

LETNO POROČILO 2017



KAZALO

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE	2
1 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ	3
1.1 OSEBNA IZKAZNICA	3
1.2 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ	3
1.3 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU	4
1.4 KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE	6
1.5 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	9
2 POSLOVNO POROČILO	10
2.1 PRODAJA IN TRŽENJE	10
2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež	10
2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež	10
2.1.3 Prenositve	10
2.1.4 Kopalci	11
2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2017 IN PLAN ZA LETO 2018	12
2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2017	12
2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2018	14
3 ANALIZA POSLOVANJA	15
3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	15
3.1.1 Izkaz poslovnega izida družbe Terme Čatež, d.d.	15
3.1.2 Izkaz finančnega položaja družbe Terme Čatež, d.d.	16
3.1.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov družbe Terme Čatež, d.d.	16
3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	17
3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež	17
3.2.2 Izkaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež	18
3.2.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež	18
3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	19
3.4 INFORMATIKA	20
3.5 KUPCI IN DOBAVITELJI	20
3.6 ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	20
3.7 TVEGANJA	21
3.8 NAČRTI V LETU 2018	23
3.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA TVEGANJA	26
3.10 IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	26
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	30
4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	30

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Leto 2017 bomo v Termah Čatež zapisali kot eno izmed pomembnejših let poslovanja družbe. Trend rasti globalnega - svetovnega turističnega trga se je v Termah Čatež realiziral v ponovnem podiranju rekorda števila turističnih prenočitev družbe; s tem pa smo si ponovno zadali še višji cilj in obvezo za nadaljnje načrte družbe.

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2017 realizirala 30,2 milijona EUR poslovnih prihodkov, 4,2 milijona EUR dobička iz poslovanja, 8,3 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 1,9 milijona EUR.

V letu 2017 smo uspešno zaključili načrtovane investicije (novi terme village kamp, novi povezovalni most na letni Termalni rivieri, nove športne in animacijske površine, prenova in razširitev gostinskega objekta na poletni Termalni rivieri Snack bar, prenovitev indijanskega naselja, prenova apartmajev v kampu, obnova hišk v gusarskem zalivu in nov fekalno-komunalni sistem), nekatere pa tudi začeli in bodo zaključene spomladi 2018.

V letu 2017 smo v družbi Terme Čatež, d.d. z realizacijo 709.004 prenočitev dosegli rekordno število in bili tako za 1,5 % nad rezultatom preteklega leta. Izpostaviti velja kar 3,7% rast števila prenočitev tujih gostov.

Skupina Terme Čatež je v letu 2017 realizirala 36,0 milijona EUR poslovnih prihodkov, 6,0 milijona EUR dobička iz poslovanja, 10,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 3,4 milijona EUR.

S ciljem še boljše in odličnejše izkušnje za gosta smo že v lanskem letu nekoliko spremenili celostni pristop dopustovanja. Pomladi 2018 bomo tako vsem, ki ne želijo bivati v hotelih, ponudili novost. V naravo umeščen 'Terme Village' bo ponujal raznolikost namestitve v lastnih apartmajskih ali mobilnih hišah, kampu, Indijanski vasi ali Gusarskem zalivu.

V Termah Čatež smo v letu 2017 nadaljevali tudi z optimizacijo poslovanja z namenom doseganja boljših poslovnih rezultatov. Planski cilji in izpolnitev le-teh ostajajo prioriteta tudi v letu 2018.

Družba Terme Čatež, d.d. je v mesecu novembru 2017 poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih kreditov z ročnostjo 7 let. S tem je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe.

Terme Čatež, d.d. ostajamo eno najpomembnejših turističnih podjetij v tem delu Evrope, unikatno po svoji ponudbi vodnih doživetij Termalne riviere ter hkrati unikatno glede na raznovrstnost namestitev in storitev, ki jih gostom nudimo na treh lokacijah.

Izpolnjevanje jasno zastavljenih ciljev družbe, pričakovanja delničarjev družbe, nadaljevanje dviga kakovosti storitev in težnja k čim bolj popolnim užitek gostov ob bivanju ali dnevnem preživljanju časa v Termah Čatež, vedno ostajajo primarna zaveza vseh zaposlenih družbe.

S takšnim pristopom pa bomo tudi v prihodnje ohranjali vizijo - ostati najuspešnejša in najprepoznavnejša termalna turistična destinacija v tem delu Evrope.

Bojan Petan
predsednik uprave



1 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ

1.1 OSEBNA IZKAZNICA

Ime podjetja:	Terme Čatež d.d.
Dejavnost:	55.100
Matična številka:	5004896
Davčna številka:	55444946
Vložna številka:	10080100
Datum vpisa v sodni register:	23.11.1995
Osnovni kapital družbe:	12.444.216,32 EUR
Število izdanih delnic:	497.022
Nominalna vrednost delnice:	kosovne delnice
Kotacija delnic:	Ljubljanska borza d.d., standardna kotacija, ozn. delnice TCRG
Uprava:	Bojan Petan
Predsednik nadzornega sveta:	Robert Krajnik

Družba Terme Čatež, d.d., opravlja različne dejavnosti: hotelirstvo, gostinstvo, zdraviliška dejavnost, trgovina, šport, rekreacija in druge.

Na podlagi Zakona o zdravilnih sredstvih in o naravnih zdraviliščih (Ur.l.SRS št. 36/1964) je ugotovljeno, da termalna voda, kadri, oprema in prostori Term Čatež ustrezajo zahtevam zgoraj navedenega zakona in na tej podlagi so Terme Čatež, d.d. leta 1964 pridobile status oz. registracijo "naravnega zdravilišča".

Pisni podatki potrjujejo obstoj zdravilišča že iz leta 1886, ko so koristili tople vrelece. Prvi hotel je bil zgrajen v letu 1926 in še vedno stoji v prenovljeni obliki kot hotel Toplice. Danes so Terme Čatež obvladujoče podjetje skupine povezanih podjetij, ki poslujejo v Republiki Sloveniji. Terme Čatež so eno od 15-ih slovenskih naravnih zdravilišč, po svojih rezultatih pa spadajo v sam vrh slovenskega turizma.

Delnica družbe Term Čatež, d.d. je bila kot prva delnica iz turistične panoge sprejeta dne 07.06.1993 na borzni trg Ljubljanske borze.

1.2 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ

Skupino Terme Čatež sestavljajo obvladujoča družba Terme Čatež, d.d. in hčerinske družbe, v katerih ima obvladujoča družba večinski lastniški delež in s tem tudi večino glasovalnih pravic.

Družbe, ki so vključene v Skupino Terme Čatež:

- Marina Portorož, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož;
- Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi 35, Brežice;
- M KAPITAL, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož;
- M NALOŽBE, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož.

Kapitalske naložbe v hčerinske družbe

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VRSTA KAPITALSKE NALOŽBE	DELEŽ TERM ČATEŽ D.D. (v %) V KAPITALU ODVISNE DRUŽBE
MARINA PORTOROŽ, d.d., Portorož	delnice	100,00
DEL NALOŽBE, d.d., Čatež ob Savi	delnice	95,31
M KAPITAL, d.d., Portorož	delnice	100,00
M NALOŽBE, d.d. Portorož	delnice	100,00

Tabela 1: Naložbe v hčerinske družbe na dan 31.12.2017

1.3 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU

a) Fizični kazalci

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2017 ustvarili 709.004 prenočitev, kar predstavlja 1,5% več kot v letu 2016. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 0,9%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 3,7%. Izpostaviti velja, da je družba Terme Čatež, d.d. v letu 2017 dosegla rekordno število prenočitev v zgodovini Term Čatež in tako postavila nov mejnik v zgodovini družbe. S selektivnim marketinškim pristopom smo zabeležili rast povpraševanja na tujih tržiščih, kjer prevladujejo predvsem Italija, Nizozemska, Hrvaška, Avstrija, Rusija, Poljska in Nemčija.

Prav tako se je obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, povečal za 2,3%, zabeleženih pa je bilo kar 941.210 kopalcev.

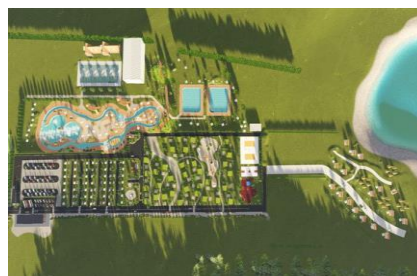
b) Pomembnejše investicije

LOKACIJA TERME ČATEŽ

RAZŠIRITEV KAMPA: za nadaljnji razvoj kompleksa KAMPA v okviru TERM ČATEŽ d.d. smo pripravili načrt investicije, ki omogoča širjenje ponudbe in sledenju kakovostnemu razvoju in ponudbi na pomembnem področju kamp turizma.

Nova investicija ima sledeče nove produkte:

- novi vhod s povezovalno cesto v kamp in nova recepcija (500 m²) (investicija se je začela v letu 2017 in bo končana v letu 2018);
- novo postajališče za avtodome 15 enot (investicija se je začela v letu 2017 in bo končana v letu 2018);
- nov tranzitni del kampa 28 enot (investicija se je začela v letu 2017 in bo končana v letu 2018);
- novo naselje Terme Village 20 enot;
- nov povezovalni most na letni Termalni rivieri;
- prenova in razširitev Snack bara s teraso (300 m²);
- nove rekreacijske in animacijske površine;
- prenova indijanske vasi;
- prenova gusarskega zaliva.





NOVI TERME VILLAGE KAMP: v nadaljevanju nove povezovalne ceste smo uredili nove namestitvene prostore za postavitev mobilnih hišk. Namestitveni prostori so neposredno ob letni Termalni rivieri, kar je njihova glavna prednost. V prvi fazi smo postavili 20 enot.

NOVA INFRASTRUKTURA KAMPA – POVEZOVALNI MOST, NOVE SANITARIE, ŠPORTNE IN ANIMACIJSKE POVRŠINE: na lokaciji novih kamp površin smo namestili vso potrebna infrastruktura, ki omogoča kakovostno bivanje gostov, nov neposredni vhod na bazene poletne Termalne riviere, povezovalni most preko poletne Termalne riviere do središča restavracijskih in hotelskih objektov, športne – rekreacijske in animacijske površine,...



PRENOVA IN RAZŠIRITEV SNACK BARA S TERASO: obnovili smo obstoječi gostinski objekt na poletni Termalni rivieri Snack bar (bazenska ponudba hrane in pijače), ki je sedaj kakovostna restavracija s hitro hrano tudi za potrebe kampa in animacije. Objekt ima velike senčne površine in sodobno teraso z razgledom na Termalno riviero.

PRENOVA INDIJANSKEGA NASELJA: obstoječe indijansko naselje se je prenovilo z novimi šotori in opremo. Lokacija ima prednost bivanja ob vodi in neposredni stik z naravo.



NOGOMETNO IGRIŠČE: ob novem nogometnem igrišču smo zaradi potreb trga zgradili dve novi nogometni igrišči. Igrišči sta v prvi vrsti namenjena treningom v neugodnih vremenskih razmerah.

PRENOVA APARTMAJEV V KAMPU: obnovili smo apartmaje (obnova pohištva, talnih oblog, prenova kuhinj, novi TV sprejemniki, slikopleskarska dela).





OBNOVA HIŠK V GUSARSKEM ZALIVU: obnovili smo streho, ograje in ostale lesene elemente plavajočih hišk.

KOMUNALNE ODPADNE VODE: zgradili smo nov fekalno-komunalni sistem s priključitvijo na prenovljeno čistilno napravo Terme Čatež.



c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2017 realizirala:

- 30,2 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 4,2 milijona EUR dobička iz poslovanja;
- 8,3 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 1,9 milijona EUR.

Skupina Terme Čatež je v letu 2017 realizirala:

- 36,0 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 6,0 milijona EUR dobička iz poslovanja;
- 10,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 3,4 milijona EUR.

d) Zaposleni

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2017 skupaj 453 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d.d.: 405 oseb;
- Marina Portorož, d.d.: 44 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 4 oseb.

1.4 KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE

Upravljanje družbe Terme Čatež, d.d. in družb v Skupini Terme Čatež poteka po sistemu dvotirnega upravljanja.

SKUPŠČINA DELNIČARJEV

Skupščina delničarjev je najvišji organ upravljanja družbe, kjer delničarji uresničujejo svoje pravice v zvezi z delovanjem družbe.

V letu 2017 je bila skupščina sklicana za dne 24.7.2017. Skupščinski sklepi so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.

NADZORNI SVET

Nadzorni svet šteje 9 članov, od tega je 6 članov predstavnikov kapitala in so izvoljeni na skupščini družbe, tri člane pa imenuje svet delavcev v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju.

Člani nadzornega sveta Term Čatež, d.d.:

- mag. Robert Krajnik – predsednik;
 - Ada De Costa Petan – podpredsednica;
 - Samo Roš – član;
 - Mitja Grum – član;
 - Rok Gorjup – član;
 - Goranka Volf – članica;
 - Damjan Krulc – član (do 15.08.2017);
 - Tomislav Kolarek – član (do 15.08.2017);
 - Andreja Gošek – članica (do 15.08.2017);
 - Romana Kovačič – članica (od 16.08.2017);
 - Sandi Lupšina – član (od 16.08.2017);
 - Jernej Suša – član (od 16.08.2017).
- 101. seja nadzornega sveta z dne 17.3.2017: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
- 102. seja nadzornega sveta z dne 13.6.2017: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
- 103. seja nadzornega sveta z dne 27.9.2017: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
- 104. seja nadzornega sveta z dne 20.12.2017: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.

PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV DRUŽB V SKUPINI TERME ČATEŽ

Člani nadzornega sveta Marine Portorož, d.d.:

- Bojan Petan – predsednik;
- Jože Hočevar – član;
- Roman Baruca – član.

Člani nadzornega sveta M Kapital, d.d.:

- Bojan Petan – predsednik;
- Jože Hočevar – namestnik predsednika;
- Alenka Mokrovič Pogačar - članica.

Člani nadzornega sveta M Naložbe, d.d.:

- Ada De Costa Petan – predsednica;
- Jože Hočevar – namestnik predsednika;
- Alenka Mokrovič Pogačar - članica.

Člani nadzornega sveta Del Naložbe, d.d.:

- Blaž De Costa – predsednik;
- Rok Capl – član;
- Nena Deržič – članica.

REVIZIJSKA KOMISIJA

V skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah ima družba tričlansko revizijsko komisijo. Revizijska komisija pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah. Revizijska komisija se je osredotočala predvsem na računovodsko poročanje, spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranje kontrole v družbi ter sistemov za obvladovanje tveganja, sodelovala v postopku revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazih ter opravljala ostale naloge, skladno z 280. členom ZGD-1.

Člani revizijske komisije nadzornega sveta družbe Terme Čatež, d.d.:

- mag. Robert Krajnik, predsednik;
- Ada de Costa Petan, namestnica predsednika;
- Tamara Groznik, članica.

POSLOVODSTVO DRUŽBE TERME ČATEŽ IN DRUŽB V SKUPINI TERME ČATEŽ

- Terme Čatež, d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Bojan Petan.
- Marino Portorož, d.d. predstavlja in vodi direktor Sebastjan Selan.
- M Kapital, d.d. predstavlja in vodi predsednik uprave Gregor Žibert (od 30.08.2017), Sebastjan Selan (do 29.08.2017).
- M Naložbe, d.d. predstavlja in vodi predsednik uprave Gregor Žibert (od 30.08.2017), Sebastjan Selan (do 29.08.2017).
- Del Naložbe, d.d. predstavlja in vodi direktor Jože Hočevar.

POROČANJE PO MSRP

Računovodski izkazi družb v Skupini Terme Čatež so izkazani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

REVIZIJA

Zunanja revizija

Za revizijo letnih računovodskih izkazov je skupščina imenovala revizijsko hišo BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o., Vojkova 58, 1000 Ljubljana.

Notranja revizija

V cilju povečevanja poslovne uspešnosti je v okviru obvladujoče družbe v službi kontrolinga organizirana notranja revizija kot pomoč poslovodstvu z namenom povečevanja poslovne uspešnosti, dviga kakovosti storitev, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja, obvladovanja tveganj ter razvijanja in preverjanja delovanja notranjih kontrol. Nadzorni svet je imenoval tudi revizijsko komisijo.

POJASNILO GLEDE POVEZNIH DRUŽB SKLADNO S 530. ČLENOM ZGD-1

Družba Terme Čatež, d.d. ni povezana z družbo DZS, d.d. v smislu 1. alineje prvega odstavka 530. člena ZGD-1 (dejanski koncern).

Družbi lahko opredelimo kot povezani v smislu dejanskega koncerna v primeru, da sta izpolnjena dva pogoja v skladu z zakonskimi določbami in pravno teorijo.

Prvi pogoj je, da ima obvladujoča družba v drugi odvisni družbi večinski lastniški delež.

Drugi pogoj je, da sta obvladujoča in odvisna družba povezani pod enotnim vodstvom obvladujoče družbe. Glede na pravno teorijo enotno vodstvo pomeni, da se v interesu obvladujoče družbe odvisne družbe podrejajo volji in vplivom obvladujoče družbe. Pri tem ne zadostuje samo možnost enotnega vodstva, temveč je treba enotno vodstvo dejansko tudi izvajati in mora zajeti vse koncernske družbe, vključno z obvladujočo. Bistveno za koncern je, da družbe vključene v koncern zasledujejo določene skupne cilje, pri čemer lahko obvladujoča po svoji volji usmerja npr. investicije, finance, proizvodnjo in druga strateška področja vodenja, svoj vpliv pa lahko uporabi za usmerjanje le enega od področij vodenja. Koncern je mogoče primerjati z enotnim organizmom, v katerem so pravno samostojne družbe organi, delovanje katerih usmerja obvladujoča družba. Koncern je okvir ali določena pravna oblika, prek katere se pojavljajo posamezne družbe v pravnem prometu. Gre za več samostojnih pravnih subjektov, ki imajo »skupno podjetje pri večjem številu družb«, pri čemer je bistveno, da se podjetniško načrtovanje opravlja skupaj, čeprav podjetja posameznih koncernskih družb opravljajo svojo

dejavnost. Za koncern torej ni bistvena samo lastniška povezanost med obvladujočo in odvisno družbo, temveč tudi vsestranska različna povezava med vsemi ali samo nekaterimi članicami koncerna.

Glede na vse navedeno je razvidno, da med družbama Terme Čatež, d.d. in DZS, d.d. ni takšne povezanosti, ki bi izkazovala kakršnokoli obliko koncerna. Družba DZS, d.d. v družbi Terme Čatež, d.d. nima večinskega lastniškega deleža, saj je njen delež 45,79%, več kot 54% delež družbe pa je v lastništvu drugih lastnikov. Družbi nadalje tudi nimata sklenjene pogodbe o obvladovanju, niti se v navedenih družbah ne izvaja enotnega vodstva skupine povezanih podjetij, ampak sta podjetji v svojih odločitvah popolnoma samostojni, saj se odločitve sprejemajo za vsako družbo posebej in se pri tem tudi upoštevajo koristi vsake družbe posebej. Prav tako v družbah DZS, d.d. in Terme Čatež, d.d. ni vzpostavljeno skupno usmerjanje npr. investicij, financ, proizvodnje..., tudi podjetniško načrtovanje se v družbah DZS, d.d. in Terme Čatež, d.d. ne upravlja skupaj.

Na podlagi zgoraj navedenega ugotavljamo, da družba Terme Čatež, d.d. ni povezana z družbo DZS, d.d. v smislu 1. alineje prvega odstavka 530. člena ZGD-1 (dejanski koncern), zato družba Terme Čatež, d.d. ne pripravlja poročila o razmerjih s povezanimi družbami v smislu 545. člena ZGD-1.

1.5 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

31.12.2017 je bilo v delniško knjigo Term Čatež, d.d. pri KDD, d.d. vpisanih 712 delničarjev. Družba ima izdanih 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda. Vse delnice kotirajo na Ljubljanski borzi pod oznako TCRG.

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu 2017 ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi nima v zastavi.

Odvisna družba Del Naložbe, d.d. ima na dan 31.12.2017 v lasti 6.840 delnic Term Čatež.

Družba Terme Čatež, d.d. nima sprejetega sklepa o pogojnem povečanju osnovnega kapitala oz. sklepa o odobrenem kapitalu.

	31.12.2017
Število delnic	497.022
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	104,07 €
Čisti dobiček na delnico	3,86 €
Število delnic (brez lastnih delnic v hčerinskih družbah)	490.182
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. (brez lastnih delnic)	105,52 €
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	3,91 €

Tabela 2: Ključni podatki o delnici Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2017

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2017 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 104,07 EUR; knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2017 (brez lastnih delnic) znaša 105,52 EUR.

Čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2017, izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja in številom izdanih delnic, znaša 3,86 EUR; čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic) znaša 3,91 EUR.

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 PRODAJA IN TRŽENJE

2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež

V letu 2017 je bilo v Sloveniji v turističnih nastanitvenih objektih evidentiranih 4.729.611 prihodov turistov, kar je za 13% več kot v preteklem letu. Skupaj je bilo ustvarjeno 11.988.719 prenočitev, kar je za 11% več kot v preteklem letu.

Domači turisti so v letu 2017 ustvarili za 6% več prihodov in za 4% več prenočitev, tuji turisti pa so ustvarili za 17% več prihodov in za 15% več prenočitev kot v letu 2016.

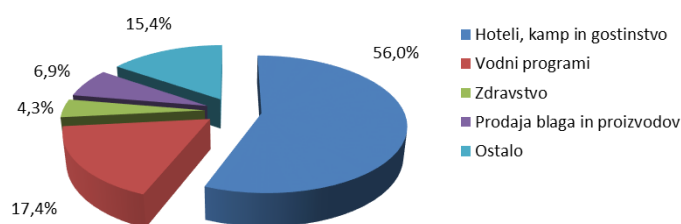
V slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo v letu 2017 realiziranih 3.190.234 prenočitev, od tega 1.585.478 prenočitev domačih gostov in 1.604.756 prenočitev tujih gostov. V primerjavi z letom 2016 so se prenočitve domačih gostov povečale za 2,3%, prenočitve tujih gostov pa za 20,2%.

Gosti so v Termah Čatež, d.d. v letu 2017 realizirali 5,9% vseh prenočitev v Sloveniji in 22,2% vseh prenočitev v slovenskih naravnih zdraviliščih.

2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2017 realizirala skupno 28,1 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje.

PRIHODKI OD PRODAJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH
V LETU 2017



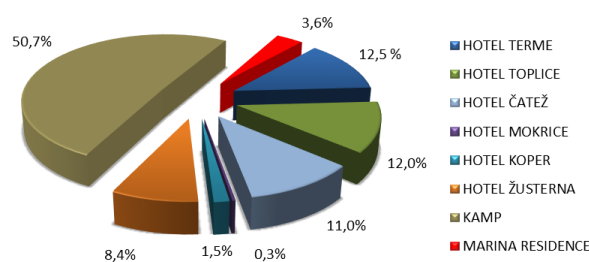
Slika 1: Prihodki od prodaje po poslovnih segmentih v letu 2017

Največji delež v strukturi prihodkov izhaja iz poslovanja hotelske (in kamp) dejavnosti, sledijo vodni programi, trgovska dejavnost, zdravstvo ter ostali prihodki.

2.1.3 Prenočitve

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2017 ustvarili 709.004 prenočitev, kar predstavlja 1,5% več kot v letu 2016. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 0,9%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 3,7%.

STRUKTURA NOČITEV V LETU 2017



Slika 2: Struktura prenočitev po namestitvenih objektih v letu 2017

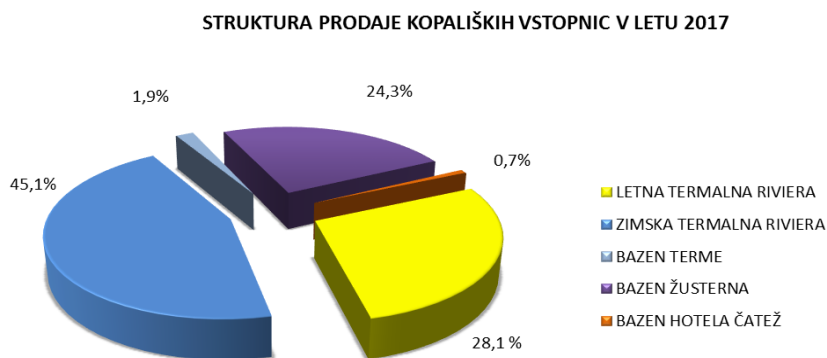
DRŽAVA / LETO	Nočitve 2017	Nočitve 2016	Indeks
SLOVENIJA	336.086	339.022	99,1%
ITALIJA	80.888	76.363	105,9%
NIZOZEMSKA	53.927	42.546	126,7%
HRVAŠKA	37.415	35.410	105,7%
AVSTRIJA	28.649	24.868	115,2%
RUSIJA	27.027	13.727	196,9%
SRBIJA	24.765	27.066	91,5%
POLJSKA	19.911	14.855	134,0%
NEMČIJA	17.774	16.415	108,3%
OSTALE DRŽAVE	82.562	108.285	76,2%
SKUPAJ	709.004	698.557	101,5%

Tabela 3: Prenocitve po ključnih trgih

S selektivnim marketinškim pristopom smo zabeležili rast povpraševanja na tujih tržiščih, kjer prevladujejo na tujih tržiščih Italija, Nizozemska, Hrvaška, Avstrija, Rusija, Poljska in Nemčija.

2.1.4 Kopalci

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je povečal za 2,3%, zabeleženih pa je bilo 941.210 kopalcev. Enodnevnim kopalcem je bilo prodanih 232.206 kopalških vstopnic, kar je 5,0% (11.024 vstopnic) več kot v letu 2016.



Slika 3: Struktura prodaje kopalških vstopnic (enodnevnim kopalcem) v letu 2017

2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2017 IN PLAN ZA LETO 2018

2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2017

Trženjske in prodajne aktivnosti Term Čatež so v letu 2017 potekale skladno z zastavljenimi cilji družbe na Čatežu (ob Savi), Mokricah ter slovenski obali – v Kopru in Portorožu.

220 LET TERMALNIH VRELCEV (za 220 dni termalnih užitkov): rdeča nit razvoja in vsebine Term Čatež je termalna voda. Zgodbo ob 220-ti obletnici odkritja in prvih zapisov zdravilnih učinkov smo predstavili z akcijo '220 let za 220 dni' (termalnih užitkov na Termalni rivieri) in vsakega 220. gosta nagradili z brezplačno vstopnico.

DIGITALIZACIJA: je bila osnova vseh marketinških in prodajnih aktivnosti v letu 2017:

- v začetku leta smo s partnerjem izvedli spletno anketo o navadah gostov ob 'on-line' rezervacijah; dodatno anketo glede pripomb gostov na postavitev 'vročih' ponudb smo izvedli v zadnjem četrtletju 2017;
- na največjem svetovnem iskalniku Google smo nadgradili način oglaševanja s ciljem presežka dosedanjih letnih 'on-line' prodajnih rezultatov;
- v sklopu socialnega omrežja Term Čatež smo se osredotočili na delitev objav, leto 2017 smo zaključili kot tretje najuspešnejše socialno omrežje v Sloveniji (več kot 352.000 sledilcev).

ŠPORTNI TURIZEM:

- februarja smo ponovno podaljšali sodelovanje z nogometnim klubom Crvena zvezda iz Beograda; aktivno smo sodelovali tudi pri promociji mladinskih kampov kluba, ki je bila izvedena v sklopu beograjskega turističnega sejma; VIP mladinski kamp Crvene zvezde se je tudi letos uspešno izpeljal julija v Termah Čatež; Klub Crvena zvezda je v 2017 z našo pomočjo in sodelovanjem dosegel še en zgodovinski uspeh - kvalifikacije in igro z najbolj eminentnimi in najboljšimi evropskimi klubi v sezoni 2017/2018; ekipa se je jeseni mudila na kratkih pripravah v Čatežu;
- v začetku leta smo posneli tudi kratek video spot z NK Olimpija v času njihovih zimskih priprav; klub je v avgustu izvedel tudi prvi mladinski kamp Olimpije v Termah Čatež;
- spomladi smo zaključili investicijo tretjega nogometnega igrišča na lokaciji Čateža;
- z začetkom poletne sezone smo odprli nova peščena igrišča na mivki in otvoritvene tekme izvedli v sodelovanju z Odbojgarsko zvezo Slovenije;
- konec avgusta smo že tradicionalno na Mokricah gostili 'Evropsko field prvenstvo v lokostrelstvu'; številni tekmovalci so se pripravljali in vadili tudi v bližnjem Čatežu;
- v začetku septembra smo na nogometnih igriščih premierno izvedli evropski turnir v malem nogometu (EMF) s preko 1.200 športniki iz različnih držav;
- ob koncu poletne sezone smo tradicionalno izvedli tudi t.i. 'Grand prix' oz. Veliko nagrado Term Čatež v tekmovanju na Termalni formuli;
- ob začetku nogometne sezone 2017/2018 smo organizirali tiskovno konferenco kluba Brežice Terme Čatež, katerega sponzorji smo.

NOVOSTI:

- prvi Terapevtski center za hrbtenico v Sloveniji: spomladi smo v Termah Čatež odprli prvi Terapevtski center za hrbtenico v Sloveniji. Izdelali smo brošuro z osnovnimi informacijami in prilogo, kamor pacient vpisuje program izvedbe vaj. Promocijo smo izvajali s strokovnimi portali in revijami, v juniju tudi s člankom v reviji slovenskih lekarn. Med prvimi, ki so preizkusili Terapevtski center, je bila zmagovalna ekipa slovenskih smučarskih skakalcev;
- 'wellness kartica zvestobe' Term Čatež in novi wellness programi: spomladi smo uvedli 'wellness kartico zvestobe' Term Čatež, ki nudi gostom različne ugodnosti; kreirali smo tudi nove programe: Anti-age & antistress, Razstrupljanje telesa in Shujševalni program;
- mobilne hiške Term Čatež: ob začetku poletne sezone smo pričeli s trženjem novih 20 lastnih mobilnih hišk, hiške so na voljo gostom 365 dni na leto;
- 'Terme Village'/'Termalna vas': vključuje vse ne-hotelske nastanitve na lokaciji Čateža: kamp, naselje apartmajev, Indijansko vas, Gusarski zaliv, naselje mobilnih hišk.

PROMOCIJE:

- v začetku leta smo prenovili izgled stojnice Term Čatež in se premierno predstavili na sejmu TIP v Ljubljani tudi z lokalnim okoljem/občinami Posavja;
- v prvi polovici leta smo v sklopu prenove in razširitve kampa izdelani video material uporabili za promocijo pri partnerjih; otvoritvene pakete (mobilnih hišk, Indijanske vasi, Gusarskega zaliva, apartmajev) smo umestili na lastni splet in na najpomembnejše rezervacijske portale;
- za poletno animacijo smo izdelali posebno brošuro (večerni dogodki, tečaji preživetja, tenis, odbojka);
- na lokaciji Čateža smo v 2017 prenovili večino usmerjevalnih tabel;
- pred zaključkom polletja smo izvedli outdoor 'kampanjo city-lights-ov v hrvaški metropoli;
- posneli smo prispevek o Termah Čatež za TV Al Jazeera;
- prenovili smo splošni katalog Term Čatež in športno brošuro;
- na lokaciji Mokric se je jeseni snemal korejski film;
- na lokaciji Čateža se je pozimi odvijalo snemanje slovenskega filma;
- v sodelovanju s hrvaškim partnerjem smo izvedli jesensko/zimsko kampanjo na slovenskem in hrvaškem trgu (partner je svojim kupcem ponudil bonus – vrednostno kartico Term Čatež);
- na Mokricah in v Čatežu smo v sodelovanju z italijansko agencijo posneli reportažo za prestižno znamko avtomobilov;
- za reportažo smo gostili novinarko prestižnega medija Donna Moderna/IT;
- na IT trgu smo s ciljem dosega še bolj optimalnih pogojev, večje preglednosti in enostavne komunikacije ob koncu leta izbrali agencijo, ki bo naš partner na področju oglaševanja v letu 2018.

NAGRADE/AKTUALNA GLASOVANJA:

- kamp Terme Čatež je v začetku 2017 prejel dve mednarodni priznanji za najboljši slovenski kamp: s strani avto-kluba ANWB in priznanega avtomobilskega združenja ADAC;
- sledilo je priznanje belgijskega združenja 'Touring': priporočilo za naj-kamp destinacijo leta;
- Terme Čatež so ponovno prejele laskavi naziv 'Naj-kopališča' in 'Naj-kampa' v slovenskih glasovalnih akcijah;
- bili smo tudi med nominiranci za glasovanje za 'SLO naj-spletni projekt' Websi, kot tudi za 'top5' evropsko počitniško destinacijo v okviru nizozemskega počitniškega portala, ob koncu leta pa smo s hotelom Golf grad Mokrice med nominiranci za Luxury Guide Award 2018 (izbor se zaključi v prvih mesecih 2018).

