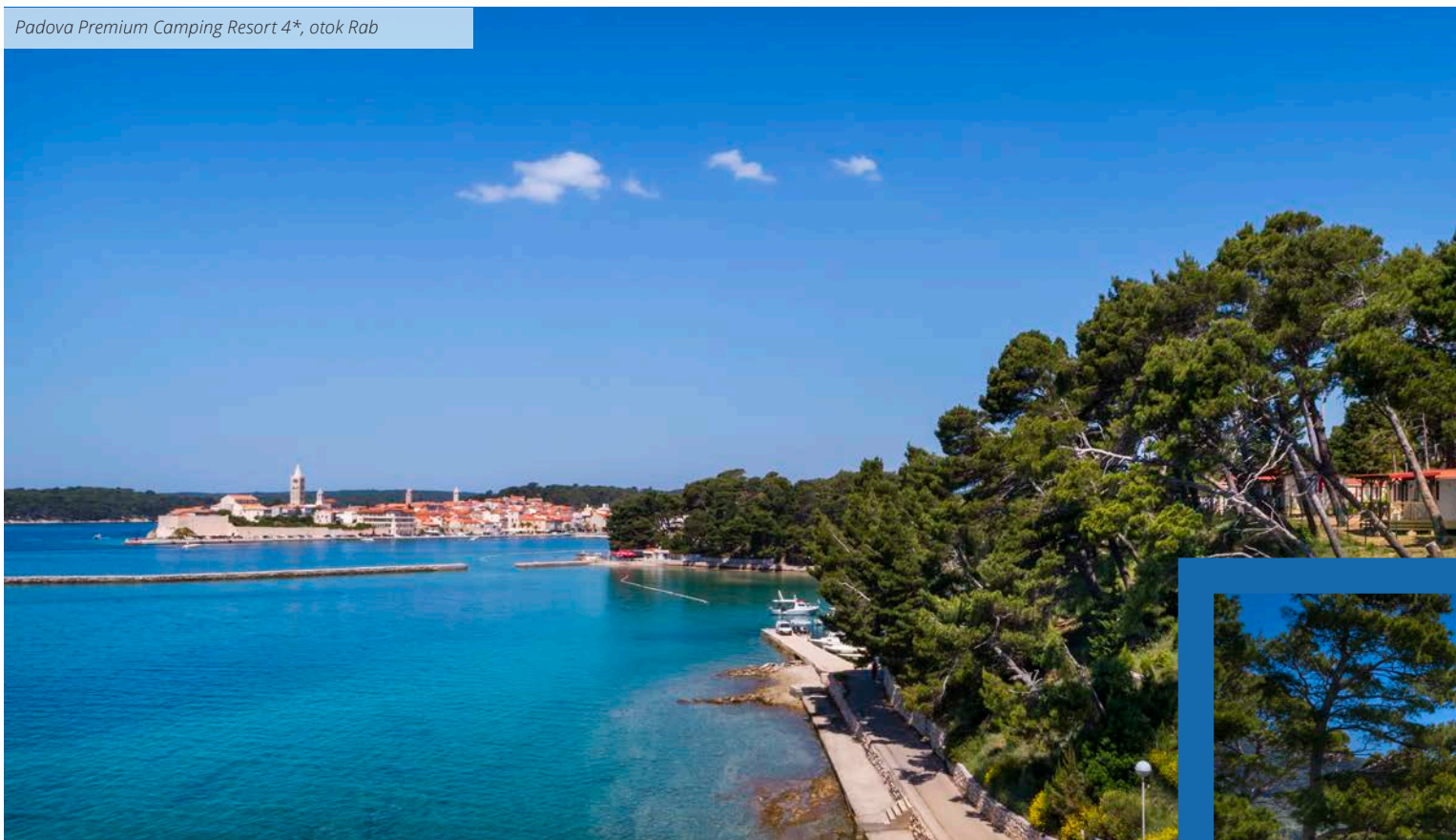
REGULATORNI RIZICI

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.

Padova Premium Camping Resort 4*, otok Rab



Kodeks korporativnog upravljanja

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

2,94%

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

i upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja. Dodatno, za nadzor i smanjenje rizika financijskog izvještavanja Društvo koristi mjere opisane u poglavlju „Rizici Društva i Grupe“.

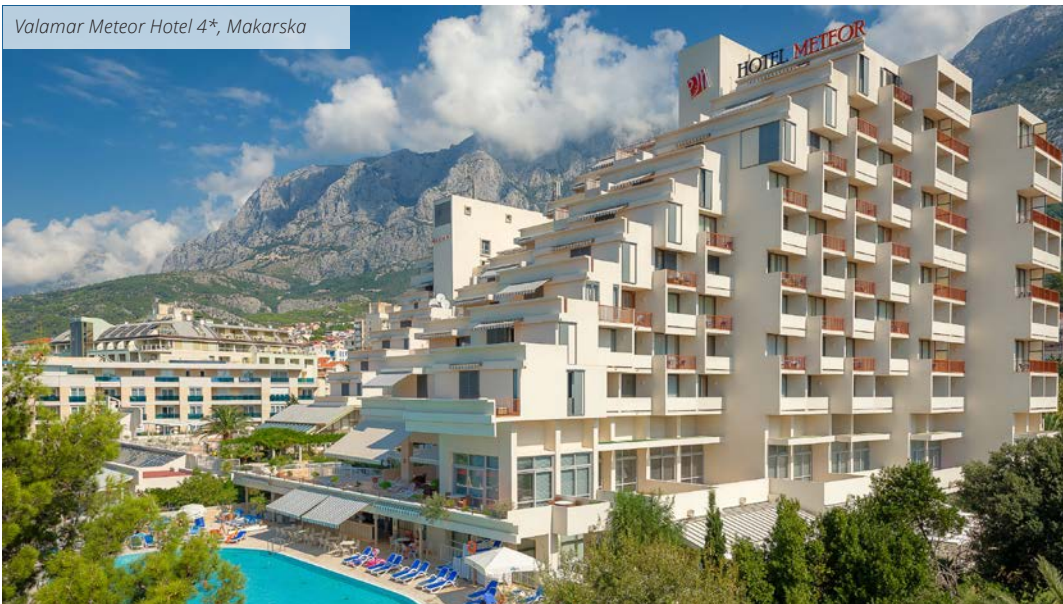
Glavna skupština se saziva, radi i ima ovlasti sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama Statuta Društva, a poziv i prijedlozi odluka, kao i donesene odluke, se javno objavljuju sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d.d. Postoji vremensko ograničenje vezano za korištenje prava glasa na Glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima - od dioničara se traži da prijave svoje sudjelovanje u zakonom predviđenom roku. Ne postoji slučaj u kojem je financijsko pravo iz vrijednosnog papira odvojeno od držanja tih papira. U Društvu ne postoje vrijednosni papiri s posebnim pravima kontrole niti postoje ograničenja prava glasa. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