SODELOVANJA:

- s Slovensko turistično organizacijo (STO) smo aktivno sodelovali v sklopu globalne digitalne kampanje za pomlad, poletje, jesen/zima;
- z Združenjem Slovenskih naravnih zdravilišč (ZSNZ) smo bili vključeni v ožjo skupino glede pripomb in dopolnitev portala STO v začetku leta 2017;
- sodelovali smo na različnih delavnicah glede nove strategije slovenskega turizma in umeščanja Term Čatež; umeščeni smo v Termalno panonsko regijo in izbrani kot vodilna destinacija, ki se bo v nadaljnji komunikaciji imenovala Čatež in Posavje;
- ob začetku poletne sezone smo v sodelovanju s STO predstavništvom na nemškem trgu izvedli LinkedIn kampanjo;
- jeseni smo se udeležili otvoritve Dnevo slovenskega turizma;
- ob odprtju poletne Termalne riviere smo organizirali 'Vikend otroka' s posebnimi ugodnostmi za najmlajše. Termalna riviera je bila v maju in juniju hkrati tudi lokacija različnih snemanj – od kadrov za slovenski film (premiera oktober 2018) do snemanja plavalne kolekcije priznane športne znamke;
- ponovno smo sodelovali pri 'Pohodniškemu festivalu Posavja' in preko spleta festivalsko ponudbo ponudili kot dodatek obstoječim paketom namestitve oz. kot ' namig za izlet; v Termah Čatež je bila izvedena tudi tiskovna konferenca;
- aktivno in s konkretnimi predlogi smo strategijo turizma, naročeno s strani Občine Brežice, pomagali pripravljati Fakulteti za turizem Brežice;
- s Fakulteto za turizem smo sodelovali v projektu 'Okusi Posavja': knjigi, ki govori o posebnostih kulinarike na tem geo-področju; kot vsebino smo dodali recepte 'Čateške kremšnite' in 'Mokriške hruške';
- bili smo eden od sponzorjev festivala 'Brežice moje mesto', kjer se je izvedel krajši tek 'Term Čatež' v organizaciji Primoža Kozmusa;
- pripravili smo brošuro izletov v okolico, ki je bila na voljo gostom v vseh namestitvenih objektih na lokacijah Čateža in Mokric;
- v projektu 'Gradovi Posavja' smo na našo pobudo spomladi kreirali nov, premierni prodajni paket, ki je vključeval bivanje na gradu Mokrice z možnostjo ogleda vseh ostalih posavskih gradov. V že obstoječo

brošuro 'Gradov Posavja' smo dodali vložni list z informacijami o gradu Mokrice. Bili smo soorganizatorji prvega festivala 'Gradov Posavja' ter Ture po gradovih Posavja;

- projekt 'Gradovi Posavja' je bil prijavljen za nagrado EDEN, kjer je bil prepoznan kot najbolj perspektiven produkt z velikimi pričakovanji za leto 2018/2019, ko je leto kulture.

2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2018

V letu 2018 načrtujemo naslednje prodajne in trženjske aktivnosti:

- marketing in prodaja Terme Čatež d.d. bosta tudi v letu 2018 delovala v skladu s ciljem doseganja oz. preseganja planskih ciljev na vseh lokacijah Term Čatež;
- prodajne in marketinške aktivnosti bodo usmerjene v ohranjanje in smiselno krepitev prepoznavnosti ter povečanje prodaje na bližnjih trgih, kot so Avstrija, Italija, Hrvaška, Srbija. Hkrati bomo skušali prodreti in/ali povečati delež prodaje na bolj oddaljenih evropskih in bližnje azijskih tržiščih. Prodajne aktivnosti bomo nadgrajevali tudi na največjem, domačem trgu, kjer je razslojenost ciljnih skupin gostov največja;
- s skrbno izbranimi in tematsko usmerjenimi prodajno - marketinškimi akcijami si bomo tudi v terminih t.i. 'nizke sezone' prizadevali za boljše prodajne rezultate;
- družina, kot osnovna prodajna ciljna skupina, ostaja najmočnejši člen tudi v 2018; nagovarjali jih bomo s ponudbami večdnevni bivanj kot tudi z raznovrstno paleto enodnevnih storitev, kjer posebno pozornost usmerjamo na Termalno riviero;
- nenehno bomo stremeli k optimizaciji procesov, tako organizacije dela, kot tudi k optimizaciji digitalnih procesov. V začetku leta bomo izvedli tudi t.i. 'seo – optimizacijo' spletne strani. Sistematično bomo delali na ažuriranju lastnega portala, mesečnih e-newslettrih na različne ciljne skupine in skrbeli za nadgradnjo naše podobe;
- vezano na zaključek investicije Terme Village spomladi 2018, bodo naša prodajno marketinške aktivnosti usmerjene v promocijo klasičnega kampiranja, bivanja v prenovljenih apartmajskih hišah ali adrenalinskih čateških namestitvah ter mobilnih hiškah Term Čatež. Trženje tovrstnih namestitev je v veliki meri vezano na pogodbeno sodelovanje z različnimi partnerji, intenzivno pa bomo celotni Terme Village tržili na vseh tržiščih;
- posebno pozornost bomo še naprej namenjali trženju poslovnega turizma in športnega turizma;
- nadaljevali bomo z usmerjanjem nakupnega procesa rezervacij na splet/on-line; v osebni komunikaciji z gosti in poslovnimi partnerji pa se bomo usmerjali v kakovost svetovanja pri odločanju gosta ter na prodajo dodatnih storitev Term Čatež na vseh lokacijah;
- vsakodnevno bomo aktivni na lastnem socialnem omrežju na petih jezikovnih profilih, okrepiti želimo tudi Instagram Term Čatež;
- tesno bomo sodelovali s Slovensko turistično organizacijo (STO) pri izvedbi promocijskih in prodajnih aktivnosti STO kot vodilna destinacija 'Čatež in Posavje'. Aktivno bomo sodelovali in se povezovali tako z ožjim, kakor tudi s širšim lokalnim okoljem ter sodelovali pri promocijskih aktivnostih in dogovorih v sklopu termalnega združenja Slovenskih naravnih zdravilišč;
- posebno pozornost bomo usmerili tudi na pripombe gostov. Upoštevajoč vse pravice in odgovornosti glede uporabe podatkov gostov, ki jih predpisuje nova odredba o Varstvu osebnih podatkov, bomo njihova opažanja podrobno pregledali ter jih implementirali za izboljšavo boljše izkušnje bivanja v Termah Čatež.

3 ANALIZA POSLOVANJA

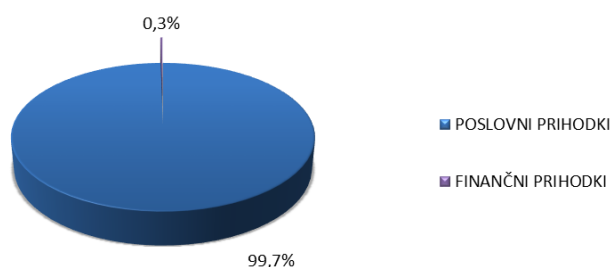
3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

3.1.1 Izkaz poslovnega izida družbe Terme Čatež, d.d.

Terme Čatež, d.d. so v letu 2017 realizirale 30,2 milijona EUR poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 4,2 milijona EUR, dobiček iz poslovanja plus amortizacija (EBITDA) v višini 8,3 milijona EUR in čisti dobiček v višini 1,9 milijona EUR.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2017 znašata 6,0 milijona EUR, kar predstavlja 19,8% v strukturi poslovnih prihodkov in zadosten potencial za prihajajoče leto 2018.

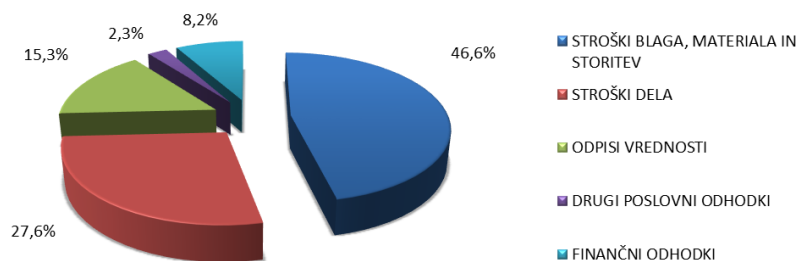
STRUKTURA REALIZIRANIH PRIHODKOV V LETU 2017



Slika 4: Struktura prihodkov v letu 2017

Prihodki od prodaje so temeljni prihodki v dejavnosti družbe; v letu 2017 so ti predstavljali 99,7% vseh prihodkov družbe, finančni prihodki so predstavljali 0,3% vseh prihodkov. Upoštevajoč 52,6% prenočitev tujih gostov pomeni zajeten delež posrednega izvoza storitev.

STRUKTURA ODHODKOV V LETU 2017

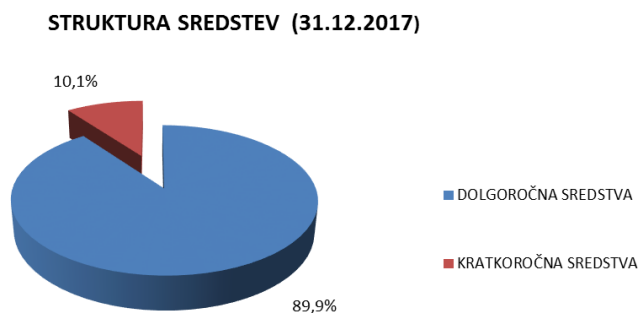


Slika 5: Struktura odhodkov v letu 2017

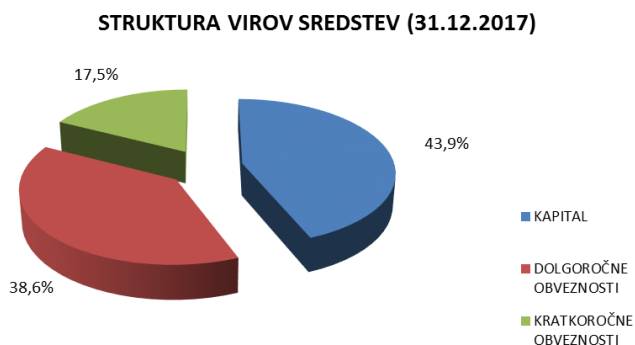
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj so predstavljali 46,6% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki so predstavljali 27,6% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) so predstavljali 15,3% vseh odhodkov, drugi in finančni odhodki pa skupaj 10,5%.

3.1.2 Izkaz finančnega položaja družbe Terme Čatež, d.d.

Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2017 znaša 117,9 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 89,9%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 10,1%.



Slika 6: Struktura sredstev v letu 2017



Slika 7: Struktura virov sredstev v letu 2017

3.1.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov družbe Terme Čatež, d.d.

Izkaz denarnih tokov prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih, kot so poslovanje, financiranje in investiranje. Narejen je na podlagi neposredne metode. Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala; čisti dobiček družbe povečuje kapital.

3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

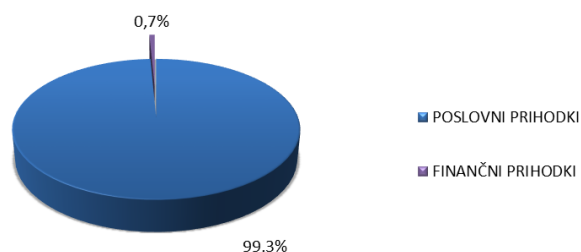
Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v celoti izločeni.

3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

Skupina Terme Čatež je v letu 2017 realizirala 36,0 milijonov EUR poslovnih prihodkov, 6,0 milijonov EUR dobička iz poslovanja, 10,4 milijonov EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 3,4 milijonov EUR.

Bilančni dobiček Skupine Terme Čatež znaša 19,2 milijona EUR in ni odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih družbah v Skupini Terme Čatež, ki pa se praviloma oblikujejo na nadzornih svetih po predlogu uprav družb in so predmet skupščinskih razprav, vezanih na sprejem letnega poročila in delitve dobička.

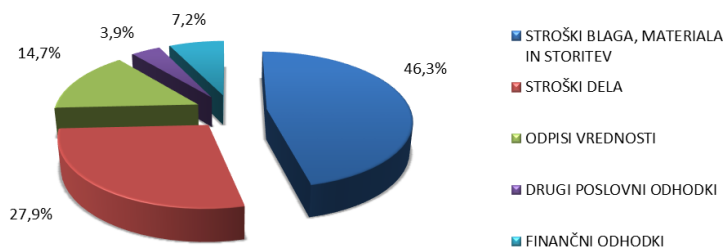
STRUKTURA REALIZIRANIH PRIHODKOV SKUPINE V LETU 2017



Slika 8: Struktura prihodkov Skupine Terme Čatež v letu 2017

Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež; v letu 2017 so predstavljali kar 99,3% vseh prihodkov Skupine Terme Čatež

STRUKTURA ODHODKOV SKUPINE V LETU 2017



Slika 9: Struktura odhodkov Skupine Terme Čatež v letu 2017

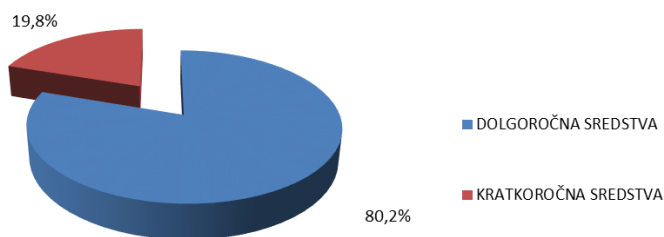
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 46,3% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroška dela saj predstavlja 27,9% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 14,7% vseh odhodkov. Strošek finančnih odhodkov predstavljajo 7,2% vseh odhodkov.

3.2.2 Izkaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež

Pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež se uporablja metoda enotnega podjetja. Po tej metodi vsa sredstva in obveznosti obvladujoče družbe ter vseh odvisnih družb pripadajo Skupini, manjšinski deleži pa so izkazani kot del lastniškega kapitala Skupine. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta se razdeli na čisti dobiček oz. izgubo večinskega lastnika in čisti dobiček ali izgubo manjšinskih lastnikov.

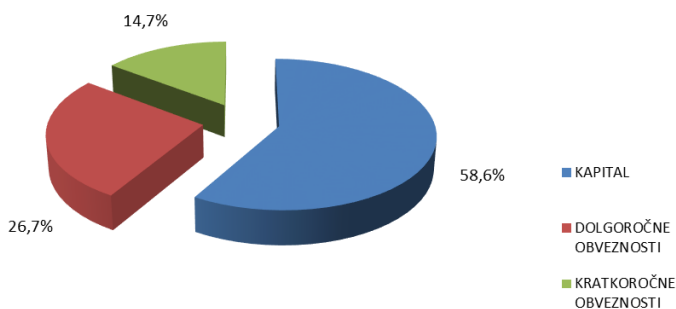
Vrednost sredstev Skupine Terme Čatež na dan 31.12.2017 znaša 165,7 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 80,2%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 19,8%.

STRUKTURA SREDSTEV SKUPINA (31.12.2017)



Slika 10: Struktura sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2017

STRUKTURA VIROV SREDSTEV SKUPINA (31.12.2017)



Slika 11: Struktura virov sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2017

3.2.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež

Izkaz denarnih tokov prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih, kot so poslovanje, financiranje in investiranje. Izdelan je na podlagi neposredne metode. Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala; čisti dobiček skupine kapital povečuje.

3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

Zaposleni v družbah Skupine Terme Čatež so naše premoženje. Izpolnjujejo naša pričakovanja, saj zagotavljajo kakovost storitev, ki jih ponujajo družbe. Za njih ustvarjamo stimulatívno delovno okolje, ki jih spodbuja k nenehnemu osebnemu razvoju in dodatnemu izobraževanju in usposabljanju. Zavedamo se, da je uspeh podjetja odvisen od znanja, ustvarjalnosti in odgovornosti vsakega zaposlenega.

STRUKTURA ZAPOSLENIH

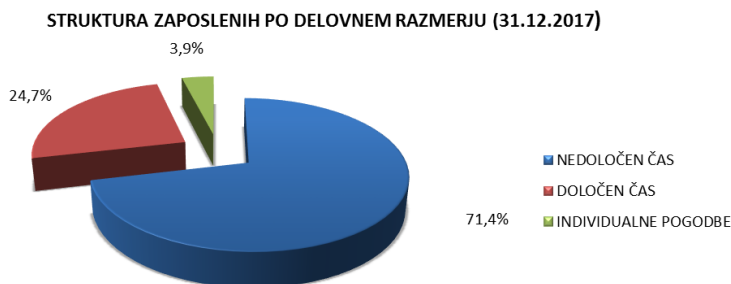
Skupina Terme Čatež

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2017 skupaj 453 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d.d.: 405 oseb;
- Marina Portorož, d.d.: 44 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 4 oseb.

Terme Čatež, d. d.

V letu 2017 smo v družbi Terme Čatež, d.d. na novo zaposlili 117 oseb, 80 oseb pa je iz družbe odšlo. Povprečno število zaposlenih je bilo 411 na mesec.



Slika 12: Struktura zaposlenih po delovnem razmerju na 31.12.2017



Slika 13: Struktura zaposlenih po spolu na 31.12.2017

V družbi Terme Čatež, d.d. so zaposleni tudi invalidi. Na dan 31.12.2017 je bilo zaposlenih 35 invalidov, kar predstavlja 8,6% vseh zaposlenih: 5,7% je invalidov IV. kategorije, 88,6% je invalidov III. kategorije in 5,7% je invalidov II. kategorije.

Družba Terme Čatež, d.d. in družbe v Skupini Terme Čatež nimajo sprejete posebne Politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba. Pri zaposlovanju upoštevamo strokovno znanje, delovne izkušnje in kompetence, pri tem pa ne diskriminiramo na podlagi spola, starosti, izobrazbe in drugih osebnih lastnosti.

IZOBRAŽEVANJE

V letu 2017 smo v naši družbi posebno pozornost namenili mladim kadrom in tako dodatno izobrazili tudi mentorje za izvajanje praktičnega usposabljanja dijakov in študentov, ki prihajajo iz šol in fakultet na praktična izobraževanja in usposabljanja. Svoja znanja in veščine so v 2017 izpopolnjevali predvsem delavci s področja zdravstva, ki so se udeleževali raznih izpopolnjevanj in konferenc.

3.4 INFORMATIKA

V letu 2017 smo uspešno izvedli naslednje projekte:

- nadgradnja delovnih postaj (namiznih računalnikov) in operacijskih sistemov iz Windows XP na Windows 10 PRO;
- nadgradnja večine gostinskih blagajn in zamenjava trgovinskih blagajn;
- zamenjava 30 mrežnih stikal;
- vzpostavitev 1Gbit mrežne hrbtenice v kompleksu;
- implementacija WIFI sistema in IT infrastrukture za čas dogodka prvenstva v malem nogometu;
- nadgradnja big screen sistema s sistemom za predvajanje interaktivnih vsebin in upravljanjem na daljavo;
- zamenjava sistema kontrole pristopa na zimski termalni rivieri, bazenu hotela Čatež, centru zdravja in lepote;
- nadgradnja hotelskega sistema ROS in sistema POS Elektronček za komunikacijo s kontrolo pristopa;
- namestitve in programiranje novih TV sprejemnikov v apartmajskem naselju Kamp Terme Čatež in v zdraviliškem delu Hotela Čatež;
- ureditev dvosmerne komunikacije ROS – PHOBS;
- nadgradnja hotelskega sistema ROS na verzijo 6.0;
- vleka optičnih vlaken iz postaje za satelitski zajem do hotelov Čatež, Toplice, Terme;
- nadgradnja koaksialnega razvoda v Hotelu Terme;
- zagotovitev IT infrastrukture na objektu Snack bar (optični vod, mrežna oprema, periferija) in na lokaciji Čatež Village (optični vod, mrežna oprema, brezžične dostopne točke po hišicah, koaksialni razvod).

3.5 KUPCI IN DOBAVITELJI

Blagovna znamka Terme Čatež je prepoznavna tako v Sloveniji kot v tujini, predvsem na področju držav balkanskega polotoka in držav, ki mejijo na Slovenijo. Komunikacija s kupci poteka preko medijev, v zadnjem času pa vse več preko spletnih strani. Zadovoljstvo in skrb za kupca je ena od temeljnih usmeritev družbe. Zadovoljstvo kupcev merimo s pomočjo anket in ostalih pridobljenih informacij, prav tako tedensko izvajamo ukrepe za izboljšanje kakovosti. S ključnimi dobavitelji imamo sklenjene letne pogodbe predvsem zaradi pravočasnosti dobav, nižjih cen in bolj ustreznih plačilnih ter ostalih pogojev. Pri izbiri dobaviteljev sta ključna pogoja kakovost in cena.

3.6 ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Temeljni cilji na področju okoljevarstva so: gospodarno ravnanje z energijo in vodo, ločeno zbiranje odpadkov ter preprečevanje onesnaževanja okolja. V ta namen potekajo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Družba ima urejeno področje prečiščevanja odpadnih vod, kar ji daje prednost pred ostalimi v regiji. V letu 2017 je družba Terme Čatež, d.d., izgradila nov fekalno-komunalni sistem s priključitvijo na prenovljeno čistilno napravo Terme Čatež. S projektom se je saniralo stanje na obstoječem kompleksu za pridelavo cvetja in zelenjave ter hkrati priključilo vse nove investicije v letu 2017. Spoštljiv odnos do okolja je vpeljan v vse naše dejavnosti, saj lahko le-tako vplivamo na zdrav način življenja, ki je tudi sestavni del trženja naših storitev. Racionalna uporaba energentov in koriščenje okolju prijazne energije je pod stalnim notranjim nadzorom. Na podlagi spremljanja zakonskih in drugih zahtev (na področju odpadkov in odpadne vode, hrupa, embalaže, energentov, kemikalij, graditve objektov, varstva pred nesrečami) glede varstva okolja in na podlagi odločb inšpekcijskih organov lahko ocenjujemo, da je delovanje družbe Terme Čatež, d.d. usklajeno z zakonskimi zahtevami ter smernicami EU.

Lokalni in širši skupnosti pomagamo v obliki sponzorstva in donatorstva. Na ta način omogočamo preživetje določenim kulturnim in športnim zanesenjakom in dejavnostim, kot so šolstvo, kultura, dejavnosti različnih društev, zdravstvo in humanitarne dejavnosti ter ostale. Prispevki so posebej namenjeni tudi izvajanju določenih kulturnih in športnih dogodkov.

3.7 TVEGANJA

Poslovna dejavnost na lokacijah znotraj Republike Slovenije, predvsem pa delovanje zunaj meja, zahteva od poslovođstev priznavanje določenih tveganj in ukrepanje v smeri preprečevanja negativnih učinkov v primeru nastanka škodljivih dogodkov na poslovanje Skupine. Tako smo na področju družbe Terme Čatež, d.d. evidentirali tveganja, katerim je družba lahko izpostavljena in priznali ključna tveganja, ki so pod posebnim nadzorom zaradi večje izpostavljenosti verjetnosti nastanka dogodka, obenem pa sprejemali ukrepe za preprečevanje nastanka škodljivih dogodkov in zniževanje posledic v primeru nastanka škodljivih dogodkov. Pri tem je potrebno opozoriti, da se je družba primerno zavarovala za primer nastanka notranjih tveganj, pri zunanjih tveganjih pa smo z ustreznimi ukrepi poskušali čim bolj omiliti posledice. Tveganja so podana v tem poglavju in tudi poglavjih računovodskega poročila za družbo Terme Čatež, d.d. in računovodskega poročila za Skupino Terme Čatež.

A) TVEGANJA DELOVANJA

Kot ključna tveganja delovanja smo opredelili:

- izpolnjevanje zahtev gostov;
- zagotavljanje surovin in materiala ter optimalno stanje zalog;
- nabavna politika in optimiranje cen vhodnih artiklov;
- ustrezna cenovna politika pri prodaji in konkurenčnost;
- zagotovitev ustreznih poslovođnih in ostalih kadrov;
- spremljanje in izvajanje zakonodajnih sprememb;
- vzdrževanje objektov in opreme;
- investicije v nove zmogljivosti;
- razvoj informacijske tehnologije in infrastrukture ter varovanje podatkov;
- kontroling;
- tveganje izgube premoženja in zavarovanje;
- tveganje vsled terorističnih aktivnosti;
- možne epidemije ali pandemije;
- radioaktivno sevanje.

Uvedli smo poenotene postopke za izvajanje, spremljanje in nadzor vseh poslovnih dogodkov, ki vodijo do sprememb gospodarskih koristi, poleg tega pa omogočajo redno in podrobno načrtovanje in nadziranje delovanja ter poslovnih učinkov.

Preučujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja imamo v vsakem trenutku možnost vključitve novega dobavitelja, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja so zavarovana z dolgoročnimi pogodbnimi razmerji z dobavitelji.

Prodajna tveganja so povezana s konkurenčnostjo pri prodaji primerljivih storitev s konkurenco na posameznih trgih. Prodajna tveganja se zmanjšujejo z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kakovostnim dopolnjevanjem obstoječih storitev. Izpostavljenost tveganju delovanju notranje konkurence je zmerno.

Terme Čatež, d.d. imajo enotno politiko zavarovanja premoženja in oseb z namenom, da bi omejili različna tveganja, ki bi lahko ogrozila delovanje podjetja, povzročila večjo materialno škodo oz. ogrozila varnost zaposlenih.

Z zavarovalno družbo je sklenjeno premoženjsko zavarovanje, ki med drugim vključuje požarno, vlomno, strojelomno zavarovanje, zavarovanje za nevarnost poplave, vdor meteorne vode, vandalizem, nevarnost teža

snega, zavarovanje odgovornosti, zavarovanje objektov, strojev, računalnikov, zalog in drugih sredstev ter zavarovanje obratovalnega zastoja.

Temeljni cilj politike zavarovanja je zagotovitev stroškovno učinkovitega zavarovanja pred različnimi vrstami tveganj ob upoštevanju analiz izpostavljenosti tveganjem, preteklih izkušenj ter izvajanja preventivnih ukrepov. Ocenjujemo, da celovito zavarovanje premoženja, premoženjskih interesov in oseb dodatno zmanjšuje finančna in poslovna tveganja ter tveganja delovanja. Tovrstna tveganja so zmerna do visoka.

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v vrednostne papirje povezanih podjetij, le-te pa so izkazane po nabavni vrednosti. Vrednotenje vršimo po nabavni vrednosti. Z vpeljanimi standardi vodenja terjatev, ki so del finančne politike, in z rednim preverjanjem zalog zagotavljamo tekočo plačilno sposobnost.

Naložbena politika je bila usmerjena v projekte, katerih pričakovani donosi so najmanj takšni, kot jih sedaj že dosegamo. Pogoji za sprejem naložbene odločitve je zagotavljanje zahtevanega donosa na podlagi naložbene študije ali pa sanacija stanja. Ekonomika naložb, pravočasno aktiviranje teh naložb ter nadzorovanje investicijskih učinkov zagotavljajo zmanjšanje naložbenega tveganja. Posebna pozornost je namenjena varovanju naravne in kulturne dediščine oz. okoljevarstveni dejavnosti, ki je tudi sestavni del vsake nove investicije. Urejanje okolja, ravnanje z odpadki (ločeno zbiranje odpadkov, itd.) in racionalna raba energije so komplementarni s temeljnimi cilji našega delovanja.

Izbor strokovno usposobljenih kadrov in motivacija zaposlenih občutno zmanjšuje tovrstno tveganje. Posebno pozornost posvečamo možnosti izgube ključnih kadrov in iskanju strokovno usposobljenih kadrov za delo v turistični dejavnosti. Redno skrbimo za obveščanje delavcev preko orodij notranjega komuniciranja ter komunikacijo s svetom delavcev ter sindikatom. Nenehno usposabljanje delavcev, skrb za varstvo pri delu, letni razgovori s ključnimi kadri ter ustrezni sistemi nagrajevanja delavcev zmanjšujejo tovrstno tveganje. Sistematično spremljanje delavcev skozi izvajanje zdravstvenih pregledov in razne oblike motivacije zmanjšujejo tveganje neprisotnosti pri delu. Tveganje izgube ključnih kadrov predvsem pa pomanjkanje strokovnih kadrov s področja naše dejavnosti je zmerno.

Trenutna razpoložljivost informacijskega sistema, varnost podatkov ter neprekinjeno delovanje zagotavljajo operacijski sistemi Navision, ROS in Metra. Stalni razvoj in nadgradnja informacijskega sistema, dostopnost do navodil v primeru motenj v delovanju, redno vzdrževanje in ustrezno usposobljen kader, ki informacijski sistem uporablja, zagotavljajo zmanjšanje tveganja s tega področja. Informacijska tehnologija in programska oprema omogočata tekoči in strokovni nadzor nad funkcijami v podjetju. Informacijska tehnologija je opremljena z zaščitnimi funkcijami pred vdorom tujega operaterja v sistem.

Vsa poslovna tveganja so istočasno tudi finančna in lahko vplivajo na likvidnost družbe kot celote. Med poslovna tveganja uvrščamo sposobnost ustvarjanja prihodkov v določenih časovnih okvirih, obvladovanje stroškov, ohranjanje vrednosti bilančne vsote ter obvladovanje poslovnih in finančnih obveznosti. Zunanja tveganja, ki vplivajo na poslovanje Terme Čatež, d.d. so predvsem politična tveganja.

Tveganje zastaranja, uničenja ali drugačnega zmanjšanja vrednosti poslovnih sredstev je nizko do zmerno, vsa pomembna sredstva so primerno zavarovana. Požarna tveganja omejujemo z rednim ocenjevanjem požarne ogroženosti, vsi ključni objekti pa so opremljeni z ustreznimi sistemi protipožarne zaščite, zato je tovrstno tveganje zmerno.

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke znižujemo s sprotnimi bonitetnimi informacijami o kupcih. Pri sodelovanju z dobavitelji imamo že vpeljano poslovno prakso, da nam izvajalci naložbenih del in dobavitelji opreme posredujejo jamstvo za dani avans in dobro izvedbo del, pri drugih dobaviteljih pa poteka plačilo šele po dobavi.

B) FINANČNA TVEGANJA

Izpostavljenost finančnim tveganjem pomeni možnost sprememb poštene vrednosti tveganju izpostavljenih postavk (oslabitev sredstev ali okrepitev dolgov), ki imajo neposredni vpliv na poslovni izid in denarni tok podjetja. Finančna tveganja obvladujemo s stabilnim poslovanjem, izboljševanjem bonitete in ostalimi dejavnostmi. Izvajamo aktivnosti na poslovnem, finančnem in naložbenem področju. Tveganja, kot so valutno tveganje, obrestno tveganje z izračunom izpostavljenosti glede na zadolženost, kreditno tveganje z izdelano analizo občutljivosti, je posebej podano v računovodskem poročilu.

Tveganje plačilne sposobnosti

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti.

Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni. V družbi smo veliko pozornosti posvetili usklajevanju z bankami kreditodajalkami.

Družba Terme Čatež, d.d. je v mesecu novembru 2017 poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih kreditov z ročnostjo 7 let. S tem je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče, zmerno. Uprava izvaja aktivnosti za zmanjšanje plačilnosposobnostnega tveganja.

Inflacijsko tveganje

Izpostavljenost inflacijskemu tveganju je zmerna. Izhodne cene praviloma usklajujemo z inflacijskimi gibanji, razen v primerih, ko to ne dopušča konkurenca. V tem primeru iščemo notranje rezerve.

C) OSTALA TVEGANJA

Tveganja, kot so vojna nevarnost, politični dogodki, praviloma ne vplivajo na poslovanje družbe, razen v primeru nevarnosti vojne ali nevarnosti terorističnih napadov v neposredni bližini. Ocenjujemo, da regija, v kateri delujemo in poslujemo, trenutno ni izpostavljena temu riziku.

Med ostala tveganja štejemo tudi izbruh epidemij ali virusov in bakterij, ki se razmnožujejo v vodi ali so hitro prenosljivi s človeka na človeka. Različne oblike grip so med nevarnostmi, ki bi v primeru epidemije večjih razsežnosti lahko negativno vplivale na turistični obisk. Tudi možnost okvare v jedrski elektrarni v Krškem štejemo kot eno od tveganj, kakor tudi možne teroristične dejavnosti posameznikov ali organiziranih združb.