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

Društvo može stjecati vlastite dionice na temelju i sukladno uvjetima određenim odlukom Glavne skupštine o stjecanju vlastitih dionica koja ističe 16.11.2019. godine. 8.5.2019. godine održana je Glavna skupština Valamar Riviere na kojoj se ovlastila Uprava Društva da ovisno o financijskom stanju Društva stječe vlastite dionice na organiziranom tržištu vrijednosnih papira tijekom razdoblja od 5 godina počevši od 17.11.2019. 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

Valamar Meteor Hotel 4*, Makarska



trgovačkim društvima te su detaljnije uređene odredbama Statuta i Poslovnika o radu Uprave.

ORGANI DRUŠTVA

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

Društvo je sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala i odredbama Uredbe (EU) br. 596/2014 odredilo rukovoditelje više razine u Društvu, koji čine ključni menadžment Društva i to 4 potpredsjednika: Alen Benković, Davor Brenko, Ivana Budin Arhanić i David Poropat; te 21 direktora sektora: 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.

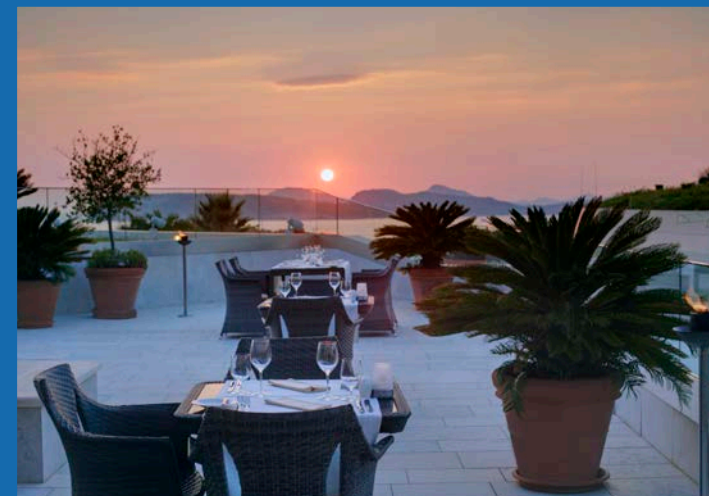
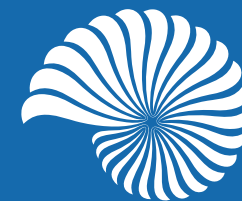
Komisiju za investicije: g. Franz Lanschützer, predsjednik te članovi: g. Georg Eltz, g. Vicko Ferić, g. Hans Dominik Turnovszky i g. Gustav Wurmböck.

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

Škrila Sunny Camping 3*, otok Krk



Valamar Lacroma Dubrovnik Hotel 4*+, 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 20,2 milijuna kuna prihoda²⁵ od transakcija s povezanim osobama (2018. godine 12,8 milijuna kuna) za Društvo i 3.720 kuna (2018. godine 1.018 kuna) za Gruppu. Troškovi su iznosili 6,6 milijuna kuna (2018. godine 1,3 milijuna kuna) za Društvo te 436 tisuća kuna (2018. godine 813 tisuća kuna) za Gruppu.

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 30.9.2019. godine iznosi: potraživanja za Društvo 4,4 milijuna kuna (krajem 2018. godine 1,9 milijuna kuna) te 3.260 kuna za Gruppu (krajem 2018. ih nije bilo). Obveze za Društvo iznose 1,2 milijuna kuna (krajem 2018. godine 304 tisuće kuna), a dok ih za Gruppu nije bilo (krajem 2018. godine 52 tisuće kuna).

²⁵ Najvećim dijelom se odnosi na naknadu s osnove Ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društava Imperial Riviera 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.