Poplavno tveganje je sicer prisotno v manjši meri, posledice visokega vodostaja v daljšem obdobju pa lahko načnejo obrambni nasip ob Savi.

3.8 NAČRTI V LETU 2018

Družba Terme Čatež, d.d. v letu 2018 načrtuje:

- 30,9 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje;
- 31,2 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 9,0 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 2,3 milijona EUR.

V letu 2018 v družbi Terme Čatež, d.d. načrtujemo naslednje investicije:

PLANIRANE INVESTICIJE V LETU 2018



NOVI VHOD S POVEZOVALNO CESTO: na lokaciji med nogometnim igriščem in vrtnarijo se umesti nova povezovalna cesta preko sedanjega kompleksa proizvodnje cvetja do središča obstoječega kompleksa kampa. Nova cesta se konča na lokaciji restavracije PRI KAPITANU z ustrezno tematsko infrastrukturo. Skupna dolžina nove prometnice je 800 m.



NOVA RECEPCIJA: za potrebe kakovostnejše ponudbe kampa se bo obstoječa recepcija preselila na novo lokacijo ob novi vhod na lokacijo nove povezovalne ceste. Novi objekt recepcije bo popolnoma nov moderen objekt z osrednjim delom nove steklene recepcije s štirimi sprejemnimi mesti in vsemi potrebnimi pomožnimi prostori: trgovina s ponudbo proizvodov Term Čatež in prehrane, sanitarije s tuši in prostori za otroke, ponudba pijače in hitre hrane ter prostori za vodstvo kampa. V nadaljevanju objekta bodo tudi servisni prostori, sanitarije, pralnica za potrebe novega postajališča avtomobov in tranzitnega kampa.

NOVO POSTAJALIŠČE ZA AVTODOME ZA 15 ENOT IN TRANZITNI KAMP ZA 28 ENOT: neposredno nasproti nove recepcije se bo umestilo sodobno postajališče za prihajajoče avtodome za enodnevni postanek in v nadaljevanju ceste sodoben tranzitni kamp velikosti 28 enot z vso potrebno infrastrukturo kampa petih zvezdic.





NADGRADNJA SNACK BARA S TERASO: na obstoječem gostinskem objektu na poletni Termalni rivieri Snack bar bomo nadgradili s sodobno teraso za povečano gostinsko ponudbo in razširitev programa z glasbenimi prireditvami.

OPTIMIZACIJA PORABE VODE: z namenom zmanjšanja porabe termalne vode, manjšega onesnaževanja in optimalnega plačila koncesije bomo v letu 2018 realizirali kompleksen projekt zmanjšanja in optimizacije porabe termalne vode. Projekt zajema vse glavne porabnike; Hotel Terme, Hotel Čatež, Hotel Toplice, letno Termalno riviero in zimsko Termalno riviero ter kamp.



INVESTICIJSKO VZDRŽEVANJE: prenova bazenov na poletni Termalni rivieri (olimpijski bazen) in ostala letna vzdrževalna in sanacijska dela.

HOTEL TERME, HOTEL TOPLICE IN HOTEL ČATEŽ: letna vzdrževalna in sanacijska dela.



Posebno pozornost bomo v letu 2018 posvetili naslednjim področjem:

- uravnavanje likvidnosti in zagotavljanje dolgoročne plačilne sposobnosti;
- izvajanje prodajno raziskovalno-tržnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji in aktivnejša prodaja na tujih trgih;
- dopolnjevanje informacijskega sistema;
- področje organizacije in nadzora;
- področje standardizacije poslovanja;
- enotni sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno Skupino Terme Čatež;
- dopolnjevanje sistema motivacije zaposlenih;
- celovita poslovna integracija s povezanimi družbami s ciljem zmanjševanja stroškov;
- skrb za okolje na lokacijah družbe;
- večanje prepoznavnosti Term Čatež, d.d. in družb Skupine Terme Čatež;
- racionalna raba energije.

Skupina Terme Čatež v letu 2018 načrtuje 36,9 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, dobiček iz poslovanja v višini 7,0 mio EUR in 4,2 mio EUR čistega dobička.

3.9. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 22.3.2018 je Okrožno sodišče v Krškem objavilo pravnomočnost ustavitve postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež d.d.. S tem procesnim dejanjem je tudi formalno zaključen postopek preventivnega prestrukturiranja, ki pa je bil dejansko zaključen že v novembru 2017, ko je družba Terme Čatež d.d. poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih dolgoročnih kreditov. S tem je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe.

Družba Terme Čatež, d.d. (prevzemna družba) je dne 24.1.2018 z družbo M Kapital, d.d. (prevzeta družba) sklenila pogodbo o pripojitvi in dne 24.1.2018 sklenila z družbo M Naložbe, d.d. (prevzeta družba) pogodbo o pripojitvi. Dne 20.3.2018 je skupščina prevzemne družbe podala soglasje k pripojitvi družbe M Kapital, d.d. k družbi Terme Čatež, d.d. in soglasje k pripojitvi družbe M Naložbe, d.d. k družbi Terme Čatež, d.d. Skladno s pogodbama o pripojitvi je dan obračuna pripojitev 1.11.2017. Do dne priprave letnega poročila za poslovno leto 2017 pripojitvi prevzetih družb še nista vpisani v sodni register. V letnem poročilu za poslovno leto 2017 učinki pripojitev prevzetih družb še niso upoštevani v ločenih računovodskih izkazih družbe Terme Čatež d.d. Po vpisu pripojitev v sodni register se bo učinek pripojitev prevzetih družb v ločenih računovodskih izkazih prevzemne družbe odrazil predvsem v povečanju sredstev, povečanju kapitala in zmanjšanju zadolženosti prevzemne družbe.

3.10 IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

IZJAVA O SPOŠTOVANJU DOLOČB KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Družba Terme Čatež d.d., posluje skladno z določili ZGD-1 ter upošteva določila Zakona o trgu finančnih instrumentov in na njihovi podlagi sprejetih podzakonskih aktov. Spoštuje tudi Pravila Ljubljanske borze ter druge predpise regulatorjev trga vrednostnih papirjev. Družba ni sprejela lastnega kodeksa upravljanja, zato je za družbo v letu 2017 veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) sprejet dne 27.10.2016, ki je stopil v veljavo s 1.1.2017. Kodeks je na vpogled na spletnih straneh Ljubljanske borze, www.ljse.si, v sklopu sistema elektronskega obveščanja SEOnet.

Družba Terme Čatež d.d. v letno poročilo, skladno s 70. členom ZGD-1 vključuje izjavo, da spoštuje standarde upravljanja in vodenja javnih delniških družb, vsebovane v Kodeksu s spodaj navedenimi odstopanji:

- Maksimiranje vrednosti in drugi cilji, ki jih družba zasleduje pri opravljanju svoje dejavnosti, v statutu niso navedeni. Statut družbe ureja le značilnosti, ki jih zahteva korporacijska zakonodaja (točka 1).
- Družba nima sprejete Politike upravljanja družbe, pri svojem poslovanju upošteva veljavno zakonodajo, predpise, druge zakonske in podzakonske akte ter interne pravilnike (točka 2).
- Družba v sklopu rednega letnega poročanja ne poroča o odnosih z deležniki (točka 3.3).
- Družba nima sprejete Politike raznolikosti, vendar zasleduje smernice politike raznolikosti (točka 4).
- Družba v izjavi o upravljanju ne razkriva poimensko sestavo uprave in nadzornega sveta v preglednicah, ki sta priloga C1 in C2 Kodeksa, zaradi zagotavljanja varstva osebnih podatkov družbe, poimenska sestava uprave in nadzornega sveta ter drugi podatki pa so razkriti v drugih delih letnega poročila (točka 5.5).
- Družba v izjavi o upravljanju razkrije sestavo in višino prejemkov uprave in nadzornega sveta v lastnih preglednicah v drugih delih letnega poročila (točka 5.6).
- Družba ne zagotavlja zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju, saj zaradi delovanja skladno z vso veljavno zakonodajo in zaveze uprave ter nadzornega sveta k spoštovanju standardov dobrega gospodarstvenika družba ocenjuje, da ni potreb po zunanji presoji (točka 5.7).
- Družba ne vzpodbuja vseh večjih delničarjev, predvsem pa institucionalnih vlagateljev in države, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja naložbe v družbi, saj meni, da je to v pristojnosti posameznega delničarja (točka 6.2).
- Nadzorni svet v utemeljitvi predlogov za nove člane nadzornega sveta ne navaja ocene morebitnega nasprotja interesov kandidata skladno s kriteriji, navedenimi v prilogi B Kodeksa (točka 8.5).
- Skupščina o podelitvi razrešnice organom vodenja in nadzora ne odloča z ločenim sklepom za vsak organ (točka 8.8).
- Družba ne bo zahtevala listine o strokovni usposobljenosti članov nadzornega sveta (točka 10.1).

- Nadzorni svet nima izdelanega profila člana nadzornega sveta (točka 10.3).
- Podpisanih izjav članov nadzornega sveta se ne objavljajo na spletnih straneh družbe (točka 11).
- Nadzorni svet v poslovniku o svojem delu ni opredelil natančnejših kriterijev za presojo nasprotja interesov članov nadzornega sveta in postopkov v primeru potencialnih nasprotij interesov (točka 12.2).
- Nadzorni svet v poslovniku o svojem delu ni natančneje opredelil rokov rednega obveščanja s strani uprave. Uprava nadzorni svet o rezultatih poslovanja in drugih temah redno obvešča (točka 12.3).
- Nadzorni svet s poslovníkom nima določenega načina komuniciranja z javnostjo glede odločitev, sprejetih na seji. Družba o sklepih, sprejetih na seji redno obvešča javnost (točka 12.8).
- Nadzorni svet nima opredeljenega načrta izobraževanja članov nadzornega sveta in komisije (točka 13.1).
- Nadzorni svet ne ocenjuje delovanja posameznih članov in nadzornega sveta kot celote. Nadzorni svet deluje kot celota in se sestaja v celoti ter skupaj sprejema odločitve, pri čemer je težko ločiti prispevke posameznega člana. Zato družba meni, da ocena dela posamičnih članov nadzornega sveta ni potrebna (točka 14).
- Družba ocenjuje, da ni potrebe, da nadzorni svet opravlja zunanjo presojo, pri kateri naj sodeluje z zunanjimi strokovnjaki, saj so vsi člani nadzornega sveta visoko strokovno kvalificirani, za delovanje nadzornega sveta pa velja najvišji standard dobrega gospodarstvenika. Prav tako je družba zavezana k reviziji poslovanja (točka 14.4).
- Predsednik nadzornega sveta je tudi predsednik revizijske komisije (točka 15.3).
- V skladu s poslovníkom nadzornega sveta se osnutek zapisnika seje posreduje članom do sklica naslednje seje nadzornega sveta (točka 15.6).
- Predsednik nadzornega sveta družbe na skupščini ne predstavlja dela nadzornega sveta (točka 15.8).
- Nadzorni svet nima imenovanega sekretarja nadzornega sveta (točka 16).
- Nadzorni svet ne bo imenoval kadrovske komisije in komisije za imenovanja, te naloge bo opravljal sam (točka 18.1).
- Družba bo imela enočlansko upravo (točka 20).
- Člani nadzornega sveta enkrat letno ne podpisujejo izjave o izpolnjevanju kriterija neodvisnosti (točka 23.2).
- Družba se za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa vodenja in nadzora zaenkrat še ni odločila (točka 24).
- Glede na število članov organov vodenja in nadzora poseben pravilnik – strategija komuniciranja družbe ni potreben (točka 27.2).
- Družba upošteva zakonska določila, posebna pravila o omejitvah trgovanja z delnicami niso potrebna (točka 27.3).
- Družba finančnega koledarja ne objavlja na spletnih straneh družbe (točka 27.4).
- Družba iz razloga racionalnosti, pretežnega domačega lastništva in majhnega prometa z njenimi delnicami, ne bo zagotavljala javnih objav in letnih poročil tudi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih (točka 28.3).
- Pri razkrivanju pridobitve ali odsvojitve lastnih delnic bo družba upoštevala zakonska določila (točka 29.3).
- Družba v letnem poročilu v izjavi o upravljanju ne razkriva članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta (točka 29.5).
- Pri razkritju prejemkov organov vodenja in nadzora družba upošteva zakonska določila (točka 29.7).
- Družba na svoji spletni strani ne bo javno objavila poslovníkov svojih organov, saj gre za interne akte družbe (točka 29.9).
- Izjava o upravljanju družbe se oblikuje kot del letnega poročila (točka 30).

OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Usmeritve in postopki, s katerimi se izvaja notranja kontrola, je družba Terme Čatež, d.d. vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana z računovodskim poročanjem. Z notranjimi kontrolami je zagotovljena zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavno zakonodajo ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti, kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah, in dejanskega stanja, ter ločenosti evidence od izvajanja poslov, in je tesno povezano s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in

točnost zajemanja in obdelovanja podatkov. Poleg tega je v družbi Terme Čatež, d.d., imenovana revizijska komisija.

PODATKI PO 6. ODSTAVKU 70. ČLENA ZGD-1

Vse delnice družbe Terme Čatež, d.d., so navadne imenske kosovne delnice, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do dela dobička (dividenda) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Drugih vrednostnih papirjev, ki jih določa zakon o prevzemih oz. ki niso uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev, družba ni izdala. Vse delnice družbe Terme Čatež, d.d., so prosto prenosljive.

Imetniki delnic družbe Terme Čatež, d.d., na dan 31.12.2017, v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme, so:

DELNIČAR	ŠTEVILO DELNIC	ODSTOTEK LASTNIŠTVA
DZS, d.d.	227.586	45,79
KAPITALSKA DRUŽBA, d.d.	118.262	23,79
DELO PRODAJA, d.d.	45.463	9,15

Nihče izmed imetnikov delnic družbe nima posebnih kontrolnih pravic, niti ne obstajajo omejitve glasovalnih pravic. Družbi niso znani nobeni dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic. Ne obstajajo nobeni dogovori, katerih stranka je družba in ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme. Prav tako ne obstajajo nobeni dogovori med družbo in člani uprave, člani nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha. Družba nima delniške sheme za delavce. Upravi in nadzornemu svetu niso podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja. Družba nima oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja. Uprava, nadzorni svet in zaposleni lahko pridobijo delnice pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala.

Upravo družbe Terme Čatež, d.d., predstavlja generalni direktor. Mandat člana uprave traja največ pet let, računajoč od dneva imenovanja, z možnostjo ponovnega imenovanja. Nadzorni svet odpokliče upravo v skladu z določili ZGD-1.

Nadzorni svet družbe Terme Čatež, d.d. ima devet članov. Sestavlja ga šest predstavnikov delničarjev, ki ju voli skupščina in trije predstavniki delavcev, ki jih izvoli svet delavcev. Predsednika in namestnika izvoli nadzorni svet izmed predstavnikov delničarjev. Mandat članov traja 4 leta, računajoč od dneva, ki ga določa sklep o izvolitvi. Člani nadzornega sveta, predstavniki delničarjev se lahko odpokličejo s tričetrtinsko večino oddanih glasov na skupščini, predstavnik delavcev pa v skladu s poslovníkom sveta delavcev.

O spremembah statuta odloča skupščina delničarjev s tričetrtinsko večino oddanih glasov.

PODATKI O DELOVANJU SKUPŠČINE

Skupščina je v skladu z ZGD-1 najvišji organ družbe. Svoje upravljaljske pravice v zadevah družbe izvršujejo delničarji na skupščini delničarjev družbe, kjer sprejemajo temeljne in statutarne odločitve. Pristojnosti skupščine so določene v ZGD-1 in statutu družbe. Vsaka delnica daje po en glas. Delničarji uresničujejo svoje pravice z glasovanjem. Način predčasnega glasovanja na skupščini je urejen v statutu družbe.

Sklic skupščine delničarjev je urejen s statutom družbe v skladu z veljavno zakonodajo. Skupščino delničarjev skliče uprava na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala družbe. Uprava skliče zasedanje skupščine delničarjev družbe vsaj 30 dni pred dnevom zasedanja skupščine na spletni strani družbe in v časopisu Dnevnik. Sklic se objavi tudi na spletnih straneh Ljubljanske borze (SEOnet).

Pravico do udeležbe na skupščini delničarjev družbe imajo vsi delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v delniški knjigi družbe konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev, ter njihovi zastopniki in

pooblaščenci, in ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev. Delničarji imajo v skladu z ZGD-1 pravico do informacij, pravico, da so jim informacije zagotovljene, pravico predlagati dopolnitev dnevnega reda in vlagati predloge, na kar bodo ob samem sklicu skupščine posebej opozorjeni.

Na skupščini družbe, ki je bila dne 24.7.2017, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2016, mnenjem revizorja k letnima poročiloma in poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma; nadalje, da bilančna izguba za leto 2016 znaša 3.813.700 EUR in da kot izkazana bilančna izguba ostane nepokrita ter s prejemki uprave in nadzornega sveta v letu 2016. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2017 je bila imenovana revizijska hiša BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o., Ljubljana.

PODATKI O SESTAVI IN DELOVANJU ORGANOV VODENJA IN NADZORA TER NJIHOVIH KOMISIJ

Družba Terme Čatež, d.d., ima dvotirni sistem upravljanja. Organi družbe so skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava.

Uprava

Družbo Terme Čatež, d.d., vodi enočlanska uprava. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Predsednik uprave družbe je Bojan Petan.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Terme Čatež, d.d., je devetčlanski. Šest članov izvoli skupščina delničarjev, tri člane pa izvoli svet delavcev družbe. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni. Delo nadzornega sveta poteka v skladu z veljavno zakonodajo, statutom in poslovníkom o delu nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta družbe Terme Čatež, d.d.: mag. Robert Krajnik – predsednik; Ada De Costa Petan – podpredsednica; Samo Roš – član; Mitja Grum – član; Rok Gorjup – član; Goranka Volf – članica; Damjan Krulc – član (do 15.08.2017); Tomislav Kolarek – član (do 15.08.2017); Andreja Gošek – članica (do 15.08.2017); Romana Kovačič – članica (od 16.08.2017); Sandi Lupšina – član (od 16.08.2017); Jernej Suša – član (od 16.08.2017). Nadzorni svet je v letu 2017 imel štiri seje. Nadzorni svet je tekom leta redno obravnaval in spremljal poslovanje in finančni položaj družbe in skupine.

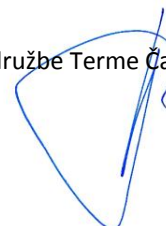
REVIZIJSKA KOMISIJA

V skladu z določbami ZGD-1 ima družba Terme Čatež, d.d., tričlansko revizijsko komisijo. Revizijska komisija pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge v skladu z določbami ZGD-1.

Člani revizijske komisije nadzornega sveta družbe Terme Čatež, d.d.: mag. Robert Krajnik, predsednik, Ada de Costa Petan, namestnica predsednika, Tamara Groznik, članica. Predsednik revizijske komisije je predsednik nadzornega sveta. Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2017 obravnavala revidirano letno poročilo in podala predlog nadzornemu svetu, da ga potrdi. Poleg tega je nadzornemu svetu predlagala revizijsko družbo za revidiranje letnega poročila za leto 2017.

26.04.2018

Uprava družbe Terme Čatež, d.d.



4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov

Računovodski del letnega poročila sestavljata dve vsebinsko zaokroženi poglavji.

V prvem poglavju so objavljeni računovodski izkazi s pojasnili družbe Terme Čatež, d.d., v drugem poglavju pa konsolidirani računovodski izkazi s pojasnili Skupine Terme Čatež. Vsi izkazi so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela EU.

Revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, je revidirala vsak sklop izkazov posebej in pripravila dve ločeni poročili, ki sta vključeni vsaka v svoje poglavje.

Terme Čatež, d.d. je odvisna družba od družbe DZS, d.d., ki je večinska lastnica s 45,79% delnic družbe Terme Čatež, d.d. Konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni tudi računovodski izkazi Skupine Terme Čatež, je mogoče pridobiti na sedežu družbe DZS, d.d. v Ljubljani.

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava družbe Terme Čatež, d.d., v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je Letno poročilo družbe Terme Čatež, d.d., za leto 2017, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava družbe Terme Čatež, d.d., v skladu s 110. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov izjavlja po njenem najboljšem vedenju, da je računovodsko poročilo družbe Terme Čatež, d.d., za leto 2017 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in da izkazuje resničen ter pošten prikaz poslovnega izida, finančnega položaja, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala družbe Terme Čatež, d.d., za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017.

Uprava potrjuje, da so bili računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

26.04.2018

Bojan Petan
generalni direktor Terme Čatež, d.d.



I. Revidirani nekonsolidirani računovodski izkazi družbe Terme Čatež, d.d. v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	31.12.2017	31.12.2016 popravljen
(v EUR)		
SREDSTVA		
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		
Neopredmetena sredstva	19.454	33.061
Opredmetena osnovna sredstva	81.160.617	81.717.953
Naložbene nepremičnine	1.068.665	1.155.740
Finančne naložbe	19.595.031	19.595.031
Terjatve	519.591	310.894
Odložene terjatve za davek	3.696.366	3.749.745
	106.059.724	106.562.424
Kratkoročna sredstva		
Sredstva za prodajo	-	-
Zaloge	526.826	483.499
Finančne naložbe	7.441.527	6.138.947
Poslovne terjatve	2.137.742	2.515.131
Terjatve za davek od dohodka	400.766	-
Predujmi in druga sredstva	427.874	273.203
Denar in denarni ustrezniki	929.446	1.094.000
	11.864.181	10.504.780
SKUPAJ SREDSTVA	117.923.905	117.067.204

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljeno
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital		
Vpoklicani kapital	12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve	29.842.696	29.842.696
Zakonske rezerve	1.689.962	1.689.962
Rezerve za lastne delnice	-	-
Lastne delnice (odbitna postavka)	-	-
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	10.433.014	10.532.754
Zadržani poslovni izid	(2.684.673)	(4.513.689)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-
	51.725.215	49.995.939
Nekratkoročne obveznosti		
Rezervacije	1.049.932	774.630
Dolgoročno odloženi prihodki	-	1.740.727
Finančne obveznosti	41.768.049	13.310.207
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	2.719.483	2.680.993
	45.537.464	18.506.557
Kratkoročne obveznosti		
Finančne obveznosti	14.750.689	42.901.491
Poslovne obveznosti	5.588.102	5.076.133
Obveznosti za davek od dohodka	18.110	391.178
Druge obveznosti	304.325	195.906
	20.661.226	48.564.708
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	117.923.905	117.067.204

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2016	
	2017	popravljen
Čisti prihodki od prodaje	28.147.149	28.296.292
Sprememba vrednosti zalog	-	-
Drugi poslovni prihodki	2.080.981	3.889.336
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.183.830)	(13.161.289)
Stroški dela	(7.815.100)	(7.493.460)
Amortizacija	(4.075.679)	(4.158.599)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(256.314)	(609.923)
Drugi poslovni odhodki	(654.148)	(462.920)
Poslovni izid iz poslovanja	4.243.059	6.299.437
Finančni prihodki	83.132	83.477
Finančni odhodki	(2.310.800)	(3.674.784)
Neto finančni izid	(2.227.668)	(3.591.307)
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	2.015.391	2.708.130
Obračunan davek	(18.110)	(391.178)
Odloženi davek	(81.074)	232.772
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.916.207	2.549.724

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2016	
	2017	popravljen
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.916.207	2.549.724
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	164.090	(265.976)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(351.021)	(148.170)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.729.276	2.135.578

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2017

 (v EUR) 2017 2016
A. Denarni tokovi pri poslovanju
a) Prejemki pri poslovanju

Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	29.360.931	29.782.591
Drugi prejemki pri poslovanju	268.143	546.533

b) Izdatki pri poslovanju

Izdatki za nakupe materiala in storitev	(13.327.017)	(13.169.368)
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	(7.720.121)	(7.468.746)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(2.589.427)	(1.917.515)
Drugi izdatki pri poslovanju	(400.337)	(611.629)

c) Pozitivni ali negativni denarni izdi pri poslovanju	5.592.172	7.161.866
---	------------------	------------------

B. Denarni tokovi pri investiranju
a) Prejemki pri investiranju

Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	4.093	8.323
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	601.142	-

b) Izdatki pri investiranju

Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(34.182)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(3.103.561)	(1.496.983)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.700.000)	

c) Pozitivni ali negativni denarni izdi pri investiranju	(4.198.325)	(1.522.842)
---	--------------------	--------------------

C. Denarni tokovi pri financiranju
a) Prejemki pri financiranju

Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-

b) Izdatki pri financiranju

Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.558.292)	(2.361.228)
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		(2.550.170)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		(779.099)
Izdatki za izplačila dividend id drugih deležev v dobičku	(109)	(1.226)

c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(1.558.401)	(5.691.723)
---	--------------------	--------------------

Č. Končno stanje denarnih sredstev	929.446	1.094.000
---	---------	-----------

Denarni izid v obdobju	(164.554)	(52.700)
------------------------	-----------	----------

Začetno stanje denarnih sredstev	1.094.000	1.146.700
----------------------------------	-----------	-----------

* Vsi izdatki so v izkazu denarnih tokov izkazani kot negativne postavke

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA
TEKOČE LETO

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 31. december 2016	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	10.532.754	(4.513.689)	-	49.995.939
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja								
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	1.916.207	1.916.207
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	164.090	-	-	164.090
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(263.830)	(87.191)	-	(351.021)
	-	-	-	-	(99.740)	(87.191)	1.916.207	1.729.276
Spremembe v kapitalu								
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	1.916.207	(1.916.207)	-
	-	-	-	-	-	1.916.207	(1.916.207)	-
Stanje 31. december 2017	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	10.433.014	(2.684.673)	-	51.725.215

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA
PRETEKLO LETO (popravljeno)

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 31. december 2015	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	10.541.059	(6.888.422)	-	48.464.388
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	(834.877)	271.042	(40.192)	-	(604.027)
Stanje 1. januar 2016	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	10.812.101	(6.928.614)	-	47.860.361
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja								
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	2.549.724	2.549.724
Sprememba poštene vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	(249.185)	-	-	(249.185)
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	(16.791)	-	-	(16.791)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(13.371)	(134.799)	-	(148.170)
	-	-	-	-	(279.347)	(134.799)	2.549.724	2.135.578
Spremembe v kapitalu								
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	2.549.724	(2.549.724)	-
	-	-	-	-	-	2.549.724	(2.549.724)	-
Stanje 31. december 2016	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	10.532.754	(4.513.689)	-	49.995.939

Pojasnila k nekonsolidiranim računovodskim izkazom družbe Terme Čatež, d.d. v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

1. Poročajoča družba

Terme Čatež, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Računovodski izkazi Terme Čatež, d.d. so sestavljeni za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2017. Družba sestavlja ločene računovodske izkaze, kot jih definira MRS 27 »konsolidirani in ločeni računovodski izkazi« in kot zahteva slovenska zakonodaja. Za Skupino Terme Čatež se sestavljajo konsolidirani izkazi, ki so dostopni na sedežu matične družbe.

2. Podlaga za sestavitev

a) Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU. Uporabljene so računovodske in poročevalske zahteve MSRP in zahteve Zakona o gospodarskih družbah.

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov je Družba Terme Čatež, d.d. upoštevala naslednje tri zahteve:

- računovodski izkazi so razumljivi, če jih njihovi uporabniki razumejo brez težav,
- informacije so primerne, če uporabniku pomagajo pri sprejemanju ekonomskih odločitev,
- informacije so bistvene, če bi njihov izpust ali neresnično podajanje lahko vplival/vplivalo na ekonomske odločitve uporabnikov.

Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

Standardi in pojasnila, ki so začeli veljati v poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Skupine.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU ter še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),
- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 *Finančni instrumenti*),

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in jih še ni sprejela EU

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018).
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti' (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine. Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Družba Terme Čatež, d.d. pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

b) Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri zemljiščih in za prodajo razpoložljivih kratkoročnih finančnih sredstvih, kjer se upošteva poštena vrednost.

c) Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na celo enoto.

d) Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisane v naslednjih pojasnilih:

- ↳ Pojasnilo – merjenje obvez za določene zasluge;
- ↳ Pojasnili – rezervacije in pogoje obveznosti;
- ↳ Pojasnilo – vrednotenje finančnih instrumentov.

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske politike je družba dosledno uporabila za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih. Družba v letu 2017 ni spreminjala računovodskih ocen.

Popravki napak

Napake, ki se zgodijo pri pripoznanju, merjenju, predstavljanju ali razkrivanju sestavin računovodskih izkazov v tekočem obdobju in se v tem obdobju tudi odkrijejo, se popravijo, preden se računovodski izkazi odobrijo za objavo. Bistvene napake, odkrite v naslednjem obdobju, se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odkrije. Družba je v letu 2017 bistvene napake, ki se nanašajo na oceno poštene vrednosti zemljišč za namen računovodskega poročanja, pripoznanje prihodkov iz naslova opravljenih storitev, odložene stroške za opravljene storitve in odpravo rezerv za lastne delnice (delnice družbe TERME ČATEŽ d.d. v lasti odvisne družbe) popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega predpreteklega in preteklega obdobja v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napake so posledica napačne uporabe računovodskih usmeritev. Učinki popravkov napak na predstavljene računovodske izkaze so naslednji:

- Prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost je družba v računovodskih izkazih evidentirala na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin, ki je pripravil cenitev za namen računovodskega poročanja (prevrednotenje na pošteno vrednost) po stanju na dan 31.12.2016. Prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost se v popravljenem izkazu finančnega položaja na dan 1.1.2016 odraža v povečanju vrednosti zemljišč za 334.620 Eur, povečanju rezerv zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti za 271.043 Eur in povečanju obveznosti za odloženi davek za 63.577 Eur.
- Napaka, ki se nanaša na napačno razmejitev prihodkov iz opravljenih storitev v poslovnem letu 2016 se odraža v zmanjšanju čistih prihodkov od prodaje za 815.229 Eur in povečanju kratkoročno prejetih predujmov v enakem znesku.
- Odprava dolgoročno in kratkoročno odloženih stroškov v skupnem znesku 875.068 Eur se na dan 1.1.2016 odraža v zmanjšanju prenesenega čistega poslovnega izida v enakem znesku. Posledično so se stroški opravljenih storitev v letu 2016 zmanjšali za 155.433 Eur, kratkoročno odloženi stroški na dan

31.12.2016 za 359.477 Eur, dolgoročno odloženi stroški na dan 31.12.2016 za 360.158 Eur in preneseni čisti poslovni izid na dan 31.12.2016 za 875.068 Eur .

- Znesek odprave rezev za lastne delnice, ki jih je družba v preteklosti oblikovala za delnice družbe TERME ČATEŽ d.d. v lasti odvisne družbe, v dobro zadržanega poslovnega izida na dan 1.1.2016 znaša 834.877 Eur.

V letu 2017 je družba v skladu z MRS 1 (Predstavljanje računovodskih izkazov) opravila naslednje prerazvrstitve v računovodskih izkazih za poslovno leto 2016:

- Aktivne časovne razmejitve v znesku 24.695 Eur so izkazane med predujmi in drugimi sredstvi;
- Kratkoročno dani predujmi (kratkoročne poslovne terjatve) v znesku 248.508 Eur so izkazani med predujmi in drugimi sredstvi;
- Kratkoročne obveznosti za obresti iz naslova prejetih posojil v znesku 1.429.630 Eur so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi;
- Pasivne časovne razmejitve v znesku 195.906 Eur so izkazane med drugimi obveznostmi;
- Drugi odhodki v znesku 46.111 Eur in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v znesku 26.507 Eur so izkazani med drugimi poslovnimi odhodki;
- Drugi prihodki v znesku 257.041 Eur in finančni prihodki iz poslovnih terjatev v znesku za 11.149 Eur so izkazani med drugimi poslovnimi prihodki.

Zaradi zagotavljanja primerljivosti so prerazvrstitve opravljene tudi v popravljanih računovodskih izkazih z dne 31.12.2016. Učinki popravkov napak preteklih let in prerazvrstitev so predstavljeni v nadaljevanju.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA				
	2016		Popravki	
(v EUR)	popravljeno	Prerazvrstitve	napak	2016
Čisti prihodki od prodaje	28.296.292	-	(815.229)	29.111.521
Sprememba vrednosti zalog	-	-	-	-
Drugi poslovni prihodki	3.889.337	268.190	-	3.621.147
Usredstveni lastni proizvodi	-	-	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.161.290)	211.335	155.433	(13.528.058)
Stroški dela	(7.493.460)	(211.335)	-	(7.282.125)
Amortizacija	(4.158.599)	-	-	(4.158.599)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(609.923)	-	-	(609.923)
Drugi poslovni odhodki	(462.920)	(72.618)	-	(390.302)
Poslovni izid iz poslovanja	6.299.437	195.572	(659.796)	6.763.661
Finančni prihodki	83.477	(11.149)	-	94.626
Finančni odhodki	(3.674.784)	26.507	-	(3.701.291)
Neto finančni izid	(3.591.307)	15.358	-	(3.606.665)
Drugi prihodki	-	(257.041)	-	257.041
Drugi odhodki	-	46.111	-	(46.111)
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	2.708.130	-	(659.796)	3.367.926
Obračunan davek	(391.178)	-	-	(391.178)
Odloženi davek	232.773	-	-	232.773
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.549.724	-	(659.796)	3.209.521

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA							
	31.12.2016		Popravki		1.1.2016	Popravki	
(v EUR)	popravljeno	Prerazvrstitve	napak	31.12.2016	popravljeno	napak	1.1.2016
SREDSTVA							
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva							
Neopredmetena sredstva	33.061	-	(360.158)	393.219	6.985	(577.941)	584.926
Opredmetena osnovna sredstva	81.717.953	-	334.620	81.383.333	84.152.659	334.620	83.818.039
Naložbene nepremičnine	1.155.740	-	-	1.155.740	1.239.834	-	1.239.834
Finančne naložbe	19.595.031	-	-	19.595.031	20.511.357	-	20.511.357
Terjatve	310.894	-	-	310.894	310.894	-	310.894
Odložene terjatve za davek	3.749.745	-	-	3.749.745	3.515.569	-	3.515.569
					-		
	106.562.424	-	(25.538)	106.587.962	109.737.298	(243.321)	109.980.619
Kratkoročna sredstva							
Sredstva za prodajo	-	-	-	-	-	-	-
Zaloge	483.499	-	-	483.499	530.234	-	530.234
Finančne naložbe	6.138.947	-	-	6.138.947	6.452.162	-	6.452.162
Poslovne terjatve	2.515.133	(248.506)	-	2.763.639	3.156.814	-	3.156.814
Terjatve za davek od dohodka	-	-	-	-	9.239	-	9.239
Predujmi in druga sredstva	273.201	273.201	-	-	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	1.094.000	-	-	1.094.000	1.146.700	-	1.146.700
Aktivne časovne ramejitve	-	(24.695)	(359.477)	384.172	620.321	(297.128)	917.449
					-		
	10.504.780	-	(359.477)	10.864.257	11.915.470	(297.128)	12.212.598
SKUPAJ SREDSTVA	117.067.204	-	(385.015)	117.452.219	121.652.768	(540.449)	122.193.217

(v EUR)	31.12.2016 popravljeno	Prerazvrstitve	Popravki napak	31.12.2016	1.1.2016 popravljeno	Popravki napak	1.1.2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV							
Kapital							
Vpoklicani kapital	12.444.216	-	-	12.444.216	12.444.216	-	12.444.216
Kapitalske rezerve	29.842.696	-	-	29.842.696	29.842.696	-	29.842.696
Zakonske rezerve	1.689.962	-	-	1.689.962	1.689.962	-	1.689.962
Rezerve za lastne delnice	-	-	(834.877)	834.877	-	(834.877)	834.877
Lastne delnice (odbitna postavka)	-	-	-	-	-	-	-
Statutarne rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	10.532.755	-	271.043	10.261.712	10.812.101	271.042	10.541.059
Zadržani poslovni izid	(4.513.690)	-	(699.988)	(3.813.702)	(6.928.614)	(40.192)	(6.888.422)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-
	49.995.939	-	(1.263.822)	51.259.761	47.860.361	(604.027)	48.464.388
Nekratkoročne obveznosti							
Rezervacije	774.630	-	-	774.630	776.781	-	776.781
Dolgoročno odloženi prihodki	1.740.727	-	-	1.740.727	5.237.220	-	5.237.220
Finančne obveznosti	13.310.207	-	-	13.310.207	11.279.236	-	11.279.236
Poslovne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	2.680.993	-	63.578	2.617.415	2.424.057	63.578	2.360.479
	18.506.557	-	63.578	18.442.979	19.717.294	63.578	19.653.716
Kratkoročne obveznosti							
Finančne obveznosti	42.901.491	1.429.360	-	41.472.131	46.947.641	-	46.947.641
Poslovne obveznosti	5.076.133	(1.429.360)	815.229	5.690.264	7.081.147	-	7.081.147
Obveznosti za davek od dohodka	391.178	-	-	391.178	-	-	-
Druge obveznosti	195.906	195.906	-	-	-	-	-
Pasivne časovne razmejitev	-	(195.906)	-	195.906	46.325	-	46.325
	48.564.708	-	815.229	47.749.479	54.075.113	-	54.075.113
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	117.067.204	-	(385.015)	117.452.219	121.652.768	(540.449)	122.193.217

Tuja valuta

Posli v tuji valuti

V tuji valuti izraženi posli se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družbe po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino učinkovitih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti preračunano po srednjem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalnih instrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo.

Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob pridobitvi, se preračunajo v EUR po referenčnem tečaju ECB, ki velja na dan bilance stanja.

Naložbe v odvisne družbe

Dolgoročne finančne naložbe v kapital odvisnih družb, ki so vključene v konsolidirane računovodske izkaze, se vrednotijo po nabavni vrednosti. Udeležba v dobičku odvisne družbe je pripoznana v poslovnem izidu obvladujoče družbe, ko le-ta pridobi pravico do izplačila udeležbe. V primeru, da je zaradi izgube odvisne družbe potrebna oslabitev naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in sedanjo vrednostjo pričakovanih bodočih denarnih tokov.

Finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila, ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel. Po začetnem pripoznanju, se neizpeljani finančni instrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni, na transakcijskih računih ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v družbi, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Finančna sredstva na razpolago za prodajo

Naložbe družbe v kapitalne vrednostnice so razvrščene kot finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo. Za prodajo razpoložljivi vrednostni papirji so lastniški vrednostni papirji družb, ki kotirajo na borzi, kot tudi družb, ki ne kotirajo.

Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid.

Naložbe v delnice in deleže družb so izkazane po pošteni vrednosti. Sprememba poštene vrednosti se neposredno pripozna v kapitalu. Ko se pripoznanje teh naložb odpravi, je potrebno prej v kapitalu pripoznani nabrani dobiček ali izgubo pripoznati v poslovnem izidu obdobja.

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Delnice in deleži družb, ki ne kotirajo, oziroma ni mogoče ugotoviti njihove poštene vrednosti, so merjeni po nabavni vrednosti.

Ostalo

Ostali neizpeljani in izvedeni finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

Osnovni kapital

Navadne imenske delnice

Navadne imenske delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati izdaji navadnih delnic, so izkazani kot znižanje kapitala, pri čemer se ne upoštevajo učinki na kapital.

Odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot delnice družbe Terme Čatež, d.d. in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje kapitala in tako dobljeni presežek ali manko pri transakciji se prenese na zadržani dobiček oz. na kapitalske rezerve.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka.

Nepremičnine, naprave in oprema

Izkazovanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema družbe (razen zemljišč) so izkazane po svoji nabavni vrednosti zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Tako jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je bilo mogoče pripisati neposredno usposobitvi in (po potrebi) začetno oceno stroškov razgradnje in odstranitve sredstva ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavna vrednost nepremičnine, naprave ali opreme je povečana s stroški, ki povečujejo bodoče koristi sredstva. Stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti sredstva, se izkazujejo kot zmanjšanje popravka vrednosti omenjenega sredstva.

Za vrednotenje zemljišč družba uporablja model prevrednotenja. Če se knjigovodska vrednost sredstva poveča zaradi prevrednotenja, se mora povečanje priznati neposredno lastniškemu kapitalu kot rezerve za pošteno vrednost iz prevrednotenja nepremičnin. Povečanje pa se mora pripoznati v poslovnem izidu, v kolikor odpravi zmanjšanje iz prevrednotenja istega sredstva, ki je bilo prej pripoznano v poslovnem izidu. Če se knjigovodska vrednost sredstev zmanjša zaradi prevrednotenja, se mora zmanjšanje pripoznati v poslovnem izidu. Zmanjšanje pa bremeni neposredno lastniški kapital pod rubriko rezerve za pošteno vrednost do višine stanja v dobro rezerv za pošteno vrednost od prevrednotenja nepremičnin. Ko je sredstvo odtujeno, se rezerva za pošteno vrednost tega sredstva prenese neposredno v zadržani dobiček.

Dobiček oziroma izguba ob odsvojitvi nepremičnine, naprave ali opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva z njegovo knjigovodsko vrednostjo in izkaže v izkazu poslovnega izida med »drugimi poslovnimi prihodki« oziroma »drugimi poslovnimi odhodki« (če je izguba).

Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Nepremičnine, ki so zgrajene oziroma se gradijo ali razvite oziroma se razvijajo za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine, so obravnavane kot naložbene nepremičnine v pridobivanju in izkazane po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje.

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina prerazporedi k naložbenim nepremičninam.

Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnine, naprave ali opreme se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo ter če je nabavna vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega

dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj oziroma v obdobju ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti, razen če je precej gotovo, da bo družba do konca trajanja najema postala lastnica najetega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo.

Kot začetek obračunavanja amortizacije nepremičnine, naprave in opreme se upošteva dan, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

▪ gradbeni objekti in deli gradbenih objektov	1 - 6%
▪ pohištvo in oprema	5 - 33%
▪ nasadi	5%
▪ drobn inventar	50%
▪ vlaganja v tuja OS	3 – 5%

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

Stroški izposojanja

Družba stroškov financiranja pridobitve nepremičnin, naprav in opreme do njihove usposobitve za uporabo ne usredstvuje.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva družba vodi po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in morebitno izgubo zaradi oslabitve sredstva. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje programske pravice.

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški, vključno z znotraj družbe ustvarjenim dobrim imenom in blagovnimi znamkami, so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

▪ programske licence	30% - 33%
▪ programska oprema	25% - 50%

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane z namenom, da bi prinašale najemino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene. Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin se giblje od 20 do 55 let. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine. Stopnja amortizacije naložbenih nepremičnin in delov naložbenih nepremičnin znaša od 1,8% do 5%. Zemljišča se ne amortizirajo. Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine.

Najeta sredstva

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak poštenu vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva. Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi in z izjemo naložbenih nepremičnin se najeta sredstva ne pripoznajo v bilanci stanja družbe oziroma skupine. Naložbena nepremičnina, ki je v poslovnem najemu, je izkazana v bilanci stanja družbe in sicer po nabavni vrednosti.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Stroški zalog lahko vključujejo tudi prenose iz kapitala morebitnih dobičkov oz. izgub iz naslova varovanja denarnega toka pred tveganjem ob nakupih zalog z uporabo tujih valut. Družba za zmanjševanje količin materiala, proizvodov in polproizvodov, trgovskega blaga v zalogi uporablja metodo zaporednih cen – FIFO. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje. Prevrednotenje zalog je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Vrednost zalog ni v celoti nadomestljiva, če so zaloge poškodovane, če so v celoti ali delno zastarele ali če se njihove prodajne cene znižajo. Vrednost zalog tudi ni nadomestljiva, če se povečajo ocenjeni stroški dokončanja ali ocenjeni stroški v zvezi s prodajo. Če knjigovodska vrednost, vključno s tisto po zadnjih dejanskih nabavnih cenah oz. stroškovnih cenah, presega njihovo čisto iztržljivo vrednost, jo je treba znižati do čiste iztržljive vrednosti. Vrednost zalog je treba znižati pri vsaki postavki ali skupini podobnih postavk zalog posebej. Družba izvaja politiko oblikovanja popravkov zalog na podlagi rezultatov rednih in izrednih popisov zalog.

Terjatve

Družba uporablja individualno politiko oblikovanja popravkov vrednosti terjatev.

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem. Vse izgube zaradi oslabitve družba izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Odpravo finančnih sredstev, namenjenih za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, družba izkazuje neposredno v kapitalu.

Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev družbe razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja. Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se

pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«). Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu. Družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetu amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

Zaslужki zaposlenih

Drugi dolgoročni zasluški zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Čista obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluški zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti družbe. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka. Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja na podlagi projekcije obveznosti. Izračun s strani pooblaščenega aktuarja je bil narejen na dan 31.12.2017 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 1,44 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos 10-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v Evro območju) dolgoročnih državnih obveznic). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravil pooblaščen aktuar.

Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Možne obveznosti v računovodskih izkazih niso pripoznane, ker bo njihov dejanski obstoj potrjen z nastopom ali nenastopom dogodkov šele v nenapovedljivi prihodnosti, na kar pa družba ne more vplivati. Poslovodstvo družbe redno preverja ali je za poravnavo možne obveznosti verjeten odliv sredstev, ki omogočajo ekonomske koristi. V primeru, da postane verjeten, se možna obveznost prerazporedi tako, da se v računovodskih izkazih zanjo oblikuje rezervacija v trenutku, ko se spremeni stopnja verjetnosti.

Časovne razmejitev

Aktivne časovne razmejitve in pasivne časovne razmejitve se v knjigovodskih razvidih pripoznajo, če se sme predpostavljati, da bodo v času, za katerega so oblikovane, zares nastali takšni prihodki in stroški oz. odhodki. Realnost postavk aktivnih časovnih razmejitev mora biti na dan izkaza finančnega položaja utemeljena, postavke pasivnih časovnih razmejitev pa ne smejo skrivati rezerv.

Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke in finančne prihodke. Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki in povečanja sredstev oz. zmanjšanja dolgov se torej pripoznavajo hkrati. Prihodki od prodaje se izkazujejo, če so izpolnjeni tile pogoji:

- organizacija prenese na kupca vsa pomembna tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastništva;

- organizacija ne obdrži več niti toliko vpliva na ravnanje s proizvodi, kolikor je običajno zaradi lastništva, niti dejansko ne odloča o prodanih proizvodih;
- znesek prihodkov je mogoče zanesljivo oceniti;
- verjetno je, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v organizacijo.

Stroške, ki so nastali ali bodo nastali v zvezi s poslom, je mogoče zanesljivo izmeriti. Za izkazovanje prihodkov od opravljenih storitev mora biti izpolnjen dodatni pogoj, in sicer, da je stopnja dokončanosti posla na dan izkaza finančnega položaja mogoče zanesljivo izmeriti

Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče.

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

Med drugimi poslovnimi prihodki so izkazani tudi finančni prihodki iz poslovnih terjatev in drugi prihodki. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti in drugi odhodki so v izkazu poslovnega izida izkazani med drugimi poslovnimi odhodki.

Državne podpore

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo skupina podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznava strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznava strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva oz. dokler obstajajo še možne pogodbene obveznosti prejemnika (v primeru neizpolnjevanja pogojev) za morebitno vračilo prejetih sredstev. Po izteku tega roka se lahko preostala sredstva v celoti pripoznajo med drugimi prihodki iz poslovanja.

Finančni najemi

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznava med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin. Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje. Družba pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju. Pogojna plačila iz naslova finančnega najema se izkažejo, ko pogojna obveznost ne obstaja več in ko je višina spremembe vrednosti finančnega najema znana, in sicer v višini, ki jo določi s ponovno oceno vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju trajanja najema.

Finančni prihodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so odhodki iz financiranja in odhodki iz investiranja. Prve sestavljajo predvsem obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z rezervami zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in zaradi padca njihove poštene vrednosti, če se merijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki se pripoznava tudi pri prodaji ali drugačni odtujitvi ali odpravi pripoznavanja finančnih naložb ali prodaje terjatev kot negativna razlika med prodajno ter knjigovodsko vrednostjo, popravljeno za morebitno rezervo, nastalo iz vrednotenja po pošteni vrednosti.

Poslovni odhodki

Poslovni odhodki so v načelu enaki obračunanim stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje, ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje. V trgovinskih organizacijah, kjer se stroški ne zadržujejo v zalogah, je treba pri ugotavljanju poslovnih odhodkov všteti še nabavno vrednost prodanega trgovskega blaga. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, ne-opredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihovega prevrednotenja na nižjo vrednost, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z revalorizacijskimi rezervami iz njihovega predhodnega prevrednotenja na višjo vrednost. Med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki se izkazuje tudi razlika med prodajno ter knjigovodsko vrednostjo pri prodaji ali drugačni odtujitvi ali odpravi pri-poznavanja opredmetenih osnovnih sredstev, nekratkoročnih sredstev za prodajo, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin.

Davek iz dobička

Davek iz dobička oz. izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom. Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje se odloženi davek ne izkaže v primeru obdavčljivih časasnih razlik ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi časasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja. Družba pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti. Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Čisti dobiček na delnico (EPS)

Delniški kapital družbe je razdeljen na navadne delnice, zato družba prikazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oz. izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

Popravljeni čisti dobiček na delnico

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico, ker družba nima prednostnih delnic in zamenljivih obveznic.

Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Družba Terme Čatež ustvarja prihodke v celoti v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih odsekih ne vodi. Družba v glavnini opravlja hotelsko gostinsko dejavnost, katere tveganja in donosi med posameznimi področji poslovanja se bistveno ne razlikujejo, zato družba po ločenih področnih odsekih ne poroča. Področne odseke razkrivamo v konsolidiranem letnem poročilu na nivoju Skupine Terme Čatež.

Finančne in poslovne obveznosti

Finančne in poslovne obveznosti se v začetku izkažejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o nastanku dolga. Kasneje se lahko povečajo s pripisanimi donosi, drugimi nadomestili, če za to obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti, ki se obrestujejo in pri katerih se dejanska oz. dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci stanja izkažejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila. Dogovorjena obrestna mera se ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, če razlika ni večja od 1% vrednosti kredita. Dolgovi pomembnih vrednosti, ki se ne obrestujejo, se v bilanci stanja izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Kot dolgove pomembnih vrednosti družba opredeli tiste, katerih vrednost presega s sklepom uprave določen odstotek vrednosti vseh dolgov. Obveznosti izražene v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto.

4. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve družbe in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila z uporabo hierarhije, ki je opisana v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti družbe.

Poštena vrednost se določi na podlagi podatkov, ki so razvrščeni v tri ravni hierarhije:

Raven 1: kotirane cene (nepriprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko družba dostopa na datum mnenja.

Raven 2: vhodni podatki, ki niso kotirane cene in ki jih je mogoče neposredno ali posredno opaziti za sredstva in obveznosti. Družba za vhodne podatke na tej ravni uporablja kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih.

Raven 3: vhodni podatki, ki jih ni mogoče opaziti za sredstva ali obveznosti. Družba na tej ravni uporablja vhodne podatke, kot so finančne napovedi (npr. denarni tokovi ali poslovni izid), ki jih je družba pripravila z uporabo lastnih podatkov, če ni na voljo informacije, ki bi kazala, da bi udeleženci na trgu uporabili različne predpostavke.

Zemljišča

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost oceni pošteno vrednost zemljišč za namen računovodskega poročanja najmanj na 5 let in pri sestavi letnih računovodskih izkazov, če poslovanje oceni, da so v tekočem letu nastale okoliščine, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč, se lahko poštena vrednost ugotavlja tudi pred potekom 5 let.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na kotirane borzne cene. Če le – te niso znane družba pri vrednotenju uporablja model nabavne vrednosti in pri slabitvah ustrezno upošteva MRS 36 oziroma MRS 39

Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja. Kratkoročne poslovne terjatve družbe niso diskontirane zaradi kratkoročnosti, so pa upoštevane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirane po tržni obrestni meri na datum poročanja. Skladno s preteklimi podatki in izračuni smo prišli do zaključka, da stroški vodenja in najema finančnih obveznosti zanemarljivo vplivajo na veljavno obrestno mero, kar pomeni, da je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri.

5. Poslovni prihodki

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	26.374.001	26.409.052
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	-	117.306
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	1.335.520	1.338.635
Prihodki od najemnin	437.628	431.299
Skupaj	28.147.149	28.296.292

6. Drugi poslovni prihodki

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

(v EUR)	2017	2016
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	1.745.000	3.497.620
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	52.443	49.910
Izterjane odpisane terjatve	35.617	53.212
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	300	20.405
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7.182	11.149
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	136.355	49.400
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	104.084	207.640
Skupaj	2.080.981	3.889.336

7. Stroški materiala, storitev in dela

Analiza stroškov

Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	996.374	1.017.287
Stroški porabljenega materiala	4.715.770	4.795.414
Stroški storitev	7.471.686	7.348.588
Skupaj	<u>13.183.830</u>	<u>13.161.289</u>

Stroški dela

(v EUR)	2017	2016
Stroški plač	5.262.824	4.898.458
Stroški socialnih zavarovanj - od tega pokojninskih zavarovanj	841.819	795.012
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	110.430	112.696
Drugi stroški dela	1.600.026	1.687.295
Skupaj	<u>7.815.100</u>	<u>7.493.460</u>

Odpisi vrednosti

(v EUR)	2017	2016
Amortizacija	4.075.679	4.158.599
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	375	626
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	255.939	609.297
Skupaj	<u>4.331.993</u>	<u>4.768.522</u>

Drugi odhodki

(v EUR)	2017	2016
Drugi stroški	603.102	390.302
Ostali odhodki	30.907	46.111
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	8.023	12.748
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	12.116	13.759
Skupaj	<u>654.148</u>	<u>462.920</u>

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev				
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala		996.374		996.374
Stroški porabljenega materiala	4.600.442	11.818	103.511	4.715.770
Stroški storitev	5.263.492	623.643	1.584.552	7.471.686
Stroški dela	6.134.970	421.603	1.258.526	7.815.100
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	3.936.524	24.542	114.612	4.075.679
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	375	-	-	375
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	247.399	-	8.540	255.939
Drugi poslovni odhodki	289.442	6.351	358.355	654.148
Skupaj v letu 2017	20.472.644	2.084.332	3.428.095	25.985.071
Skupaj v letu 2016 (popravljeno)	20.962.850	2.076.025	2.930.132	25.969.007
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2016		1.017.287		

8. Finančni prihodki

FINANČNI PRIHODKI

(v EUR)	2017	2016
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	75.340	75.466
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	7.792	8.011
Skupaj	83.132	83.477

9. Finančni odhodki

FINANČNI ODHODKI

(v EUR)	2017	2016
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	1.220.500
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	307.052	320.311
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.479.244	1.582.888
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	524.504	551.085
Skupaj	2.310.800	3.674.784

10. Davek od dobička

DAVEK IZ DOBIČKA

(v EUR)	2017	2016
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.015.391	2.708.130
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	18.110	391.178
Odloženi davki	(81.074)	232.772
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	1%	14%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-3%	23%

(v EUR)	2017	2016
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	30.311.262	32.269.105
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(28.295.871)	(29.560.975)
Računovodski dobiček ali izguba	2.015.391	2.708.130
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(2.647.577)	(3.370.220)
Povečanje davčne osnove	727.501	2.303.340
Davčna osnova	95.315	1.641.250
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2016; 17%)	18.110	391.178

(v EUR)	2017	2016
Davčne olajšave:		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	173.288	89.300
- olajšava za razasikave in razvoj	-	-
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb	156.493	169.027
- iz naslova prostovoljnega dod. pokojninskega zavarovanja	109.890	113.580
- drugo	1.180	1.090
	440.851	372.997

11. Nepremičnine, naprave in oprema

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Večletni nasadi	Oprema	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 31. december 2016	29.261.208	109.632.305	62.579	19.869.657	32.742	927.774	159.786.265
Popravki napak	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	29.261.208	109.632.305	62.579	19.869.657	32.742	927.774	159.786.265
Pridobitve	-	-	-	-	-	3.474.267	3.474.267
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	443.475	2.153.046	-	1.113.261	-	(3.709.782)	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	(3.395)	(28.266)	(10.483)	(456.034)	-	-	(498.178)
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	(27.387)	(27.387)
Stanje 31. december 2017	29.701.288	111.757.085	52.096	20.526.884	32.742	664.872	162.734.967
Nabrani popravek vrednosti							
Stanje 31. december 2016	-	60.965.500	44.883	17.045.351	12.578	-	78.068.312
Popravki napak	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	-	60.965.500	44.883	17.045.351	12.578	-	78.068.312
Amortizacija v letu	-	3.301.565	3.975	667.690	1.389	-	3.974.619
Odtujitve	-	(2.387)	(10.483)	(455.711)	-	-	(468.581)
Prerazvrstitve	-	-	-	5.594	(5.594)	-	-
Stanje 31. december 2017	-	64.264.678	38.375	17.262.924	8.373	-	81.574.350
Knjigovodska vrednost							
Stanje 31. december 2016	29.261.208	48.666.805	17.696	2.824.306	20.164	927.774	81.717.953
Stanje 1. januar 2017	29.261.208	48.666.805	17.696	2.824.306	20.164	927.774	81.717.953
Stanje 31. december 2017	29.701.288	47.492.407	13.721	3.263.960	24.369	664.872	81.160.617

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Večletni nasadi	Oprema	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 31. december 2015	28.926.588	108.429.204	62.583	19.972.680	32.742	1.295.601	158.719.398
Popravki napak	334.620	-	-	-	-	-	334.620
Stanje 1. januar 2016	29.261.208	108.429.204	62.583	19.972.680	32.742	1.295.601	159.054.018
Pridobitve	-	-	-	-	-	1.647.984	1.647.984
Prenos z investicij v teku	-	1.713.214	(4)	414.497	-	(2.127.707)	-
Odtujitve	-	(398.217)	-	(517.520)	-	-	(915.737)
Prerazvrstitve	-	(111.896)	-	-	-	111.896	-
Stanje 31. december 2016	29.261.208	109.632.305	62.579	19.869.657	32.742	927.774	159.786.265
Nabrani popravek vrednosti							
Stanje 31. december 2015	-	58.150.018	38.300	16.707.447	5.594	-	74.901.359
Stanje 1. januar 2016	-	58.150.018	38.300	16.707.447	5.594	-	74.901.359
Amortizacija v letu	-	3.213.699	6.583	836.228	6.984	-	4.063.494
Odtujitve	-	(398.217)	-	(498.324)	-	-	(896.541)
Stanje 31. december 2016	-	60.965.500	44.883	17.045.351	12.578	-	78.068.312
Knjigovodska vrednost							
Stanje 31. december 2015	<u>28.926.588</u>	<u>50.279.186</u>	<u>24.283</u>	<u>3.265.233</u>	<u>27.148</u>	<u>1.295.601</u>	<u>83.818.039</u>
Stanje 1. januar 2016	<u>29.261.208</u>	<u>50.279.186</u>	<u>24.283</u>	<u>3.265.233</u>	<u>27.148</u>	<u>1.295.601</u>	<u>84.152.659</u>
Stanje 31. december 2016	<u>29.261.208</u>	<u>48.666.805</u>	<u>17.696</u>	<u>2.824.306</u>	<u>20.164</u>	<u>927.774</u>	<u>81.717.953</u>

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2017 znaša 137.677 EUR, na dan 31.12.2016 pa 154.492 EUR. Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2017 znašajo 292.432 EUR, na dan 31.12.2016 pa 46.342 EUR.

Poslovodstvo je skladno z računovodsko usmeritvijo preverjalo pošteno vrednost zemljišč in uskladilo knjigovodske vrednosti na nove poštene vrednosti, ugotovljene v cenitvah. Ker preveritev poštene vrednosti s cenitvami ni bila opravljena že več let, poslovodstvo ocenjuje, da znaki slabitev izvirajo iz preteklih let, zato so cenitve izdelane na dan 31.12.2016 in učinki prevrednotenja prikazani na dan 1.1.2016.

Cenitve zemljišč za namen računovodskega poročanja je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Cenitve so bile opravljene na podlagi tržne vrednosti z uporabo metode primerljivih transakcij, ki se uvršča na drugo raven glede načina ugotavljanja poštne vrednosti. Poštena vrednost zemljišč je ocenjena v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV). Pri oceni vrednosti zemljišč je upoštevana metoda primerljivih prodaj, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo je cenilec izbral najbolj primerljive transakcije in na njih opravil odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. Prav tako je upoštevan časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

Učinek prevrednotenja zemljišč je povečanje poštene vrednosti za 334.620 EUR, izkazan kot povečanje neposredno v kapitalu v navedeni vrednosti (rezerva za prevrednotenje), zmanjšani za obveznost za odloženi davek.

Poslovodstvo je v postopku preverjanja indikatorjev oslabilnosti ostalih nepremičnin (zgradb) v skladu z MRS 36 ugotovilo, da ni znakov morebitne oslabilnosti v primeru dveh denar ustvarjajočih enot. V primeru ene denar ustvarjajoče enote so bili ugotovljeni identifikatorji oslabilnosti, zato je poslovodstvo pristopilo k cenitvi, ki jo je izdelal pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Ocenjena vrednost, ki temelji na vrednosti v uporabi, je višja od knjigovodske vrednosti in zato poslovodstvo v računovodskih izkazih za leto 2017 ni pripoznalo odhodkov iz slabitve.

Če bi družba vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 znašala 68.366.738 EUR, na dan 31.12.2016 pa 68.924.075 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2017 znaša 77.193.695 EUR.

12. Naložbene nepremičnine

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	457.445	457.444
Zgradbe	611.220	698.296
Skupaj	1.068.665	1.155.740

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN
(merjenih po modelu nabavne vrednosti)
TEKOČE LETO

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
Nabavna vrednost		
Stanje 31. december 2016	1.915.135	1.915.135
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	1.915.135	1.915.135
Stanje 31. december 2017	1.915.135	1.915.135
Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2016	759.395	759.395
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	759.395	759.395
Amortizacija v letu	87.075	87.075
Stanje 31. december 2017	846.470	846.470
Knjigovodska vrednost		
Stanje 31. december 2016	1.155.740	1.155.740
Stanje 1. januar 2017	1.155.740	1.155.740
Stanje 31. december 2017	1.068.665	1.068.665

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN
(merjenih po modelu nabavne vrednosti)
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
Nabavna vrednost		
Stanje 31. december 2015	1.912.229	1.912.229
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2016	1.912.229	1.912.229
Pridobitve	2.906	2.906
Stanje 31. december 2016	1.915.135	1.915.135
Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2015	672.395	672.395
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2016	672.395	672.395
Amortizacija v letu	87.000	87.000
Stanje 31. december 2016	759.395	759.395
Knjigovodska vrednost		
Stanje 31. december 2015	1.239.834	1.239.834
Stanje 1. januar 2016	1.239.834	1.239.834
Stanje 31. december 2016	1.155.740	1.155.740

Prihodki od najemnin, ki jih prinašajo naložbene nepremičnine v letu 2017 znašajo 272.302 EUR, v letu 2016 pa 268.749 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine v letu 2017 znašajo 96.781 EUR, v letu 2016 pa 121.232 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin, na dan 31.12.2017, znaša 1.068.665 EUR. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin v vseh pomembnih pogledih odraža njihovo pošteno vrednost na dan 31.12.2017.

13. Neopredmetena sredstva

NEOPREDMETENA SREDSTVA
TEKOČE LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	
	Skupaj	
Nabavna vrednost		
Stanje 31. december 2016	527.427	527.427
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	527.427	527.427
Pridobitve	378	378
Odtujitve	(2.836)	(2.836)
Stanje 31. december 2017	524.969	524.969
Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2016	494.366	494.366
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	494.366	494.366
Amortizacija v letu	13.985	13.985
Odtujitve	(2.836)	(2.836)
Stanje 31. december 2017	505.515	505.515
Knjigovodska vrednost		
Stanje 31. december 2016	33.061	33.061
Stanje 1. januar 2017	33.061	33.061
Stanje 31. december 2017	19.454	19.454

NEOPREDMETENA SREDSTVA
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31. december 2015	493.245	-	577.941	1.071.186
Prilagoditve	-	-	(577.941)	(577.941)
Stanje 1. januar 2016	493.245	-	-	493.245
Pridobitve	-	34.182	-	34.182
Prenos z investicij v teku	34.182	(34.182)	-	-
Stanje 31. december 2016	527.427	-	-	527.427
Nabrani popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2015	486.260	-	-	486.260
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2016	486.260	-	-	486.260
Amortizacija v letu	8.106	-	-	8.106
Stanje 31. december 2016	494.366	-	-	494.366
Knjigovodska vrednost				
Stanje 31. december 2015	6.985	-	577.941	584.926
Stanje 1. januar 2016	6.985	-	-	6.985
Stanje 31. december 2016	33.061	-	-	33.061

Vsa neopredmetena sredstva imajo določeno dobo koristnosti in nimajo omejene lastninske pravice. Sredstva niso dana kot poročstva za obveznosti in niso bila pridobljena z državno podporo.