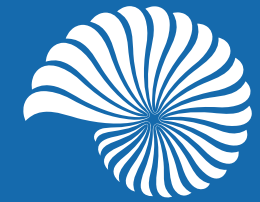
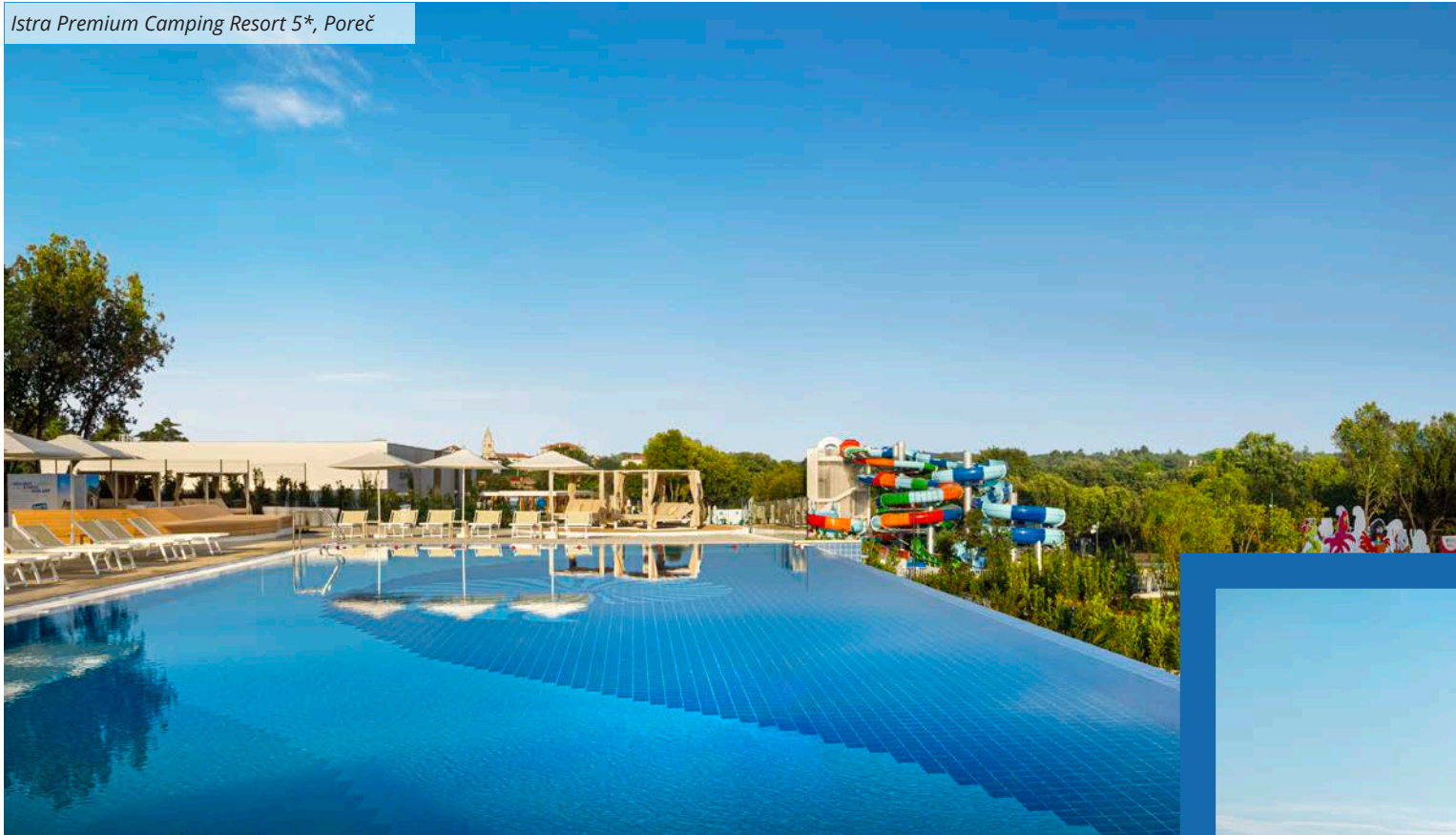
PODRUŽNICE DRUŠTVA

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

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

Osim podružnica, Društvo je uspostavilo urede na otoku Rabu i u Makarskoj poradi efikasnijeg upravljanja hotelsko-turističkim objektima i sadržajima društva Imperial Riviera sukladno odredbama zaključenih hotelskih menadžment ugovora.

Istra Premium Camping Resort 5*, Poreč



Dionica RIVP

Kretanje cijene dionice Valamar Riviere te indeksa CROBEX i CROBEX 10

Prosječna cijena dionice RIVP

(u kunama)



Valamar Riviera je u razdoblju od 1.1.2019. godine do 30.9.2019. godine stekla 617.649 vlastitih dionica po ukupnom trošku stjecanja od 22.636.483 kune, što čini 0,49% temeljnog kapitala te otpustila na ime isplate dividende 38.057 vlastitih dionica. Na dan 30.9.2019. godine Društvo drži 3.702.196 vlastitih dionica što čini 2,94% temeljnog kapitala.

Tijekom prvih devet mjeseci 2019. godine najviša postignuta cijena dionice u redovnom trgovanju uređenog tržišta je iznosila 40,80 kuna, a najniža 32,60 kuna. Usporedno s rastom indeksa CROBEX (+14%) i CROBEX 10 (+16%), cijena dionice je u promatranom razdoblju zabilježila 7%-tni porast. S prosječnim redovnim prometom od 0,9 milijuna

kuna dnevno²⁶, dionica Valamar Riviere je druga najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi tijekom prvih devet mjeseci 2019. godine.

Povrh indeksa Zagrebačke burze, zajedničkog dioničkog indeksa Zagrebačke i Ljubljanske burze ADRIAprime, dionica je sastavnica i indeksa Bečke burze (CROX²⁷ i SETX²⁸) i Varšavske burze (CEEplus²⁹), indeksa SEE Link regionalne platforme (SEELinX te SEELinX EWI)³⁰ 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 27,7%³¹. 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

²⁶ Blok transakcije su isključene iz izračuna.

²⁷ Croatian Traded Index (CROX) predstavlja kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća 12 najlikvidnijih i najkapitaliziranih dionica Zagrebačke burze.

²⁸ South-East Europe Traded Index (SETX) je kapitalizacijsko ponderirani cjenovni indeks koji obuhvaća "blue chip" dionice kojima se trguje na burzama u Jugoistočnoj Europi (Bukurešt, Ljubljana, Sofija, Beograd i Zagreb).

²⁹ CEEplus je dionički indeksu u koji će činiti najlikvidnije dionice uvrštene na burze u zemljama Višegradske skupine (Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska) te Hrvatske, Rumunjske i Slovenije.

³⁰ 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.

³¹ Razdoblje: 1.1. - 30.9.2019. godine; blok transakcije su isključene iz izračuna.

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. Prvi dan trgovanja dionicama Društva na Vodećem tržištu bio je 29.4.2019. godine.

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 konferencijama Raiffeisen Centrobank u Zürichu, Citi bank u Londonu, Zagrebačke i Ljubljanske

2.