14. Nekratkoročne finančne naložbe

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nekratkoročne finančne naložbe:		
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	19.595.031	19.595.031
Skupaj	19.595.031	19.595.031

Knjigovodska vrednost zastavljenih dolgoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2017 znaša 7.837.125 EUR, na dan 31.12.2016 pa je znašala 19.595.031 EUR..

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB
TEKOČE LETO

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost		
Stanje 31. december 2016	20.511.357	20.511.357
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	20.511.357	20.511.357
Stanje 31. december 2017	20.511.357	20.511.357
Popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2016	916.326	916.326
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	916.326	916.326
Stanje 31. december 2017	916.326	916.326
Čista vrednost 31.12.2016	<u>19.595.031</u>	<u>19.595.031</u>
Čista vrednost 1.1.2017	<u>19.595.031</u>	<u>19.595.031</u>
Čista vrednost 31.12.2017	<u>19.595.031</u>	<u>19.595.031</u>

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost		
Stanje 31. december 2015	20.511.357	20.511.357
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2016	20.511.357	20.511.357
Stanje 31. december 2016	20.511.357	20.511.357
Popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2015	-	-
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2016	-	-
Oblikovanje	916.326	916.326
Stanje 31. december 2016	916.326	916.326
Čista vrednost 31.12.2015	<u>20.511.357</u>	<u>20.511.357</u>
Čista vrednost 1.1.2016	<u>20.511.357</u>	<u>20.511.357</u>
Čista vrednost 31.12.2016	<u>19.595.031</u>	<u>19.595.031</u>

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VRSTA KAPITALSKE NALOŽBE	DELEŽ TERM ČATEŽ D.D. (v%) V KAPITALU ODVISNE DRUŽBE	ŠTEVILO DELNIC V LASTI TERM ČATEŽ, D.D.	SKUPO ŠTEVILO DELNIC
MARINA PORTOROŽ, d.d., Portorož	delnice	100,00	313.932	313.932
DEL NALOŽBE, d.d., Čatež ob Savi	delnice	95,31	53.671	56.314
M KAPITAL, d.d., Portorož	delnice	100,00	313.932	313.932
M NALOŽBE, d.d. Portorož	delnice	100,00	313.932	313.932

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2017 za podjetja v Skupini

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	30.567.488	1.280.616
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	860.902	(148.101)
M Kapital, d.d., Portorož	19.430.652	353.966
M Naložbe, d.d., Portorož	13.162.632	(5.090)

Nekratkoročne finančne naložbe v odvisne družbe so v ločenih računovodskih izkazih merjene po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi slabitve. Pri sestavi letnih računovodskih izkazov se za posamezno finančno naložbo v odvisno družbo presoja, ali obstajajo indikatorji njene morebitne oslabiljenosti oziroma ali so v poslovnem letu nastale okoliščine, ki bi lahko vplivale na njeno morebitno oslabilitev.

Poslovodstvo je v letu 2017 ponovno preverjalo morebitno oslabiljenost finančnih naložb v odvisne družbe po stanju na dan 31.12.2016 in 31.12.2017. Iz pridobljenih cenitev pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij za namen računovodskega poročanja po stanju na dan 31.12.2016 je razvidno, da dodatna oslabilitev finančnih naložb v odvisne družbe v skladu z MRS 36 ni potrebna. Poslovodstvo je ocenilo, da v letu 2017 niso nastale okoliščine, ki bi vplivale na zmanjšanje vrednosti finančnih naložb v odvisne družbe.

15. Terjatve za odloženi davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2017
Prevrednotenje oziroma oslabilitev finančnih naložb	902.391	-		902.391
Oslabilite poslovnih terjatev	230.507	22.643		253.150
Rezervacije za stroške in odhodke	95.095	(5.503)	27.695	117.287
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.521.752	(98.214)		2.423.538
Skupaj	3.749.745	(81.074)	27.695	3.696.366

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK PRETEKLO LETO

(v EUR)	31.12.2015 popravljen	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2016
Prevrednotenje oziroma oslabilitev finančnih naložb	599.918	302.473	-	902.391
Oslabilite poslovnih terjatev	113.790	116.717	-	230.507
Rezervacije za stroške in odhodke	90.969	2.722	1.404	95.095
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.710.892	(189.140)	-	2.521.752
Skupaj	3.515.569	232.772	1.404	3.749.745

16. Zaloge

Zaloge materiala se nanašajo na zaloge živil, alkoholnih in brezalkoholnih pijač, drobnega inventarja in podobno. Vrednost zalog je v gostinski dejavnosti zanemarljiva.

ZALOGE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Material in surovine	342.185	271.801
Trgovsko blago	184.641	211.698
Skupaj	526.826	483.499

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu smo ugotovili za 1.671 EUR viškov in za 88 EUR mankov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bila ugotovljena inventurna razlika v višini -129 EUR. Družba izračunava višino dovoljenega kala po posameznih skupinah artiklov v skladu s Pravilnikom o stopnjah dovoljenega kala od katerega ni potrebno obračunati DDV. Tako je ugotovljen in poknjižen kalo v višini -129 EUR. Zaloge niso zastavljene.

V letu 2016 je bilo pri popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu ugotovljenih za 2.006 EUR viškov in za 99 EUR mankov, v trgovini Market pa je bila ugotovljena razlika v višini -3.379 EUR.

17. Kratkoročne finančne naložbe

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	6.094.120	5.922.345
Druge kratkoročne finančne naložbe	1.130.805	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	177.918	177.918
Kratkoročna posojila drugim	38.684	38.684
Skupaj	7.441.527	6.138.947

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Posojila:		
Kratkoročna posojila dana orgnizacijam v skupini	177.918	177.918
Kratkoročna posojila, dana drugim	342.858	342.858
Oslabitev kratkoročno danih posojil	(304.174)	(304.174)
- danih drugim	(304.174)	(304.174)
Skupaj	216.602	216.602
(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo:		
Druge naložbe izmerjene po nabavni vrednosti	8.872.632	8.872.632
- naložbe v delnice in deleže	8.872.632	8.872.632
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	2.001.735	699.155
- naložbe v delnice in deleže	870.930	699.155
- druge finančne naložbe	1.130.805	-
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	(3.649.442)	(3.649.442)
- v delnice in deleže drugih organizacij	(3.649.442)	(3.649.442)
Skupaj	7.224.925	5.922.345

Med drugimi delnicami in deleži je izkazana naložba v tržne vrednostne papirje v znesku 870.930 EUR, ki je merjena po pošteni vrednosti prek kapitala. Vrednost drugih delnic in deležev, ki so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslavitve, na dan 31.12.2017 znaša 5.223.190 EUR. Med njimi je izkazana tudi naložba v povezano družbo. Poslovodstvo je v letu 2017 ponovno preverjalo morebitno oslabiljenost vrednostno pomembne finančne naložbe v druge delnice in deleže. Na podlagi pridobljene cenitve za namen računovodskega poročanja je ugotovilo, da dodatne slabitve te naložbe niso potrebne. Pri cenitvi oziroma preveritvi slabitve smo upoštevali realistični scenarij, iz cenitev pa izhajajo, da bi bile kratkoročne finančne naložbe v druge delnice, izkazane po nabavni vrednosti v primeru pesimističnega scenarija nižje za 34%.

Druge kratkoročne finančne naložbe v znesku 1.130.805 EUR se nanašajo na enote premoženja vzajemnih skladov in so merjene po pošteni vrednosti preko kapitala.

Kratkoročni del dolgoročno danega posojila družbi v Skupini znaša 177.918 EUR. Obrestna mera danih posojil odvisnim družbam znaša 12M EURIBOR + 4,5%. Posojila so nezavarovana.

Družba na dan 31.12.2017 nima zastavljenih kratkoročnih vrednostnih papirjev, na dan 31.12.2016 pa je knjigovodska vrednost zastavljenih kratkoročnih vrednostnih papirjev znašala 5.913.440 EUR.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za		Skupaj
	Posojila	prodajo	
Bruto vrednost			
Stanje 31. december 2016	520.776	9.571.787	10.092.563
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	520.776	9.571.787	10.092.563
Pridobitve	-	1.700.000	1.700.000
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	202.580	202.580
Odtujitve	-	(600.000)	(600.000)
Stanje 31. december 2017	520.776	10.874.367	11.395.143
Popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2016	304.174	3.649.442	3.953.616
Stanje 31. december 2017	304.174	3.649.442	3.953.616
Čista vrednost 31.12.2016	216.602	5.922.345	6.138.947
Čista vrednost 1.1.2017	216.602	5.922.345	6.138.947
Čista vrednost 31.12.2017	216.602	7.224.925	7.441.527

**GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB
PRETEKLO LETO**

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za		Skupaj
	Posojila	prodajo	
Bruto vrednost			
Stanje 31. december 2015	520.777	9.580.827	10.101.604
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	(9.041)	(9.041)
Stanje 31. december 2016	520.777	9.571.786	10.092.563
Popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2015	-	3.649.442	3.649.442
Popravek napak	-	-	-
Stanje 1. januar 2016	-	3.649.442	3.649.442
Oblikovanje	304.174		304.174
Stanje 31. december 2016	304.174	3.649.442	3.953.616
Čista vrednost 31.12.2015	520.777	5.931.385	6.452.162
Čista vrednost 1.1.2016	520.777	5.931.385	6.452.162
Čista vrednost 31.12.2016	216.603	5.922.344	6.138.947

18. Kratkoročne poslovne terjatve

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	2.444.932	2.728.446
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	542.382	601.927
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	101	105.194
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	16.567	16.566
Druge kratkoročne terjatve	438.328	261.536
Oslabitve terjatev	(1.304.568)	(1.198.538)
Skupaj	2.137.742	2.515.131

Terjatve do kupcev niso zavarovane in niso zastavljene za zavarovanje dolgov. Družba na dan 31.12.2017 ne izkazuje terjatev do članov posloводства ali nadzornega sveta.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2017	2016
Stanje 1. januarja	1.198.538	689.611
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	245.650	597.814
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(35.617)	(53.211)
Dokončen odpis terjatev	(104.003)	(35.676)
Stanje 31. decembra	1.304.568	1.198.538

Starostna struktura terjatev (bruto)

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nezapadlo	1.066.232	927.229
Zapadlo do:		
- 30 dni	541.385	513.950
- 60 dni	36.795	42.922
- 90 dni	24.667	165.622
- 180 dni	74.791	145.055
- 360 dni	176.536	335.422
- nad 360 dni	1.521.904	1.583.469
	3.442.310	3.713.669

19. Predujmi in druga sredstva

PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	259.738	248.506
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	168.136	24.697
Skupaj	427.874	273.203

20. Denar in denarni ustrezniki

DENAR in DENARNI USTREZNIKI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	46.379	52.770
Denar na poti	151.236	99.296
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	178.518	11.053
Devizna sredstva na računih	2.613	4.881
Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih	550.700	926.000
Skupaj	929.446	1.094.000

21. Kapital

Vpoklicani kapital in vplačani presežek kapitala

Vpoklicani kapital družbe znaša 12.444.216 EUR in je razdeljen na 497.022 navadnih kosovnih delnic. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Vse delnice so istega razreda in prinašajo delničarjem pravice iz ZGD.

Dividende

Dividendna politika je posledica kapitalske sestave družbe, pričakovanj lastnikov, investicijske politike, davčnih vidikov in doseženih in pričakovanih poslovnih rezultatov. Skupščina družbe se je na seji dne 24.7.2017 seznanila z višino in nepokrivanjem bilančne izgube.

Rezerve

Rezerve na dan 31.12.2017 znašajo 41.965.672 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.842.696 EUR;
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR;
- rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti znašajo na dan 31.12.2017 10.433.014 EUR. Predstavljajo učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v višini 540.203 EUR in rezerve iz naslova prevrednotenja zemljišč v višini 10.363.042 EUR. Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti zmanjšuje aktuarski primanjkljaj ki se nanaša na odpravnine ob upokojitvi v znesku 470.231 EUR.

Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2016	10.363.042	376.113	(206.401)	10.532.754
Popravki napak	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	10.363.042	376.113	(206.401)	10.532.754
Spremembe				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	164.090	-	164.090
<i>Bruto vrednost</i>		202.580	-	202.580
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		(38.490)	-	(38.490)
Aktuarski dobički in izgube			(263.830)	(263.830)
<i>Bruto vrednost</i>			(291.525)	(291.525)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			27.695	27.695
Stanje 31. december 2017	10.363.042	540.203	(470.231)	10.433.014

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2015	10.341.185	392.904	(193.030)	10.541.059
Popravki napak	271.042	-	-	271.042
Stanje 1. januar 2016	10.612.227	392.904	(193.030)	10.812.101
Spremembe				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(16.791)	-	(16.791)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(9.041)	-	(9.041)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(7.750)	-	(7.750)
Aktuarski dobički in izgube			(13.371)	(13.371)
<i>Bruto vrednost</i>			(14.775)	(14.775)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			1.404	1.404
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(249.185)	-		(249.185)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(249.185)	-		(249.185)
Stanje 31. december 2016	10.363.042	376.113	(206.401)	10.532.754

RAZČLENITEV KAPITALSKIH REZERV

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Vplačani presežek kapitala	11.914.806	11.914.806
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic	3.755.679	3.755.679
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	14.172.211	14.172.211
Skupaj	29.842.696	29.842.696

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2017 znaša 3,53 EUR, v letu 2016 (popravljen) znaša 4,36 EUR.

Bilančna izguba

Bilančna izguba na dan 31.12.2017 znaša 2.684.673 EUR. Bilančna izguba (popravljen) na dan 31.12.2016 je znašala 4.513.689 EUR.

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.916.207	2.549.724
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	164.090	(265.976)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(351.021)	(148.170)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.729.276	2.135.578

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa - pojasnila

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.916.207	2.549.724
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	164.090	(265.976)
1. Osnovna sredstva po pošteni vrednosti	-	(249.185)
Bruto vrednost	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	(249.185)
2. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	164.090	(16.791)
Bruto vrednost	202.580	(9.041)
Vpliv odloženih davkov	(38.490)	(7.750)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(351.021)	(148.170)
1. Aktuarski dobiček ali izguba drugih programov z določenimi zasluži	(263.830)	(13.370)
Bruto vrednost	(291.525)	(14.774)
Vpliv odloženih davkov	27.695	1.404
5. Drugo	(87.191)	(134.800)
Bruto vrednost	(87.191)	(134.800)
Vpliv odloženih davkov	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.729.276	2.135.578

22. Rezervacije

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI TEKOČE LETO

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zasluške	Prejete dotacije	Skupaj
Stanje 31. december 2016	11.428	763.202	1.740.727	2.515.357
Spremembe v letu:				
Oblikovanje	-	48.926	-	48.926
Poraba	-	(45.972)	-	(45.972)
Odprava	-	-	(1.740.727)	(1.740.727)
Aktuarski dobički in izgube	-	272.348	-	272.348
Stanje 31. december 2017	11.428	1.038.504	-	1.049.932

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Prejete dotacije	Skupaj
Stanje 31. december 2015	11.428	765.353	5.237.220	6.014.001
Spremembe v letu:				
Oblikovanje	-	52.414	-	52.414
Poraba	-	(68.212)	-	(68.212)
Odprava	-	-	(3.496.493)	(3.496.493)
Aktuarski dobički in izgube	-	13.647	-	13.647
Stanje 31. december 2016	11.428	763.202	1.740.727	2.515.357

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve iz naslova subvencij ter dotacij evropskih strukturnih skladov za izgradnjo hotela Terme so se v skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo v celoti odpravile v dobro drugih poslovnih prihodkov leta 2017.

Rezervacije za obveznosti do zaposlencev se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade in povečujejo za obveznosti do novo zaposlenih. Rezervacije za obveznosti do zaposlencev so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna, ki ga je izdelalo podjetje 3 Sigma d.o.o. iz Ljubljane, na dan 31.12.2017, ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov in uporabljenih naslednjih aktuarskih predpostavkah:

- diskontna obrestna mera 1,44% letno,
- dolgoročna rast plač 2% letno,
- tablice smrtnosti za leto 2007,
- fluktuacija zaposlenih po posameznih starostnih razredih.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi izkazane v predhodnem letu so bil izkazane na podlagi takrat veljavnega zadnjega aktuarskega izračuna, po stanju na dan 31.12.2015. Takrat upoštevana diskontna obrestna mera je znašala 1,75% letno, predpostavka dolgoročne rasti plač pa je ostala nespremenjena.

Analiza občutljivosti

Postavka	Obdobje	Predpostavka	Odmik	Dolg. obv.	Odpravnine	Jub. nagrade
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Centralni scenarij	0,00%	1.038.504,55	854.352,42	184.152,13
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Diskontna obr. mera	-0,50%	1.095.461,77	903.907,43	191.554,34
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Diskontna obr. mera	0,50%	986.107,30	808.858,37	177.248,93
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Rast plač	-0,50%	986.346,38	809.060,88	177.285,50
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Rast plač	0,50%	1.094.606,51	903.168,43	191.438,08
Trajanje (DBO)	31.12.2017			10,7	11,3	7,9

23. Finančne obveznosti

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	592.049	2.592.049
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	-	31.103.218
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	7.238.378	6.248.328
Kratkoročne obveznosti iz finančnega najema	205	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	27.827	17.085
Obveznosti za obresti do organizacij v skupini	1.454	1.205.219
Obveznosti za obresti do bank	65.552	117.589
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	98.630	106.552
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	6.726.594	1.511.451
Skupaj	14.750.689	42.901.491

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2016	Nova posojila	Prerazvrstitve	Odplačila v letu	31.12.2017
Posojilodajalec					
Banke	31.103.218	-	(31.103.218)	-	-
Prenos iz dolgoročnega dela	-	2.857.143	-	-	2.857.143
Skupaj banke	31.103.218	2.857.143	(31.103.218)	-	2.857.143
Organizacije v skupini	3.092.049	-	(2.500.000)	-	592.049
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	-	-
Skupaj organizacije v skupini	3.092.049	-	(2.500.000)	-	592.049
Drugi posojilodajalci	7.276.864	-	-	(10.454)	7.266.410
Prenos iz dolgoročnega dela	-	3.869.451	-	-	3.869.451
Skupaj drugi posojilodajalci	7.276.864	3.869.451	-	(10.454)	11.135.861
Obveznost za obresti 31.12.	1.429.360	-	-	-	165.636
Kratkoročna posojila skupaj	42.901.491	6.726.594	(33.603.218)	(10.454)	14.750.689

Obrestna mera kratkoročno dobljenih posojil s spremenljivo obrestno mero znaša od 3M EURIBOR + 1% do 3 M EURIBOR + 5%. Obrestna mera kratkoročnih posojilih z nespremenljivo obrestno mero znaša od 1,3% do 5%.

Vrednost kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane s hipotekami na nepremičninah znaša 7.291.448 EUR. Vrednost nezavarovanih obveznosti znaša 336.552. EUR. Ostala kratkoročna posojila so zavarovana z menicami ali poroštvo.

Družba na dan 31.12.2017 ne izkazuje dolgov do članov posloводства in članov nadzornega sveta.

NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	11.925.002	9.925.002
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	20.000.000	-
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	15.053.589	4.860.565
Nekratkoročni dolgovi iz finančnega najema	26.398	36.091
Nekratkoročne obveznosti za obresti v skupini	1.489.654	-
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	<u>(6.726.594)</u>	<u>(1.511.451)</u>
Skupaj	<u>41.768.049</u>	<u>13.310.207</u>

**GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI
TEKOČE LETO**

(v EUR)	31.12.2016	Nova posojila	Prerazvrstitve	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2017	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
Posojilodajalec								
Banke	-	-	20.000.000	-	-	20.000.000	(2.857.143)	17.142.857
Organizacije v skupini	9.425.002	-	2.500.000	-	-	11.925.002	-	11.925.002
Drugi posojilodajalci	3.885.205	1.988	11.193.024	(76)	(154)	15.079.987	(3.869.451)	11.210.536
Obveznosti za obresti 31.12.								1.489.654
Nekratkoročna posojila skupaj	<u>13.310.207</u>	<u>1.988</u>	<u>33.693.024</u>	<u>(76)</u>	<u>(154)</u>	<u>47.004.989</u>	<u>(6.726.594)</u>	<u>41.768.049</u>

**GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI
PRETEKLO LETO**

(v EUR)	31.12.2015	Nova posojila	Prerazvrstitve	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2016	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
Posojilodajalec								
Banke	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizacije v skupini	9.925.002	-	-	-	-	9.925.002	(500.000)	9.425.002
Drugi posojilodajalci	1.354.234	3.542.422	-	-	-	4.896.656	(1.011.451)	3.885.205
Nekratkoročna posojila skupaj	<u>11.279.236</u>	<u>3.542.422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.821.658</u>	<u>(1.511.451)</u>	<u>13.310.207</u>

Obrestna mera dolgoročno dobljenih posojil znaša 3M EURIBOR + 4% in 3M EURIBOR + 6%, v primeru pozitivne vrednosti EURIBOR-ja, v primeru negativne vrednosti EURIBOR-ja pa je obrestna mera enaka pribitku oz. marži. Pri posameznih dolgoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera 5%.

Skupna vrednost nekratkoročnih posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 28.335.881 EUR. Vse ostale nekratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami ali prejetim poroštvom. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v letu 2024.

24. Odložene obveznosti za davek

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2016	Popravki napak	1.1.2017 popravljeno	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2017
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	2.320.730	-	2.320.730	-	2.320.730
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	88.224	-	88.224	38.490	126.714
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	272.039		272.039
Skupaj	2.680.993	-	2.680.993	38.490	2.719.483

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK
PRETEKLO LETO (popravljeno)

(v EUR)	31.12.2015	Popravki napak	1.1.2016 popravljeno	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2016
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	2.007.968	63.577	2.071.545	249.185	2.320.730
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	80.473	-	80.473	7.751	88.224
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	272.039		272.039
Skupaj	2.360.480	63.577	2.424.057	256.936	2.680.993

25. Kratkoročne poslovne obveznosti

POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljeno
Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini	43.610	41.102
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	3.069.988	2.253.975
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	88.317	167.091
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.480.268	1.733.315
Kratkoročne obveznosti za plače	709.761	670.487
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	169.506	184.256
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	26.652	25.907
Skupaj	5.588.102	5.076.133

POSLOVNE OBVEZNOSTI do organizacij v skupini

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	43.610	41.102
Skupaj	43.610	41.102

26. Obveznosti za davek od dohodka

OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti za davek od dohodka	18.110	391.178
Skupaj	18.110	391.178

27. Druge obveznosti

DRUGE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Vračunani stroški	227.525	134.803
Kratkoročno odloženi prihodki	76.800	61.103
Skupaj	304.325	195.906

Vnaprej vračunani stroški v letu 2017 v višini 227.525 EUR se nanašajo na vnaprej vračunan strošek koncesije za rabo termalne vode v višini 134.800 EUR in na vnaprej vračunane odhodke za obresti v višini 92.725 EUR.

28. Finančni instrumenti

Ob uporabi finančnih instrumentov družba zaznava naslednja tveganja:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje
- valutno tveganje
- obrestno tveganje
- tveganje poštene vrednosti.

Ta točka obravnava družbo in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v pojasnilih k računovodskim izkazom. Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvirnega upravljanja družbe s tveganji. Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredelitve in analize tveganj, katerim je družba izpostavljena, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

1. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo o finančnem instrumentu ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev družbe do strank in naložbenih vrednostnic.

2. Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Demografija baze strank družbe, kot tudi plačilno tveganje z vidika panoge ali države, v kateri stranka posluje, nima tolikšnega vpliva na kreditno tveganje. Z geografskega vidika, koncentracija kreditnega tveganja v Sloveniji ne

obstaja. Pri spremljanju kreditnega tveganja so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvedejo le na podlagi predplačil. Družba oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko plačila podobnih finančnih sredstev.

3. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni. V družbi smo veliko pozornosti posvetili usklajevanju z bankami kreditodajalkami. Družba Terme Čatež, d.d. je v mesecu novembru 2017 poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih kreditov z ročnostjo 7 let. S tem je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče, zmerno. Uprava izvaja aktivnosti za zmanjšanje plačilnosposobnostnega tveganja.

4. Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička. Družba prodajna tveganja zmanjšuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kvalitativnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne mreže pri prodaji storitev. Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar je po oceni posloводства zmerno. Pričakujemo tveganja, povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja ima družba v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja z drugim, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja ima družba zavarovana s pogodbenimi razmerji z dobavitelji. Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so zmerna, družba nudi pretežno storitve, v strukturi prihodkov iz poslovanja tovrstni stroški predstavljajo 20,3%.

5. Valutno tveganje

Ob prevzemu evra kot funkcijske valute se je valutno tveganje družbe ob že tako nizkem tveganju še zmanjšalo. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo sklenjene pogodbe s partnerji izključno v EUR.

6. Tveganje spremembe obrestne mere

Obrestno tveganje ima v družbi najpomembnejši vpliv na poslovanje. Dolgoročni in kratkoročni krediti pri bankah so najeti na osnovi variabilne in fiksne obrestne mere. Tovrstno tveganje je zmerno.

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

a) Občutljivost na spremembo obrestne mere

Pri finančnih tveganjih je družba najbolj občutljiva na spremembo obrestne mere, ker temelji dolgoročna zadolžitev na variabilni obrestni meri. Vsaka odstotna točka povečanja te obrestne mere ob nespremenjeni zadolženosti na dan 31.12.2017 poviša letni strošek za obresti v znesku 841.466 EUR.

Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	38.684
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	4.533.279
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	177.918
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	51.819.823

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	731.215	3.042.015
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	1.096.822	3.407.622
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(731.215)	1.579.585
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(1.096.822)	1.213.978

(v EUR)	Sprememba prihodkov za obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	1.461	9.253
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	2.192	9.984
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(1.461)	6.331
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(2.192)	5.600

Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

Tveganje spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe	Poštena vrednost 31.12.2017	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
(v EUR)				
Poštena vrednost	2.001.735	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	2.201.909	200.174	162.141	38.033
Povečanje borznih cen za 20 %	2.402.082	400.347	324.281	76.066
Povečanje borznih cen za 30 %	2.602.256	600.521	486.422	114.099
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	1.801.562	(200.174)	(162.141)	(38.033)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	1.601.388	(400.347)	(324.281)	(76.066)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	1.401.215	(600.521)	(486.422)	(114.099)

Tveganje spremembe poštene vrednosti

Zemljišča	Poštena vrednost 31.12.2017	Razlika - vpliv na vrednost zemljišč	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
(v EUR)				
Poštena vrednost	29.701.288	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	32.671.417	2.970.129	2.405.804	564.324
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	35.641.546	5.940.258	4.811.609	1.128.649
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	38.611.674	8.910.386	7.217.413	1.692.973
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	26.731.159	(2.970.129)	(2.405.804)	(564.324)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	23.761.030	(5.940.258)	(4.811.609)	(1.128.649)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	20.790.902	(8.910.386)	(7.217.413)	(1.692.973)

b) Občutljivost na spremembo valutnega tečaja

Ker poteka večinski del plačilnega prometa (tudi s tujimi poslovnimi partnerji) v domači valuti (EUR), na spremembe valutnega tečaja družba ni občutljiva.

Občutljivost na povišanje zadolženosti

V primeru, da se družba Terme Čatež, d.d. dodatno zadolži za 1 milijon evrov, bi se ob obstoječi povprečni spremenljivi obrestni meri, ki velja v družbi na dan 31.12.2017, povečale letne obresti za 29,1 tisoč EUR.

c) Občutljivost na zapadlost plačil

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Prejeta posojila in obresti	56.518.738	14.750.689	14.303.226	27.464.823
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	14.008.159	593.503	-	13.414.656
Posojila, dobljena pri organizacijah	22.445.027	11.234.491	17.512	11.193.024
Posojila, dobljena pri bankah	20.065.552	2.922.695	14.285.714	2.857.143
Poslovne obveznosti	5.588.102	5.588.102	-	-
Druge obveznosti	322.435	322.435	-	-
Skupaj	62.429.275	20.661.226	14.303.226	27.464.823

29. Poročanje po segmentih

Odsek je prepoznavni sestavni del družbe, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Terme Čatež, d.d. več kot 99% vseh prihodkov ustvarja v Republiki Sloveniji, zato poročila po območnih odsekih ne vodi.

Glavna dejavnost družbe je opravljanje turističnih storitev v celoti, po področnih odsekih pa ločeno vodi zdravstvo in ostalo dejavnost.

Področni odseki 2017

(v EUR)	Zdravstvo	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki iz poslovanja	1.693.516	28.534.613	30.228.129
Prihodki med odseki	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.334.989)	(24.650.081)	(25.985.070)
Odhodki med odseki	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	358.527	3.884.532	4.243.059
Nerazporejeni stroški			-
Čisti poslovni izidi pred davki			4.243.059
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			(2.227.668)
Davki iz dobička			(99.184)
Čisti poslovni izid poslovnega leta			1.916.207

**Področni odseki
2016 (popravljen)**

(v EUR)	Zdravstvo	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki iz poslovanja	2.325.070	29.860.559	32.185.629
Prihodki med odseki	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.335.604)	(24.550.589)	(25.886.192)
Odhodki med odseki	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	989.466	5.309.971	6.299.437
Nerazporejeni stroški			-
Čisti poslovni izidi pred davki			6.299.437
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			(3.591.307)
Davki iz dobička			(158.406)
Čisti poslovni izid poslovnega leta			2.549.724

30. Pogojne obveznosti

Terme Čatež, d.d. imajo na dan 31.12.2017 vse pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

Družba Terme Čatež, d.d., je v gospodarskem sporu tožeče stranke Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d. zaradi spremembe sklepa sprejetega na skupščini tožene stranke dne 29. 8. 2014, in sicer da se bilančni dobiček družbe uporabi tako, da se del bilančnega dobička v višini 4 % osnovnega kapitala, nameni za izplačilo dividende delničarjem, kar predstavlja 1,00 EUR bruto na delnico. Družba ocenjuje, da je možnost uspeha tožene stranke nizka.

31. Izvenbilančna evidenca

V izvenbilančni evidenci sredstev in obveznosti vodi podjetje vrednost danih garancij podjetjem v Skupini za zavarovanje kreditov. Višina izvenbilančnih sredstev in obveznosti na dan 31.12.2017 znaša 9.478.484 EUR.

IZVENBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Dane garancije in jamstva	9.478.484	9.708.222
Skupaj	9.478.484	9.708.222

32. Povezane stranke

Medsebojno poslovanje s povezanimi družbami

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	2017	2016
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	112.111	112.390
Marina Portorož d.d.	6.260	24.207
DZS d.d.	8.493	9.406
Skupaj	126.864	146.003

NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH

(v EUR)	2017	2016
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	14.188	5.566
Marina Portorož d.d.	142.270	75.131
DZS d.d.	1.007.112	1.002.037
Skupaj	1.163.570	1.082.734

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
---------	------------	------------

Terjatve iz poslovanja do povezanih družb

Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	519.591	415.273
Marina Portorož d.d.	101	815
DZS d.d.	834	1.307
Skupaj	520.526	417.395

Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb

Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	27.053	20.657
Marina Portorož d.d.	18.011	23.376
M Kapital d.d.	1.489.654	1.202.288
DZS d.d.	180.280	148.902
Skupaj	1.714.998	1.395.223

POSOJILA, PRIDOBLENA OD POVEZANIH DRUŽB
(v EUR) **31.12.2017** **31.12.2016**

Povezane družbe:		
Marina Portorož d.d.	402.086	402.086
M Kapital d.d.	11.925.002	11.925.002
DZS d.d.	6.648.664	6.648.664
Del Naložbe d.d.	189.963	189.963
Skupaj	19.165.715	19.165.715

POSOJILA, DANA POVEZANIM DRUŽBAM
(v EUR) **31.12.2017** **31.12.2016**

Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	177.918	177.918
Skupaj	177.918	177.918

Med povezanimi strankami razkrivamo samo pomembne posle.

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Gospod Bojan Petan je v letu 2017 prejel skupno 144.000 EUR (bruto plača fiksni del) oz. neto 101.131 EUR (neto plača fiksni del) ter variabilni del skupno 67.637 EUR (bruto) oz. neto 47.501 EUR. Družba je imela do uprave na dan 31.12.2017 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2017 v višini 12.000 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2018.

Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu

Nadzorni svet prejema sejnino v neto višini 166,92 EUR za člane in 250,38 EUR za predsednika nadzornega sveta. Istočasno so prejeli člani nadzornega sveta tudi mesečno nadomestilo za delo v nadzornem svetu, ki znaša za predsednika bruto 2.681 EUR in za člana bruto 1.341 EUR. Poleg tega prejema člani nadzornega sveta, ki so predstavniki revizijske komisije, mesečno nadomestilo v višini 50% nadomestila za delo v nadzornem svetu.

Preglednica bruto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2017:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.950,88	32.173,80	34.124,68
Petan-De Costa Ada	1.365,72	16.086,84	17.452,56
Grum Mitja	682,86	16.086,84	16.769,70
Roš Samo	682,86	16.086,84	16.769,70
Gorjup Rok	1.365,72	16.086,84	17.452,56
Volf Goranka	1.273,44	16.086,84	17.360,28
Krulc Damjan	469,18	11.394,85	11.864,03
Kolarek Tomislav	511,95	11.394,85	11.906,80
Gošek Andreja	709,31	11.394,85	12.104,16
Kovačič Romana	469,18	4.692,00	5.161,18
Suša Jernej	498,70	4.692,00	5.190,70
Lupšina Sandi	486,48	4.692,00	5.178,48
SKUPAJ	10.466,28	160.868,55	171.334,83

Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2017:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.418,88	23.400,00	24.818,88
Petan-De Costa Ada	993,28	11.700,00	12.693,28
Grum Mitja	496,64	11.700,00	12.196,64
Roš Samo	496,64	11.700,00	12.196,64
Gorjup Rok	993,28	11.700,00	12.693,28
Volf Goranka	926,16	11.700,00	12.626,16
Krulc Damjan	341,24	8.287,50	8.628,74
Kolarek Tomislav	372,34	8.287,50	8.659,84
Gošek Andreja	515,88	8.287,50	8.803,38
Kovačič Romana	341,24	3.412,50	3.753,74
Suša Jernej	362,70	3.412,50	3.775,20
Lupšina Sandi	353,82	3.412,50	3.766,32
SKUPAJ	7.612,10	117.000,00	124.612,10

Posebne pravice in ugodnosti, ki pripadajo članom uprave in nadzornega sveta

Drugih ugodnosti in pravic člani uprave in nadzornega sveta nimajo. Članom uprave in managementa oziroma delavcem po individualnih pogodbah družba ni odobrila posojil, niti odobrila poroštva ali predujmov.

Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah je na dan 31.12.2017 zaposlenih 17 delavcev. V letu 2017 so zaposleni po individualnih pogodbah prejeli skupaj 653.835 EUR bruto prejemkov oziroma neto 413.476 EUR. Družba je imela do delavcev po individualnih pogodbah na dan 31.12.2017 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2017 v višini 54.697 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2018.

Lastniški delež članov nadzornega sveta in uprave

Predsednik uprave je lastnik 41 delnic družbe, podpredsednica nadzornega sveta pa ima v lasti, skupaj z družbo katere lastnik je, 3.246 delnic. Drugi člani nadzornega sveta nimajo lastniških deležev v družbi.

33. Stroški revidiranja in davčnega svetovanja

V letu 2017 so stroški revidiranja računovodskih izkazov znašali 41.325 EUR, od tega za revidiranje računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, d.d. 29.225 EUR in za revidiranje računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež 12.100 EUR.

Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem gospodarske družbe TERME ČATEŽ d.d.

Mnenje s pridržkom

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe TERME ČATEŽ d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Razen glede učinka zadeve, ki je opisana v odstavku *Podlaga za mnenje s pridržkom*, po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe TERME ČATEŽ d.d. na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje s pridržkom

Družba je bila v preteklosti prejemnik subvencije za sofinanciranje izgradnje osnovnih sredstev, katerih prejemke je v bilanci stanja odložila na dolgoročne pasivne časovne razmejitev (dolgoročno odloženi prihodki), prenos v prihodke pa skozi leta izvajala sorazmerno v skladu z obračunano amortizacijo, po poteku skrajnega rok možnosti vračila prejete subvencije pa v celoti odpravila preostalo vrednost dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev. Menimo, da bi bilo skladno z MRS 20 (Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči) potrebno pripoznati odpravo dolgoročno odloženih prejemkov v poslovnem izidu, v obdobjih in zneskih, v katerih se pripozna tudi odhodek amortizacije subvencioniranega dela teh osnovnih sredstev. Ker na dan 31.12.2017 subvencionirana osnovna sredstva niso v celoti amortizirana, menimo, da pogoji za odpravo odloženih prihodkov na dan 31.12.2017 še niso bili izpolnjeni. Posledično je stanje dolgoročno odloženih prihodkov na dan računovodskih izkazov podcenjeno za 4.363 tisoč Eur, čisti poslovni izid leta 2017 je precenjen za 1.304 tisoč Eur in preneseni čisti poslovni izid precenjen za 3.059 tisoč EUR.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Poudarjamo, da izhajajo predstavljene vrednosti brez popravkov, ki so opisane v pojasnilu št. 3 »Pomembne računovodske usmeritve« k računovodskim izkazom, iz računovodskih izkazov družbe na dan 1.1.2016 in 31.12.2016 in za tedaj končano leto, ki jih je revidiral drug revizor in dne 2.3.2017 izdal neprilagojeno mnenje o teh računovodskih izkazih. V okviru revizije računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 smo revidirali tudi

popravke, opisane v prej omenjenem pojasnilu k računovodskim izkazom, zaradi katerih so bili računovodski izkazi leta 2016 popravljeni. Po našem mnenju so ti popravki ustrezni in jih je družba pravilno upoštevala. Razen v zvezi s temi popravki nismo revidirali, pregledali ali sicer izvedli nobenih postopkov v zvezi z računovodskimi izkazi za predhodno leto 2016 in zato ne izražamo revizijskega mnenje ali kakršnega koli drugega zagotovila o celoti računovodskih izkazov predhodnega leta 2016.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Poleg zadev opisanih v odstavkih » Podlaga za mnenje s pridržkom« in » Poudarjanje zadeve«, smo kot ključno revizijsko zadevo opredelili spodaj opisane zadeve.

Poštena vrednost zemljišč

Na dan 31.12.2017 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 29.701 tisoč EUR, kar predstavlja 25,2% vseh sredstev družbe. Zemljišča skladno z računovodsko usmeritvijo vodi po poštenu vrednosti. Posloводство družbe je pridobilo cenitve poštene vrednosti in uskladilo knjigovodske vrednosti s pridobljenimi cenitvami. Zaradi pomembnosti in ker opravljene cenitve za namene izračuna poštene vrednosti zemljišč zahtevajo pomembne poslovodske presoje, je izračun poštene vrednosti zemljišč opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo predpostavk in uporabljenih metod in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba v cenitvah. Ovrednotili smo cenitvena poročila zunanjih ocenjevalcev ter preverili njihovo neodvisnost in usposobljenost.

Slabitev zgradb

Na dan 31.12.2017 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje zgradbe v skupni višini 47.492 tisoč EUR, kar predstavlja 40,3% vseh sredstev družbe. Posloводство družbe je preverjalo morebitno oslabiljenost zgradb in pri tem ocenilo, da pri dveh denar ustvarjajočih enotah indikatorjev slabitve ni, pri eni pa je indikator slabitve obstajal, zato je pristopilo k cenitvi te denar ustvarjajoče enote in ugotovilo, da na podlagi ocene vrednosti v uporabi ni potrebno slabiti zgradb. Zaradi pomembnosti in ker poslovodska presoja indikatorjev za slabitev zgradb ter opravljena cenitev za namene preveritve slabitve zgradb zahteva pomembne poslovodske presoje, je slabitev zgradb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali oceno poslovodske presoje indikatorjev slabitve. V primeru cenitve smo ovrednotili cenitveno poročilo zunanjega ocenjevalca ter preverili njihovo neodvisnost in usposobljenost. Opravili smo tudi presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba v cenitvi.

Slabitev finančnih naložb v odvisne in druge družbe

Na dan 31.12.2017 vrednost dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe znaša 19.595 tisoč EUR ter vrednost kratkoročnih finančnih naložb v druge družbe znaša 6.094 tisoč EUR, kar skupaj predstavlja 21,8% vseh sredstev družbe. Teste slabitev je posloводство opravilo za tiste finančne naložbe v odvisne in druge družbe, pri katerih je zaznalo indikatorje njihove morebitne oslabiljenosti. Teste slabitev smo opredelili kot pomembne za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti finančnih naložb v odvisne in druge družbe kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti posloводства pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne slabljenosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisne in druge družbe ter obdobje, v katerih so ti indikatorji morebitne slabljenosti nastali, ter presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanje cenilca vrednosti podjetij in se z njim pogovorili o njegovih cenitvenih poročilih in izvedenih postopkih pri izdelavi cenitev.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana

Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International



T: +386 59 049 500
info@bakertillyevidas.si
www.bakertillyevidas.si

tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;

- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrežna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Lastniki družbe so nas na skupščini delničarjev, dne 24.7.2017, prvič imenovali za zakonitega revizorja družbe TERME ČATEŽ d.d.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Za revidirano družbo in skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 26.4.2018

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Dejan Šimenc
pooblaščen revizor



II. Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je Letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2017, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava v skladu s 110. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov izjavlja po njenem najboljšem vedenju, da je računovodsko poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2017 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in da izkazuje resničen ter pošten prikaz poslovnega izida, finančnega položaja, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017.

Uprava potrjuje, da so bili računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

26.04.2018

Bojan Petan
generalni direktor Term Čatež, d.d.



Sestava Skupine Terme Čatež

Skupino sestavljajo: matično podjetje in od njega odvisna podjetja zaradi deleža v kapitalu, ki znaša več kot 50%.

Med družbe, ki na dan 31.12.2017 sestavljajo Skupino Terme Čatež, spadajo:

- Terme Čatež, d.d., Topliška cesta 35, 8250 Brežice;
- Marina Portorož, d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož;
- M kapital, d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož;
- M naložbe, d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož;
- Del Naložbe, d.d., Topliška cesta 35, 8250 Brežice;

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov so bile s pripadajočim kapitalom izločene dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe v skupnem znesku 19.595.031 EUR. Finančna naložba odvisne družbe v delnice obvladujoče družbe v nabavni vrednosti 834.877 EUR je v konsolidiranih računovodskih izkazih evidentirana kot odbitna postavka kapitala obvladujočega lastnika. Vrednost izločenih dolgoročno danih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2017 znaša 11.925.002 EUR. Vrednost izločenih kratkoročno danih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2017 znaša 790.396 EUR. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2017 so bile med družbami v skupini izločene kratkoročne poslovne terjatve v skupnem znesku 45.251 EUR in dolgoročne poslovne terjatve v višini 2.009.245 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje, ki so bili pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov izločeni s stroški storitev in stroški porabljenega materiala znaša 209.480 EUR. Znesek izločenih finančnih prihodkov in odhodkov iz posojil med družbami v skupini znaša 314.845 EUR.

KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljeno
SREDSTVA		
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		
Neopredmetena sredstva	2.216.471	2.200.832
Opredmetena osnovna sredstva	118.361.293	118.564.397
Naložbene nepremičnine	3.059.676	3.119.615
Finančne naložbe	4.132.537	3.984.561
Terjatve	4.104	6.447
Odložene terjatve za davek	5.133.138	5.222.853
	132.907.219	133.098.705
Kratkoročna sredstva		
Sredstva za prodajo	209.049	-
Zaloge	831.535	577.796
Finančne naložbe	26.426.815	25.097.243
Poslovne terjatve	3.272.096	3.541.029
Terjatve za davek od dohodka	400.765	-
Predujmi in druga sredstva	455.493	312.121
Denar in denarni ustrezniki	1.182.325	1.263.384
	32.778.078	30.791.573
SKUPAJ SREDSTVA	165.685.297	163.890.278

KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljeno
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital		
Vpoklicani kapital	12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve	29.842.696	29.842.696
Zakonske rezerve	1.689.962	1.689.962
Rezerve za lastne delnice	-	-
Lastne delnice (odbitna postavka)	(834.877)	(834.877)
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	2.140.385	2.140.385
Rezerve za pošteno vrednost	32.575.314	32.552.107
Zadržani poslovni izid	15.729.500	11.342.786
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.439.019	4.473.905
Kapital neobvladujočih lastnikov	-	-
	97.026.215	93.651.180
Nekratkoročne obveznosti		
Rezervacije	1.148.565	879.603
Dolgoročno odloženi prihodki	166.257	1.909.570
Finančne obveznosti	34.547.657	9.806.468
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.405.228	8.366.738
	44.267.707	20.962.379
Kratkoročne obveznosti		
Finančne obveznosti	15.385.355	41.161.911
Poslovne obveznosti	7.070.529	6.033.458
Obveznosti za davek od dohodka	117.622	461.136
Druge obveznosti	1.817.869	1.620.214
	24.391.375	49.276.719
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	165.685.297	163.890.278

KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2016	
	2017	popravljeno
Čisti prihodki od prodaje	33.882.328	33.657.374
Sprememba vrednosti zalog	-	-
Drugi poslovni prihodki	2.162.060	3.978.473
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(15.009.738)	(14.803.438)
Stroški dela	(9.048.430)	(8.726.615)
Amortizacija	(4.463.990)	(4.584.758)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(292.491)	(951.281)
Drugi poslovni odhodki	(1.248.864)	(1.044.237)
Poslovni izid iz poslovanja	5.980.875	7.525.519
Finančni prihodki	267.658	276.457
Finančni odhodki	(2.347.855)	(2.830.620)
Neto finančni izid	(2.080.197)	(2.554.163)
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	3.900.678	4.971.356
Obračunan davek	(372.063)	(659.165)
Odloženi davek	(89.596)	161.714
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.439.019	4.473.905

Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2016	
	2017	popravljeno
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.439.019	4.473.905
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	23.207	(940.374)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(87.191)	(151.869)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.375.035	3.381.662
Celotni vseobsegajoči donos obvladujočega lastnika	3.375.035	3.381.662

KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2017

(v EUR)	2017	2016
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	36.333.943	35.756.647
Drugi prejemki pri poslovanju	326.346	637.235
b) Izdatki pri poslovanju		
Izdatki za nakupe materiala in storitev	(15.208.247)	(14.551.220)
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	(8.991.626)	(8.707.209)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(4.092.574)	(3.517.185)
Drugi izdatki pri poslovanju	(568.253)	(661.663)
c) Pozitivni ali negativni denarni izdi pri poslovanju	7.799.589	8.956.605
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	20.143	234.085
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	610
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	100.000
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	601.142	365.000
b) Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(34.182)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(3.754.660)	(1.701.967)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.727.564)	(485.000)
c) Pozitivni ali negativni denarni izdi pri investiranju	(4.860.939)	(1.521.454)
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	270.842	287.816
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.919.470)	(2.760.226)
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(1.370.972)	(4.213.447)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		(779.099)
Izdatki za izplačila dividend id drugih deležev v dobičku	(109)	(1.226)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(3.019.709)	(7.466.182)
Č. Končno stanje denarnih sredstev	1.182.325	1.263.384
Denarni izid v obdobju	(81.058)	(31.031)
Začetno stanje denarnih sredstev	1.263.384	1.294.415

* Vsi izdatki so v izkazu denarnih tokov izkazani kot negativne postavke

KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA
TEKOČE LETO

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (odbitna postavka)	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 31. december 2016	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	(834.877)	2.140.385	32.552.107	11.342.786	4.473.905	93.651.180
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	3.439.019	3.439.019
Sprememba poštene vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	279.716	-	-	279.716
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(256.509)	(87.191)	-	(343.700)
	-	-	-	-	-	-	23.207	(87.191)	3.439.019	3.375.035
Spremembe v kapitalu										
Prenos poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	-	4.473.905	(4.473.905)	-
	-	-	-	-	-	-	-	4.473.905	(4.473.905)	-
Stanje 31. december 2017	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	(834.877)	2.140.385	32.575.314	15.729.500	3.439.019	97.026.215

**KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA
PRETEKLO LETO (popravljeno)**

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (odbitna postavka)	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 31. december 2015	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	2.140.385	43.358.458	18.411.872	(6.877.025)	101.010.564
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	(834.877)	-	-	(9.865.977)	(40.192)	-	(10.741.046)
Stanje 1. januar 2016	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	(834.877)	2.140.385	33.492.481	18.371.680	(6.877.025)	90.269.518
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	4.473.905	4.473.905
Sprememba poštene vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	(1.097.982)	-	-	(1.097.982)
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	170.979	-	-	170.979
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(13.371)	(151.869)	-	(165.240)
	-	-	-	-	-	-	(940.374)	(151.869)	4.473.905	3.381.662
Spremembe v kapitalu										
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	(6.877.025)	6.877.025	-
	-	-	-	-	-	-	-	(6.877.025)	6.877.025	-
Stanje 31. december 2016	12.444.216	29.842.696	1.689.962	-	(834.877)	2.140.385	32.552.107	11.342.786	4.473.905	93.651.180

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Terme Čatež v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

1. Poročajoča družba

Terme Čatež, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2017, vključujejo družbo in njene odvisne družbe (v nadaljevanju »Skupina«).

2. Podlaga za sestavitev

a) Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU. Uporabljene so računovodske in poročevalske zahteve MSRP in zahteve Zakona o gospodarskih družbah.

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov je Skupina Terme Čatež upoštevala naslednje tri zahteve:

- računovodski izkazi so razumljivi, če jih njihovi uporabniki razumejo brez težav,
- informacije so primerne, če uporabniku pomagajo pri sprejemanju ekonomskih odločitev,
- informacije so bistvene, če bi njihov izpust ali neresnično podajanje lahko vplival/vplivalo na ekonomske odločitve uporabnikov.

Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

Standardi in pojasnila, ki so začeli veljati v poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje), Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Skupine.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU ter še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),

- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 *Finančni instrumenti*),

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in jih še ni sprejela EU

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018).
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti' (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Skupina predvideva, da uvedba teh novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Skupina Terme Čatež pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

b) Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi skupine so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri zemljiščih in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih, kjer se upošteva poštena vrednost.

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v pojasnilu št. 4.

c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe.

d) Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisane v naslednjih pojasnilih:

- Pojasnilo – merjenje obvez za določene zasluzke
- Pojasnili – rezervacije in pogojne obveznosti
- Pojasnilo – vrednotenje finančnih inštrumentov

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske politike so družbe v Skupini Terme Čatež dosledno uporabile za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Popravki napak

Napake, ki se zgodijo pri pripoznanju, merjenju, predstavljanju ali razkrivanju sestavin računovodskih izkazov v tekočem obdobju in se v tem obdobju tudi odkrijejo, se popravijo, preden se računovodski izkazi odobrijo za objavo. Bistvene napake, odkrite v naslednjem obdobju, se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odkrije. Skupina je v letu 2017 bistvene napake, ki se nanašajo na oceno poštene vrednosti zemljišč za namen računovodskega poročanja, pripoznanje prihodkov iz naslova opravljenih storitev, odložene stroške za opravljene storitve, oceno izterljive vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev in odpravo rezerv za lastne delnice (delnice družbe TERME ČATEŽ d.d. v lasti odvisne družbe) popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega predpreteklega in preteklega obdobja v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napake so posledica napačne uporabe računovodskih usmeritev in napačne ocene poslovodstva glede izterljive vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev. Učinki popravkov napak na predstavljene računovodske izkaze so naslednji:

- Prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost je skupina v računovodskih izkazih evidentirala na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin, ki je pripravil cenitev za namen računovodskega poročanja (prevrednotenje na pošteno vrednost) po stanju na dan 31.12.2016. Prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost se v popravljenem izkazu finančnega položaja na dan 1.1.2016 odraža v zmanjšanju vrednosti zemljišč za 12.180.220 Eur, zmanjšanju rezerv zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti za 9.865.978 Eur in zmanjšanju obveznosti za odloženi davek za 2.314.242 Eur.
- Napaka, ki se nanaša na napačno razmejitev prihodkov iz opravljenih storitev v poslovnem letu 2016 se odraža v zmanjšanju čistih prihodkov od prodaje za 815.229 Eur in povečanju kratkoročno prejetih predujmov v enakem znesku.
- Odprava dolgoročno in kratkoročno odloženih stroškov v skupnem znesku 875.068 Eur se na dan 1.1.2016 odraža v zmanjšanju prenesenega čistega poslovnega izida v enakem znesku. Posledično so se stroški opravljenih storitev v letu 2016 zmanjšali za 155.433 Eur, kratkoročno odloženi stroški na dan 31.12.2016 za 359.477 Eur, dolgoročno odloženi stroški na dan 31.12.2016 za 360.158 Eur in preneseni čisti poslovni izid na dan 31.12.2016 za 875.068 Eur .

- Napake, ki se nanaša na oceno izterljive vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev v znesku 301.891 Eur se odraža v zmanjšanju kratkoročnih poslovnih terjatev in povečanju prevrednotovalnih poslovnih odhodkov pri obratnih sredstvih leta 2016 v enakem znesku.
- Znesek odprave rezerv za lastne delnice, ki jih je obvladujoča družba v preteklosti oblikovala za delnice družbe TERME ČATEŽ d.d. v lasti odvisne družbe, v dobro zadržanega poslovnega izida na dan 1.1.2016 znaša 834.877 Eur.

V letu 2017 je skupina v skladu z MRS 1 (Predstavljanje računovodskih izkazov) opravila naslednje prerazvrstitve v računovodskih izkazih za poslovno leto 2016:

- Aktivne časovne razmejitve v znesku 36.000 Eur so izkazane med predujmi in drugimi sredstvi;
- Kratkoročno dani predujmi (kratkoročne poslovne terjatve) v znesku 251.407 Eur in kratkoročno dani predujmi (osnovna sredstva) v znesku 24.714 Eur so izkazani med predujmi in drugimi sredstvi;
- Kratkoročne terjatve za obresti v znesku 751.582 Eur so izkazane med kratkoročno danimi posojili.
- Kratkoročne obveznosti za obresti iz naslova prejetih posojil v znesku 224.141 Eur so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi;
- Pasivne časovne razmejitve v znesku 1.620.214 Eur so izkazane med drugimi obveznostmi;
- Drugi odhodki v znesku 51.387 Eur in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v znesku 30.805 Eur so izkazani med drugimi poslovnimi odhodki;
- Drugi prihodki v znesku 275.950 Eur in finančni prihodki iz poslovnih terjatev v znesku za 66.922 Eur so izkazani med drugimi poslovnimi prihodki.

Zaradi zagotavljanja primerljivosti so prerazvrstitve opravljene tudi v popravljenih računovodskih izkazih z dne 31.12.2016. Učinki popravkov napak preteklih let in prerazvrstitev so predstavljeni v nadaljevanju.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2016		Popravki	
	popravljeno	Prilagoditve	napak	2016
(v EUR)				
Čisti prihodki od prodaje	33.657.374	-	(815.229)	34.472.603
Sprememba vrednosti zalog	-	-	-	-
Drugi poslovni prihodki	3.978.473	342.872	-	3.635.601
Usredstveni lastni proizvodi	-	-	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(14.803.438)	211.335	155.433	(15.170.206)
Stroški dela	(8.726.615)	(211.335)	-	(8.515.280)
Amortizacija	(4.584.758)	-	-	(4.584.758)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(951.281)	-	(301.891)	(649.390)
Drugi poslovni odhodki	(1.044.236)	(82.192)	-	(962.044)
Poslovni izid iz poslovanja	7.525.519	260.680	(961.687)	8.226.526
Finančni prihodki	276.457	(66.922)	-	343.379
Finančni odhodki	(2.830.620)	30.805	-	(2.861.425)
Neto finančni izid	(2.554.163)	(36.117)	-	(2.518.046)
Drugi prihodki	-	(275.950)	-	275.950
Drugi odhodki	-	51.387	-	(51.387)
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	4.971.356	-	(961.687)	5.933.043
Obračunan davek	(659.165)	-	-	(659.165)
Odloženi davek	161.714	-	-	161.714
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.473.905	-	(961.687)	5.435.592

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	31.12.2016		Popravki		1.1.2016	Popravki	
(v EUR)	popravljeno	Prilagoditve	napak	31.12.2016	popravljeno	napak	1.1.2016
SREDSTVA							
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva							
Neopredmetena sredstva	2.200.832	-	(360.158)	2.560.990	2.166.251	(577.941)	2.744.192
Opredmetena osnovna sredstva	118.564.397	(24.714)	(12.180.220)	130.769.331	121.186.585	(12.180.220)	133.366.805
Naložbene nepremičnine	3.119.615	-	-	3.119.615	3.197.251	-	3.197.251
Finančne naložbe	3.984.561	-	-	3.984.561	3.853.556	-	3.853.556
Terjatve	6.447	-	-	6.447	6.301	-	6.301
Odložene terjatve za davek	5.222.854	-	-	5.222.854	5.024.377	-	5.024.377
	133.098.706	(24.714)	(12.540.378)	145.663.798	135.434.321	(12.758.161)	148.192.482
Kratkoročna sredstva							
Sredstva za prodajo	-	-	-	-	-	-	-
Zaloge	577.796	-	-	577.796	630.346	-	630.346
Finančne naložbe	25.097.242	751.582	-	24.345.660	24.648.876	-	24.648.876
Poslovne terjatve	3.541.029	(1.002.989)	(301.891)	4.845.909	4.625.300	-	4.625.300
Terjatve za davek od dohodka	-	-	-	-	-	-	-
Predujmi in druga sredstva	312.121	312.121	-	-	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	1.263.384	-	-	1.263.384	1.294.415	-	1.294.415
Aktivne časovne razmejitev	-	(36.000)	(359.477)	395.477	613.365	(297.127)	910.492
	30.791.572	24.714	(661.368)	31.428.226	31.812.302	(297.127)	32.109.429
SKUPAJ SREDSTVA	163.890.278	-	(13.201.746)	177.092.024	167.246.623	(13.055.288)	180.301.911

(v EUR)	31.12.2016 popravljeno	Prilagoditve	Popravki napak	31.12.2016	1.1.2016 popravljeno	Popravki napak	1.1.2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV							
Kapital							
Vpoklicani kapital	12.444.216	-	-	12.444.216	12.444.216	-	12.444.216
Kapitalske rezerve	29.842.696	-	-	29.842.696	29.842.696	-	29.842.696
Zakonske rezerve	1.689.962	-	-	1.689.962	1.689.962	-	1.689.962
Rezerve za lastne delnice	-	-	(834.877)	834.877	-	(834.877)	834.877
Lastne delnice (odbitna postavka)	(834.877)	-	-	(834.877)	(834.877)	-	(834.877)
Statutarne rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Druge rezerve iz dobička	2.140.385	-	-	2.140.385	2.140.385	-	2.140.385
Rezerve za pošteno vrednost	32.552.107	-	(9.865.977)	42.418.084	33.492.481	(9.865.977)	43.358.458
Zadržani poslovni izid	11.342.786	-	(40.192)	11.382.978	18.371.680	(40.192)	18.411.872
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.473.905	-	(961.687)	5.435.592	(6.877.025)	-	(6.877.025)
Kapital neobvladujočih lastnikov	-	-	-	-	-	-	-
	93.651.180	-	(11.702.733)	105.353.913	90.269.518	(10.741.046)	101.010.564
Nekratkoročne obveznosti							
Rezervacije	879.603	-	-	879.603	882.672	-	882.672
Dolgoročno odloženi prihodki	1.909.570	-	-	1.909.570	5.406.876	-	5.406.876
Finančne obveznosti	9.806.468	-	-	9.806.468	9.041.998	-	9.041.998
Poslovne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.366.738	-	(2.314.242)	10.680.980	7.261.005	(2.314.242)	9.575.247
	20.962.379	-	(2.314.242)	23.276.621	22.592.551	(2.314.242)	24.906.793
Kratkoročne obveznosti							
Finančne obveznosti	41.161.911	224.141	-	40.937.770	46.532.242	-	46.532.242
Poslovne obveznosti	6.033.458	(685.277)	815.229	5.903.506	6.781.696	-	6.781.696
Obveznosti za davek od dohodka	461.136	461.136	-	-	-	-	-
Druge obveznosti	1.620.214	1.620.214	-	-	-	-	-
Pasivne časovne razmejitev	-	(1.620.214)	-	1.620.214	1.070.616	-	1.070.616
	49.276.719	-	815.229	48.461.490	54.384.554	-	54.384.554
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	163.890.278	-	(13.201.746)	177.092.024	167.246.623	(13.055.288)	180.301.911

Podlaga za konsolidacijo

Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje družba Terme Čatež, d.d. Obvladovanje obstaja, ko ima matično podjetje zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne do datuma, ko se preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so bile po potrebi spremenjene oz. prilagojene usmeritvam skupine.

Posli izvzeti iz konsolidacije

Stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine Terme Čatež, so pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov izločena.

Tuja valuta

Posli v tuji valuti

Posli izraženi v tuji valuti se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine Terme Čatež po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti preračunano po srednjem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo.

Finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila, ter poslovne in druge obveznosti. Neizpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel. Po začetnem pripoznanju, se neizpeljani finančni instrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni, na transakcijskih računih ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v skupini in družbi, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Obračunavanje finančni prihodkov in odhodkov je opisano v poročilu.

Finančna sredstva na razpolago za prodajo

Naložbe skupine v kapitalne vrednostnice so razvrščene kot finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo. Za prodajo razpoložljivi vrednostni papirji so lastniški vrednostni papirji družb, ki kotirajo na borzi, kot tudi družb, ki ne kotirajo. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid. Naložbe v delnice in deleže družb so izkazane po pošteni vrednosti. Sprememba poštene vrednosti se neposredno pripozna v kapitalu. Ko se pripoznanje teh naložb odpravi, je potrebno prej v kapitalu pripoznati nabrani dobiček ali izgubo pripoznati v poslovnem izidu obdobja. Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Delnice in deleži družb, ki ne kotirajo, oziroma ni mogoče ugotoviti njihove poštene vrednosti, so merjeni po nabavni vrednosti.

Ostalo

Ostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

Osnovni kapital

Navadne delnice

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati izdaji navadnih delnic in delniških opcij, so izkazani kot znižanje kapitala, pri čemer se ne upoštevajo učinki na kapital.

Odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene lastne delnice se izkazujejo kot delnice družbe Terme Čatež, d.d. in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje kapitala in tako dobljeni presežek ali manko pri transakciji se prenese na zadržani dobiček oz. na kapitalske rezerve.

Dividende

Dividende se pripoznajo v računovodskih izkazih Skupine v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

Nepremičnine, naprave in oprema

Izkazovanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema skupine (razen zemljišč) so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Tako jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je bilo mogoče pripisati neposredno usposobitvi in (po potrebi) začetno oceno stroškov razgradnje in odstranitve nepremičnine, naprave ali opreme ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavna vrednost nepremičnine, naprave in opreme je povečana s stroški, ki povečujejo bodoče koristi sredstva. Stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti osnovnega sredstva, se izkazujejo kot njegovo zmanjšanje popravka vrednosti.

Za vrednotenje zemljišč skupina uporablja model prevrednotenja. Če se knjigovodska vrednost sredstva poveča zaradi prevrednotenja, se mora povečanje priznati neposredno lastniškemu kapitalu kot rezerve za pošteno vrednost iz prevrednotenja nepremičnin. Povečanje pa se mora pripoznati v poslovnem izidu, v kolikor odpravi zmanjšanje iz prevrednotenja istega sredstva, ki je bilo prej pripoznano v poslovnem izidu. Če se knjigovodska vrednost sredstev zmanjša zaradi prevrednotenja, se mora zmanjšanje pripoznati v poslovnem izidu. Zmanjšanje pa bremeni neposredno lastniški kapital pod rubriko rezerve za pošteno vrednost do višine stanja v dobro rezerv za pošteno vrednost od prevrednotenja nepremičnin. Ko je sredstvo odtujeno, se rezerva za pošteno vrednost tega sredstva prenese neposredno v zadržani dobiček.

Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Nepremičnine, ki so zgrajene oz. se gradijo ali razvite oz. se razvijajo za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine, so obravnavane kot nepremičnine v pridobivanju in izkazane po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje. Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina prerazporedi k naložbenim nepremičninam.

Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnine, naprave ali opreme se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v skupino ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj oz. v obdobju, ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti, razen če je precej gotovo, da bo skupina do konca trajanja najema postala lastnica najetega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo. Kot začetek obračunavanja amortizacije nepremičnine, naprave ali

opreme se upošteva dan, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

▪ Zgradbe	1 – 6%
▪ Pohištvo in oprema	5 – 33%
▪ Drobní inventar	50%
▪ Vlaganja v tuja OS	3-5%

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

Stroški izposojanja

Skupina stroške financiranja pridobitve nepremičnin, naprav in opreme do njihove usposobitve za uporabo usredstvi, kasneje pa jih prikazuje med odhodki za obresti.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva skupina vodi po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in morebitno izgubo zaradi oslabitve sredstva. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje programske pravice, dobro ime in dolgoročno odložene stroške.