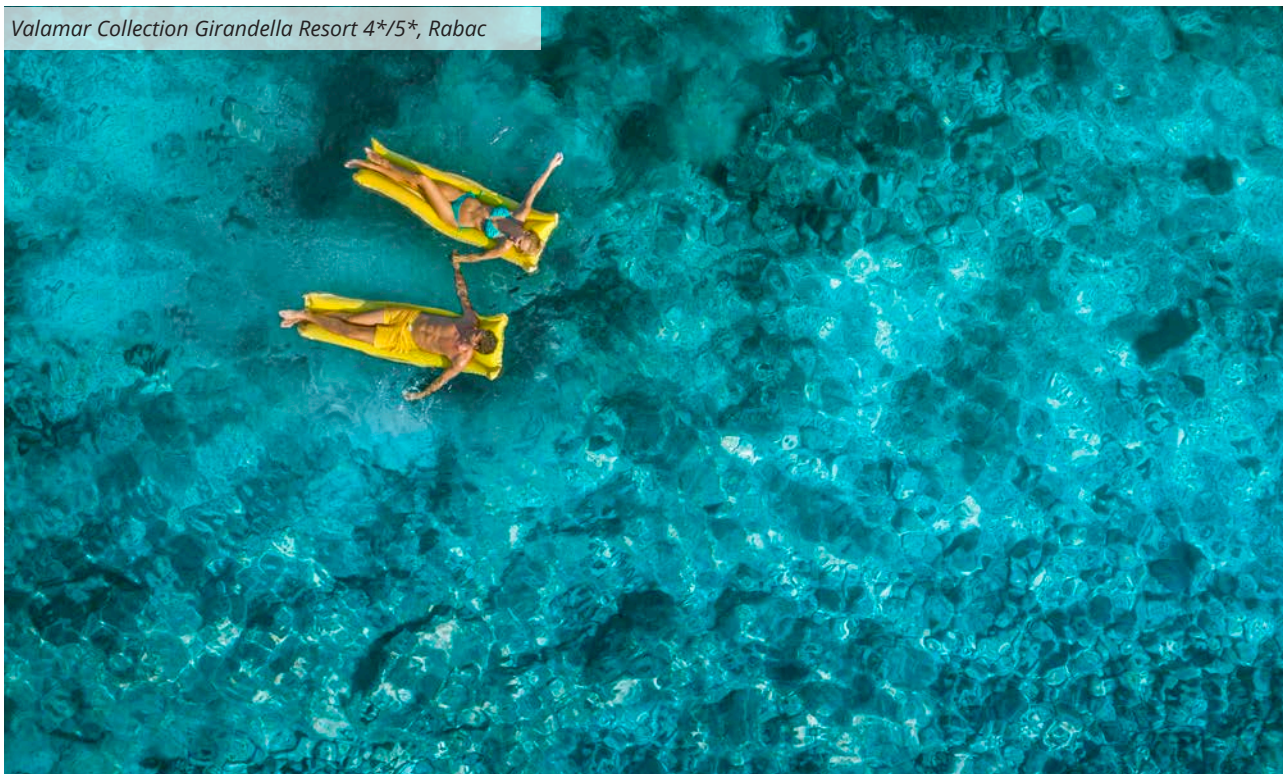
NAJTRGOVANJA DIONICA NA ZAGREBAČKOJ BURZI

burze u Zagrebu, Wood&Co u Bukureštu, Erste Consumer Conference 2019 u Varšavi, Erste grupe u Beču te Auerbach Graysona u New Yorku. Do kraja godine planirana su sudjelovanja na konferencijama brokerske kuće Wood&Co u Beogradu i Pragu, kao i obilazak ostalih europskih financijskih središta. Nastavkom aktivnog predstavljanja Valamar Rivierre 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.

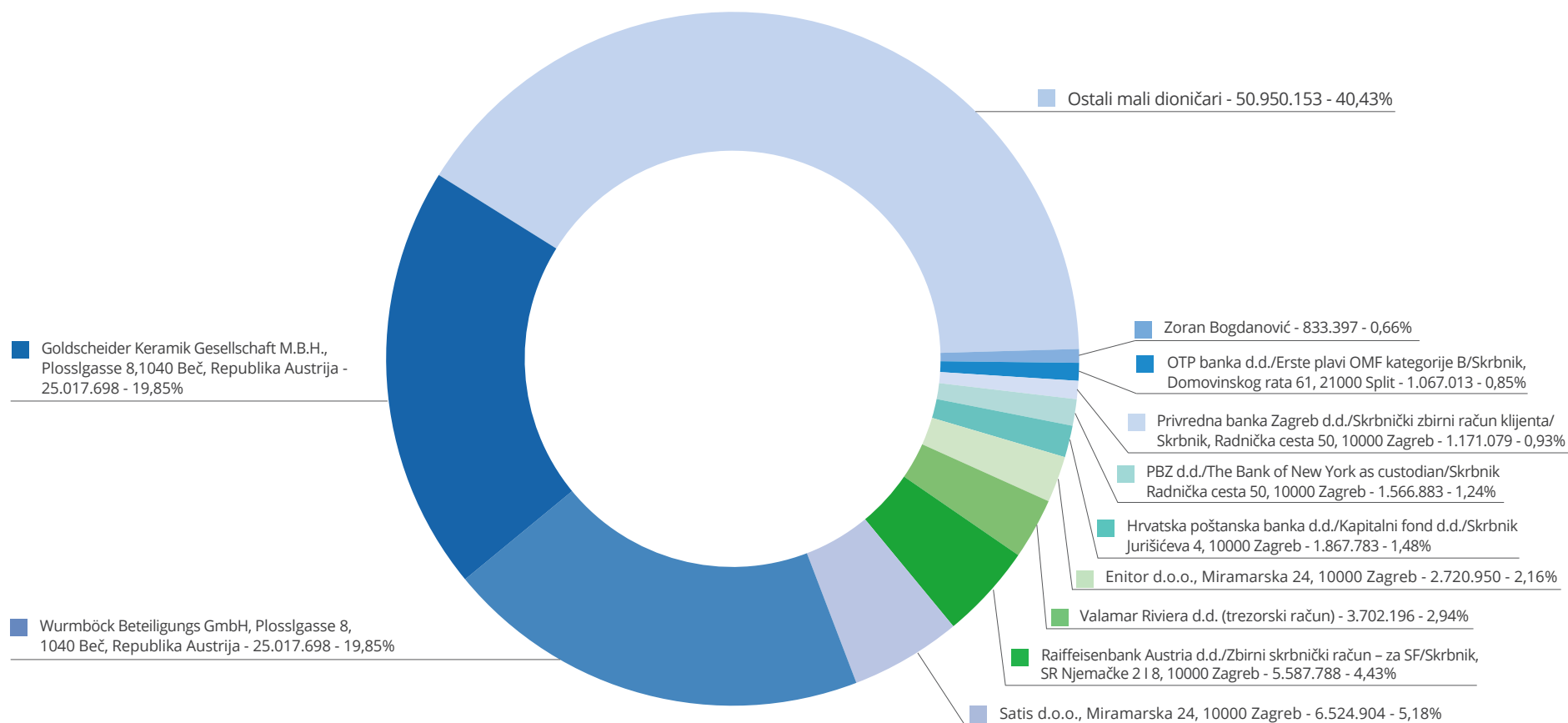
Analitičko praćenje Valamar Riviere pružaju:

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

Valamar Collection Girandella Resort 4*/5*, Rabac



PREGLED NAJVEĆIH DIONIČARA NA DAN 30.9.2019. GODINE





Dan investitora i integrirano izvješće

Predstavnici Uprave, Nadzornog odbora i dioničara Valamar Riviere ispred makete novog premium ljetovališta Valamar Collection Pinea Resort 5*



DAN INVESTITORA I INTEGRIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE I DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Destinacija Poreč ove je godine odabrana za domaćina četvrtog po redu Dana investitora koji je održan 27.6.2019. godine. Kao i proteklih godina, institucionalnim investitorima su predsjednik Uprave Željko Kukurin i član Uprave Marko Čížmek prezentirali Valamarovu formulu ulaganja u djelatnike, proizvode i destinacije uz brigu o održivom i društveno odgovornom poslovanju. Svečani trenutak Dana investitora bio je otkrivanje makete i prezentacija budućeg cjelogodišnjeg luksuznog ljetovališta s pet zvjezdica u Poreču, Valamar Collection Pinea Resort 5*. Ovogodišnjem Danu investitora prisustvovalo je preko 30 predstavnika institucionalnih investitora te gotovo 40 sudionika preko internet prijenosa uživo. Nakon prezentacije organiziran je i obilazak dvaju novih ljetovališta, Istra Premium Camping Resorta 5* te Valamar Collection Marea Resorta 5*.


Na Glavnoj skupštini održanoj 9.5.2019. godine predstavljeno je Integrirano godišnje izvješće i društveno odgovorno poslovanje za 2018. godinu. Glavni cilj izvješća, rađenog sukladno G4 GRI smjernicama, je daljnje predstavljanje strateškog i dugoročnog uvida u poslovanje tvrtke svim ključnim dionicima, uključujući dioničare, zaposlenike, partnere, goste i širu zajednicu, uz osobit fokus na društveno odgovorno poslovanje koje predstavlja temelj održivog poslovanja i daljnjeg razvoja kompanije. Izvješće je dostupno na web stranicama Zagrebačke burze te Valamar Riviere: www.valamar-riviera.com.

Valamar Obertauern Hotel 4*, Obertauern



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 30.9.2019. Grupa je ukupno zapošljavala 6.086 zaposlenika, od čega 1.884 stalnih, a Društvo 5.189 zaposlenika, od čega 1.562 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 trećeg tromjesečja te prvih devet mjeseci 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 treće tromjesečje 2019. godine te za period od 1.1.2019. godine do 30.9.2019. godine utvrđeni su od strane Uprave dana 28.10.2019. 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, 28.10.2019. 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 treće 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 1.1. do 30.9.2019. 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



Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2019. do 30.09.2019.

Tromjesečni financijski izvještaj

Matični broj (MB):	3474771	Oznaka matične države članice izdavatelja	HR
Matični broj subjekta (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847	LEI	529900DUWS1DGNEK4C68
Šifra ustanove	30577		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Riviera d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.valamar-riviera.com		
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	6086		
Konsolidirani izvještaj:	KD		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Valamar Obertauern GmbH	Obertauern	195893 D	
Imperial d.d.	Rab	3044572	
Valamar A GmbH	Tamsweg	486431 S	
Hoteli Makarska d.d.	Makarska	3324877	
Palme Turizam d.o.o.	Dubrovnik	2006103	
Magične stijene d.o.o.	Dubrovnik	2315211	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	2236346	
Bugenvilia d.o.o.	Dubrovnik	2006120	
Knjigovodstveni servis:	Ne		
Osoba za kontakt:	Sopta Anka (unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	052/408 188		
Adresa e-pošte:	anka.sopta@riviera.hr		
Revizorsko društvo:	 (tvrtka revizorskog društva)		
Ovlašteni revizor:	 (ime i prezime)		