Dobro ime

Dobro ime (slabo ime) nastane ob prevzemu odvisnih družb, pridruženih podjetij ter skupnih podvigov.

Prevzemi od vključno dneva prehoda na MSRP dalje

Pri prevzemih, izvedenih dne 1. januarja 2006 ali kasneje, se dobro ime nanaša na presežek oz. razliko med stroškom nabave in deležem Skupine v čisti pošteni vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti ter pogojnih obveznosti prevzete družbe. Če je presežek negativen (slabo ime), se le-ta neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida.

Nakup manjšinskih deležev

Dobro ime, ki se pojavi pri nabavi manjšinskih deležev v odvisnih družbah, predstavlja presežek oz. razliko med stroški dodatne naložbe in knjigovodsko vrednostjo sredstev, ki so bila nabavljena na dan izmenjave.

Kasnejše merjenje

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Pri prejemniku naložb, obračunanih po kapitalski metodi, se knjigovodska vrednost dobrega imena vključi v knjigovodsko vrednost naložbe.

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški, vključno z znotraj skupine ustvarjenim dobrim imenom in blagovnimi znamkami, so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev (razen dobrega imena) in se začne, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

▪ programske licence	30% - 33%
▪ programska oprema	25% - 50%

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane z namenom, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene. Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin se giblje od 20 do 55 let. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine. Stopnja amortizacije naložbenih nepremičnin in delov naložbenih nepremičnin znaša od 1,8% do 5%. Zemljišča se ne amortizirajo. Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine.

Najeta sredstva

Najem, pri katerem skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak poštenu vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva. Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi in z izjemo naložbenih nepremičnin se najeta sredstva ne pripoznajo v bilanci stanja skupine oz. družbe. Naložbena nepremičnina, ki je v poslovnem najemu, je izkazana v bilanci stanja Skupine in sicer po nabavni vrednosti.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Stroški zalog lahko vključujejo tudi prenose iz kapitala morebitnih dobičkov oz. izgub iz naslova varovanja denarnega toka pred tveganjem ob nakupih zalog z uporabo tujih valut. Skupina za zmanjševanje količin materiala, proizvodov in polproizvodov, trgovskega blaga v zalogi uporablja metodo zaporednih cen – FIFO. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje. Prevrednotenje zalog je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Vrednost zalog ni v celoti nadomestljiva, če so zaloge poškodovane, če so v celoti ali delno zastarele ali če se njihove prodajne cene znižajo. Vrednost zalog tudi ni nadomestljiva, če se povečajo ocenjeni stroški dokončanja ali ocenjeni stroški v zvezi s prodajo. Če knjigovodska vrednost, vključno s tisto po zadnjih dejanskih nabavnih cenah oz. stroškovnih cenah, presega njihovo čisto iztržljivo vrednost, jo je treba znižati do čiste iztržljive vrednosti. Vrednost zalog je treba znižati pri vsaki postavki ali skupini podobnih postavk zalog posebej. Skupina izvaja politiko oblikovanja popravkov zalog na podlagi rezultatov rednih in izrednih popisov zalog.

Terjatve

Skupina uporablja politiko individualnega oblikovanja popravkov vrednosti terjatev.

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem. Vse izgube zaradi oslabitve skupina izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid. Izguba zaradi

oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni inštrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Odpravo finančnih sredstev, namenjenih za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, Skupina izkazuje neposredno v kapitalu.

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev skupine razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja. Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«). Za potrebe preizkusa oslabitve se dobro ime, pridobljeno v poslovni združitvi, razporedi na denar ustvarjajoče enote, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve. Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti. Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

Zasluzki zaposlenih

Drugi dolgoročni zasluški zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Čista obveznost skupine, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluški zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti skupine. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka. Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja na podlagi projekcije obveznosti. Izračun s strani pooblaščenega aktuarja je bil narejen na dan 31.12.2017 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 1,44 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos 10-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v Evro območju). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravljen pooblaščenemu aktuarju.

Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima Skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Možne obveznosti v računovodskih izkazih niso pripoznane, ker bo njihov dejanski obstoj potrjen z nastopom ali nenastopom dogodkov šele v nenapovedljivi prihodnosti, na kar pa Skupina ne more vplivati. Poslovodstvo družb v Skupini redno preverja ali je za poravnavo možne obveznosti verjeten odliv sredstev, ki omogočajo ekonomske koristi. V primeru, da postane verjeten, se možna obveznost prerazporedi

tako, da se v računovodskih izkazih zanjo oblikuje rezervacija v trenutku, ko se spremeni stopnja verjetnosti.

Časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve in pasivne časovne razmejitve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznajo, če se sme predpostavljati, da bodo v času, za katerega so oblikovane, zares nastali takšni prihodki in stroški oz. odhodki. Realnost postavk aktivnih časovnih razmejitev mora biti na dan bilance stanja utemeljena, po-stavke pasivnih časovnih razmejitev pa ne smejo skrivati rezerv.

Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke in finančne prihodke. Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki in povečanja sredstev oz. zmanjšanja dolgov se torej pripoznava hkrati. Prihodki od prodaje se izkazujejo, če so izpolnjeni tile pogoji:

- organizacija prenese na kupca vsa pomembna tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastništva;
- organizacija ne obdrži več niti toliko vpliva na ravnanje s proizvodi, kolikor je običajno zaradi lastništva, niti dejansko ne odloča o prodanih proizvodih;
- znesek prihodkov je mogoče zanesljivo oceniti;
- verjetno je, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v organizacijo.

Stroške, ki so nastali ali bodo nastali v zvezi s poslom, je mogoče zanesljivo izmeriti. Za izkazovanje prihodkov od opravljenih storitev mora biti izpolnjen dodatni pogoj, in sicer, da je stopnja dokončanosti posla na dan bilance stanja mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče.

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

Med drugimi poslovnimi prihodki skupine so izkazani tudi finančni prihodki iz poslovnih terjatev in drugi prihodki. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti in drugi odhodki so v izkazu poslovnega izida skupine izkazani med drugimi poslovnimi odhodki.

Državne podpore

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo skupina podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznava strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznava strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva oz. dokler obstajajo še možne pogodbene obveznosti prejemnika (v primeru neizpolnjevanja pogojev) za morebitno vračilo prejetih sredstev. Po izteku tega roka se lahko preostala sredstva v celoti pripoznajo med drugimi prihodki iz poslovanja.

Finančni najemi

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznavajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin. Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje. Skupina pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju. Pogojna plačila iz naslova finančnega najema se izkažejo, ko pogojna obveznost ne obstaja več in ko je višina spremembe vrednosti finančnega najema znana, in sicer v višini, ki jo določi s ponovno oceno vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju trajanja najema.

Finančni prihodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki iz obresti se pripoznavajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so odhodki iz financiranja in odhodki iz investiranja. Prve sestavljajo predvsem obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov. Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z rezervami zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in zaradi padca njihove poštene vrednosti, če se merijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki se pripoznavajo tudi pri prodaji ali drugačni odtujitvi ali odpravi pripoznavanja finančnih naložb ali prodaje terjatev kot negativna razlika med prodajno ter knjigovodsko vrednostjo, popravljeno za morebitno rezervo, nastalo iz vrednotenja po pošteni vrednosti.

Poslovni odhodki

Poslovni odhodki so v načelu enaki obračunanim stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje, ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje. V trgovinskih organizacijah, kjer se stroški ne zadržujejo v zalogah, je treba pri ugotavljanju poslovnih odhodkov všteti še nabavno vrednost prodanega trgovskega blaga. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, ne-opredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihovega prevrednotenja na nižjo vrednost, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z revalorizacijskimi rezervami iz njihovega predhodnega prevrednotenja na višjo vrednost. Med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki se izkazuje tudi razlika med prodajno ter knjigovodsko vrednostjo pri prodaji ali drugačni odtujitvi ali odpravi pri-poznavanja opredmetenih osnovnih sredstev, nekratkoročnih sredstev za prodajo, neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin.

Davek iz dobička

Davek iz dobička oz. izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom. Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje se odloženi davek ne izkaže v primeru obdavčljivih časnih

razlik ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja. Skupina pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti. Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Čisti dobiček na delnico (EPS)

Delniški kapital skupine je razdeljen na navadne delnice, zato Skupina prikazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oz. izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

Popravljeni čisti dobiček na delnico

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico, ker Skupina nima prednostnih delnic in zamenljivih obveznic.

Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina Terme Čatež ustvarja prihodke v Republiki Sloveniji. Tako poročanje Skupine po segmentih temelji na segmentih za hotelsko gostinsko dejavnost in dejavnost marin.

Finančne in poslovne obveznosti

Finančne in poslovne obveznosti se v začetku izkažejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o nastanku dolga. Kasneje se lahko povečajo s pripisanimi donosi, drugimi nadomestili, če za to obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti, ki se obrestujejo in pri katerih se dejanska oz. dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od učinkovite obrestne mere, se v bilanci stanja izkažejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila. Dogovorjena obrestna mera se ne razlikuje pomembno od učinkovite obrestne mere, če razlika ni večja od 1% vrednosti kredita. Dolgovi pomembnih vrednosti, ki se ne obrestujejo, se v bilanci stanja izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Kot dolgove pomembnih vrednosti družba opredeli tiste, katerih vrednost presega s sklepom uprave določen odstotek vrednosti vseh dolgov. Obveznosti izražene v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto.

4. Določanje poštenih vrednosti

Glede na računovodske usmeritve skupine in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštenih vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Skupina določila z uporabo hierarhije, ki je opisana v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

Poštena vrednost se določi na podlagi podatkov, ki so razvrščeni v tri ravni hierarhije:

Raven 1: kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko družba dostopa na datum mnenja.

Raven 2: vhodni podatki, ki niso kotirane cene in ki jih je mogoče neposredno ali posredno opaziti za sredstva in obveznosti. Družba za vhodne podatke na tej ravni uporablja kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih.

Raven 3: vhodni podatki, ki jih ni mogoče opaziti za sredstva ali obveznosti. Družba na tej ravni uporablja vhodne podatke, kot so finančne napovedi (npr. denarni tokovi ali poslovni izid), ki jih je družba pripravila z

uporabo lastnih podatkov, če ni na voljo informacije, ki bi kazala, da bi udeleženci na trgu uporabili različne predpostavke.

Zemljišča

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost oceni pošteno vrednost zemljišč za namen računovodskega poročanja najmanj na 5 let in pri sestavi letnih računovodskih izkazov, če poslovodstvo oceni, da so v tekočem letu nastale okoliščine, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč, se lahko poštena vrednost ugotavlja tudi pred potekom 5 let.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na kotirane borzne cene. Če le – te niso znane skupina pri vrednotenju uporablja model nabavne vrednosti in pri slabitvah ustrezno upošteva MRS 36 oziroma MRS 39

Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja. Kratkoročne poslovne terjatve skupine niso diskontirane zaradi kratkoročnosti, so pa upoštevane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri na datum poročanja. Skladno s preteklimi podatki in izračuni smo prišli do zaključka, da stroški vodenja in najema finančnih obveznosti zanemarljivo vplivajo na veljavno obrestno mero, kar pomeni, da je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri.

5. Poslovni prihodki

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	31.067.711	31.427.138
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	-	117.306
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	2.059.820	1.366.470
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	-	-
Prihodki od najemnin	754.797	746.460
Skupaj	33.882.328	33.657.374

6. Drugi poslovni prihodki

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	1.758.127	3.505.701
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	55.698	51.259
Izterjane odpisane terjatve	46.662	55.139
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	300	23.502
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	18.430	66.922
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	8.258	3.796
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	163.582	60.679
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	111.003	211.475
Skupaj	2.162.060	3.978.473

7. Stroški materiala, storitev in dela

Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.272.893	1.038.708
Stroški porabljenega materiala	5.212.685	5.324.759
Stroški storitev	8.524.160	8.439.971
Skupaj	15.009.738	14.803.438

Stroški dela

(v EUR)	2017	2016
Stroški plač	6.155.828	5.780.509
Stroški socialnih zavarovanj	990.417	938.533
- od tega pokojninskih zavarovanj	80.780	78.506
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	121.320	124.546
Drugi stroški dela	1.780.865	1.883.027
Skupaj	9.048.430	8.726.615

Odpisi vrednosti

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Amortizacija	4.463.990	4.584.758
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	5.425	934
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	287.066	950.347
Skupaj	4.756.481	5.536.039

Drugi odhodki

(v EUR)	2017	2016
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	46.175	46.175
Drugi stroški	1.122.104	915.869
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	2.200	593
Negativne evrske izravnave	4	17
Ostali odhodki	36.685	50.778
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	26.306	14.506
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	15.390	16.299
Skupaj	1.248.864	1.044.237

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev				
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala		1.272.893		1.272.893
Stroški porabljenega materiala	5.092.786	22.799	97.101	5.212.686
Stroški storitev	5.356.950	1.472.827	1.694.384	8.524.161
Stroški dela	7.286.229	503.674	1.258.526	9.048.429
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	4.316.964	83.553	63.473	4.463.990
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	5.425	-	-	5.425
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	257.508	21.018	8.540	287.066
Drugi poslovni odhodki	867.718	5.231	375.914	1.248.863
Skupaj v letu 2017	23.183.580	3.381.995	3.497.938	30.063.513
Skupaj v letu 2016	24.140.281	2.746.820	3.223.227	30.110.328
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2016		1.038.708		

8. Finančni prihodki

FINANČNI PRIHODKI

(v EUR)	2017	2016
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	75.340	75.466
Finančni prihodki iz drugih naložb	14.274	17.839
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	178.044	183.152
Skupaj	267.658	276.457

9. Finančni odhodki

FINANČNI ODHODKI

(v EUR)	2017	2016
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	304.174
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.823.176	1.975.361
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	524.679	551.085
Skupaj	2.347.855	2.830.620

10. Nepremičnine, naprave in oprema

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. december 2016	61.318.502	119.522.109	24.744.643	1.561.125	207.146.379
Popravek napak	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	61.318.502	119.522.109	24.744.643	1.561.125	207.146.379
Pridobitve	-	-	-	4.244.077	4.244.077
Prenos z investicij v teku	443.475	2.693.218	1.248.102	(4.384.795)	-
Odtujitve	(3.395)	(38.749)	(496.664)	-	(538.808)
Prerazvrstitve	-	3.973	(3.973)	(27.387)	(27.387)
Stanje 31. december 2017	61.758.582	122.180.551	25.492.108	1.393.020	210.824.261
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 31. december 2016	-	67.410.578	21.171.404	-	88.581.982
Prilagoditve	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	-	67.410.578	21.171.404	-	88.581.982
Amortizacija v letu	-	3.492.045	893.268	-	4.385.313
Odtujitve	-	(12.875)	(491.452)	-	(504.327)
Stanje 31. december 2017	-	70.889.748	21.573.220	-	92.462.968
Knjigovodska vrednost					
Stanje 31. december 2016	61.318.502	52.111.531	3.573.239	1.561.125	118.564.397
Stanje 1. januar 2017	61.318.502	52.111.531	3.573.239	1.561.125	118.564.397
Stanje 31. december 2017	61.758.582	51.290.803	3.918.888	1.393.020	118.361.293

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA
PRETEKLO LETO (popravljeno)

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. december 2015	73.498.722	118.267.135	24.641.112	1.968.391	218.375.360
Popravek napak	(12.180.220)	-	-	-	(12.180.220)
Stanje 1. januar 2016	61.318.502	118.267.135	24.641.112	1.968.391	206.195.140
Pridobitve	-	2.907	16.485	1.833.315	1.852.707
Prenos z investicij v teku	-	1.762.180	590.297	(2.352.477)	-
Odtujitve	-	(398.217)	(540.892)	-	(939.109)
Prerazvrstitve	-	(111.896)	37.641	111.896	37.641
Stanje 31. december 2016	61.318.502	119.522.109	24.744.643	1.561.125	207.146.379
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 31. december 2015	-	64.422.811	20.585.744	-	85.008.555
Prilagoditve	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2016	-	64.422.811	20.585.744	-	85.008.555
Amortizacija v letu	-	3.387.449	1.104.478	-	4.491.927
Odtujitve	-	(399.682)	(518.818)	-	(918.500)
Stanje 31. december 2016	-	67.410.578	21.171.404	-	88.581.982
Knjigovodska vrednost					
Stanje 31. december 2015	73.498.722	53.844.324	4.055.368	1.968.391	133.366.805
Stanje 1. januar 2016	61.318.502	53.844.324	4.055.368	1.968.391	121.186.585
Stanje 31. december 2016	61.318.502	52.111.531	3.573.239	1.561.125	118.564.397

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2017 znaša 137.677 EUR, na dan 31.12.2016 pa 154.492 EUR. Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2017 znašajo 370.644 EUR, na dan 31.12.2016 pa 119.306 EUR.

Če bi Skupina vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti, bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 znašala 75.749.986 EUR, na dan 31.12.2016 pa bi vrednost znašala 90.889.646 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin Skupine na dan 31.12.2017 znaša 109.235.695 EUR, na 31.12.2016 pa 89.580.632 EUR.

Poslovodstvo obvladujoče in odvisne družbe je skladno z računovodsko usmeritvijo Skupine preverjalo pošteno vrednost zemljišč in uskladilo knjigovodske vrednosti na nove poštene vrednosti, ugotovljene v cenitvah. Ker preveritev poštene vrednosti s cenitvami v obvladujoči družbi ni bila opravljena že več let, je poslovodstvo skupine ocenilo, da znaki slabitev izvirajo iz preteklih let, zato so cenitve (tudi v odvisni družbi) izdelane na dan 31.12.2016 in zbirni učinki prevrednotenij prikazani na dan 1.1.2016.

Cenitve zemljišč za namen računovodskega poročanja je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Cenitve obvladujoče družbe so bile opravljene na podlagi tržne vrednosti z uporabo metode primerljivih transakcij, ki se uvršča na drugo raven glede načina ugotavljanja poštna vrednosti. Poštena vrednost zemljišč je ocenjena v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV). Pri oceni vrednosti zemljišč je upoštevana metoda primerljivih prodaj, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj

podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo je cenilec izbral najbolj primerljive transakcije in na njih opravil odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. Prav tako je upoštevan časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

Pri oceni vrednosti zemljišč v odvisni družbi je cenilec preveril primernost uporabe vseh treh načinov ocenjevanja poštene vrednosti zemljišč (način tržnih primerjav, na donosu zasnovan način in nabavnovrednostni način) oziroma metod za ocenjevanje njihove poštene vrednosti (metoda tržnih primerjav, metoda razporejanja, metoda izločevanja, metoda zemljiškega ostanka, metoda uglavničenja in metoda razvoja zemljišča). Glede na namen ocene vrednosti, vrsto nepremičnin ter obseg pridobljenih podatkov na trgu nepremičnin se je odločil, da pri oceni poštene vrednosti zemljišč v lasti odvisne družbe za namen računovodskega poročanja v skladu z MRS 16 uporabi metodo tržnih primerjav.

Učinek prevrednotenja zemljišč skupine je zmanjšanje poštene vrednosti za 12.180.220 EUR, izkazan kot zmanjšanje neposredno v kapitalu (rezerva za pošteno vrednost) v navedeni vrednosti, zmanjšani za obveznost za odloženi davek.

Poslovodstvo skupine je v postopku preverjanja indikatorjev oslabiljenosti ostalih nepremičnin (zgradb) v skladu z MRS 36 ugotovilo, da znaki oslabiljenosti obstajajo zgolj v primeru ene denar ustvarjajoče enote. Zato je poslovodstvo skupine pristopilo k cenitvi, ki jo je izdelal pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Ocenjena vrednost, ki temelji na vrednosti v uporabi, je višja od knjigovodske vrednosti in zato poslovodstvo v konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2017 ni pripoznalo odhodkov iz slabitve.

11. Naložbene nepremičnine

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	2.526.662	2.526.662
Zgradbe	533.014	592.953
Skupaj	3.059.676	3.119.615

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN
(merjenih po modelu nabavne vrednosti)
TEKOČE LETO

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
Nabavna vrednost		
Stanje 31. december 2016	3.925.506	3.925.506
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	<u>3.925.506</u>	<u>3.925.506</u>
Stanje 31. december 2017	<u>3.925.506</u>	<u>3.925.506</u>
Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2016	805.891	805.891
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2017	805.891	805.891
Amortizacija v letu	<u>59.939</u>	<u>59.939</u>
Stanje 31. december 2017	<u>865.830</u>	<u>865.830</u>
Knjigovodska vrednost		
Stanje 31. december 2016	<u>3.119.615</u>	<u>3.119.615</u>
Stanje 1. januar 2017	<u>3.119.615</u>	<u>3.119.615</u>
Stanje 31. december 2017	<u>3.059.676</u>	<u>3.059.676</u>

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN
(merjenih po modelu nabavne vrednosti)
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
Nabavna vrednost		
Stanje 31. december 2015	3.925.506	3.925.506
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2016	<u>3.925.506</u>	<u>3.925.506</u>
Stanje 31. december 2016	<u>3.925.506</u>	<u>3.925.506</u>
Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2015	728.255	728.255
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2016	728.255	728.255
Amortizacija v letu	<u>77.636</u>	<u>77.636</u>
Stanje 31. december 2016	<u>805.891</u>	<u>805.891</u>
Knjigovodska vrednost		
Stanje 31. december 2015	<u>3.197.251</u>	<u>3.197.251</u>
Stanje 1. januar 2016	<u>3.197.251</u>	<u>3.197.251</u>
Stanje 31. december 2016	<u>3.119.615</u>	<u>3.119.615</u>

Prihodki naložbenih nepremičnin v letu 2017 znašajo 299.898 EUR, v letu so znašali 317.580 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine v letu 2017 znašajo 142.231 EUR, v letu 2016 pa so znašali 135.576 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2017 znaša 2.892.268 EUR, na dan 31.12.2016 pa je znašala 2.924.089 EUR.

Poslovodstvo obvladujoče družbe ocenjuje, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin v znesku 1.068.665 EUR v njeni lasti, v vseh pomembnih pogledih odraža njihovo pošteno vrednost na dan 31.12.2017. Pri cenitvi zemljišč v lasti odvisne družbe je bilo ugotovljeno, da je poštena vrednost zemljišča v njeni lasti, ki je izkazano med naložbenimi nepremičninami, za 3.592.100 EUR višja od njegove knjigovodske vrednosti.

12. Neopredmetena sredstva

NEOPREDMETENA SREDSTVA TEKOČE LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Dobro ime	Stroški razvoja	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31. december 2016	639.941	2.131.869	3.802	2.775.612
Popravek napak	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	639.941	2.131.869	3.802	2.775.612
Pridobitve	-	-	-	34.377
Prenos z investicij v teku	32.538	-	1.839	-
Odtujitve	(2.836)	-	-	(2.836)
Stanje 31. december 2017	669.643	2.131.869	5.641	2.807.153
Nabrani popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2016	574.780	-	-	574.780
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	574.780	-	-	574.780
Amortizacija v letu	18.738	-	-	18.738
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-
Odtujitve	(2.836)	-	-	(2.836)
Stanje 31. december 2017	590.682	-	-	590.682
Knjigovodska vrednost				
Stanje 31. december 2016	65.161	2.131.869	3.802	2.200.832
Stanje 1. januar 2017	65.161	2.131.869	3.802	2.200.832
Stanje 31. december 2017	78.961	2.131.869	5.641	2.216.471

NEOPREDMETENA SREDSTVA
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dobro ime	Stroški razvoja	Druge dolgoročne AČR	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 31. december 2015	591.169	-	2.131.869	1.964	578.775	3.303.777
Popravek napak	-	-	-	-	(577.941)	(577.941)
Stanje 1. januar 2016	591.169	-	2.131.869	1.964	834	2.725.836
Pridobitve	14.590	34.182	-	1.838	-	50.610
Prenos z investicij v teku	34.182	(34.182)	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	(834)	(834)
Stanje 31. december 2016	639.941	-	2.131.869	3.802	-	2.775.612
Nabrani popravek vrednosti						
Stanje 31. december 2015	559.585	-	-	-	-	559.585
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2016	559.585	-	-	-	-	559.585
Amortizacija v letu	15.195	-	-	-	-	15.195
Stanje 31. december 2016	574.780	-	-	-	-	574.780
Knjigovodska vrednost						
Stanje 31. december 2015	31.584	-	2.131.869	1.964	578.775	2.744.192
Stanje 1. januar 2016	31.584	-	2.131.869	1.964	834	2.166.251
Stanje 31. december 2016	65.161	-	2.131.869	3.802	-	2.200.832

Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov je poslovodstvo skupine preverjalo morebitne znake oslabiljenosti v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznanega dobrega imena, ki se nanaša na presežek nakupne vrednosti finančne naložbe v odvisno družbo nad njenim pripadajočim kapitalom. Poslovodstvo skupine je ocenilo, da slabitev v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov v letu 2017 ni potrebna.

13. Nekratkoročne finančne naložbe

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nekratkoročne finančne naložbe:		
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge nekratkoročne finančne naložbe	1.034.923	892.175
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila drugim	3.097.614	3.092.386
Skupaj	4.132.537	3.984.561

Knjigovodska vrednost zastavljenih finančnih naložb v odvisne družbe na dan 31.12.2017 znaša 7.837.125 EUR. Pri postopkih priprave konsolidiranih računovodskih izkazov sta bili naložbi v celoti izločeni.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB
TEKOČE LETO

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31. december 2016	3.092.386	892.175	3.984.561
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	3.092.386	892.175	3.984.561
Pridobitve	-	-	-
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	142.748	142.748
Pripis obresti	5.228	-	5.228
Stanje 31. december 2017	3.097.614	1.034.923	4.132.537
Čista vrednost 31.12.2016	3.092.386	892.175	3.984.561
Čista vrednost 1.1.2017	3.092.386	892.175	3.984.561
Čista vrednost 31.12.2017	3.097.614	1.034.923	4.132.537

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti se obrestujejo po nespremenljivi obrestni meri. Med za prodajo razpoložljivimi finančnimi naložbami Skupina izkazuje dolžniške vrednostne papirje, ki so vrednoteni po pošteni vrednosti prek kapitala in se obrestujejo po spremenljivi obrestni meri.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31. december 2015	3.087.428	766.128	3.853.556
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2016	3.087.428	766.128	3.853.556
Pridobitve	-	3.096	3.096
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	160.592	160.592
Pripis obresti	4.958	-	4.958
Prenos	-	(37.641)	(37.641)
Stanje 31. december 2016	3.092.386	892.175	3.984.561
Čista vrednost 31.12.2015	3.087.428	766.128	3.853.556
Čista vrednost 1.1.2016	3.087.428	766.128	3.853.556
Čista vrednost 31.12.2016	3.092.386	892.175	3.984.561

14. Terjatve za odloženi davek

Terjatve za odloženi davek v skupinskih računovodskih izkazih na dan 31.12.2017 znašajo 5.133.138 EUR. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade zaposlencev, popravka vrednosti terjatev, slabitve finančnih naložb in zemljišč, oblikovanih obveznosti za odškodninske zahtevke ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšane dobička pri prodaji nepremičnin.

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2017
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.559	-	-	2.559
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.767.963	-	-	1.767.963
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti	517.550	-	(27.122)	490.428
Oslabitev poslovnih terjatev	236.473	22.643	-	259.116
Rezervacije za stroške in odhodke	105.155	(5.503)	27.003	126.655
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	3.389	1.194	-	4.583
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.521.752	(98.214)	-	2.423.538
Konsolidacijske prilagoditve	68.012	(9.716)	-	58.296
Skupaj	5.222.853	(89.596)	(119)	5.133.138

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK PRETEKLO LETO

(v EUR)	31.12.2015	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2016
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.559	-	-	2.559
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.530.151	237.812	-	1.767.963
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti	490.372	-	27.178	517.550
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-
Oslabitev poslovnih terjatev	119.127	117.346	-	236.473
Rezervacije za stroške in odhodke	99.970	3.781	1.404	105.155
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	1.757	1.632	-	3.389
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.710.892	(189.140)	-	2.521.752
Konsolidacijske prilagoditve	69.549	(9.717)	8.180	68.012
Skupaj	5.024.377	161.714	36.762	5.222.853

15. Zaloge

ZALOGE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Material in surovine	436.313	363.768
Trgovsko blago	395.222	214.028
Skupaj	831.535	577.796

Zaloge materiala se nanašajo na zaloge živil, alkoholnih in brezalkoholnih pijač, drobnega inventarja in podobno.

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu družbe Terme smo ugotovili za 1.671 EUR viškov in za 88 EUR mankov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bila ugotovljena inventurna razlika v višini -128 EUR. Družba izračunava višino dovoljenega kala po posameznih skupinah artiklov v skladu s Pravilnikom o stopnjah dovoljenega kala od katerega ni potrebno obračunati DDV. Tako je ugotovljen in poknjižen kalo v višini -128 EUR.

Družba Marina Portorož, d.d. izkazuje pri letnem popisu zalog za 5.896 EUR presežkov in za 7.630 EUR primanjkljajev.

Družba Del Naložbe d.d. pri letnem popisu zalog materiala izkazuje 124 EUR viškov in 148 EUR primanjkljajev.

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

16. Kratkoročne finančne naložbe

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	23.665.914	23.494.139
Druge kratkoročne finančne naložbe	1.130.805	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	1.630.096	1.603.104
Skupaj	26.426.815	25.097.243

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	1.630.096	1.603.104
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	24.796.719	23.494.139
Skupaj	26.426.815	25.097.243

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Posojila:		
Kratkoročna posojila, dana drugim	680.697	680.695
Dani kratkoročni depoziti	365.000	475.000
Terjatve za obresti posojil	888.573	751.583
- danih drugim	888.573	751.583
Oslabitev kratkoročno danih posojil	(304.174)	(304.174)
- danih drugim	(304.174)	(304.174)
Skupaj	1.630.096	1.603.104

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo:		
Druge naložbe izmerjene po nabavni vrednosti	31.554.639	31.554.639
- naložbe v delnice in deleže	31.554.639	31.554.639
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	2.001.735	699.155
- naložbe v delnice in deleže	870.930	699.155
- druge finančne naložbe	1.130.805	-
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	(8.759.655)	(8.759.655)
- v delnice in deleže drugih organizacij	(8.759.655)	(8.759.655)
Skupaj	24.796.719	23.494.139

Med drugimi delnicami in deleži je izkazana naložba v tržne vrednostne papirje v znesku 870.930 EUR, ki je merjena po pošteni vrednosti prek kapitala. Vrednost drugih delnic in deležev, ki so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve, na dan 31.12.2017 znaša 22.794.984 EUR. Med njimi je izkazana tudi naložba v povezano družbo. Poslovodstvo je v letu 2017 ponovno preverjalo morebitno oslabljenost vrednostno pomembne finančne naložbe v druge delnice in deleže. Na podlagi pridobljene cenitve za namen računovodskega poročanja je ugotovilo, da dodatne slabitve te naložbe niso potrebne. Pri cenitvi oziroma preveritvi slabitve smo upoštevali realistični scenarij, iz cenitev pa izhaja, da bi bile kratkoročne finančne naložbe v druge delnice, izkazane po nabavni vrednosti v primeru pesimističnega scenarija nižje za 35%.

Druge kratkoročne finančne naložbe v znesku 1.130.805 EUR so merjene po pošteni vrednosti preko kapitala.