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.09.2019.)
Obveznik: 36201212847; Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije 1	u kunama		
	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethod- ne poslovne godine 3	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	5.746.637.552
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	53.726.810	61.877.165
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	46.298.666	35.923.389
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	860.535	5.483.103
6. Ostala nematerijalna imovina	009		13.903.064
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	5.111.237.027	5.516.099.381
1. Zemljište	011	973.018.037	983.252.776
2. Građevinski objekti	012	3.331.975.756	3.156.047.439
3. Postrojenja i oprema	013	443.971.567	449.587.887
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	132.923.120	156.088.670
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	12.350.960	9.171.575
7. Materijalna imovina u pripremi	017	160.356.644	704.541.554
8. Ostala materijalna imovina	018	47.000.469	47.769.006
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	20.074.375	41.837.947
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		25.959.921
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	259.501
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.590.772	15.448.525
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	124.667
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	124.667
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	125.706.036	126.698.392
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	332.775.548	560.466.601
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	25.447.350	25.054.116
1. Sirovine i materijal	039	25.241.646	24.327.105
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	172.328	591.759
5. Predujmovi za zalihe	043	33.376	135.252
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		
7. Biološka imovina	045		
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	45.442.095	150.672.141
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	1.380.025	
3. Potraživanja od kupaca	049	33.928.832	137.259.627
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.428.327	3.932.246
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	7.256.256	9.133.361
6. Ostala potraživanja	052	1.448.655	346.907
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	43.750	10.597.708
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	43.750	
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061		10.597.708
9. Ostala financijska imovina	062		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	261.842.353	374.142.636
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	25.278.400	45.523.569
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	5.668.945.486	6.352.627.722
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	58.014.172	55.650.778

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	3.093.896.677
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.710.563
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	112.757.684
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-107.658.661
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	79.186
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	79.186
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	425.410.837
1. Zadržana dobit	082	348.674.430	425.410.837
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	235.337.282	463.178.585
1. Dobit poslovne godine	085	235.337.282	463.178.585
2. Gubitak poslovne godine	086		
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	401.993.065	414.738.612
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	77.311.656	62.248.230
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	10.114.484	10.058.193
2. Rezerviranja za porezne obveze	090		
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	67.197.172	52.190.037
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	2.574.082.616
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	5.407.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	2.198.942.318	2.455.602.456
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103	81.000	10.656.661
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	7.615.740	34.824.721
11. Odgođena porezna obveza	106	68.561.477	67.591.778
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	425.784.158	455.825.411
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	3.785.129	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109		
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110		
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111		
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	103.000	
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	227.211.496	158.795.150
7. Obveze za predujmove	114	38.933.044	120.192.289
8. Obveze prema dobavljačima	115	112.908.087	80.929.817
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	28.396.296	46.561.688
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	11.757.015	43.414.863
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	250.516	389.276
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120		
14. Ostale kratkoročne obveze	121	2.439.575	5.542.328
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	123.173.389	166.574.788
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	5.668.945.486	6.352.627.722
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	58.014.172	55.650.778

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.09.2019.)

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	1.868.744.101	1.266.638.742	2.039.740.698	1.360.890.818
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.849.684.072	1.263.473.749	2.017.592.971	1.354.938.794
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	296.729	64.067	379.244	84.768
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	18.763.300	3.100.926	21.768.483	5.867.256
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.308.118.355	618.649.652	1.516.501.597	684.618.837
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	463.022.963	263.757.847	522.287.215	284.390.957
a) Troškovi sirovina i materijala	134	290.696.343	158.666.815	324.433.100	171.753.696
b) Troškovi prodane robe	135	3.161.290	2.126.951	4.666.572	3.453.302
c) Ostali vanjski troškovi	136	169.165.330	102.964.081	193.187.543	109.183.959
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	413.108.604	192.182.072	484.727.944	214.316.363
a) Neto plaće i nadnice	138	250.446.630	116.219.200	296.276.191	130.694.246
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	105.462.557	49.408.861	125.511.257	55.732.815
c) Doprinosi na plaće	140	57.199.417	26.554.011	62.940.496	27.889.302
4. Amortizacija	141	296.398.892	102.302.114	356.891.473	119.204.449
5. Ostali troškovi	142	122.929.397	58.501.172	139.306.691	64.845.457
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	83.578		46.435	
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	83.578		46.435	
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146			78.398	78.398
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147				
b) Rezerviranja za porezne obveze	148				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149			78.398	78.398
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	12.574.921	1.906.447	13.163.441	1.783.213
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	52.284.870	6.732.296	25.102.617	6.283.309
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	749.916	503.822	416.369	266.820
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	44.469.929	3.712.917	17.102.462	4.277.915
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	4.696.029	1.957.385	3.358.054	746.606
10. Ostali financijski prihodi	164	2.368.996	558.172	4.225.732	991.968
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	60.133.527	29.686.312	69.183.079	22.715.381
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	36.355.123	12.338.249	41.956.860	13.822.013
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	17.752.749	14.986.009	6.830.455	3.388.613
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	5.086.445	2.128.881	19.090.896	5.129.169
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171			1.690	
7. Ostali financijski rashodi	172	939.210	233.173	1.303.178	375.586
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173			3.159.921	3.159.921
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.921.028.971	1.273.371.038	2.068.003.236	1.370.334.048
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.368.251.882	648.335.964	1.585.684.676	707.334.218
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	552.777.089	625.035.074	482.318.560	662.999.830
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	552.777.089	625.035.074	482.318.560	662.999.830
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181				
XII. POREZ NA DOBIT	182			-1.814.098	-992.147
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	552.777.089	625.035.074	484.132.658	663.991.977
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	552.777.089	625.035.074	484.132.658	663.991.977
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185				

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.09.2019.) (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	552.777.089	625.035.074	484.132.658	663.991.977
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	526.951.520	590.287.840	463.178.585	623.628.076
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	25.825.569	34.747.234	20.954.073	40.363.901

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	552.777.089	625.035.074	484.132.658	663.991.977
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	165.428	165.428	-1.039.200	-1.039.200
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	165.428	165.428	-1.039.200	-1.039.200
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	33.086	33.086	-213.103	-213.103
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	132.342	132.342	-826.097	-826.097
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	552.909.431	625.167.416	483.306.561	663.165.880

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	552.909.431	625.167.416	483.306.561	663.165.880
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	527.083.862	590.420.182	462.352.488	622.801.979
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	25.825.569	34.747.234	20.954.073	40.363.901

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2019. do 30.09.2019.

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	552.777.089	482.318.560
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	316.123.238	381.206.720
a) Amortizacija	003	296.398.892	356.891.473
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-954.262	-1.689.815
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		-1.274.761
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-6.348.506	-9.237.186
e) Rashodi od kamata	007	35.992.741	42.057.835
f) Rezerviranja	008	14.479.303	-15.138.449
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-23.475.037	-5.680.613
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	30.107	15.278.236
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	868.900.327	863.525.280
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-49.490.430	40.024.304
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	80.080.685	98.491.246
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-115.633.910	-103.047.612
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	3.031.517	393.235
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-16.968.722	44.187.435
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	819.409.897	903.549.584
4. Novčani izdaci za kamate	018	-38.639.548	-40.379.715
5. Plaćeni porez na dobit	019	-4.010.043	-1.912.897
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	776.760.306	861.256.972
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.929.888	7.375.917
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		4.360.605
3. Novčani primici od kamata	023	195.713	293.050
4. Novčani primici od dividendi	024	6.152.793	8.790.336
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	843.081	125.002
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	10.121.475	20.944.910
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-905.867.910	-758.363.356
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-100.884	-10.726.104
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		-25.959.921
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-10.774.917	-17.226.929
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-916.743.711	-812.276.310
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-906.622.236	-791.331.400
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	412.317.502	475.251.774
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	168.972.419	3.481.223
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	581.289.921	478.732.997
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-156.703.879	-284.934.431
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-111.730.149	-128.787.372
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-15.112.772	-22.636.483
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-283.546.800	-436.358.286
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	297.743.121	42.374.711
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	167.881.191	112.300.283
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	455.718.145	374.142.636

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

Naziv izdavatelja

Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:

01.01. do 30.09.2019.

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.

Razdoblje izvještavanja: od 01.01.2019. do 30.09 .2019.**Tromjesečni finansijski izvještaj**

Matični broj (MB):	<u>3474771</u>	Oznaka matične države članice izdavatelja	<u>HR</u>
Matični broj subjekta (MBS):	<u>040020883</u>		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	<u>36201212847</u>	LEI	<u>529900DUWS1DGNEK4C68</u>
Šifra ustanove	<u>30577</u>		
Tvrtka izdavatelja:	<u>Valamar Riviera d.d.</u>		
Poštanski broj i mjesto:	<u>52440</u>	Poreč	
Ulica i kućni broj:	<u>Stancija Kaligari 1</u>		
Adresa e-pošte:	<u>uprava@riviera.hr</u>		
Internet adresa:	<u>www.valamar-riviera.com</u>		
Broj zaposlenih (krajem izvještajnog razdoblja):	<u>5189</u>		
Konsolidirani izvještaj:	<u>KN</u>		
Revidirano:	<u></u>		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	<u>Sjedište:</u>	<u>MB:</u>	
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
	<u></u>		
Knjigovodstveni servis:	<u>Ne</u>		
Osoba za kontakt:	<u>Sopta Anka</u>		
	<small>(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)</small>		
Telefon:	<u>052/408 188</u>		
Adresa e-pošte:	<u>anka.sopta@riviera.hr</u>		
Revizorsko društvo:	<u></u>		
	<small>(tvrtka revizorskog društva)</small>		
Ovlašteni revizor:	<u></u>		
	<small>(ime i prezime)</small>		



M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.09.2019.)

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	5.081.116.674
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	52.117.007	60.369.987
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	44.689.688	34.479.767
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	859.710	5.419.547
6. Ostala nematerijalna imovina	009		13.903.064
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	3.956.425.253	4.262.620.913
1. Zemljište	011	644.865.439	644.617.329
2. Građevinski objekti	012	2.589.871.537	2.414.527.951
3. Postrojenja i oprema	013	398.353.730	395.818.796
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	113.623.233	121.295.331
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	3.269.078	8.253.261
7. Materijalna imovina u pripremi	017	150.627.634	622.236.961
8. Ostala materijalna imovina	018	46.174.128	46.230.810
9. Ulaganje u nekretnine	019	9.640.474	9.640.474
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	635.859.184	657.291.381
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	616.200.941	618.668.772
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		22.800.000
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	234.084
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	15.558.431	15.448.525
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	124.666
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	124.666
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	100.709.727	100.709.727
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	228.130.083	421.721.097
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	22.899.786	24.096.406
1. Sirovine i materijal	039	22.761.740	23.560.270
2. Proizvodnja u tijeku	040		
3. Gotovi proizvodi	041		
4. Trgovačka roba	042	138.046	536.136
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	113.919.934
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.879.447	4.312.029
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		
3. Potraživanja od kupaca	049	29.757.242	105.133.565
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.366.667	3.699.729
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.275.769	661.918
6. Ostala potraživanja	052	1.389.726	112.693
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	28.300	10.594.758
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	28.300
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061		10.566.458
9. Ostala financijska imovina	062		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	168.533.146	273.109.999
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	24.218.271	43.463.446
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	4.997.606.815	5.546.301.217
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	54.446.042	54.376.132

Bilanca (stanje na dan 30.09.2019.) (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	2.776.574.921
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	1.672.021.210	1.672.021.210
II. KAPITALNE REZERVE	069	5.304.283	5.710.563
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	94.297.196	112.757.684
1. Zakonske rezerve	071	83.601.061	83.601.061
2. Rezerve za vlastite dionice	072	96.815.284	136.815.284
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-86.119.149	-107.658.661
4. Statutarne rezerve	074		
5. Ostale rezerve	075		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	905.282	79.186
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	905.282	79.186
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	539.646.071
1. Zadržana dobit	082	462.953.210	539.646.071
2. Preneseni gubitak	083		
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085 - 086)	084	239.279.476	446.360.207
1. Dobit poslovne godine	085	239.279.476	446.360.207
2. Gubitak poslovne godine	086		
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	2.279.567.443
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	2.229.663.469
7. Obveze za predujmove	102		
8. Obveze prema dobavljačima	103		
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104		
10. Ostale dugoročne obveze	105	7.615.740	34.824.721
11. Odgođena porezna obveza	106	15.227.006	15.079.253
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	374.287.286	307.644.971
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	196.105	72.682
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	58.143.068
7. Obveze za predujmove	114	34.734.630	61.611.227
8. Obveze prema dobavljačima	115	102.714.900	109.917.676
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116		
10. Obveze prema zaposlenicima	117	22.822.891	39.712.959
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	9.464.523	33.323.581
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	4.854.178
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	111.259.099	146.814.568
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	4.997.606.815	5.546.301.217
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	54.446.042	54.376.132

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.09.2019.)