Stanje kratkoročno danih posojil se nanaša na terjatve za obresti v znesku 888.573 EUR, kratkoročno dane depozite v znesku 365.000 EUR kratkoročno dana posojila drugim v znesku 376.523 EUR, ki se obrestujejo s 5 % obrestno mero.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za		
	Posojila	prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31. december 2016	1.907.278	32.253.794	34.161.072
Pridobitve	440.738	1.700.000	2.140.738
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	202.580	202.580
Odtujitve	(550.737)	(600.000)	(1.150.737)
Sprememba stanja terjatev za za obresti	136.991		136.991
Stanje 31. december 2017	1.934.270	33.556.374	35.490.644
Popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2016	304.174	8.759.655	9.063.829
Stanje 31. december 2017	304.174	8.759.655	9.063.829
Čista vrednost 31.12.2016	1.603.104	23.494.139	25.097.243
Čista vrednost 1.1.2017	1.603.104	23.494.139	25.097.243
Čista vrednost 31.12.2017	1.630.096	24.796.719	26.426.815

17. Kratkoročne poslovne terjatve

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljeno
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	3.239.001	3.455.374
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	869.211	1.085.552
Druge kratkoročne terjatve	488.483	281.516
Oslabitve terjatev	(1.324.599)	(1.281.413)
Skupaj	3.272.096	3.541.029

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev na dan 31.12.2017 v znesku 4.108.212 EUR in druge terjatve, ki na dan 31.12.2017 znašajo 488.483 EUR, brez upoštevanja popravka vrednosti terjatev. Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2017	31.12.2016 popravljeno
Stanje 1. januarja	1.281.413	822.194
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	266.668	899.704
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(35.617)	(55.139)
Dokončen odpis terjatev	(187.865)	(385.346)
Stanje 31. decembra	1.324.599	1.281.413

Starostna struktura terjatev

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljeno
Nezapadlo	1.128.675	1.132.474
Zapadlo do:		
- 30 dni	981.335	741.301
- 60 dni	61.070	161.893
- 90 dni	71.722	135.615
- 180 dni	413.452	528.898
- 360 dni	405.003	475.095
- nad 360 dni	210.839	365.753
Skupaj	3.272.096	3.541.029

18. Prejudjmi in druga sredstva

PREUDJMI IN DRUGA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljeno
Prejudjmi za opredmetena osnovna sredstva	-	24.714
Drugi dani kratkoročni prejudjmi in preplačila	279.276	251.408
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	176.217	35.999
Skupaj	455.493	312.121

19. Denar in denarni ustrezniki

DENAR in DENARNI USTREZNIKI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	122.787	118.231
Denar na poti	163.624	113.407
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	342.592	100.708
Devizna sredstva na računih	2.622	5.038
Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih	550.700	926.000
Skupaj	1.182.325	1.263.384

20. Kapital

Osnovni kapital

Število delnic v prometu

Vpoklicani kapital družbe Terme Čatež, d.d. znaša 12.444.216 EUR in je razdeljen na 497.022 navadnih kosovnih delnic. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Vse delnice so istega razreda.

Rezerve

Rezerve na dan 31.12.2017 znašajo 66.248.357 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalne rezerve v višini 29.842.696 EUR,
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR,
- druge rezerve v višini 2.140.385 EUR,
- revalorizacijske rezerve znašajo 34.602.272 EUR in
- rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti znašajo -2.026.958 EUR.

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2016	34.602.272	(1.830.286)	(219.879)	32.552.107
Popravki napak	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	34.602.272	(1.830.286)	(219.879)	32.552.107
Spremembe				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	279.716	-	279.716
<i>Bruto vrednost</i>	-	345.328	-	345.328
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(65.612)	-	(65.612)
Aktuarski dobički in izgube			(256.509)	(256.509)
<i>Bruto vrednost</i>			(282.487)	(282.487)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			25.978	25.978
Stanje 31. december 2017	34.602.272	(1.550.570)	(476.388)	32.575.314

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2015	45.566.231	(2.001.265)	(206.508)	43.358.458
Popravki napak	(9.865.977)	-	-	(9.865.977)
Stanje 1. januar 2016	35.700.254	(2.001.265)	(206.508)	33.492.481
Spremembe				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	170.979	-	170.979
<i>Bruto vrednost</i>	-	151.551	-	151.551
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	19.428	-	19.428
Aktuarski dobički in izgube			(13.371)	(13.371)
<i>Bruto vrednost</i>			(14.774)	(14.774)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			1.403	1.403
Sprememba davčne stopnje	(1.097.982)	-	-	(1.097.982)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(1.097.982)	-	-	(1.097.982)
Stanje 31. december 2016	<u>34.602.272</u>	<u>(1.830.286)</u>	<u>(219.879)</u>	<u>32.552.107</u>

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček 2017 znaša 19.162.878 EUR in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti poslovni izid poslovnega leta. V letu 2017 je bil ustvarjen čisti poslovni izid v višini 3.439.019 EUR.

	2017	2016 popravljeno
Čisti dobiček poslovnega leta	3.439.019	4.473.905
Tehtano povprečno število navadnih delnic	490.182	490.182
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)	7,02	9,13

Čisti dobiček na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku, za leto 2017 znaša 7,02 EUR, za leto 2016 z upoštevanim popravkom znaša 9,13 EUR.

BILANČNI DOBIČEK

(v EUR)	2017	2016 popravljeno
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	3.439.019	4.473.905
Preneseni čisti poslovni izid	15.729.500	11.342.786
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	(5.641)	(3.802)
Skupaj bilančni dobiček	<u>19.162.878</u>	<u>15.812.889</u>

Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.439.019	4.473.905
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	23.207	(940.374)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(87.191)	(151.869)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.375.035	3.381.662
Celotni vseobsegajoči donos obvladujočega lastnika	3.375.035	3.381.662

Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa - pojasnila

(v EUR)	2017	2016 popravljen
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.439.019	4.473.905
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	23.207	(940.374)
1. Osnovna sredstva po pošteni vrednosti	-	(1.097.982)
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(1.097.982)
2. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	279.716	170.979
<i>Bruto vrednost</i>	345.328	222.774
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(65.612)	(51.795)
3. Spremembe iz naslova aktuarskih dobičkov ali izgub pri odpravninah ob u	(256.509)	(13.371)
<i>Bruto vrednost</i>	(316.678)	(14.775)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	60.169	1.404
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(87.191)	(151.869)
5. Drugo	(87.191)	(151.869)
<i>Bruto vrednost</i>	(87.191)	(151.869)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.375.035	3.381.662

Celotni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku, za leto 2017 znaša 6,89 EUR, za leto 2016 z upoštevanim popravkom znaša 6,90 EUR.

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2017 za podjetja v Skupini

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	30.567.488	1.280.616
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	860.902	(148.101)
M Kapital, d.d., Portorož	19.430.652	353.966
M Naložbe, d.d., Portorož	13.162.632	(5.090)

21. Rezervacije

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI

TEKOČE LETO

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zasluzke	Prejete dotacije za pokrivanje stroškov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Druge dolgoročne pasivne časovne razmejitev	Skupaj
Stanje 31. december 2016	11.428	868.175	84.993	1.740.727	83.850	2.789.173
Spremembe v letu:						
Oblikovanje	-	55.787	5.262	-	-	61.049
Poraba	-	(46.661)	-	-	-	(46.661)
Odprava	-	(12.512)	-	(1.740.727)	(7.848)	(1.761.087)
Aktuarski dobički in izgube	-	272.348	-	-	-	272.348
Stanje 31. december 2017	11.428	1.137.137	90.255	-	76.002	1.314.822

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI

PRETEKLO LETO

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zasluzke	Prejete dotacije za pokrivanje stroškov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Druge dolgoročne pasivne časovne razmejitev	Skupaj
Stanje 31. december 2015	11.428	871.244	77.725	5.237.220	91.931	6.289.548
Spremembe v letu:						
Oblikovanje	-	52.415	7.268	-	-	59.683
Poraba	-	(69.131)	-	-	(8.081)	(77.212)
Odprava	-	-	-	(3.496.493)	-	(3.496.493)
Aktuarski dobički in izgube	-	13.647	-	-	-	13.647
Stanje 31. december 2016	11.428	868.175	84.993	1.740.727	83.850	2.789.173

Dolgoročne pasivne časovne razmejitev iz naslova subvencij ter dotacij evropskih strukturnih skladov za izgradnjo hotela Terme so se v skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo v celoti odpravile v dobro drugih poslovnih prihodkov leta 2017.

Rezervacije za obveznosti do zaposlencev se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade in povečujejo za obveznosti do novo zaposlenih. Rezervacije za obveznosti do zaposlencev so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna, ki ga je izdelalo podjetje 3 Sigma d.o.o. iz Ljubljane na dan 31.12.2017 ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov in uporabljenih naslednjih aktuarskih predpostavkah:

- diskontna obrestna mera 1,44% letno,
- dolgoročna rast plač 2% letno
- tablice smrtnosti za leto 2007,
- fluktuacija zaposlenih po posameznih starostnih razredih

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi izkazane v predhodnem letu so bil izkazane na podlagi takrat veljavnega zadnjega aktuarskega izračuna, po stanju na dan 31.12.2015. Takrat upoštevana diskontna obrestna mera je znašala 1,75% letno, predpostavka dolgoročne rasti plač pa je ostala nespremenjena.

22. Finančne obveznosti

To pojasnilo podaja informacije o obsegu in pogojih, ki veljajo za dobljena posojila. Več informacij o izpostavljenosti Skupine obrestnemu in tečajnemu tveganju je podanih v točki »Finančni instrumenti«.

NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	27.394.264	7.687.763
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	15.053.589	4.860.566
Nekratkoročni dolgovi iz finančnega najema	26.398	36.090
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	(7.926.594)	(2.777.951)
Skupaj	34.547.657	9.806.468

Obrestna mera dolgoročno dobljenih posojil znaša 6M EURIBOR + 3,5% do 3M EURIBOR + 6%, v primeru pozitivne vrednosti EURIBOR-ja, v primeru negativne vrednosti EURIBOR-ja pa je obrestna mera enaka pribitku oz. marži. Pri posameznih dolgoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera 5%. Dolgoročno posojilo z najdaljšo zapadlostjo zapade v letu 2024.

Skupna vrednost nekratkoročnih posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 34.530.145 EUR. Vse ostale nekratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami ali prejetim poroštvom. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v plačilo v letu 2024.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2016	Nova posojila	Prerazvrstitve	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2017	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
Posojilodajalec								
Banke	5.921.263	-	21.473.001	-	-	27.394.264	(4.057.143)	23.337.121
Druge organizacije	3.885.205	1.988	11.193.024	(76)	(154)	15.079.987	(3.869.451)	11.210.536
Nekratkoročna posojila skupaj	9.806.468	1.988	32.666.025	(76)	(154)	42.474.251	(7.926.594)	34.547.657

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI PRETEKLO LETO

(v EUR)	31.12.2015	Nova posojila	Prerazvrstitve	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2016	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
Posojilodajalec								
Banke	7.687.763	-	-	-	-	7.687.763	(1.766.500)	5.921.263
Druge organizacije	4.896.656	-	-	-	-	4.896.656	(1.011.451)	3.885.205
Nekratkoročna posojila skupaj	12.584.419	-	-	-	-	12.584.419	(2.777.951)	9.806.468

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	-	33.660.876
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	7.238.378	6.248.328
Kratkoročne obveznosti iz finančnega najema	205	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	27.857	17.115
Obveznosti za obresti do bank	93.691	117.589
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	98.630	106.552
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	7.926.594	1.011.451
Skupaj	15.385.355	41.161.911

Skupna vrednost vseh finančnih obveznosti, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev, znaša 43.129.888 EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 110.457.634 EUR.

Vrednost kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane s hipotekami na nepremičninah znaša 8.599.743 EUR. Vrednost zavarovanih obveznosti z menicami ali poroštvom znaša 6.748.664. EUR. Ostale obveznosti v višini 36.948 EUR pa so nezavarovane.

Obrestna mera kratkoročno dobljenih posojil znaša 6M EURIBOR + 3,5% in 3M EURIBOR + 1% oz. pri posameznih kratkoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera od 1,3% do 5%.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2016	Nova posojila	Prerazvrstitve	Odplačila v letu	31.12.2017
Posojilodajalec					
Banke	33.660.876	100.692	(32.366.069)	(1.395.499)	-
Prenos iz dolgoročnega dela	-	4.057.143	-	-	4.057.143
Skupaj banke	33.660.876	4.157.835	(32.366.069)	(1.395.499)	4.057.143
Drugi posojilodajalci	7.276.894	-	-	(10.454)	7.266.440
Prenos iz dolgoročnega dela	-	3.869.451	-	-	3.869.451
Skupaj drugi posojilodajalci	7.276.894	3.869.451	-	(10.454)	11.135.891
Obveznost za obresti 31.12.	224.141				192.321
Kratkoročna posojila skupaj	41.161.911	8.027.286	(32.366.069)	(1.405.953)	15.385.355

23. Odložene obveznosti za davek

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2016	Popravki napak	1.1.2017 popravljeno	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2017
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	8.006.476	-	8.006.476	-	8.006.476
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	88.223	-	88.223	38.490	126.713
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	272.039	-	272.039
Skupaj	8.366.738	-	8.366.738	38.490	8.405.228

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	31.12.2015	Popravki napak	1.1.2016 popravljeno	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2016
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	9.222.735	(2.314.242)	6.908.493	1.097.983	8.006.476
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	80.473	-	80.473	7.750	88.223
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	272.039	-	272.039
Skupaj	9.575.247	(2.314.242)	7.261.005	1.105.733	8.366.738

24. Kratkoročne poslovne obveznosti

POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016 popravljen
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	3.625.948	2.712.683
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	92.387	171.013
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.799.025	1.791.229
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	53.375	419
Kratkoročne obveznosti za plače	809.489	768.813
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	645.706	514.767
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	44.599	74.534
Skupaj	7.070.529	6.033.458

25. Obveznosti za davek od dohodka

OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti za davek od dohodka	117.622	461.136
Skupaj	117.622	461.136

26. Druge obveznosti

DRUGE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Vračunani stroški	227.522	166.261
Kratkoročno odloženi prihodki	1.590.347	1.453.953
Skupaj	1.817.869	1.620.214

27. Zunajbilančna evidenca

IZVENBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Hipoteke na nepremičninah	23.562.837	23.737.999
Dane garancije in jamstva	8.082.975	8.109.620
Skupaj	31.645.812	31.847.619

28. Finančni instrumenti

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka pošteni vrednosti.

Ob uporabi finančnih instrumentov skupina zaznava naslednja tveganja:

- kreditno tveganje;
- likvidnostno tveganje;
- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje.

Ta točka obravnava Skupino in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil h konsolidiranim računovodskim izkazom. Uprava v družbah je v celoti odgovorna za vzpostavitev okvirnega upravljanja Skupine s tveganji. Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, katerim je Skupina izpostavljena, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih Skupine. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si Skupina prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo o finančnem instrumentu ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev skupine do strank in naložbenih vrednostnic.

Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost skupine kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Demografija baze strank Skupine, kot tudi plačilno tveganje z vidika panoge ali države, v kateri stranka posluje, nima

tolikšnega vpliva na kreditno tveganje. Z geografskega vidika, koncentracija kreditnega tveganja ne obstaja. Pri spremljanju kreditnega tveganja so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvedejo le na podlagi predplačil. Blago je prodano tako, da se zadrži lastništvo do njegovega popolnega plačila; tako ima Skupina v primeru neplačila blaga zavarovano terjatev. V zvezi s poslovnimi in drugimi terjatvami skupina ne zahteva varščine. Skupina oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko plačila podobnih finančnih sredstev. Terjatve zajemajo znesek neplačanih računov do kupcev doma in v tujini.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da Skupina ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Likvidnost Skupina zagotavlja s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni. V Skupini smo veliko pozornosti posvetili usklajevanju z bankami kreditodajalkami. Družba Terme Čatež, d.d. je v mesecu novembru 2017 poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih kreditov z ročnostjo 7 let. S tem je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče, zmerno. Uprave družb izvajajo aktivnosti za zmanjšanje plačilnosposobnostnega tveganja.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke skupine ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička. Skupina prodajna tveganja zmanjšuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kakovostnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne mreže pri prodaji storitev. Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar je po oceni posloводства zmerno. Pričakujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja ima Skupina v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja ima Skupina zavarovana z dolgoročnimi pogodbenimi razmerji z dobavitelji. Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so razmeroma nizka, saj Skupina nudi pretežno storitve, v strukturi prihodka iz poslovanja pa tovrstni stroški predstavljajo 18%.

Valutno tveganje

Ob prevzemu evra kot funkcijske valute družb v Skupini se je valutno tveganje Skupine ob že tako nizkem tveganju še zmanjšalo. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj manj kot 53% tujih gostov, ki plačujejo večinoma v evrih.

Tveganje spremembe obrestne mere

Obrestno tveganje ima v Skupini pomemben vpliv na poslovanje, saj je večina kreditov sklenjenih na podlagi spremenljive obrestne mere (EURIBOR).

Upravljanje s kapitalom

Knjigovodska vrednost kapitala Skupine Terme Čatež na dan 31.12.2017 znaša 96.385.268 EUR. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos, ki ga je Skupina opredelila kot čiste prihodke iz poslovanja, deljene s celotnim delničarskim kapitalom, brez manjšinskih deležev.

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

Občutljivost na spremembo obrestne mere

Pri finančnih tveganjih je Skupina najbolj občutljiva na spremembo obrestne mere. Ker temelji dolgoročna zadolžitev na variabilni obrestni meri - medbančni referenčni obrestni meri EURIBOR, je tudi najbolj občutljiva na njeno spremembo. Vsaka odstotna točka povečanja povprečne obrestne mere ob nespremenjeni zadolženosti na dan 31.12.2017 poviša letni strošek za obresti v znesku 520.682 EUR.

Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva (brez terjatev za obresti)	3.839.137
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	4.350.279
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva (brez terjatev za obresti)	-
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	49.740.691

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	520.682	2.868.537
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	781.023	2.940.051
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	(520.682)	1.827.173
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(781.023)	1.566.832

Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

Tveganje spremembe poštene vrednosti Finančne naložbe	Poštena vrednost 31.12.2017	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
(v EUR)				
Poštena vrednost finančnih naložb	3.036.658	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	3.340.324	303.666	245.969	57.697
Povečanje borznih cen za 20 %	3.643.990	607.332	491.939	115.393
Povečanje borznih cen za 30 %	3.947.655	910.997	737.908	173.090
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	2.732.992	(303.666)	(245.969)	(57.697)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	2.429.326	(607.332)	(491.939)	(115.393)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	2.125.661	(910.997)	(737.908)	(173.090)

Občutljivost na spremembo valutnega tečaja

Ker poteka večinski plačilni promet v domači valuti, Skupina na spremembe valutnega tečaja ni pomembno občutljiva.

Občutljivost na povišanje zadolženosti

Če bi se Skupina Terme Čatež dodatno zadolžila za 1 milijon evrov, bi se ob obstoječi povprečni obrestni meri, ki velja v Skupini na dan 31.12.2017, povečale letne obresti za 41,5 tisoč evrov.

Občutljivost na zapadlost plačil

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Prejeta posojila in obresti	49.933.012	15.385.355	19.883.227	14.664.430
Posojila, dobljena pri organizacijah	22.445.057	11.234.521	17.512	11.193.024
Posojila, dobljena pri bankah	27.487.955	4.150.834	19.865.715	3.471.406
Poslovne obveznosti	7.070.529	7.070.529	-	-
Druge obveznosti	1.935.491	1.935.491	-	-
Skupaj	58.939.032	24.391.375	19.883.227	14.664.430

29. Poročanje po segmentih

Odsek je prepoznavni sestavni del družbe, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina Terme Čatež več kot 99% vseh prihodkov ustvarja v Republiki Sloveniji, zato poročila po območnih odsekih ne vodi.

Glavna dejavnost družbe je opravljanje turističnih storitev v celoti, po področnih odsekih pa ločeno vodi zdravstvo in ostalo dejavnost.

POROČANJE PO ODSEKIH

Področni odseki 2017

(v EUR)	Zdravstvo	Marina	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja	1.686.071	5.740.919	28.617.398	36.044.388
Prihodki med odseki	-	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.334.862)	(3.834.146)	(24.894.505)	(30.063.513)
Odhodki med odseki	-	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	<u>351.209</u>	<u>1.906.773</u>	<u>3.722.893</u>	<u>5.980.875</u>
Nerazporejeni stroški				-
Čisti poslovni izid iz poslovanja				<u>5.980.875</u>
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				(2.080.197)
Davki iz dobička				<u>(461.659)</u>
Čisti poslovni izid poslovnega leta				<u><u>3.439.019</u></u>

**Področni odseki
2016**

(v EUR)	Zdravstvo	Marina	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja	1.827.589	5.176.391	30.288.995	37.292.975
Prihodki med odseki	-	70.359	-	70.359
Odhodki iz poslovanja	(1.333.496)	(3.515.366)	(25.179.273)	(30.028.135)
Odhodki med odseki	-	(70.359)	-	(70.359)
Poslovni izid odseka iz poslovanja	494.093	1.661.025	5.109.722	7.264.840
Nerazporejeni stroški				-
Čisti poslovni izid iz poslovanja				7.264.840
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				(2.293.482)
Davki iz dobička				(497.451)
Čisti poslovni izid poslovnega leta				4.473.907

30. Pogojne obveznosti

Skupina Terme Čatež ima na dan 31.12.2017 vse znane pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

Družba Terme Čatež d.d. je v gospodarskem sporu tožeče stranke Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d. zaradi spremembe sklepa sprejetega na skupščini tožene stranke dne 29. 8. 2014, in sicer da se bilančni dobiček družbe uporabi tako, da se del bilančnega dobička v višini 4 % osnovnega kapitala, nameni za izplačilo dividend delničarjem, kar predstavlja 1,00 EUR bruto na delnico. Družba ocenjuje, da je možnost uspeha tožene stranke nizka.

Dane hipoteke v zavarovanje prejetih posojil

V izvenbilančni evidenci sredstev in obveznosti vodi Skupina vrednost danih garancij podjetjem za zavarovanje kreditov. Vse ostale nekratkoročne obveznosti so zavarovane z menicami.

31. Povezane stranke

Družbe Skupine Terme Čatež so s povezanimi družbami poslovale na osnovi sklenjenih pogodb. Vse pogodbe med povezanimi družbami so sklenjene v skladu z normalnimi tržnimi pogoji.

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji v 2017

Naložba	Odprte terjatve na dan 31.12.2017	Stanje danih posojil	Odprte obveznosti na dan 31.12.2017	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Ostali stroški storitev	Odhodki za obresti	Obv. iz danih garancij
Marina Portorož, d.d., Portorož	101	0	18.011	402.086	5.214	0	103.080	17.097	1.395.509
M Kapital, d.d., Portorož	0	0	1.489.654	11.925.002	0	0	0	287.366	0
M Naložbe, d.d., Portorož	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	519.591	177.918	27.053	189.963	91.678	7.792	9.507	2.590	0
Skupaj	519.692	177.918	1.534.718	12.517.051	96.892	7.792	112.587	307.053	

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2017 za podjetja v Skupini

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	30.567.488	1.280.616
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	860.902	(148.101)
M Kapital, d.d., Portorož	19.430.652	353.966
M Naložbe, d.d., Portorož	13.162.632	(5.090)

32. Prejemki uprav in nadzornih svetov

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2017

v EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	144.000	67.637	0	0	211.637
Marina Portorož d.d.	120.000		177	20.006	140.183
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	12.000	0	0	267	12.267
SKUPAJ	276.000	67.637	177	20.273	364.087

Skupina je imela do uprav na dan 31.12.2107 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2017 v višini 26.014 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2018.

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2016

v EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	144.000	37.212	0	0	181.212
Marina Portorož d.d.*	120.000	0	1.307	20.771	142.078
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	12.000	0	0	374	12.374
SKUPAJ	276.000	37.212	1.307	21.145	335.664

*Drugi prejemki vključujejo regres in druga povračila (prevoz, prehrana, službene poti). Pri pripravi letnega poročila za leto 2017 je bilo ugotovljeno, da je bila pri navedbi podatkov v letnem poročilu 2016 narejena napaka vezana na prejemke uprave. Napako smo v letnem poročilu 2017 za primerjalno leto 2016 odpravili.

Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2017

v EUR

Družba	Neto plača fiksni del	Neto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	101.131	47.501	0	0	148.632
Marina Portorož d.d.	60.872			19.582	80.454
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	8.428	0	0	194	8.622
SKUPAJ	170.431	47.501	0	19.776	237.708

Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2016

v EUR

Družba	Neto plača fiksni del	Neto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	101.131	26.134	0	0	127.265
Marina Portorož d.d.*	60.872	0	0	20.347	81.219
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	8.428	0	0	263	8.691
SKUPAJ	170.431	26.134	0	20.610	217.175

Preglednica bruto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2017

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	10.466	0	160.869	171.335
Marina Portorož d.d.	24.253	0	0	24.253
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	2.915	0	0	2.915
SKUPAJ	37.635	0	160.869	198.503

Preglednica bruto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2016

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	9.728	0	160.674	170.402
Marina Portorož d.d.	24.000	0	0	24.000
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	2.186	0	0	2.186
SKUPAJ	35.914	0	160.674	196.588

Preglednica neto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2017

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	7.612	0	117.000	124.612
Marina Portorož d.d.	17.709	0	0	17.709
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	2.120	0	0	2.120
SKUPAJ	27.441	0	117.000	144.441

Preglednica neto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2016

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	7.075	0	117.000	124.075
Marina Portorož d.d.	17.455	0	0	17.455
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	1.590	0	0	1.590
SKUPAJ	26.120	0	117.000	143.120

33. Prejemki po individualnih pogodbah

Preglednica bruto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2017

v EUR

Družba	Bruto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	636.361	17.474	653.835
Marina Portorož d.d.	193.987	5.754	199.741
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
SKUPAJ	830.348	23.228	853.576

Preglednica bruto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2016

v EUR

Družba	Bruto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	543.592	15.042	558.634
Marina Portorož d.d.	169.631	6.865	176.496
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
SKUPAJ	713.223	21.907	735.130

Preglednica neto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2017

v EUR

Družba	Neto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	401.847	11.629	413.476
Marina Portorož d.d.	125.378	4.206	129.584
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
SKUPAJ	527.225	15.835	543.060

Skupina je imela do delavcev po individualnih pogodbah na dan 31.12.2017 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2017 v višini 75.166 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2018.

Preglednica neto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2016

v EUR

Družba	Neto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	340.690	11.250	351.939
Marina Portorož d.d.	107.795	5.038	112.833
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
SKUPAJ	448.485	16.288	464.772

34. Stroški revidiranja

V letu 2017 so stroški revidiranja računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, Skupine Terme Čatež in odvisnih družb v skupini znašali 57.535 EUR. Stroški preiskav računovodskih izkazov odvisnih družb v skupini v letu 2017 znašajo 3.000 EUR.

Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

Delničarjem gospodarske družbe TERME ČATEŽ d.d.

Mnenje s pridržkom

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe TERME ČATEŽ d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju SKUPINA TERME ČATEŽ), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Razen glede učinka zadeve, ki je opisana v odstavku Podlaga za mnenje s pridržkom, po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj SKUPINE TERME ČATEŽ na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje s pridržkom

Družba v skupini je bila v preteklosti prejemnik subvencije za sofinanciranje izgradnje osnovnih sredstev, katerih prejemke je v bilanci stanja odložila na dolgoročne pasivne časovne razmejitve (dolgoročno odloženi prihodki), prenos v prihodke pa skozi leta izvajala sorazmerno v skladu z obračunano amortizacijo, po poteku skrajnega rok možnosti vračila prejete subvencije pa v celoti odpravila preostalo vrednost dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev. Menimo, da bi bilo skladno z MRS 20 (Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči) potrebno pripoznati odpravo dolgoročno odloženih prejemkov v poslovnem izidu, v obdobjih in zneskih, v katerih se pripozna tudi odhodek amortizacije subvencioniranega dela teh osnovnih sredstev. Ker na dan 31.12.2017 subvencionirana osnovna sredstva niso v celoti amortizirana, menimo, da pogoji za odpravo odloženih prihodkov na dan 31.12.2017 še niso bili izpolnjeni. Posledično je stanje dolgoročno odloženih prihodkov na dan računovodskih izkazov podcenjeno za 4.363 tisoč Eur, čisti poslovni izid leta 2017 je precenjen za 1.304 tisoč Eur in preneseni čisti poslovni izid precenjen za 3.059 tisoč EUR.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Poudarjamo, da izhajajo predstavljene vrednosti brez popravkov, ki so opisane v pojasnilu »Pomembne računovodske usmeritve« h konsolidiranim računovodskim izkazom, iz konsolidiranih računovodskih izkazov družbe na dan 1.1.2016 in 31.12.2016 in za tedaj končano leto, ki jih je revidiral drug revizor in dne 2.3.2017 izdal neprilagojeno mnenje o teh konsolidiranih računovodskih izkazih. V okviru revizije konsolidiranih računovodskih

izkazov za poslovno leto 2017 smo revidirali tudi popravke, opisane v prej omenjenem pojasnilu h konsolidiranim računovodskim izkazom, zaradi katerih so bili konsolidirani računovodski izkazi leta 2016 popravljene. Po našem mnenju so ti popravki ustrezni in jih je družba pravilno upoštevala. Razen v zvezi s temi popravki nismo revidirali, pregledali ali sicer izvedli nobenih postopkov v zvezi s konsolidiranimi računovodskimi izkazi za predhodno leto 2016 in zato ne izražamo revizijskega mnenja ali kakršnega koli drugega zagotovila o celoti konsolidiranih računovodskih izkazov predhodnega leta 2016.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh konsolidiranih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Poleg zadev opisanih v odstavkih » Podlaga za mnenje s pridržkom« in » Poudarjanje zadeve«, smo kot ključno revizijsko zadevo opredelili spodaj opisane zadeve.

Poštena vrednost zemljišč

Na dan 31.12.2017 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 61.759 tisoč EUR, kar predstavlja 37,3% vseh sredstev skupine. Zemljišča skladno z računovodsko usmeritvijo vodi po pošteni vrednosti. Poslovodstvo skupine je pridobilo cenitve poštene vrednosti in uskladilo knjigovodske vrednosti s pridobljenimi cenitvami in pripoznalo za 12.180 tisoč EUR zmanjšanje poštene vrednosti nepremičnin v breme rezerv za pošteno vrednost prevrednotenih nepremičnin. Zaradi pomembnosti in ker opravljene cenitve za namene izračuna poštene vrednosti zemljišč zahtevajo pomembne poslovodske presoje, je izračun poštene vrednosti zemljišč opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo predpostavk in uporabljenih metod in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila skupina v cenitvah. Ovrednotili smo cenitvena poročila zunanjih ocenjevalcev ter preverili njihovo neodvisnost in usposobljenost.

Slabitev zgradb

Na dan 31.12.2017 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zgradbe v skupni višini 51.291 tisoč EUR, kar predstavlja 31,1% vseh sredstev skupine. Poslovodstvo skupine je preverjalo morebitno oslabiljenost zgradb in pri tem ocenilo, da pri treh kompleksih indikatorjev slabitve ni, pri enem kompleksu pa je indikator slabitve obstajal, zato je pristopilo k cenitvi kompleksa in ugotovilo, da na podlagi ocene vrednosti v uporabi ni potrebno slabiti zgradb. Zaradi pomembnosti in ker poslovodska presoja indikatorjev za slabitev zgradb ter opravljena cenitev za namene preveritve slabitve zgradb zahteva pomembne poslovodske presoje, je slabitev zgradb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali oceno poslovodske presoje indikatorjev slabitve. V primeru cenitve smo ovrednotili cenitveno poročilo zunanjih ocenjevalcev ter preverili njihovo neodvisnost in usposobljenost. Opravili smo tudi presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila skupina v cenitvi.

Slabitev finančnih naložb v druge družbe

Na dan 31.12.2017 vrednost kratkoročnih finančnih naložb v druge družbe znaša 23.666 tisoč EUR, kar skupaj predstavlja 14,3% vseh sredstev družbe. Teste slabitev je poslovodstvo skupine opravilo za tiste finančne naložbe v druge družbe, pri katerih je zaznalo indikatorje njihove morebitne oslabiljenosti. Teste slabitev smo opredelili kot pomembne za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti finančnih

naložb v druge družbe kompleksen in od posloводства skupine zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti posloводства skupine pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne oslabiljenosti dolgoročnih finančnih naložb v druge družbe ter obdobje, v katerih so ti indikatorji morebitne oslabiljenosti nastali, ter presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanega cenilca vrednosti podjetij in se z njim pogovorili o njegovih cenitvenih poročilih in izvedenih postopkih pri izdelavi cenitev.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del konsolidiranega letnega poročila skupine, vendar ne vključujejo konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zaštev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega konsolidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International



T: +386 59 049 500
info@bakertillyevidas.si
www.bakertillyevidas.si

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem so izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Lastniki družbe TERME ČATEŽ d.d. so nas na skupščini delničarjev, dne 24.7.2017, prvič imenovali za zakonitega revizorja družbe.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji skupine, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizjskih storitev

Za revidirano skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizjskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane skupine.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in konsolidiranih računovodskih izkazih, nismo za družbe v skupini opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 26.4.2018

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Dejan Šimenc
pooblaščen revizor