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	1.675.835.757	1.154.075.834	1.777.128.018	1.180.077.050
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	14.050.574	9.854.834	25.330.350	10.537.227
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	1.649.978.354	1.138.758.881	1.738.566.638	1.164.020.476
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	272.892	191.174	168.774	55.513
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	45.918	41.268	142.461	9.792
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	11.488.019	5.229.677	12.919.795	5.454.042
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.172.263.011	750.432.684	1.300.092.230	588.265.760
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132				
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	422.748.565	270.462.766	456.116.451	246.777.725
a) Troškovi sirovina i materijala	134	262.912.387	157.872.141	278.634.852	145.814.342
b) Troškovi prodane robe	135	3.062.034	2.089.289	4.481.893	3.321.495
c) Ostali vanjski troškovi	136	156.774.144	110.501.336	172.999.706	97.641.888
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	377.887.112	228.843.855	421.705.053	183.393.106
a) Neto plaće i nadnice	138	228.371.007	138.486.970	255.987.335	111.044.684
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	97.286.057	58.961.830	110.724.622	48.554.115
c) Doprinosi na plaće	140	52.230.048	31.395.055	54.993.096	23.794.307
4. Amortizacija	141	253.711.399	169.107.993	287.071.372	95.536.402
5. Ostali troškovi	142	113.607.520	78.921.928	128.646.937	60.861.887
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	83.578	72.193	46.436	
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	83.578	72.193	46.436	
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	4.224.837	3.023.949	6.505.981	1.696.640
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	55.415.363	34.979.054	32.730.614	6.078.612
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	6.050.776	6.050.776	8.703.256	0
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			186.986	
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	341.076	189.157	404.666	266.538
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	42.059.889	24.882.550	16.176.003	4.153.255
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	4.696.029	2.724.959	3.358.054	746.606
10. Ostali financijski prihodi	164	2.267.593	1.131.612	3.901.649	912.213
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	55.465.551	40.620.219	63.406.195	21.120.614
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	33.243.141	21.588.253	36.968.268	12.506.585
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	16.283.856	15.631.723	6.140.388	3.156.964
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	5.086.445	2.939.822	19.090.896	5.129.169
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171				
7. Ostali financijski rashodi	172	852.109	460.421	1.206.643	327.896
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174				
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176				
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.731.251.120	1.189.054.888	1.809.858.632	1.186.155.662
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.227.728.562	791.052.903	1.363.498.425	609.386.374
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	503.522.558	398.001.985	446.360.207	576.769.288
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	503.522.558	398.001.985	446.360.207	576.769.288
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181				
XII. POREZ NA DOBIT	182				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	503.522.558	398.001.985	446.360.207	576.769.288
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	503.522.558	398.001.985	446.360.207	576.769.288
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185				

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2019. do 30.09.2019.) (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	503.522.558	398.001.985	446.360.207	576.769.288
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	503.522.558	398.001.985	446.360.207	576.769.288
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	503.522.558	398.001.985	446.360.207	576.769.288
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	165.428	165.428	-1.039.200	-1.039.200
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	165.428	165.428	-1.039.200	-1.039.200
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	33.086	33.086	-213.103	-213.103
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	132.342	132.342	-826.097	-826.097
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	503.654.900	398.134.327	445.534.110	575.943.191

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 30.09.2019.

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	503.522.558	446.360.207
2. Usklađenja (AOP 003 do 010)	002	300.381.506	322.058.200
a) Amortizacija	003	253.711.399	287.071.372
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-1.907.699	-1.392.871
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		-1.300.968
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-6.295.514	-9.195.002
e) Rashodi od kamata	007	33.012.665	36.968.268
f) Rezerviranja	008	-79.874	
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	21.910.422	-5.370.835
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	30.107	15.278.236
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	803.904.064	768.418.407
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-60.520.695	28.664.001
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	62.199.491	78.573.730
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-92.255.384	-76.464.059
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	3.953.672	-1.196.619
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-34.418.474	27.750.949
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	743.383.369	797.082.408
4. Novčani izdaci za kamate	018	-35.659.472	-36.978.602
5. Plaćeni porez na dobit	019	53.533	9.342
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	707.777.430	760.113.148
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.929.888	2.696.133
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		4.058.423
3. Novčani primici od kamata	023	370.407	250.867
4. Novčani primici od dividendi	024	6.152.793	8.790.336
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	843.081	112.502
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	10.296.169	15.908.261
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-511.286.295	-585.596.346
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	-100.884	-10.726.104
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	-157.528.743	-25.267.831
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-81.024	-17.226.929
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-668.996.946	-638.817.210
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-658.700.777	-622.908.949
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	302.992.595	356.079.343
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	1.831.672	
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	304.824.267	356.079.343
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-137.335.544	-244.986.843
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-111.730.149	-121.083.363
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	-15.112.772	-22.636.483
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-264.178.465	-388.706.689
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	40.645.802	-32.627.346
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	89.722.455	104.576.853
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	327.123.265	273.109.999

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

Naziv izdavatelja

Valamar Riviera d.d.

OIB: **36201212847**

Izveštajno razdoblje:

01.01. do 30.09.2019.

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